

Asset Management / Ficha mensual / 31.05.2023

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta AI, EUR

Morningstar Rating a 30.04.2023 ★★

Documento de marketing para inversores institucionales en:
AT, CH, DE, LU, SG (professional investors)

Objetivo de inversión

Este fondo mixto orientado a un rendimiento absoluto busca participar en los mercados alcistas, lograr un crecimiento constante del valor a largo plazo con un perfil de riesgo equilibrado (objetivo de volatilidad generalmente del 5,5%) y promover características medioambientales y sociales.

Principales características

El fondo invierte en todo el mundo, principalmente en derivados de acciones y de bonos soberanos. Basado en modelos cuantitativos ajusta sistemáticamente la proporción de acciones y la duración de los bonos a los riesgos y oportunidades del entorno de mercado prevalente. Por regla general, la ponderación de la renta variable oscila entre el 0% y el 60% y la duración entre 0 y 10 años. 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. Los modelos evalúan continuamente el entorno de riesgo macroeconómico fundamental y el potencial de rendimiento con una visión a largo plazo y siempre toman 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



Rentabilidad histórica (%)



	desde 1 m	1 m	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	3 años p.a.	5 años p.a.	desde emisión
Fondo	-1.0	1.1	-19.3	9.8	-4.5	16.3	-3.1	7.9	5.6	0.3	10.9	5.3	-2.1	-0.8	91.6

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. Cambio de estrategia de inversión a 30.11.2022.

Investment manager	Vontobel Asset Management S.A.
Domicilio, Forma jurídica del fondo, SFDR	Luxemburgo, UCITS, Art. 8
Divisa del fondo / clase de acción	EUR / EUR
Fecha de emisión del fondo / clase de acción	11.11.2002 / 11.11.2002
Tamaño del fondo	EUR 391.97 mio
Valor liquidativo (NAV) / acción	EUR 1'534.42
ISIN / WKN / VALOR	LU1617166936 / A2DUV2 / 36870126
Gastos corrientes (incl. Com. gest.) a 30.09.2022	0.57%
Comisión de entrada / traspaso / salida, max ¹⁾	5.00% / 1.00% / 0.30%
Política de distribución	distribución, anualmente
Ultimo pago en 22.07.2022	EUR 0.00

¹⁾ 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.

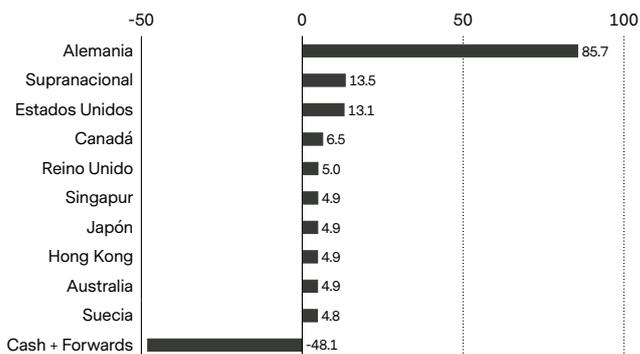
Características de la cartera

Volatilidad, anualizada ²⁾	6.76%
Ratio de Sharpe ²⁾	negativo
Duración modificada (años)	0.42

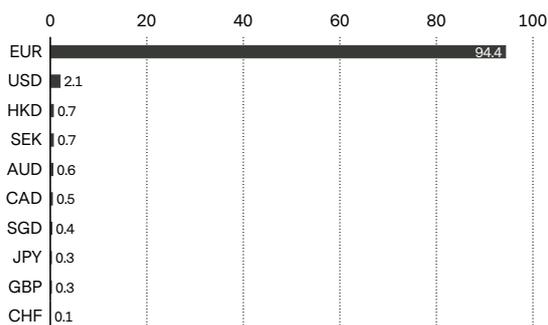
²⁾ cálculo sobre 3 años

Mayores posiciones	(%)
0% Eur Fin Stab 17.07.2023 Senior	7.5
2.125% Kfw Development BK 15.08.2023 Senior	3.9
0.2% North Rhine-W 16.02.2024 Reg-S Senior	3.7
0.5% Berlin 10.02.2025 Senior	3.7
0% Lower Saxony 02.08.2024 Senior	3.7
3.514% Schleswig-Holst 01.12.2023 FRN Senior	3.6
0.75% Rhineland-Palat 21.07.2023 Senior	3.3
3.975% Baden-Wuertt 12.10.2023 FRN Senior	3.1
4.083% Hamburg 21.11.2023 FRN Senior	3.1
3.957% Brandenburg 29.11.2023 FRN Senior	3.1
Total	38.7

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

- Las inversiones en divisas extranjeras están sujetas a fluctuaciones cambiarias.
- No puede garantizarse que el inversor recuperará el capital invertido.
- Los tipos de interés pueden variar, los bonos pierden precios cuando los tipos suben.
- El uso de derivados puede conllevar riesgos adicionales (por ejemplo, riesgo de contraparte).
- Es posible que existan fluctuaciones en el valor de las inversiones debidas a cambios en el mercado, la industria y el emisor.
- 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.
- 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. **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). **Duración**, o duración Macaulay, indica el número de años que un inversor debería mantener una posición en el bono hasta que el valor actual de los flujos de efectivo del bono sea igual a la cantidad pagada por el bono. Cuanto mayor sea la duración, más se verá afectado el precio de un bono por las variaciones en los tipos de interés. También se puede utilizar la duración para comparar el riesgo de títulos de deuda con diferentes vencimientos y rentabilidades. **Duración modificada** es una versión ajustada de la duración Macaulay y mide la variación porcentual en el precio de un bono como resultado de una variación en la rentabilidad. Se utiliza para medir la sensibilidad de los flujos de efectivo de un bono frente a una variación en los tipos de interés y se utiliza normalmente más que la duración Macaulay. **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 ESG 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 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 Luxemburg
Luxemburg

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