

Asset Management / Ficha mensual / 31.07.2023

# Vontobel Fund - Vescore Artificial Intelligence Multi Asset HN (hedged), CHF

Documento de marketing para inversores minoristas en: CH, LU

## Objetivo de inversión

Este fondo mixto orientado a un rendimiento absoluto mira participar en los mercados alcistas y bajistas, lograr un incremento constante de su valor a largo plazo con un perfil de riesgo equilibrado (objetivo normal de volatilidad: 10%) y promover características medioambientales y sociales.

## Características principales

El fondo invierte en todo el mundo, principalmente en derivados de acciones, de bonos soberanos, de materias primas y de divisas. Basado en modelos cuantitativos e inteligencia artificial ajusta sistemáticamente la ponderación de las distintas clases de activos a los riesgos y oportunidades del entorno de mercado prevalente. La cartera de valores aplica un enfoque de integración/exclusión ESG (medio ambiente, social, gobernanza).

## Enfoque

El proceso de inversión de Vescore combina modelos propios, tecnología punta y gestión activa. El enfoque multimodelo utilizado para optimizar cada clase de activos, combinado con la gestión del riesgo basada en la inteligencia artificial, tiene como objetivo participar tanto en mercados alcistas como bajistas a lo largo de los ciclos. Esta estrategia siempre toma decisiones de inversión imparciales bajo control sistemático del riesgo. Para promover características medioambientales y sociales, la cartera de valores excluye empresas y soberanos con una calificación ESG inferior al umbral mínimo definido e incluye al menos un 5% de bonos verdes, sociales o sostenibles.

## Perfil de riesgo y remuneración



Investment manager	Vontobel Asset Management S.A.
Domicilio, Forma jurídica del fondo, SFDR	Luxemburgo, UCITS, Art. 8
Divisa del fondo / clase de acción	EUR / CHF
Fecha de emisión del fondo / clase de acción	26.10.2018 / 11.07.2022
Tamaño del fondo	EUR 80.53 mio
Valor liquidativo (NAV) / acción	CHF 96.04
ISIN / VALOR	LU2461814118 / 117732297
Gastos corrientes (incl. Com. gest.) a 28.02.2023	0.78%
Comisión de entrada / traspaso / salida, max <sup>1)</sup>	5.00% / 1.00% / 0.30%
Política de distribución	capitalización

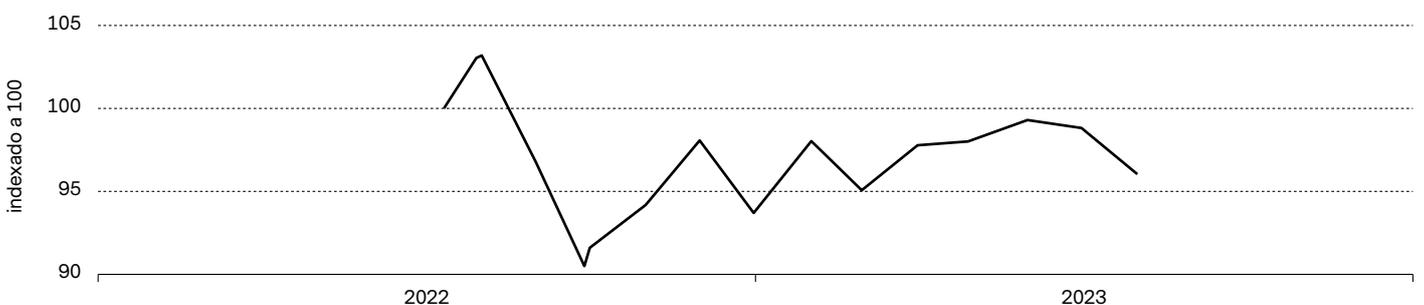
<sup>1)</sup> Para las comisiones vigentes, si las hubiera, consultar al distribuidor del fondo. No se menciona ningún índice de referencia, ya que el objetivo del fondo no está vinculado a índices.

## Características de la cartera

Volatilidad, anualizada <sup>2)</sup>	12.58%
Ratio de Sharpe <sup>2)</sup>	negativo

<sup>2)</sup> cálculo sobre 1 año

## Rentabilidad histórica (rentabilidad neta %)

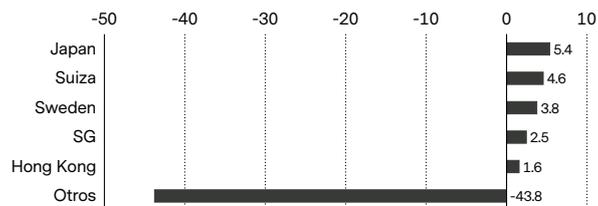


	desde 1 m	desde inic. año	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	3 años p.a.	5 años p.a.	desde emisión
Fondo	-2.8	2.5	-6.3	n.a.	n.a.	-4.0									

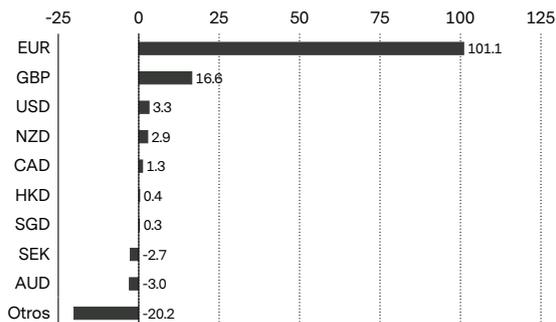
El rendimiento histórico no es indicativo de los rendimientos actuales o futuros. Dichos datos no incluyen comisiones de entrada/salida y los costos incurridos, y reflejan las distribuciones brutas reinvertidas. El rendimiento del Fondo puede variar al alza o a la baja debido, entre otros, a las fluctuaciones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

Mayores posiciones	(%)
2.25% Bundeslaender BRD 23.10.2023 Senior	9.2
0.01% Rhineland-Palat 15.01.2024 Senior	6.1
0.05% Kfw Development BK 30.05.2024 Reg-S Senior	6.0
1.915% Kfw Development BK CP 19.10.2023 Senior	5.0
2.125% Lower Saxony 16.01.2024 Senior	5.0
0.01% DZ HYP 29.01.2024 Senior	4.9
0.01% Rhineland-Palat 29.05.2024 Senior	4.8
2.875% Investbk Berlin IBB 01.02.2024 Senior	4.8
3.673% EIB 15.07.2024 FRN Reg-S Senior	4.4
0.05% Lower Saxony 20.09.2023 Senior	3.7
<b>Total</b>	<b>53.9</b>

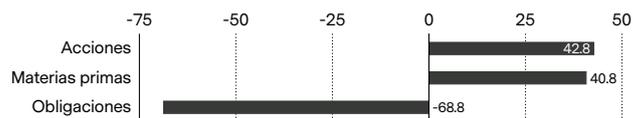
### Desglose geográfico (%)



### Desglose por divisa (%)



### Estructura por vencimientos (%)



Exposición a mercado por clase de activos. Las exposiciones pueden no totalizar el 100% debido a la utilización de instrumentos derivados (como Opciones, Contratos de Futuros, etc.).

### 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 liquidez y la volatilidad.
- Los tipos de interés pueden variar, los bonos pierden precios cuando los tipos suben.
- Es posible que existan fluctuaciones en el valor de las inversiones debidas a cambios en el mercado, la industria y el emisor.
- 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.
- 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 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. **Clase de activo** es un grupo de instrumentos financieros con características similares, como, por ejemplo, efectivo, mercado monetario, renta variable o renta fija. La clase de activo es importante para clasificar los fondos por tipo de inversión. **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. **Exposición a renta variable** ilustra la proporción de un fondo que está invertida en renta variable (acciones) y normalmente se expresa en forma de porcentaje. **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 periodo 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. **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. **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 periodo de tiempo determinado. Normalmente se expresa utilizando la desviación típica anualizada. Cuanto mayor es la volatilidad, mayor riesgo suele tener un fondo.

### Información importante

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

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