

Asset Management / Fiche mensuelle / 30.07.2021

Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund R1, EUR

 Document de marketing pour les investisseurs de détail en:
 AT, CH, DE, ES, FR, GB, LI, LU

Cas d'investissement

Le thème de l'investissement dans l'eau est basé sur des développements structurels à long terme tels que la croissance démographique, le changement climatique, l'urbanisation et l'évolution technologique. Ces mégatendances mondiales incontournables offrent aux entreprises positionnées le long de la chaîne de valeur de l'eau des possibilités accrues de réaliser une croissance supérieure au PIB mondial.

Objectif d'investissement

Ce sous-fonds a pour objectif des investissements durables, ce qui consiste à investir dans des entreprises du secteur de l'eau dans le monde entier, qui répondent aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) déterminés par le gestionnaire d'investissement qui recherche une croissance du capital. Le sous-fonds est classé dans la catégorie Article 9 SFDR.

Durabilité

Le fonds thématique adopte une approche holistique de la durabilité. Les entreprises qui ne répondent pas aux critères minimums sont directement exclues à l'aide d'un filtre de durabilité. Les scores ESG calculés dans le modèle d'évaluation spécialement développé sont directement intégrés dans le processus d'investissement. L'exercice régulier des droits de vote et un engagement actif complètent la stratégie.

Gestion de portefeuille	Tareno AG, Basel
Domicile, forme juridique du fonds	Luxembourg, UCITS
Devise du fonds / catégorie de part	EUR / EUR
Date de lancement du fonds / catégorie de part	10.09.2007 / 10.09.2007
Taille du fonds	EUR 183,60 Mio
Valeur nette d'inventaire (NAV) / action	EUR 290,82
ISIN / WKN / VALOR	LU0319773478 / A0M06B / 3381228
Commission de gestion	1.80%
Frais courants (incl. comm. gest.) au 31.12.2020	2.30%
Frais d'entrée / conversion / sortie, max. ¹⁾	3.00% / 1.50% / 0.00%
Politique de distribution	capitalisation

¹⁾ Consulter le distributeur de fonds pour les frais actuels, si applicables.
 Aucun indice de référence n'est mentionné car l'objectif du fonds n'est pas lié à des indices.

Caractéristiques du portefeuille

Volatilité, annualisée ²⁾	15.37%
Ratio de Sharpe ²⁾	1.02

²⁾ calculé sur 3 ans



Performance historique (%)



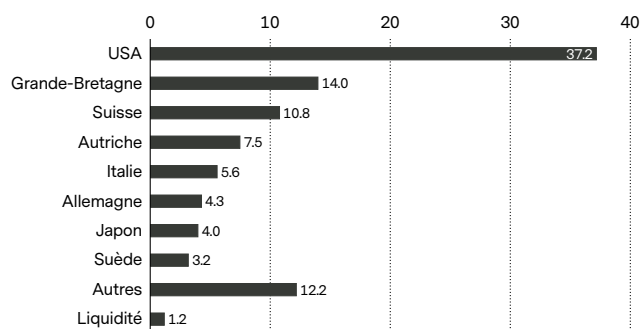
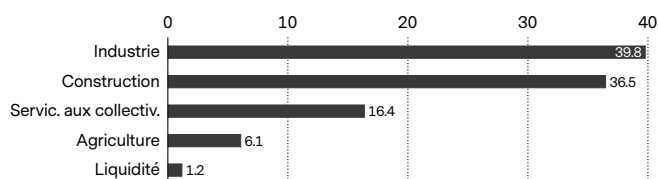
	08.20	08.19	08.18	08.17	08.16	dep. déb.	2020	2019	2018	3 ans	5 ans	depuis	
	- 07.21	- 07.20	- 07.19	- 07.18	- 07.17	1 m	année			p.a.	p.a.	lanc.	
Fonds	40.3	-0.5	9.7	8.5	1.0	4.5	20.2	9.3	30.3	-8.3	15.3	10.9	190.8

La performance historique enregistrée ne constitue pas un indicateur des résultats actuels ou futurs. En outre, les données n'incluent pas les commissions et les frais prélevés lors de l'émission et du rachat d'actions du compartiment, et reflètent les distributions brutes réinvesties. Le rendement du compartiment peut augmenter ou chuter, suite à des fluctuations monétaires, entre autres.

Changement de stratégie d'investissement au 28.09.2018

Positions principales (%)

Sika Ltd Registered	4.5
A.O.Smith Corp	4.3
Verbund AG	4.1
Kurita Water Industries Shs	4.0
Georg Fischer Ltd -Reg-	3.9
Pentair PLC	3.7
Toro Co	3.4
Spirax-Sarco Engineering PLC	3.3
Ferguson PLC	3.2
Uponor -A- Shs	2.9
Total	37.3

Répartition géographique (%)**Répartition sectorielle (%)****Sustentabilidad-KPIs**

Portfolio Score	9.0
Portfolio Rating	AAA
United Global Compact Compliance	<input checked="" type="checkbox"/> Compliant 0%
Business Involvement Exposure	<input checked="" type="checkbox"/> Pass 0%

Weighted Average Carbon Intensity	
Portfolio	126.0
Benchmark	193.0

96/100
Peer
percentile

yourrsi.com; full holdings date as of Feb 28, 2021 Benchmark: Equity - MSCI ACWI Index

Risques

- La participation au potentiel des titres individuels est limitée.
- Les placements en monnaies étrangères sont soumis aux fluctuations des taux de change.
- Le succès de l'analyse des titres individuels et de leur gestion active ne peut être garanti.
- Il n'existe aucune garantie que l'investisseur récupère le capital investi.
- Les dérivés comportent des risques d'illiquidité, de volatilité ainsi que des fluctuations du levier et du crédit.
- Les prix des investissements peuvent varier suite à l'évolution des marchés, du secteur ou des émetteurs.
- L'univers de placement peut inclure des investissements dans des pays dont les bourses ne sont pas encore considérées comme des bourses organisées.
- Les investissements du Compartiment peuvent être soumis à des risques de durabilité. Les risques de durabilité auxquels le Compartiment peut être soumis sont susceptibles d'avoir un impact limité sur la valeur de ses investissements sur le moyen à long terme dans la mesure où l'approche ESG du Compartiment joue un effet d'atténuation.
- La performance du Compartiment peut être affectée positivement ou négativement par sa stratégie en matière de durabilité.
- Il existe un risque qu'un titre ou un émetteur ne puisse être évalué correctement en raison de données incorrectes ou incomplètes émanant de fournisseurs tiers de données de recherche ESG.
- Des informations sur la manière dont les objectifs d'investissement durable sont atteints et dont les risques de durabilité sont gérés au sein de ce Compartiment sont disponibles sur le site [Tareno-globalwatersolutionsfund.ch/en/sustainability-model/](https://tareno-globalwatersolutionsfund.ch/en/sustainability-model/).

Glossaire

Alpha de Jensen: Indicateur de rendement. Si le rendement moyen d'un titre ou d'un portefeuille est supérieur à son rendement anticipé, l'alpha est positif. Si le rendement moyen est inférieur au rendement anticipé, l'alpha est négatif. **Benchmark:** Indice utilisé pour mesurer la performance d'un fonds de placement dans le but de répliquer le rendement d'un tel indice, de définir l'allocation d'actifs d'un portefeuille ou de calculer les commissions de performance. **Bêta:** Mesure de la sensibilité - exprimée sous forme de variation moyenne en pourcentage du prix d'un fonds lorsque le marché (benchmark) enregistre une hausse ou une baisse de 1%. Une valeur supérieure (inférieure) à 1 signifie que le fonds affiche en moyenne plus de (moins de) volatilité que le benchmark. Ce chiffre est calculé trois fois par an. **Commission de gestion:** Commission couvrant tous les coûts liés aux services éventuellement rendus dans le cadre de la gestion et de la distribution des placements. Veuillez consulter le prospectus du fonds pour une description complète. **Commission de performance:** Commission versée au gestionnaire de placement si certains niveaux de performance sont atteints (souvent au-delà des niveaux fixés dans l'objectif de placement) sur une période donnée. Veuillez consulter le prospectus du fonds pour une description complète. **Coupon moyen pondéré (WAC):** Correspond au taux d'intérêt annuel payé par un émetteur obligataire sur la valeur nominale de son obligation. **Couverture:** Une classe de parts dite « couverte » (« classe de parts couverte ») vise à couvrir la valeur nette d'inventaire dans la monnaie de référence du compartiment/fonds contre les fluctuations de celle de la classe de parts couverte. **Duration (duration modifiée):** La duration indique la mesure dans laquelle le prix d'une obligation pourrait être affecté par une variation des taux d'intérêt. **Duration effective:** Mesure l'impact potentiel d'une variation des taux d'intérêt de 1% pour toutes les échéances sur une obligation ou un portefeuille. **Écart de suivi:** Mesure l'écart de rendement d'un fonds par rapport à celui d'un benchmark sur une période donnée. Il est exprimé en pourcentage. Plus la gestion d'un fonds de placement est passive, plus l'écart de suivi est faible. **Frais courants:** Désigne la somme des coûts de gestion d'un fonds sur une base continue, tels que les frais de gestion et divers coûts juridiques et d'exploitation. Ils sont calculés de manière rétrospective sur une période de 12 mois sous la forme d'un pourcentage des actifs du fonds. Lorsque les données disponibles sont insuffisantes, les frais courants peuvent être estimés en utilisant des données de fonds ayant des caractéristiques similaires. **Indice:** Désigne un portefeuille caractéristique jugé comme représentatif d'un marché en particulier ou d'une portion de celui-ci, qui sert à mesurer la performance de ce marché. Un indice, ou une combinaison d'indices, utilisé comme référence à des fins de comparaison de la performance est ainsi appelé un « indice de référence ». **Ratio d'information:** Le ratio d'information (IR) indique le rendement excédentaire d'un portefeuille par rapport à celui d'un benchmark compte tenu de la volatilité de ces rendements. **Ratio de Sharpe:** Le ratio de Sharpe indique la rémunération supplémentaire par unité de risque par rapport à un placement sans risque. Il permet de mesurer la performance réalisée en fonction d'un niveau de risque donné. **Rendement à l'échéance (Yield to Maturity):** Taux de rendement anticipé d'une obligation si elle est détenue jusqu'à l'échéance. **Rendement au pire (Yield to Worst):** Le rendement le plus bas pouvant être perçu sur une obligation en l'absence d'une défaillance réelle de l'émetteur. Le rendement au pire est calculé sur la base des scénarios les plus pessimistes pour l'émission concernée en calculant le rendement qui serait perçu si l'émetteur utilisait les réserves. **VNI:** La Valeur nette d'inventaire (VNI) représente la valeur par part. Elle correspond à la valeur totale de l'actif net du fonds (valeur de l'actif du fonds diminuée des engagements) divisée par le nombre

de parts en circulation. **Volatilité:** La volatilité (ou risque ou écart type) est un indicateur de la fourchette de fluctuation de la performance annualisée d'un fonds sur une période donnée.

Remarques importantes

Le présent document est fourni à des fins d'information uniquement et ne constitue en aucun cas une offre, sollicitation ou recommandation d'achat ou de vente de parts de fonds / d'unités de fonds ou d'instruments d'investissement quels qu'ils soient, de réalisation de transactions ou de conclusion d'actes juridiques, de quelque nature qu'ils soient. Dans tous les cas, les souscriptions de parts du fonds devraient être effectuées uniquement sur la base du prospectus de vente actuel du fonds (« prospectus de vente »), du Document d'Information Clé pour l'Investisseur (« DICI »), de ses statuts et des derniers rapports annuels et semestriels du fonds ainsi qu'après avoir fait appel aux conseils d'un spécialiste financier, juridique, comptable et fiscal. En outre, avant de conclure un accord sur un investissement cité dans le présent document, il vous est recommandé de consulter un professionnel et/ou un conseiller en investissements afin de déterminer dans quelle mesure un tel accord est adapté à votre situation.

La performance passée ne constitue pas un indicateur fiable de la performance actuelle ou future. Les chiffres de performance ne tiennent pas compte des commissions ou des frais prélevés lors de l'émission ou du rachat des actions du fonds, le cas échéant. Le rendement du fonds peut baisser ou augmenter en raison des fluctuations des taux de change entre les devises. La valeur de l'argent investi dans le fonds peut augmenter ou diminuer et rien ne garantit que le capital que vous avez investi pourra être remboursé en totalité ou partiellement.

Les parties intéressées peuvent obtenir les documents mentionnés ci-dessus gratuitement auprès des autorités de distribution agréées et des bureaux du fonds au 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, du représentant en Suisse Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich, de l'agent payeur en Suisse Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich, de l'agent payeur en Allemagne B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Untermainanlage 1, 60329 Francfort-sur-le-Main, de l'agent payeur au Liechtenstein Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, FL-9490 Vaduz et de l'agent payeur en Autriche Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Vienne. Pour de plus amples informations sur le fonds, veuillez vous référer au dernier prospectus, aux rapports annuels et semestriels ainsi qu'aux Documents d'Information Clé pour l'Investisseur (« DICI »). Le DICI est disponible en français et peut être obtenu auprès de l'organisme d'administration centrale et financière en France : BNP Paribas Securities Services S.A., 3, Rue d'Antin, F-75002 Paris. La commercialisation du fonds est autorisée en France depuis le 08/08/2014. Pour de plus amples informations sur le fonds, veuillez vous référer au Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). Les fonds dont la distribution a été autorisée au Royaume-Uni peuvent être consultés dans le registre de la FCA sous le numéro de référence 620373. Le DICI est disponible en anglais auprès de l'agent de facilité en Grande-Bretagne : Carne Financial Services (UK) LLP, Suites 1.15 - 1.16, 1st Floor, 5 Old Bailey, Londres EC4M 7BA. En Espagne, les fonds dont la distribution a été autorisée sont inscrits au registre des sociétés étrangères d'investissement collectif, géré par l'organisme espagnol CNMV (sous le numéro 1268). Le DICI peut être obtenu en espagnol. Le présent document n'est pas le résultat d'une analyse financière et n'est donc pas soumis aux « Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière » de l'Association suisse des banquiers. Nul exemplaire du présent document ni aucune copie de celui-ci ne peuvent être distribués dans quelque juridiction que ce soit où sa distribution est limitée par la loi. Les personnes recevant le présent document doivent être conscientes de ces restrictions et les accepter. Ce document en particulier ne doit être ni distribué ni remis à des personnes américaines ni être distribué aux États-Unis.

Le logo du Code européen de transparence pour les fonds ISR signifie que Tareno AG s'engage à fournir des informations précises, appropriées et opportunes de manière à permettre aux parties prenantes, notamment aux consommateurs, de comprendre les politiques et pratiques du fonds en matière d'investissement socialement responsable (ISR). Des informations détaillées sur les lignes directrices du Code européen de transparence pour les fonds ISR sont disponibles sur le site Web www.eurosif.org et les politiques et pratiques ISR du Tareno Global Water Solutions Fund sont disponibles sur le site Web www.tareno-globalwatersolutionsfund.ch. Les lignes directrices du Code sont gérées par Eurosif, qui est une organisation indépendante. Le logo du Code européen de transparence pour les fonds ISR reflète l'engagement du gestionnaire du fonds tel que décrit ci-dessus et ne constitue pas le cautionnement d'une société, d'une organisation ou d'une personne spécifique.

Le Fonds, la Société de gestion et le Gestionnaire d'investissement ne formulent aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite, quant à l'équité, la justesse, l'exactitude, le caractère raisonnable ou complet d'une évaluation de la recherche ESG et la bonne exécution de la stratégie ESG.

Toutes les données du présent document, y compris les informations sur les fonds, sont obtenues ou calculées par Vontobel. Toutes les données sont à la date du document, sauf indication contraire. Bien que Vontobel soit d'avis que les informations figurant dans le présent document s'appuient sur des sources fiables, Vontobel décline toute responsabilité quant à la qualité, l'exactitude, l'actualité et l'exhaustivité desdites informations. Sauf autorisation émanant des lois de droits d'auteur, aucune de ces informations ne pourra être reproduite, adaptée, téléchargée pour une tierce partie, reliée, mise en exergue, publiée, distribuée ou transmise sous quelque forme que ce soit par quelque processus que ce soit sans le consentement écrit spécifique de Vontobel. Dans toute la mesure permise par la législation applicable, Vontobel décline toute responsabilité résultant de toute perte ou de tout dommage que vous encourez occasionné(e) par l'utilisation ou l'accès aux présentes informations, ou de son incapacité à fournir les présentes informations. Notre responsabilité pour négligence, violation contractuelle ou contravention à la loi résultant de notre incapacité à fournir les présentes informations dans leur intégralité ou en partie, ou pour tout problème posé par ces informations, qui ne peut être licitement exclu, se limite à la retransmission des présentes informations en intégralité ou en partie ou au paiement pour assurer cette retransmission, à notre gré et dans la mesure autorisée par la loi en vigueur. Aucun exemplaire du présent document ni aucune copie de celui-ci ne peuvent être distribués dans toute juridiction où sa distribution est limitée par la loi. Les personnes recevant le présent document doivent être conscientes de ces restrictions et les accepter. Ce document en particulier ne doit être ni distribué ni remis à des personnes américaines ni être distribué aux États-Unis. Toutes les entreprises décrites dans ce document peuvent, mais ne doivent pas, faire l'objet d'une position dans nos portefeuilles. Tous les pronostics, toutes les prévisions, estimations et autres hypothèses de ce document se basent sur une série d'estimations et d'hypothèses. Aucune garantie ne saurait être donnée quant au fait que ces estimations et hypothèses s'avèrent exactes si bien que les résultats effectifs peuvent fortement différer de ceux pronostiqués.