

Asset Management / Ficha mensual / 30.07.2021

# Vontobel Fund II - Vescore Active Beta AI, EUR

Morningstar Rating a 30.06.2021 ★★★★★

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

## Objetivo de inversión

El objetivo de este fondo de renta variable es generar crecimiento de capital a largo plazo teniendo en cuenta criterios específicos de sostenibilidad y respetando la diversificación del riesgo.

## Características principales

El fondo invierte principalmente en acciones de pequeñas empresas suizas innovadoras situadas entre los líderes de su sector, que ofrecen un potencial interesante de la rentabilidad y el precio de cuyas acciones tiene un potencial alcista interesante frente al valor de empresa estimado en el momento de la inversión. El fondo ejerce de manera sistemática los derechos de voto que confiere la condición de accionista, de acuerdo con las directrices de Ethos, la Fundación Suiza para el Desarrollo Sostenible.

## Enfoque

Ethos determina el universo de inversión de acuerdo con criterios específicos medioambientales, sociales y de gobernanza y promueve entre las empresas el deseo de mejorar sus calificaciones en materia de sostenibilidad. Dentro de este universo, el equipo de inversión, formado por expertos especialistas, toma decisiones de inversión de alta convicción y con un horizonte de largo plazo basadas en un análisis en profundidad. El equipo adapta activamente las posiciones de la cartera con el fin de aprovechar nuevas y atractivas oportunidades y controlar los riesgos, siempre en línea con sus más recientes valoraciones de las condiciones de inversión. Pueden también utilizar derivados financieros.

Investment manager	Vontobel Asset Management S.A.
Domicilio, Forma jurídica del fondo	Luxemburgo, UCITS
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 607.48 mio
Valor liquidativo (NAV) / acción	EUR 1'893.51
ISIN / WKN / VALOR	LU1617166936 / A2DUV2 / 36870126
Comisión de gestión	0.45%
Gastos corrientes (incl. Com. gest.) a 30.09.2020	0.58%
Comisión de entrada / traspaso / salida, max <sup>1)</sup>	5.00% / 1.0% / 0.30%
Política de distribución	distribución, anualmente
Ultimo pago en 23.07.2021	EUR 0.00
Rendimiento de distribución	0.90%

<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.

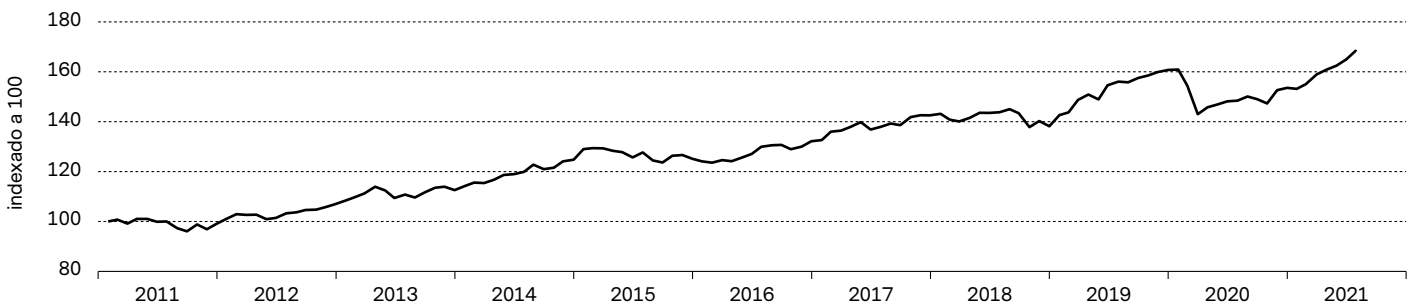
## Características de la cartera

Volatilidad, anualizada <sup>2)</sup>	7.60%
Ratio de Sharpe <sup>2)</sup>	0.76
Duración modificada (años) <sup>3)</sup>	8.42

<sup>2)</sup> cálculo sobre 3 años

<sup>3)</sup> de la fracción de renta fija de la cartera

## Rentabilidad histórica (%)

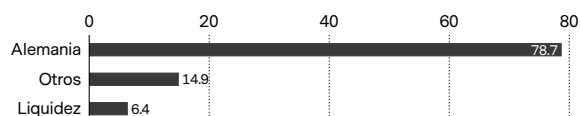


	08.20 - 07.21	08.19 - 07.20	08.18 - 07.19	08.17 - 07.18	08.16 - 07.17	1 m	desde inic. año	2020	2019	2018	3 años p.a.	5 años p.a.	desde emisión
Fondo	13.3	-4.9	8.5	4.2	6.2	1.9	9.5	-4.5	16.3	-3.1	5.3	5.3	134.1

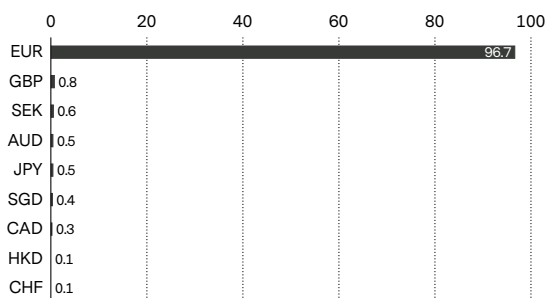
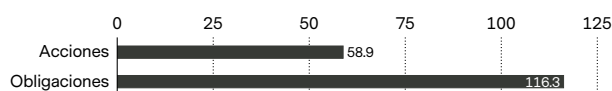
El rendimiento histórico no es indicativo de los rendimientos actuales o futuros. Dichos datos no incluyen comisiones de entrada/salida y los costos incurridos, y reflejan las distribuciones brutas reinvertidas. El rendimiento del Fondo puede variar al alza o a la baja debido, entre otros, a las fluctuaciones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

**Mayores posiciones (%)**

0% European Financial Stability Facility 2023	4.5
0% Landesbank Baden-Wuerttemberg 2022	4.0
1.125% State of Hesse 2021	3.1
1.375% European Investment Bank 2021	3.0
0% Landesbank Hessen-Thuringen Girozentrale 2021	2.7
0% Bayerische Landesbank 2021	2.5
0.01% DZ HYP AG 2021	2.5
0.6% State of Rhineland-Palatinate 2021	2.5
0% European Stability Mechanism 2022	2.3
0.05% Commerzbank 2022	2.2
<b>Total</b>	<b>29.3</b>

**Desglose geográfico (%)**

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

**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. En [Vontobel.com/SFDR](http://Vontobel.com/SFDR) encontrará información sobre cómo se gestionan los riesgos de sostenibilidad en este subfondo.

**Glosario**

**Alpha de Jensen:** Indicador de rendimiento. Si la rentabilidad media de un título o cartera es mayor que su rentabilidad prevista, el alfa es positiva. Si la rentabilidad media es inferior a lo previsto, el alfa es negativa. **Benchmark:** Un índice que se utiliza para medir el rendimiento de un fondo de inversión con el fin de replicar la rentabilidad de dicho índice o de definir la asignación de activos de una cartera o de computar las comisiones de rendimiento. **Beta:** Una medida de sensibilidad, expresada como la variación porcentual media del precio de un fondo, cuando el mercado (*benchmark*) sube o baja un 1%. Un valor superior (inferior) a 1 significa que, de media, el fondo muestra más (menos) volatilidad que el *benchmark*. La cifra se calcula sobre una base de 3 años. **Cobertura:** Cuando una Clase de participaciones se describe como cubierta («Clase de participaciones cubierta»), la intención es cubrir el Patrimonio neto denominado en la Divisa de referencia del Subfondo/Fondo en la Divisa de la Clase de participaciones cubierta. **Comisión de gestión:** Es una comisión que cubre todos los costes relativos a posibles servicios prestados en relación con la gestión y la distribución de las inversiones. En el folleto del fondo, se ofrece una descripción completa. **Comisión de rendimiento:** El pago realizado a un Gestor de inversiones, si se alcanzan ciertos niveles de rendimiento (a menudo, por encima de cualesquiera niveles fijados en el objetivo de inversión) dentro de un periodo determinado. En el folleto del fondo, se ofrece una descripción completa. **Cupón medio ponderado (WAC):** El cupón es el tipo de interés anual que paga el emisor de un bono sobre el valor nominal del bono. **Duración (duración modificada):** La duración es una indicación de cuánto podría afectar una variación de los tipos de interés al precio de un bono. **Duración efectiva:** Es una medida del impacto potencial en el precio de un bono o una cartera que tendría una variación de un punto básico de los tipos de interés en todos los vencimientos. **Error de seguimiento:** Medida de la desviación de la rentabilidad de un fondo comparada con la rentabilidad de un *benchmark* a lo largo de un periodo fijo. Se expresa como un porcentaje. Cuanto más pasivamente se gestione el fondo de inversión, más reducido será el error de seguimiento. **Gastos corrientes:** Expresa la suma de los gastos habituales ocasionados por la administración de un fondo, como la comisión de gestión y diversos gastos asociados a la operativa y la prestación de servicios jurídicos. Se calculan de manera retroactiva para un periodo de 12 meses como porcentaje de los activos del fondo. Cuando los datos disponibles no fueran suficientes, los Gastos Corrientes podrían estimarse utilizando datos de fondos con características similares. **Índice:** Es una cartera característica, considerada representativa de un mercado en particular o de una parte de un mercado, y sirve para medir el rendimiento en ese mercado. Un índice, o una combinación de índices, que se utiliza como referencia para la comparación de rendimientos, recibe el nombre de «índice de referencia». **Ratio de información:** La ratio de información es una ratio de rentabilidades de carteras superiores a las rentabilidades de un *benchmark* respecto a la volatilidad de dichas rentabilidades. **Ratio de Sharpe:** La ratio de Sharpe indica la retribución adicional por unidad de riesgo en comparación con una inversión libre de riesgo. Indica cuánto rendimiento se logró en qué nivel de riesgo. **Rentabilidad al vencimiento:** La tasa de rentabilidad anticipada de un bono, si se mantiene hasta la fecha de vencimiento. **Rentabilidad en el peor escenario:** La menor rentabilidad potencial que puede obtenerse de un bono sin que el emisor entre en mora. La rentabilidad en el peor escenario se calcula aplicando supuestos del peor escenario respecto a la emisión calculando las rentabilidades que se recibirían si el emisor hiciera uso de las provisiones. **Valor liquidativo:** El Valor liquidativo representa el valor de cada participación. Se calcula dividiendo el valor del patrimonio neto total del fondo (el valor de los activos del fondo menos sus pasivos) por el número de participaciones en circulación. **Volatilidad:** La volatilidad (o riesgo o desviación típica) es un indicador del intervalo de fluctuación del rendimiento anualizado de un fondo a lo largo de determinado periodo.

**Información importante**

Este documento promocional ha sido producido por una o más empresas del Grupo Vontobel (colectivamente "Vontobel") para los clientes Institucional en AT, CH, DE, LU, SG (professional investors).

Las características del fondo detalladas en este documento están sujetas a cambios; sólo el prospecto actual o un documento comparable son legalmente vinculante. El presente documento se ofrece exclusivamente a título informativo y no constituye ninguna invitación, oferta o recomendación para comprar o vender participaciones del fondo/ acciones del fondo ni ningún otro instrumento financiero, ni para realizar transacciones o actos jurídicos de ningún tipo. Se deberían adquirir participaciones del fondo únicamente sobre la base del folleto de venta actual del fondo (el «folleto de venta»), el documento informativo clave para el inversor

(«KIID»), su escritura de constitución y el informe anual y semestral más reciente del fondo, y después de haber consultado a un asesor financiero, jurídico, contable y fiscal independiente.

Este documento se dirige únicamente a clientes institucionales, como homólogos adecuados, o clientes profesionales según se definen en la Directiva de los Mercados de Instrumentos Financieros 2014/65/CE («MiFID») o regulaciones similares en otras jurisdicciones, o a inversores cualificados según se definen en la Ley suiza de inversiones colectivas («CISA»).

Las inversiones subyacentes de este subfondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. Los datos de rendimiento no tienen en cuenta las comisiones ni costes que se cobran cuando se emiten o se reembolsan las participaciones del fondo, si procede. La rentabilidad del fondo puede fluctuar debido a variaciones de los tipos de cambio. El valor del capital invertido en el fondo puede aumentar o disminuir y no hay garantía de que la totalidad del capital invertido pueda ser recuperado.

Estos documentos descritos arriba se pueden obtener gratuitamente en Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zúrich, en su carácter de representante en Suiza, en Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zúrich, en su carácter de agente de pagos en Suiza. Para más información sobre los fondos consulte el folleto actual, los informes anuales y semestrales, así como los documentos informativos clave para el inversor («KIID»). Puede descargar los documentos también de nuestra página web [vontobel.com/am](http://vontobel.com/am), en Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zúrich, en su carácter de representante en Suiza, en Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zúrich, en su carácter de agente de pagos en Suiza, LBBW Landesbank Baden-Württemberg, Große Bleiche 54-56, D-55116 Fráncfort/Meno en su carácter de agente de pagos en Alemania, en Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Viena, en su carácter de agente de pagos en Austria.

En **Singapur** este material es proporcionado por Vontobel Pte Ltd, regulado por la Autoridad Monetaria de Singapur. El Fondo y sus compartimentos no están disponibles para inversores privados domiciliados en Singapur. La autoridad monetaria Monetary Authority of Singapore, Singapur, reconoce actualmente determinados compartimentos del Fondo como «restricted scheme». Estos compartimentos solo pueden ofrecerse a determinadas personas definidas previamente y en determinadas condiciones a tenor de lo previsto por la ley Securities and Futures Act, Chapter 289 de Singapur.

En **Hong Kong**, este material lo proporciona Vontobel Asset Management Asia Pacific Limited, una sociedad autorizada por la Comisión de Valores y Futuros. El Fondo no está admitido por la Securities and Futures Commission de Hong Kong. Este Fondo solo podrá ofrecerse a inversores considerados inversores profesionales a tenor de lo dispuesto en la Securities and Futures Ordinance de Hong Kong. La autoridad de supervisión de Hong Kong no ha verificado el contenido del presente documento. Por tal motivo, se le recomienda actuar con cautela y consultar, en caso de dudas acerca del contenido de este documento, con un profesional independiente.

Todos los datos en este documento, incluida la información sobre los fondos, se obtienen de o son calculados por Vontobel. Todos los datos son a fecha del documento, a menos que se indique lo contrario. Aunque Vontobel considera que la información facilitada en este documento se basa en fuentes fiables, no puede asumir responsabilidad ninguna por la calidad, corrección, oportunidad o exhaustividad de la información contenida en este documento. Excepto en los casos permitidos por las leyes de derechos de autor vigentes, nada de esta información puede ser reproducido, adaptado, cargado a un tercero, enlazado, enmarcado, representado en público, distribuido o transmitido en ninguna forma ni por medio de ningún proceso sin el consentimiento específico por escrito de Vontobel. En la medida máxima permitida por la ley, Vontobel no será responsable de ninguna pérdida o daño que usted pudiera sufrir por utilizar o acceder a esta información, o porque Vontobel no hubiere suministrado esta información. Nuestra responsabilidad por negligencia, violación de contrato o contravención de cualquier ley que pudiera resultar de no haber suministrado esta información o alguna parte de ella, o de cualquier problema relacionado con esta información, que no pueda ser excluida conforme con la ley, se limita, a nuestra discreción y en la medida máxima permitida por la ley, a suministrarle a usted de nuevo esta información o alguna parte de ella, o a pagar por suministrarle a usted de nuevo esta información o alguna parte de ella. Ni este documento ni ninguna copia del mismo podrán ser distribuidos en ninguna jurisdicción donde su distribución pueda estar restringida por la ley. Las personas que reciban este documento deberían informarse al respecto y respetar cualquier restricción vigente. En particular, este documento no se distribuirá ni entregará a personas estadounidenses y no se distribuirá en Estados Unidos.

© 2021, Morningstar Network S.L. Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones contenidas en esta página (1) incluyen información que es propiedad de Morningstar Network S.L.; (2) no pueden ser copiados o redistribuidos; (3) no se garantiza que sean correctos, completos o actualizados. Ni Morningstar Network S.L., ni sus proveedores de datos se hacen responsables de ningún perjuicio o pérdida derivado de la utilización de esta información. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

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

[luxembourg@vontobel.com](mailto:luxembourg@vontobel.com)  
[www.vontobel.com/am](http://www.vontobel.com/am)