

Asset Management / Ficha mensual / 30.06.2023

# Variopartner SICAV - 3-Alpha Diversifier Equities USA G, USD

Morningstar Rating a 31.05.2023 ★★★

Documento de marketing para inversores institucionales en: AT, CH, DE, GB, IT, LI, LU

## Objetivo de inversión

Este fondo de renta variable aspira a conseguir un crecimiento del capital a largo plazo y a promover características medioambientales o sociales, respetando la diversificación del riesgo.

## Características principales

El fondo invierte en varios sectores, principalmente en acciones de empresas con sede en Estados Unidos y/o que realizan la mayor parte de sus actividades comerciales en Estados Unidos, para obtener una amplia exposición al mercado de renta variable estadounidense. La selección y la ponderación de las acciones se basan esencialmente en modelos cuantitativos y tienen en cuenta factores de sostenibilidad. El fondo busca promover características medioambientales y sociales.

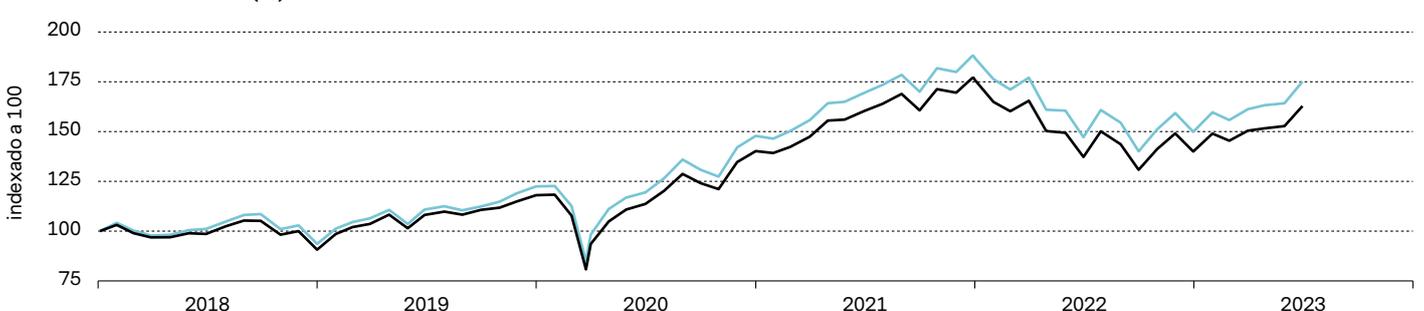
## Enfoque

El equipo de inversión afina la cartera de renta variable ampliamente diversificada sobreponderando sistemáticamente las empresas con mejores notas ESG (medioambiente, social, gobernanza) - esto para perseguir el objetivo del fondo de promover características medioambientales y sociales. Para evaluar la sostenibilidad de las empresas el equipo utiliza un modelo propio de scoring ESG.

## Perfil de riesgo y remuneración



## Rentabilidad histórica (%)



	desde 1 m	desde inic. año	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	3 años p.a.	5 años p.a.	desde emisión
Fondo	6.6	16.3	-20.4	25.5	18.8	30.2	-9.3	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	12.7	10.6	62.8
Índice de ref.	6.6	16.8	-19.8	26.5	20.7	30.9	-6.4	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	13.6	11.6	75.1

El rendimiento histórico no es indicativo de los rendimientos actuales o futuros. Dichos datos no incluyen comisiones de entrada/salida y los costos incurridos, y reflejan las distribuciones brutas reinvertidas. El rendimiento del Fondo puede variar al alza o a la baja debido, entre otros, a las fluctuaciones en divisas.

Gestión de carteras	Kevin Loepfe / Franziska von Haase
Domicilio, Forma jurídica del fondo, SFDR	Luxemburgo, UCITS, Art. 8
Divisa del fondo / clase de acción	USD / USD
Fecha de emisión del fondo / clase de acción	03.01.2018 / 03.01.2018
Tamaño del fondo	USD 272.74 mio
Valor liquidativo (NAV) / acción	USD 162.82
Índice de ref.	MSCI USA Net Return Index
ISIN / WKN / VALOR	LU1743052851 / A2JA16 / 39655716
Gastos corrientes (incl. Com. gest.) a 31.12.2022	0.44%
Comisión de entrada / traspaso / salida, max <sup>1)</sup>	3.00% / 1.50% / 0.00%
Política de distribución	capitalización

<sup>1)</sup> Para las comisiones vigentes, si las hubiera, consultar al distribuidor del fondo.

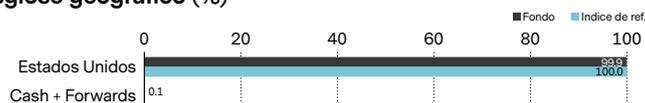
## Características de la cartera

	Fondo	Índice de ref.
Volatilidad, anualizada <sup>2)</sup>	18.07%	18.17%
Ratio de Sharpe <sup>2)</sup>	0.62	
Tracking error, ex-post <sup>2)</sup>	0.77%	

<sup>2)</sup> cálculo sobre 3 años

Mayores posiciones	(%)
Apple Inc	7.9
Microsoft Corp	6.2
Amazon.Com Inc	3.0
Nvidia Corp	2.8
Alphabet Inc-CI A	1.8
Tesla Inc	1.7
Alphabet Inc-CI C	1.7
Unitedhealth Group Inc	1.3
Johnson & Johnson	1.2
Berkshire Hathaway Inc-CI B	1.1
<b>Total</b>	<b>28.7</b>

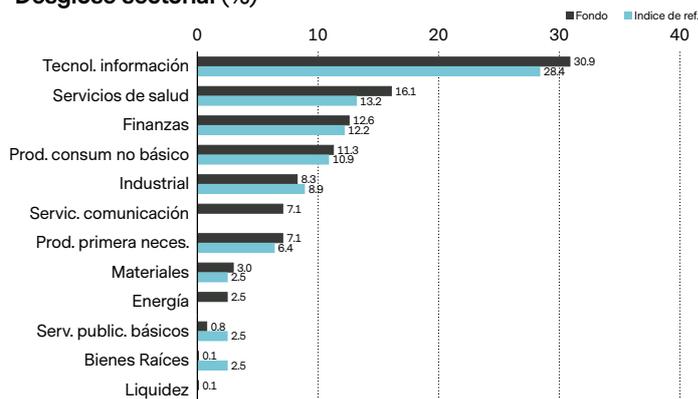
### Desglose geográfico (%)



### Desglose por divisa (%)



### Desglose sectorial (%)



### Riesgos

- Participación limitada en el potencial de títulos individuales.
- Las inversiones en divisas extranjeras están sujetas a fluctuaciones cambiarias.
- No puede garantizarse el éxito del análisis de títulos individuales, ni de la gestión activa.
- No puede garantizarse que el inversor recuperará el capital invertido.
- Los derivados implican riesgos relativos a las fluctuaciones de la liquidez, el apalancamiento y el crédito, la iliquidez y la volatilidad.
- El universo de inversión puede incluir inversiones en países donde los mercados de capitales locales no sean calificados como mercados de capitales reconocidos.
- El universo de inversión puede incluir inversiones en países donde los mercados bursátiles locales no sean calificados como mercados bursátiles reconocidos.
- Las inversiones en materias primas pueden estar sujetas a una volatilidad considerable y expuestas a fluctuaciones repentinas a lo largo de un periodo prolongado. Diversos mercados de materias primas también pueden estar sometidos a intervención gubernamental directa, lo que puede causar una fuerte volatilidad de los precios de las inversiones en materias primas.
- Las inversiones en el mercado monetario se asocian con los riesgos de un mercado monetario, tales como fluctuaciones de los tipos de interés, riesgo de inflación e inestabilidad económica.
- La estructura de ABS/MBS y los grupos de activos que las respaldan pueden no ser transparentes, lo que expone al subfondo a unos riesgos de crédito y prepago adicionales (riesgos de ampliación o contracción), dependiendo de qué tramo de ABS/MBS sea adquirido por el subfondo.
- Si una contraparte de un swap extrabursátil (OTC) quiebra, las pérdidas podrían realizarse hasta el valor positivo del swap acumulado por el Subfondo desde la última reposición del swap.
- Las inversiones del subfondo pueden estar sujetas a riesgos relacionados con la sostenibilidad. Los riesgos de sostenibilidad a los que puede estar sujeto el subfondo probablemente tendrán un impacto irrelevante sobre el valor de las inversiones del subfondo a medio y largo plazo, dada la naturaleza atenuante del enfoque ESG del subfondo.
- El rendimiento del subfondo puede verse afectado de manera positiva o negativa por su estrategia de sostenibilidad.
- La capacidad de cumplir objetivos sociales o medioambientales puede verse afectada por datos incompletos o inexactos obtenidos de proveedores externos.
- En [Vontobel.com/SFDR](https://www.vontobel.com/SFDR) encontrará información sobre cómo se cumplen los objetivos medioambientales y sociales y cómo se gestionan los riesgos de sostenibilidad en este subfondo.

### Glosario

**Clase de acción** se refiere a un compartimento o subfondo de un fondo para el que se establece de forma específica un tipo de cliente, una política de distribución, una estructura de comisiones, una moneda, un nivel mínimo de inversión u otras características. Las características de cada clase de acción se describen en el folleto informativo del fondo. **Contrato a plazo**, forward, es un contrato entre dos partes para la compra o venta de un activo a un precio determinado en una fecha futura, y se utiliza a menudo con fines de cobertura o para la negociación de materias primas. Puede especificar una cantidad, la fecha de entrega y el tipo de materia prima (por ejemplo, alimentos, metales, petróleo o gas natural). **Derivado** es un instrumento financiero cuyo precio se determina de acuerdo con un índice de referencia o un activo subyacente, como acciones, bonos, materias primas, divisas, tipos de interés o índices de mercado. Son derivados, por ejemplo, los futuros, las opciones y los credit default swaps. **ESG**, o criterios ambientales, sociales y de gobernanza, son un conjunto de métricas o calificaciones que se utilizan para examinar posibles inversiones en relación con cuestiones que podrían afectar a los resultados financieros y/o tener un impacto material en el medio ambiente y la sociedad. Las métricas

ASG que se presentan en este documento tienen fines informativos y no pueden formar parte del proceso de inversión del fondo. **Futuro**, o contrato de futuros, es un contrato por el que se acuerda comprar o vender un producto, un activo, una moneda o un título a un precio predeterminado en una fecha futura. Son contratos estandarizados en cuanto a calidad y cantidad que facilitan la negociación en un mercado de futuros. **Gastos corrientes** expresa la suma de los gastos ocasionados por la administración continuada de un fondo, como la comisión de gestión y diversos gastos legales y operativos. Se calcula con carácter retroactivo sobre un período de 12 meses, como porcentaje de los activos del fondo. Si los datos disponibles son insuficientes, en el caso por ejemplo de fondos de reciente creación, se puede calcular los gastos corrientes utilizando datos de fondos con características similares. **Índice** es una cartera compuesta por una amplia variedad de títulos de acuerdo con una serie de reglas previamente definidas. Índices como el FTSE 100 o el DAX 30 se utilizan para representar el comportamiento de determinados mercados y, por tanto, servir de punto de referencia para medir la rentabilidad de otras carteras. El índice que se utiliza como referencia para comparar rentabilidades recibe el nombre de "índice de referencia". **ISIN** (International Securities Identification Number) es un código que se asigna de forma exclusiva para identificar a un título o instrumento financiero. Es asignado por la agencia nacional de codificación de valores (NNA) del país correspondiente. **Opción** es un instrumento financiero derivado cuyo precio se obtiene del valor de los títulos subyacentes, por ejemplo, acciones. Las opciones de compra y venta confieren a los compradores el derecho (aunque no la obligación) de comprar o, en su caso, vender un activo subyacente a un precio y en una fecha previamente acordados. **Política de distribución** de un fondo es la que establece cómo se van a repartir los dividendos correspondientes a sus clases de acciones a los inversores. Las clases de acciones de acumulación o capitalización reinvierten los rendimientos recibidos de las inversiones del fondo de nuevo en el fondo y no se distribuyen a los accionistas. Las acciones de distribución o reparto realizan periódicamente pagos en efectivo a los accionistas. **Ratio de Sharpe** mide las diferencias de rentabilidad por unidad de riesgo. El ratio establece una relación entre el retorno medio obtenido y el tipo libre de riesgo por unidad de volatilidad. Una cartera con un ratio Sharpe más alto se considera superior en comparación con otras similares con ratio más bajo. **SRRI** es un indicador calculado en base a la volatilidad de un fondo, que proporciona una medida del perfil general de riesgo y rentabilidad del fondo. **Tracking error** representa la desviación estándar de la diferencia entre los rendimientos de un fondo y los de su índice de referencia, expresada en forma porcentual. Cuanto más activa sea la gestión de un fondo, mayor es la desviación. **VALOR** es un código de identificación emitido por SIX Financial Information y que se asigna a instrumentos financieros en Suiza. **Valor liquidativo (NAV) / acción**, también conocido como el precio por acción de un fondo, representa el valor por acción del fondo. Se calcula dividiendo los activos del fondo menos sus pasivos por el número de acciones en circulación. Para muchos fondos se calcula y comunica diariamente. **Volatilidad** mide la fluctuación de la rentabilidad de un fondo durante un período de tiempo determinado. Normalmente se expresa utilizando la desviación típica anualizada. Cuanto mayor es la volatilidad, mayor riesgo suele tener un fondo. **WKN** (o Wertpapierkennnummer) es un código de identificación de títulos registrados en Alemania, publicado por su Instituto para Emisión y Administración de Títulos Valores.

### Información importante

Vontobel Asset Management S.A.  
18, rue Erasme, L-1468 Luxembourg  
Luxembourg

luxembourg@vontobel.com  
www.vontobel.com/am