

Factsheet mensile / 30.09.2024

# Variopartner SICAV - Tareno Global Water Solutions Fund I, USD

Documento di marketing per gli investitori istituzionali in: AT, CH, DE, ES, FR, GB, 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, SFDR                    | Lussemburgo, UCITS, Art. 9       |
| Valuta del fondo / classe di azioni                           | EUR / USD                        |
| Data di lancio del fondo / classe di azioni                   | 10.09.2007 / 25.11.2019          |
| Dimensioni del fondo  | EUR 218.98 mln                   |
| Net asset value (NAV) / azione                                | USD 163.13                       |
| ISIN / WKN / VALOR  | LU2057889565 / A2PVRK / 50244116 |
| Commissione di gestione                                       | 0.825%                           |
| Spese correnti (incl. comm. gest.) al 29.12.2023              | 1.12%                            |
| Comm. d'ingresso / conversione / rimborso, max. <sup>1)</sup> | 3.00% / 1.50% / 0.00%            |
| Politica di distribuzione                                     | capitalizzazione                 |

<sup>1)</sup> 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 <sup>2)</sup> | 21.05% |
| Sharpe Ratio <sup>2)</sup>             | 0.08   |

<sup>2)</sup> calcolato su 3 anni

## Performance storiche (rendimento netto %)

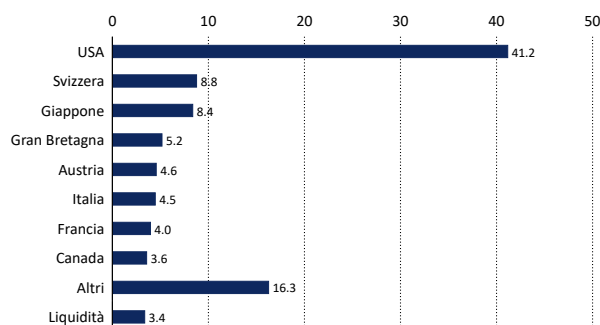
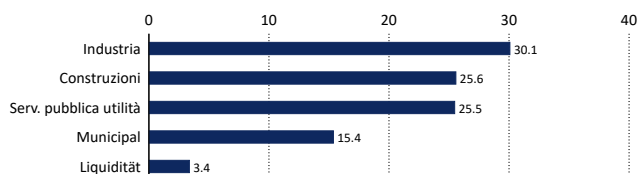
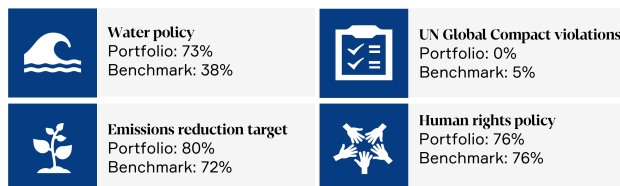


|       | 1 m | da iniz.<br>anno | 2023 | 2022  | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 3 anni<br>p.a. | 5 anni<br>p.a. | dall'<br>inizio |
|-------|-----|------------------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|----------------|----------------|-----------------|
| Fondo | 2.9 | 19.9             | 17.5 | -25.0 | 23.6 | 20.5 | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | 5.4            | n.a.           | 63.1            |

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**

|                             | (%)         |
|-----------------------------|-------------|
| Veolia Environnement        | 4.0         |
| American Water Works Co Inc | 3.7         |
| Clean Harbors Inc           | 3.5         |
| Fischer (Georg)-Reg         | 3.3         |
| Pentair Plc                 | 3.2         |
| American States Water Co    | 3.1         |
| Smith (A.O.) Corp           | 3.0         |
| Acea Spa                    | 2.9         |
| Sulzer Ag-Reg               | 2.8         |
| Arcadis Nv                  | 2.7         |
| <b>Totale</b>               | <b>32.2</b> |

**Ripartizione geografica (%)****Ripartizione settoriale (%)****Sostenibilità-KPIs**

Data: as of 31.12.2023  
Sources: Tareno AG, ESG Risk  
Benchmark: Customized ESG Screened Global Water Index

**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**

**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. **Commissione di gestione** è una commissione che copre tutti i costi a carico di un fondo in relazione ai servizi di gestione del portafoglio e, se del caso, ai servizi di distribuzione. **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 valutare 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. **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. **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**

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. Il presente documento è rivolto esclusivamente a investitori istituzionali quali controparti qualificate (eligible counterparty) o clienti professionali (professional client), come definiti nella direttiva 2014/65/CE relativa ai mercati degli strumenti finanziari ("MiFID") o da regolamenti similari in altre giurisdizioni.

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](http://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](http://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](http://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.