

Asset Management / Factsheet mensile / 30.06.2023

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

Morningstar Rating al 31.05.2023 ★★★

Documento di marketing per gli investitori istituzionali in: AT, CH, DE, GB, IT, LI, LU

Obiettivo di investimento

Questo fondo azionario mira ad ottenere una crescita del capitale a lungo termine e a promuovere criteri ambientali e sociali, rispettando la diversificazione del rischio.

Principali caratteristiche

Il fondo investe in vari settori, principalmente in azioni di società con sede negli Stati Uniti e/o che svolgono la maggior parte delle loro attività commerciali negli Stati Uniti, per ottenere un'esposizione ampiamente diversificata al mercato azionario statunitense. La selezione e le ponderazioni delle azioni si basano essenzialmente su modelli quantitativi e considerano fattori di sostenibilità. Il fondo intende promuovere criteri ambientali e sociali.

Approccio

Il team di investimento affina il portafoglio azionario ampiamente diversificato sovrappesando sistematicamente le società con migliori score ESG - questo per perseguire l'obiettivo del fondo di promuovere criteri ambientali e sociali. Per valutare la sostenibilità delle aziende, il team utilizza un modello di scoring ESG proprietario.

Profilo di rischio e di rendimento



Gestione di portafoglio	Kevin Loepfe / Franziska von Haase
Domicilio del fondo, Forma giuridica, SFDR	Lussemburgo, UCITS, Art. 8
Valuta del fondo / classe di azioni	USD / USD
Data di lancio del fondo / classe di azioni	03.01.2018 / 03.01.2018
Dimensioni del fondo	USD 272.74 mln
Net asset value (NAV) / azione	USD 162.82
Indice di rif.	MSCI USA Net Return Index
ISIN / WKN / VALOR	LU1743052851 / A2JA16 / 39655716
Spese correnti (incl. comm. gest.) al 31.12.2022	0.44%
Comm. d'ingresso / conversione / rimborso, max. ¹⁾	3.00% / 1.50% / 0.00%
Politica di distribuzione	capitalizzazione

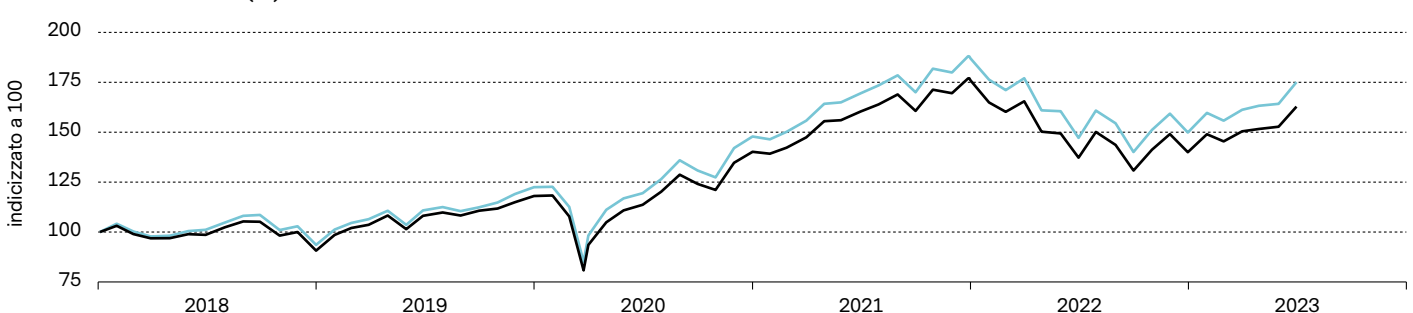
¹⁾ Consultare il distributore di fondi per le eventuali commissioni applicabili.

Caratteristiche del portafoglio

	Fondo	Indice di rif.
Volatilità, annualizzata ²⁾	18.07%	18.17%
Sharpe Ratio ²⁾	0.62	
Tracking error, ex-post ²⁾	0.77%	

²⁾ calcolato su 3 anni

Performance storiche (%)

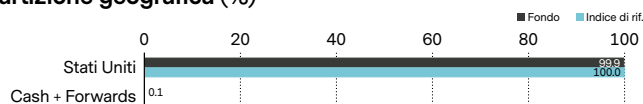


	1 m	da iniz. anno	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	3 anni p.a.	5 anni p.a.	dall' inizio
Fondo	6.6	16.3	-20.4	25.5	18.8	30.2	-9.3	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	12.7	10.6	62.8
Indice di rif.	6.6	16.8	-19.8	26.5	20.7	30.9	-6.4	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	13.6	11.6	75.1

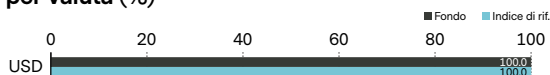
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati della performance non tengono conto delle commissioni e delle spese applicate all'emissione e al riscatto delle quote. I rendimenti si intendono al lordo di oneri fiscali. Il rendimento del fondo può essere il risultato di fluttuazioni valutarie in aumento o in diminuzione.

Maggiori posizioni	(%)
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
Totale	28.7

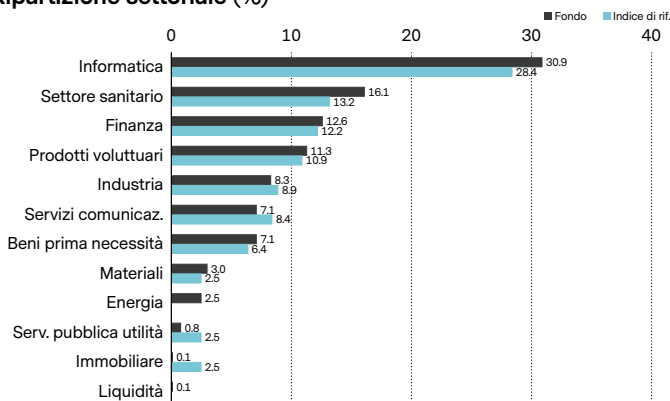
Ripartizione geografica (%)



Ripartizione per valuta (%)



Ripartizione settoriale (%)



Rischi

- Ridotta partecipazione al potenziale dei singoli titoli.
- Gli investimenti in monete estere sono soggetti a oscillazioni dei cambi.
- Non si garantisce il successo delle analisi dei singoli titoli e della gestione attiva.
- Non si garantisce che gli investitori potranno recuperare il capitale investito.
- Gli strumenti derivati comportano rischi di liquidità, effetto leva e oscillazione del credito, illiquidità e volatilità.
- L'universo d'investimento può comportare investimenti in paesi in cui i mercati dei capitali locali non si qualificano ancora come mercati riconosciuti.
- L'universo d'investimento può comportare investimenti in paesi in cui le borse locali non si qualificano ancora come borse riconosciute.
- Gli investimenti in materie prime possono essere soggetti a una forte volatilità ed esposti a oscillazioni improvvise nell'arco di periodi prolungati. Diversi mercati delle materie prime possono anche essere soggetti a interventi diretti del governo in grado di causare un'estrema volatilità dei prezzi degli investimenti in materie prime.
- Gli investimenti del mercato monetario sono associati ai rischi del mercato monetario, come oscillazioni dei tassi d'interesse, rischio d'inflazione e instabilità economica.
- La struttura degli ABS/MBS e dei titoli che li garantiscono può essere poco trasparente, esponendo il comparto a ulteriori rischi di credito e di pagamento anticipato (rischi di estensione o contrazione) in base alla tranches di ABS/MBS acquistata dal comparto.
- In caso di insolvenza da parte di una controparte di over the counter (OTC) swap, le perdite potrebbero essere realizzate fino ad un ammontare positivo accumulato nel comparto dal momento dell'ultimo swap.
- Gli investimenti nel comparto potrebbero essere esposti a rischi di sostenibilità. I rischi di sostenibilità a cui il comparto potrebbe essere esposto avranno probabilmente un impatto trascurabile sul valore degli investimenti del comparto nel medio-lungo termine in ragione della natura di mitigazione dell'approccio ESG del comparto.
- La strategia di sostenibilità potrebbe incidere positivamente o negativamente sulla performance del comparto.
- La capacità di conseguire gli obiettivi sociali o ambientali potrebbe essere inficiata da dati incompleti o imprecisi di fornitori terzi.
- Le informazioni sulle modalità di conseguimento degli obiettivi ambientali e sociali, e sulle modalità di gestione dei rischi di sostenibilità in questo comparto sono reperibili all'indirizzo [Vontobel.com/SFDR](https://www.vontobel.com/SFDR).

Glossario

Classe di azioni comparto di un fondo differenziato in termini di tipologia di clienti, politica di distribuzione, struttura delle commissioni, valuta, investimento minimo o altre caratteristiche. Le caratteristiche di ciascuna classe di azioni sono descritte nel prospetto informativo. **Derivato** è un titolo finanziario il cui prezzo viene determinato in base a un benchmark o a un asset sottostante come azioni, obbligazioni, materie prime, valute, tassi di interesse o indici di mercato. Tra i derivati figurano i futures, le opzioni e i credit default swap. **ESG** I criteri ambientali, sociali e di governance sono una serie di parametri o valutazioni utilizzati per vagliare i potenziali investimenti alla luce di questioni che potrebbero influire sulla performance finanziaria e/o avere un impatto materiale sull'ambiente e sulla società. Le metriche ESG riportate in questo documento sono a scopo informativo e non possono far parte del processo di investimento del fondo. **Forward** o contratto forward: accordo tra due parti per l'acquisto o la vendita di un asset a un prezzo prestabilito in una data futura, spesso usato per scopi di copertura o per lo scambio di materie prime, dove un contratto forward può essere personalizzato per un importo, una data di consegna e un tipo di materia prima (ad es. alimenti, metalli, petrolio o gas naturale). **Future** o contratto future è un accordo giuridico per l'acquisto o la vendita di un particolare titolo, valuta o asset di una materia prima in un momento futuro a un prezzo prestabilito. I futures sono contratti standardizzati in termini di qualità e quantità, il che semplifica il trading su una borsa di mercato dei futures. **Indice** è un portafoglio che detiene un'ampia gamma di titoli in base a regole predefinite. Gli indici come il FTSE 100 o il DAX 30 vengono utilizzati per rappresentare

la performance di particolari mercati e quindi fungono da punto di riferimento per la misurazione della performance di altri portafogli. Un indice utilizzato come riferimento per il confronto della performance viene definito "indice di riferimento". **ISIN** (International Securities Identification Number): codice univoco che identifica uno specifico titolo finanziario. Viene assegnato dalla rispettiva agenzia di codifica nazionale (NNA, national numbering agency) di un Paese. **Net asset value (NAV)** / **azione**, o valore patrimoniale netto per azione: noto anche come prezzo delle quote di un fondo, rappresenta il valore per quota. Si calcola dividendo il patrimonio del fondo al netto delle passività per il numero di quote in circolazione. Per la maggior parte dei fondi è calcolato e pubblicato quotidianamente. **Opzione** è uno strumento finanziario derivato il cui prezzo dipende dal valore dei titoli sottostanti, come le azioni. Le opzioni call/put danno agli acquirenti il diritto (ma non l'obbligo) di acquistare/vendere un asset sottostante a un prezzo e a una data concordati. **Politica di distribuzione** in un fondo definisce la distribuzione dei dividendi agli investitori in base alle classi di azioni. Le classi di azioni ad accumulazione reinvestono il reddito ricevuto dalle partecipazioni al fondo e non lo distribuiscono agli azionisti. Le azioni a distribuzione in genere effettuano pagamenti in contanti agli azionisti su base periodica. **Sharpe ratio** misura l'extra rendimento per unità di rischio. È rappresentato dal rendimento medio in eccesso rispetto al tasso privo di rischio per unità di volatilità. Un portafoglio con un indice di Sharpe più elevato è considerato superiore rispetto agli altri. **Spese correnti** rappresentano la somma dei costi di gestione di un fondo su base continuativa, come la commissione di gestione e vari costi legali e operativi. Sono calcolate in maniera retroattiva su un periodo di 12 mesi e rappresentano una percentuale del patrimonio del fondo. Se i dati disponibili sono insufficienti, ad esempio per i fondi appena lanciati, le spese correnti possono essere stimate utilizzando i dati di fondi con caratteristiche simili. **SRRI** è un valore basato sulla volatilità di un fondo, che fornisce un indicatore del profilo complessivo di rischio e remunerazione del fondo. **Tracking error** deviazione standard della differenza tra i rendimenti di un fondo e il suo indice di riferimento, espressa in percentuale. Quanto più attivamente è gestito un fondo, tanto più alto è il tracking error. **VALOR** numero di identificazione attribuito in Svizzera agli strumenti finanziari da SIX Financial Information. **Volatilità** oscillazione della performance di un fondo in un determinato periodo. Generalmente è espressa utilizzando la deviazione standard annualizzata. Quanto più è elevata la volatilità, tanto più il fondo tende a essere rischioso. **WKN (Wertpapierkennnummer)** codice di identificazione dei titoli registrati in Germania, rilasciato dall'Istituto per l'emissione e l'amministrazione dei titoli.

Importante avvertenza

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

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