

Asset Management / Ficha mensual / 31.08.2021

## Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure I, USD

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

### Objetivo de inversión

Este fondo de renta variable tiene como objetivo conseguir un crecimiento del capital a largo plazo y busca promover características medioambientales y sociales, respetando a su vez la diversificación del riesgo.

### Características principales

El fondo invierte en una cartera internacional centrada en acciones de empresas del sector de las telecomunicaciones, los servicios públicos, el transporte y la energía que poseen u operan activos de infraestructuras de alta calidad. Las compañías seleccionadas presentan modelos de negocio coherentes y bastante predecibles, buscan fomentar prácticas medioambientales o sociales y ofrecen un potencial de rentabilidad elevado a la par que sostenible, una sólida apreciación de capital y un fuerte crecimiento de los dividendos.

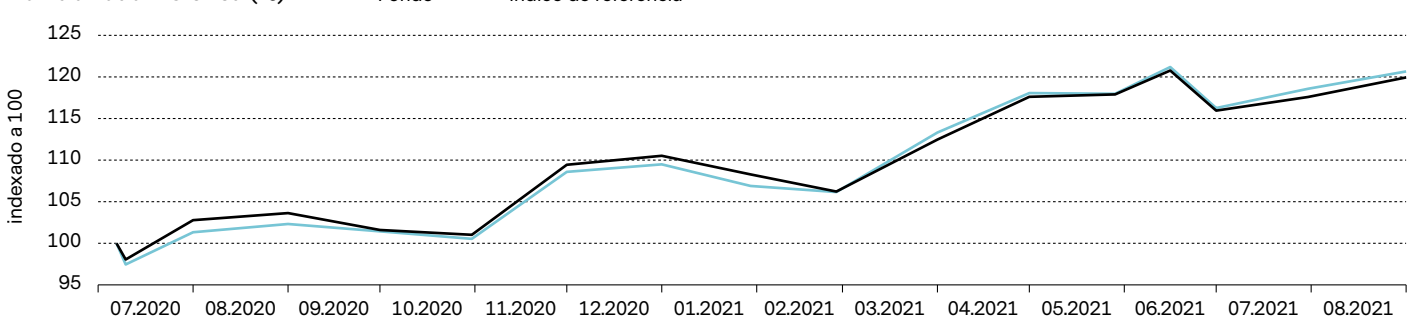
### Enfoque

El equipo de expertos en inversión utiliza un proceso de selección basado en el análisis fundamentales y de valor de las empresas. Se centran en la identificación de acciones infravaloradas con un potencial de rentabilidad superior. El equipo integra una herramienta propia de análisis de la sostenibilidad como pilar importante del proceso de inversión y excluye a aquellas empresas que obtengan un porcentaje determinado de sus ingresos de la extracción de carbón, el entretenimiento para adultos, la producción de alcohol o tabaco, los juegos de azar y las armas controvertidas, biológicas o químicas. El equipo gestiona la cartera de forma flexible, en continua evaluación de las condiciones de mercado y de su evolución futura, esforzándose en participar en los mercados en alza y proteger el capital durante los mercados bajistas.

|  |   |
|--|---|
| Gestión de carteras  | Connie Luecke / Steven Wittwer                  |
| Domicilio, Forma jurídica del fondo                        | Luxemburgo, UCITS                               |
| Divisa del fondo / clase de acción                         | USD / USD                                       |
| Fecha de emisión del fondo / clase de acción               | 06.07.2020 / 06.07.2020                         |
| Tamaño del fondo   | USD 194.82 mio                                  |
| Valor liquidativo (NAV) / acción                           | USD 119.94                                      |
| Indice de ref.   | FTSE Developed Core Infraestructure 50/50 Index |
| ISIN / WKN / VALOR   | LU2167912745 / A2P455 / 54605248                |
| Comisión de gestión  | 0.825%  |
| Gastos corrientes (incl. Com. gest.) a 31.03.2021          | 0.98%   |
| Comisión de entrada / traspaso / salida, max <sup>1)</sup> | 5.00% / 1.0% / 0.30%                            |
| Política de distribución                                   | capitalización                                  |

<sup>1)</sup> Para las comisiones vigentes, si las hubiera, consultar al distribuidor del fondo.

### Rentabilidad histórica (%)

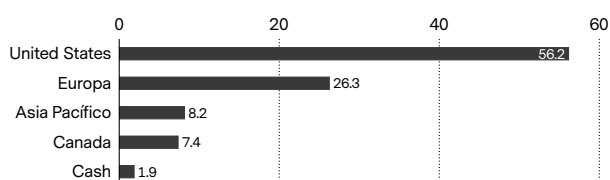
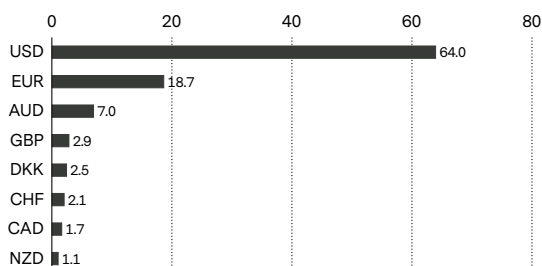
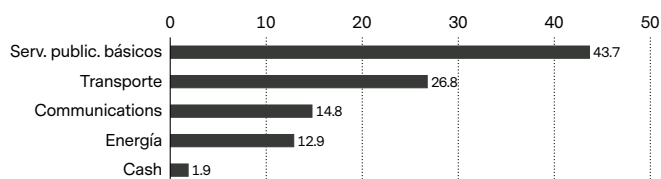


|                | 09.20<br>- 08.21 | 09.19<br>- 08.20 | 09.18<br>- 08.19 | 09.17<br>- 08.18 | 09.16<br>- 08.17 | 1 m | desde<br>inic. año | 2020 | 2019 | 2018 | 3 años<br>p.a. | 5 años<br>p.a. | desde<br>emisión |
|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----|--------------------|------|------|------|----------------|----------------|------------------|
| Fondo          | 15.7             | n.a.             | n.a.             | n.a.             | n.a.             | 2.0 | 8.5                | 10.5 | n.a. | n.a. | n.a.           | n.a.           | 19.9             |
| Indice de ref. | 17.9             | n.a.             | n.a.             | n.a.             | n.a.             | 1.8 | 10.2               | 9.5  | n.a. | n.a. | n.a.           | n.a.           | 20.7             |

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 (%)**

|                                 |             |
|---------------------------------|-------------|
| Nextera Energy Inc              | 6.9         |
| American Tower                  | 6.3         |
| Crown Castle International Corp | 4.7         |
| Transurban Group Shs            | 4.3         |
| Dominion Resources Inc          | 4.2         |
| Aena SME SA                     | 3.9         |
| Cellnex Telecom S.A.            | 3.8         |
| Sempra Energy                   | 3.5         |
| Enbridge Inc                    | 3.0         |
| National Grid PLC               | 2.9         |
| <b>Total</b>                    | <b>43.5</b> |

**Desglose geográfico (%)****Desglose por divisa (%)****Desglose sectorial (%)****Riesgos**

- Participación limitada en el potencial de títulos individuales.
- Las inversiones en divisas extranjeras están sujetas a fluctuaciones cambiarias.
- No puede garantizarse el éxito del análisis de títulos individuales, ni de la gestión activa.
- No puede garantizarse que el inversor recuperará el capital invertido.
- Los derivados implican riesgos relativos a las fluctuaciones de la liquidez, el apalancamiento y el crédito, la iliquidez y la volatilidad.
- El universo de inversión puede incluir inversiones en países donde los mercados de capitales locales no sean calificados como mercados de capitales reconocidos.
- El universo de inversión puede incluir inversiones en países donde los mercados bursátiles locales no sean calificados como mercados bursátiles reconocidos.
- Las inversiones en materias primas pueden estar sujetas a una volatilidad considerable y expuestas a fluctuaciones repentinas a lo largo de un periodo prolongado. Diversos mercados de materias primas también pueden estar sometidos a intervención gubernamental directa, lo que puede causar una fuerte volatilidad de los precios de las inversiones en materias primas.
- 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.
- La estructura de ABS/MBS y los grupos de activos que las respaldan pueden no ser transparentes, lo que expone al subfondo a unos riesgos de crédito y prepago adicionales (riesgos de ampliación o contracción), dependiendo de qué tramo de ABS/MBS sea adquirido por el subfondo.
- Si una contraparte de un swap extrabursátil (OTC) quiebra, las pérdidas podrían realizarse hasta el valor positivo del swap acumulado por el Subfondo desde la última reposición del swap.
- 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](http://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**

**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 período 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 período 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 período.

### 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, ES, FR, GB, IT, LU, SG (professional investors).

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 deberán 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»).

Este producto financiero promueve características medioambientales o sociales, pero no considera la inversión sostenible como su objetivo. Ni el subfondo, ni la sociedad gestora, ni el gestor de inversiones ofrecen garantías, expresas o implícitas, en relación con la imparcialidad, la corrección, la exactitud, la sensatez o la integridad de una evaluación de un estudio ESG ni con la adecuada ejecución de la estrategia ESG.

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, en BBW Landesbank Baden-Württemberg, Große Bleiche 54-56, D-55116 Frankfurt/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. El KIID está disponible en francés. Para más información sobre el fondo se refiere al Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). Para más información sobre el fondo se refiere al Modulo di Sottoscrizione. Para más información: Vontobel Asset Management S.A., Milan Branch, Piazza degli Affari 3, 20123 Milano, telefono: 0263673444, e-mail [clientrelation@vontobel.it](mailto:clientrelation@vontobel.it). Los fondos autorizados para su comercialización en España están inscritos en el Registro de instituciones de inversión colectiva extranjeras de la CNMV española con el número 280. Los subfondos están inscritos para su comercialización en España en el Registro de instituciones de inversión colectiva extranjeras de la CNMV española con el número 280. The KIID está disponible en español de Vontobel Asset Management S.A., Spain Branch, Paseo de la Castellana, 95, Planta 18, E- 28046 Madrid o electrónicamente de [atencionalcliente@vontobele.es](mailto:atencionalcliente@vontobele.es). Los fondos autorizados para su comercialización en el Reino Unido, e incorporados en el régimen británico "temporary marketing permissions regime" (TMPR), están inscritos en el registro de la FCA bajo el número de referencia 466625. El fondo está autorizado como una estructura UCITS (o es un subfondo de un UCITS) en un país del Espacio Económico Europeo (EEE), y se espera que siga autorizado como UCITS mientras permanezca en el TMPR. Vontobel Asset Management S.A., sucursal Londres, con domicilio social en 3rd Floor, 70 Conduit Street, London W1S 2GF, ha aprobado esta información. Vontobel Asset Management S.A., sucursal Londres, está admitida por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) y, en parte, está regulada por la Financial Conduct Authority (FCA). Puede solicitarse información sobre el alcance de la regulación de la FCA en las oficinas de Vontobel Asset Management S.A., sucursal Londres. Para más información sobre el fondo consulte el folleto actual, los informes anuales y semestrales, así como el documento informativo clave para el inversor («KIID»), que puede obtener en inglés de Vontobel Asset Management SA, sucursal de Londres, 3rd Floor, 70 Conduit Street, London W1S 2GF o descargarse de nuestra página web [vontobel.com/am](http://vontobel.com/am).

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.

CUALQUIER ÍNDICE MENCIONADO EN ESTE DOCUMENTO ES PROPIEDAD INTELECTUAL (INCLUIDAS LAS MARCAS REGISTRADAS) DEL LICENCIANTE PERTINENTE. CUALQUIER PRODUCTO BASADO EN UN ÍNDICE NO ESTÁ EN MODO ALGUNO PATROCINADO, RESPALDADO, VENDIDO O PROMOVIDO POR EL LICENCIANTE CORRESPONDIENTE Y NO TENDRÁ NINGUNA RESPONSABILIDAD AL RESPECTO. Consulte [vontobel.com/terms-of-licenses](http://vontobel.com/terms-of-licenses) para más detalles.

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

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