

Asset Management / Factsheet mensile / 30.09.2021

Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund R1, EUR

Documento di marketing per gli investitori al dettaglio in: AT, CH, DE, ES, FR, GB, LI, LU

Caso d'investimento

Il tema dell'investimento nell'acqua si basa su sviluppi strutturali a lungo termine come la crescita della popolazione, il cambiamento climatico, l'urbanizzazione e il cambiamento tecnologico. Questi inevitabili megatrend globali offrono alle aziende posizionate lungo la catena del valore dell'acqua maggiori opportunità di raggiungere una crescita superiore al PIL mondiale.

Obiettivo dell'investimento

Questo subfondo mira a investimenti sostenibili, che consiste nell'investire in società del settore idrico in tutto il mondo che soddisfano i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) come determinato dal gestore degli investimenti che mira alla crescita del capitale. Il subfondo è classificato come Articolo 9 SFDR.

Sostenibilità

Il fondo tematico adotta un approccio olistico alla sostenibilità. Le aziende che non soddisfano i criteri minimi sono direttamente escluse con l'aiuto di un filtro di sostenibilità. I punteggi ESG calcolati nel modello di valutazione appositamente sviluppato sono incorporati direttamente nel processo d'investimento. L'esercizio regolare del diritto di voto e l'impegno attivo completano la strategia.

Gestione di portafoglio	Tareno AG, Basel
Domicilio del fondo, Forma giuridica	Lussemburgo, UCITS
Valuta del fondo / classe di azioni	EUR / EUR
Data di lancio del fondo / classe di azioni	10.09.2007 / 10.09.2007
Dimensioni del fondo	EUR 180.56 mln
Net asset value (NAV) / azione	EUR 282.36
ISIN / WKN / VALOR	LU0319773478 / A0M06B / 3381228
Commissione di gestione	1.80%
Spese correnti (incl. comm. gest.) al 31.12.2020	2.30%
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.

Non viene menzionato alcun indice di riferimento in quanto l'obiettivo del fondo non è legato a un indice.

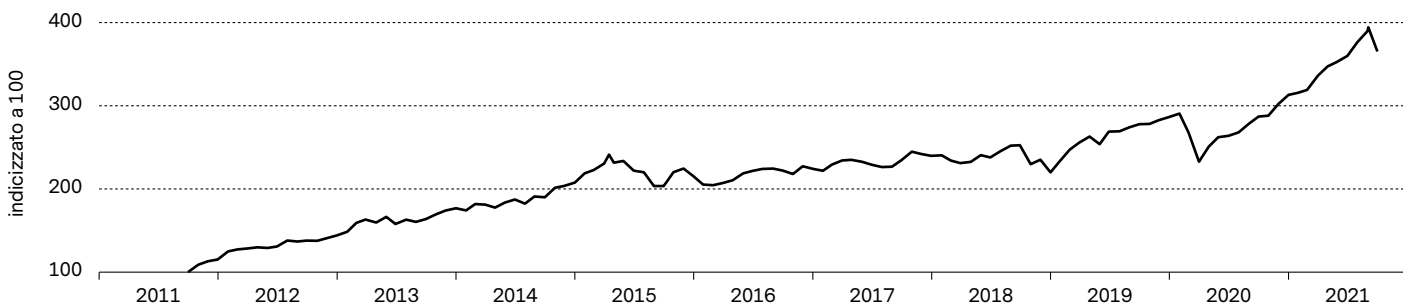
Caratteristiche del portafoglio

Volatilità, annualizzata ²⁾	16.02%
Sharpe Ratio ²⁾	0.85

²⁾ calcolato su 3 anni



Performance storiche (%)



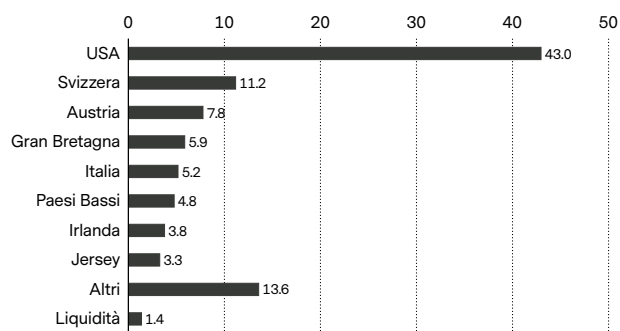
	10.20 - 09.21	10.19 - 09.20	10.18 - 09.19	10.17 - 09.18	10.16 - 09.17	1 m	da iniz. anno	2020	2019	2018	3 anni p.a.	5 anni p.a.	dall' inizio
Fondo	27.3	3.3	10.0	7.7	5.6	-6.3	16.7	9.3	30.3	-8.3	13.1	10.5	182.4

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.
Strategia d'investimento modificata al 28.09.2018

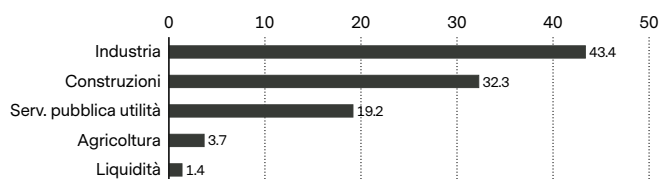
Maggiori posizioni (%)

Verbund AG	4.7
Sika Ltd Registered	4.2
Perkinelmer Inc	4.0
Thermo Fisher Scien Shs	4.0
A.O.Smith Corp	3.8
Danaher Corp Shs	3.8
Georg Fischer Ltd -Reg-	3.8
Pentair PLC	3.8
Ferguson PLC	3.3
Spirax-Sarco Engineering PLC	3.3
Totale	38.7

Ripartizione geografica (%)



Ripartizione settoriale (%)



Sostenibilità-KPIs

Portfolio Score	9.0
Portfolio Rating	AAA
United Global Compact Compliance	Compliant 0%
Business Involvement Exposure	Pass 0%

yourisr.com; full holdings date as of Feb 28, 2021

Benchmark: Equity - MSCI ACWI Index

Weighted Average Carbon Intensity

Portfolio	126.0
Benchmark	193.0

96/100
Peer percentile

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.
- Sono possibili oscillazioni dei prezzi degli investimenti in virtù delle variazioni a livello di mercati, settori ed emittenti.
- L'universo d'investimento può comportare investimenti in paesi in cui le borse locali non si qualificano ancora come borse riconosciute.
- 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.
- Sussiste il rischio di valutare in maniera imprecisa un titolo o un emittente sulla base di dati imprecisi o incompleti provenienti da fornitori terzi di dati di ricerca ESG.
- Le informazioni sulle modalità di conseguimento degli obiettivi di investimento sostenibile e sulle modalità di gestione dei rischi di sostenibilità in questo Comparto sono reperibili all'indirizzo [Tareno-globalwatersolutionsfund.ch/en/sustainability-model/](https://www.tareno-globalwatersolutionsfund.ch/en/sustainability-model/).

Glossario

Alfa di Jensen: Indicatore di rendimento. Se il rendimento medio di un titolo o di un portafoglio è superiore al suo rendimento atteso, l'alfa è positivo. Se invece il rendimento medio è inferiore, l'alfa è negativo. **Benchmark:** Un indice utilizzato per misurare la performance di un fondo d'investimento con l'obiettivo di replicare il rendimento di tale indice o di definire l'asset allocation di un portafoglio o di calcolare le commissioni di performance. **Beta:** Una misura della sensibilità, espressa come variazione percentuale media del prezzo di un fondo quando il mercato (benchmark) sale o scende dell'1%. Un valore superiore (inferiore) a 1 significa che in media il fondo presenta una volatilità superiore (inferiore) a quella del benchmark. Il dato è calcolato su tre anni. **Cedola media ponderata:** La cedola è il tasso d'interesse annuo pagato dall'emittente di un'obbligazione sul valore nominale di quest'ultima. **Commissione di gestione:** Si tratta di una commissione che copre tutti i costi legati ai possibili servizi resi in relazione alla gestione e alla distribuzione degli investimenti. Per una descrizione completa di questa commissione si rimanda al prospetto informativo. **Commissione di performance:** Il pagamento corrisposto a un Gestore qualora siano raggiunti determinati livelli di performance (spesso superiori a quelli stabiliti nell'obiettivo d'investimento) in un dato periodo. Per una descrizione completa di questa commissione si rimanda al prospetto informativo. **Copertura:** Quando una classe di azioni è definita con copertura («Classe di azioni con copertura»), si persegue lo scopo di coprire il valore patrimoniale netto nella valuta di riferimento del comparto/fondo rispetto alla valuta della classe di azioni con copertura. **Duration (duration modificata):** La duration indica quanto la quotazione di un'obbligazione può essere influenzata da una variazione dei tassi d'interesse. **Duration effettiva:** È una misura dell'impatto potenziale sul prezzo di un'obbligazione o di un portafoglio di una variazione dell'1% dei tassi d'interesse su tutte le scadenze. **Indice:** È un portafoglio caratteristico considerato rappresentativo di un particolare mercato, o di una sua parte, ed è utilizzato come indicatore della performance di tale mercato. Un indice - o una combinazione di indici - usato come riferimento per il confronto delle performance viene definito "indice di riferimento". **Indice di Sharpe:** L'indice di Sharpe rappresenta la remunerazione aggiuntiva per unità di rischio rispetto a un investimento privo di rischio. Indica il grado di performance conseguito per un dato livello di rischio. **Information ratio:** L'information ratio (IR) è il rapporto tra i rendimenti del portafoglio superiori a quelli del benchmark e la volatilità di tali rendimenti. **NAV:** Il valore patrimoniale netto (NAV) rappresenta il valore con riferimento a ciascuna azione. Si calcola dividendo il valore patrimoniale netto complessivo del fondo (ossia il valore delle sue attività meno le sue passività) per il numero di azioni in circolazione. **Rendimento alla scadenza:** Il tasso di rendimento previsto su un'obbligazione qualora quest'ultima sia mantenuta fino alla data di scadenza. **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 retrospettiva su un periodo di 12 mesi e rappresentano una percentuale del patrimonio del fondo. Quando i dati disponibili non sono sufficienti, i Spese correnti possono essere stimate utilizzando dati di fondi con caratteristiche simili. **Tracking error:** Misura dello scarto tra il rendimento di un fondo e quello del benchmark in un determinato periodo, espressa in percentuale. Più passiva è la gestione del fondo, minore è il tracking error. **Volatilità:** La volatilità (o rischio o deviazione standard) è un indicatore dell'ampiezza delle fluttuazioni della performance annualizzata di un fondo in un dato periodo. **Yield to worst:** È il rendimento minimo potenziale ottenibile su un'obbligazione senza che l'emittente si dichiari insolvente. Si calcola sulla base degli scenari più pessimistici relativi all'emissione,

stimando i rendimenti che si conseguirebbero se l'emittente si avvalsesse di clausole.

Importante avvertenza

Il presente documento ha scopo meramente informativo e non rappresenta un'esortazione, un invito o un consiglio ad acquistare o vendere quote del fondo o qualsivoglia strumento di investimento né a effettuare qualsivoglia operazione o concludere qualsivoglia atto legale di qualsiasi natura. Le sottoscrizioni di quote nel fondo dovranno essere effettuate in ogni caso solo sulla base del prospetto di offerta corrente del fondo (il "Prospetto di offerta"), del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), dello statuto e della relazione annuale o semestrale più recenti del fondo e dopo essersi consultati con un consulente finanziario, legale, fiscale o contabile indipendente. Prima di sottoscrivere un contratto relativo a un investimento qui menzionato, i potenziali investitori sono inoltre tenuti a valutarne l'idoneità con il loro professionista e/o consulente finanziario di fiducia.

La performance passata non è indicativa della performance corrente e futura. I dati sulla performance non tengono in considerazione eventuali commissioni e costi addebitati quando sono emesse o riscattate, se del caso, le quote del fondo. Il rendimento del fondo può variare sia al rialzo che al ribasso a fronte delle oscillazioni dei tassi di cambio. Il valore dei capitali investiti nel fondo può aumentare o diminuire e non vi è garanzia che tale capitale investito possa essere riscattato, in toto o in parte.

Gli interessati potranno richiedere i predetti documenti, a titolo gratuito, presso le agenzie di distribuzione autorizzate e presso le sedi del fondo all'11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo, al rappresentante del fondo in Svizzera: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurigo, all'agente di pagamento in Svizzera: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurigo, all'agente di pagamento in Germania: B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Untermainanlage 1, 60329 Francoforte, all'agente di pagamento in Liechtenstein: Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, FL-9490 Vaduz, all'agente di pagamento in Austria: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1010 Vienna. Per ulteriori informazioni sui fondi, fare riferimento al prospetto più recente, alle relazioni annuali e semestrali e al documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KIID"). Questi documenti possono inoltre essere scaricati dal sito Internet www.tareno-globalwatersolutionsfund.ch. Il KIID è disponibile in lingua francese e può essere richiesto all'agente amministrativo centrale e finanziario in Francia: BNP Paribas Securities Services S.A., 3, Rue d'Antin, F-75002 Parigi. Il fondo dispone di autorizzazione alla commercializzazione in Francia dal 08/08/2014. Per ulteriori informazioni sui fondi, fare riferimento al Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). I fondi autorizzati per la distribuzione nel Regno Unito sono iscritti nel registro FCA con il numero di riferimento 620373. Il KIID in lingua inglese può essere richiesto all'agente di servizio in Gran Bretagna: Carne Financial Services (UK) LLP, Suites 1.15 - 1.16, 1st Floor, 5 Old Bailey, Londra EC4M 7BA. In Spagna, i fondi autorizzati per la distribuzione sono iscritti nel registro delle società estere di investimento collettivo della CNMV spagnola (al numero 1268). Il KIID è disponibile in lingua spagnola. Il presente documento non è il risultato di un'analisi finanziaria e quindi non vi si applicano le "Direttive sull'indipendenza della ricerca finanziaria" dell'Associazione svizzera dei banchieri. È vietata la distribuzione del presente documento o di copie dello stesso in giurisdizioni che non ne consentano legalmente la distribuzione. Le persone che ricevono il presente documento dovrebbero essere consapevoli di tali limitazioni e rispettarle. In particolare, il documento non deve essere distribuito o trasmesso a una US Person e non deve essere distribuito negli Stati Uniti.

Il Logo europeo per la trasparenza degli investimenti socialmente responsabili dimostra l'impegno di Tareno AG a fornire informazioni accurate, idonee e tempestive per mettere tutti i soggetti interessati, in particolare i clienti, nelle condizioni di comprendere le politiche e le pratiche in materia di investimento socialmente responsabile (SRI) del relativo fondo. Informazioni dettagliate sulle Linee guida europee per la trasparenza dei fondi SRI sono reperibili su www.eurosif.org, mentre ulteriori dati sulle politiche e sulle prassi SRI dei fondi Tareno Global Water Solutions sono reperibili su www.tareno-globalwatersolutionsfund.ch. Le Linee guida per la trasparenza sono gestite dall'organizzazione indipendente Eurosif. Il Logo europeo per la trasparenza dei fondi SRI esprime l'impegno del gestore del fondo indicato sopra e non deve essere inteso come una forma di supporto nei confronti di qualsivoglia società, organizzazione o individuo.

Il Fondo, la Società di gestione e il Gestore degli investimenti non rilasciano alcuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita, in merito all'equità, alla correttezza, all'accuratezza, alla ragionevolezza o alla completezza di qualunque valutazione della ricerca ESG e alla corretta esecuzione della strategia ESG.

Tutti i dati qui riportati, comprese le informazioni sui fondi, sono stati ottenuti o calcolati da Vontobel. Tutti i dati si riferiscono alla data del documento, salvo diversamente indicato. Pur ritenendo che le informazioni ivi contenute provengano da fonti attendibili, Vontobel non può assumersi alcuna responsabilità in merito alla loro qualità, correttezza, attualità o completezza. Fatta eccezione per i casi consentiti dalla legge in vigore sui diritti d'autore, è fatto divieto di riprodurre, adattare, caricare su parti terze, collegare, inquadrare, pubblicare, distribuire o trasmettere queste informazioni in qualsiasi forma con qualsiasi processo senza lo specifico consenso scritto di Vontobel. Nella misura massima consentita dalla legge, Vontobel non sarà resa responsabile in alcun modo per eventuali perdite o danni subiti in seguito all'utilizzo o all'accesso a queste informazioni o a causa di un errore di Vontobel nel fornire queste informazioni. La nostra responsabilità per omissioni, violazioni contrattuali o infrazioni di qualsiasi legge come conseguenza di un nostro errore nel fornire queste informazioni o parte di esse, ovvero per qualsiasi problema connesso con queste informazioni, che non sia possibile escludere legittimamente, è limitata a nostra discrezione e nella misura massima consentita dalla legge, alla sostituzione delle presenti informazioni o parte di esse o al pagamento a voi per la sostituzione di queste informazioni o parti di esse. È vietata la distribuzione del presente documento o di copie dello stesso in giurisdizioni che non ne consentano legalmente la distribuzione. Le persone che ricevono il presente documento dovrebbero essere consapevoli di rispettare tali limitazioni. In particolare il presente documento non deve essere distribuito o consegnato a US Persons e non deve essere distribuito negli Stati Uniti.