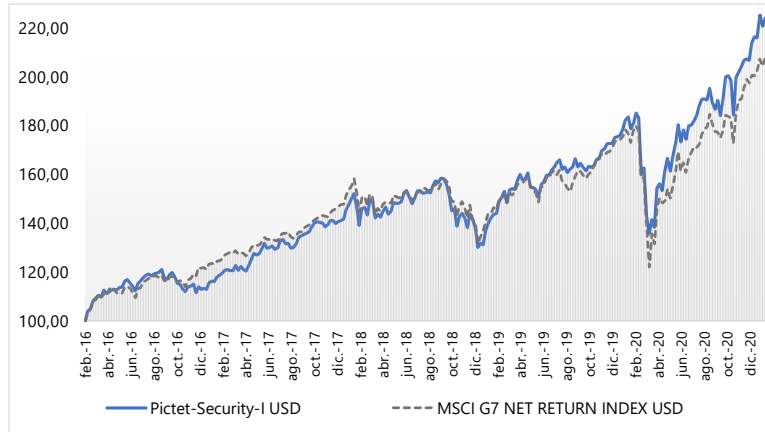


DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

El fondo tiene un enfoque bottom-up, seleccionando compañías cuya actividad se relacionada con la seguridad de individuos, compañías y gobiernos a nivel global, tanto en ciberseguridad como en seguridad física. Beneficiándose de esta forma de factores como la globalización, el crecimiento económico, el desarrollo tecnológico y demográfico.

El fondo tiene un sesgo a compañías de pequeña y mediana capitalización, donde se encuentra una proyección de valor mayor, y al menos el 20% de los ingresos de dichas compañías deben estar relacionados con la seguridad.



INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN LU0256845834
 Constitución 31/10/2006
 NAV 399,44
 AUM 1.019.829.900
 Divisa USDollar
 Distribución Acumulación
 Gestora Pictet Asset Management (Europe) SA
 Gestor Yves Kramer, Alexandre Mouthon, Rachele B
 Custodio Pictet & Cie (Europe) SA

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación Renta Variable
 Foco geográfico Global
 Índice MSCI AC World NR USD
 PER --
 P/BV --
 Número de 58 posiciones

DATOS OPERATIVOS

Suscripción D+2 (13:00)
 Reembolso D+2 (13:00)
 Liquidez Diaria
 Inversión inicial 1.000.000
 Comisión de gestión 0,80%

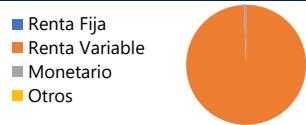
RATINGS

Solventis **SSSS**
 Morningstar **★★★★★**
 Citywire **A**

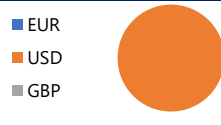
RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2021	0,22%												0,22%
2020	2,00%	-10,44%	-9,58%	11,52%	7,13%	0,76%	7,06%	4,84%	-2,25%	-3,52%	12,14%	4,51%	23,34%
2019	7,91%	6,48%	1,19%	4,22%	-6,08%	5,98%	3,31%	-1,16%	-0,36%	2,31%	3,86%	1,49%	32,34%
2018		-4,07%	-0,66%	-0,31%	2,85%	0,45%	1,59%	4,69%	-0,68%	-9,39%	1,54%	-8,00%	-6,51%

EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO



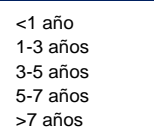
EXPOSICIÓN POR DIVISA



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno
 Consumo básico
 Salud
 Energía
 Telecom
 Tecs. De la Info.
 Utilities
 Finanzas
 Industrial
 Consumo no básico
 Materiales
 Otros

MAYORES POSICIONES a 31/12/2020

THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 5,0%
 EQUINIX INC 4,1%
 FIDELITY NATIONAL INFO SERV 4,1%
 SPLUNK INC 3,9%
 JOHNSON CONTROLS INTERNATION 3,5%
 PALO ALTO NETWORKS INC 3,3%
 DIGITAL REALTY TRUST 3,2%
 FISERV INC 3,1%
 PERKINELMER INC 2,7%
 ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A 2,7%

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	25,75	18,92	15,72
Correlación	0,96	0,95	0,93
Alpha	0,45	0,31	0,11
Beta	0,93	0,97	0,98
Tracking Error	2,08	1,78	1,67
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-19,02	-19,02	-19,02
Ratio Sharpe	0,21	0,16	0,23
Ratio Información	0,17	0,17	0,06
Ratio Treynor	1,68	0,89	1,09

CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
I	USD		LU0256845834	1000000	0,80%		1,16%
P	EUR		LU0270904781		1,60%		2,00%
HI	EUR	Si	LU0474968293	1000000	0,80%		1,20%
HP	CHF	Si	LU1297734565		1,60%		2,05%

COMISIÓN

POSICIONAMIENTO ACTUAL

El fondo ha logrado una rentabilidad positiva del 23,4% en el año y se ha anotado un +13,1% en el trimestre.

Los gestores han mantenido su exposición a servicios de seguridad (38,35%) a la vez que redujeron en seguridad informática (29,94%), más relacionadas con la ciberseguridad y aumentaban en servicios de seguridad física (33,28%).

Con el riesgo electoral de EE. UU. Fuera del camino y las noticias positivas de varias vacunas, la tendencia de la renta variable pinta bien. Las vacunas nos permiten mirar más allá de la pandemia y centrarnos en el fortalecimiento de la economía, que sigue estando respaldada por importantes flujos de gasto fiscal de emergencia. El contexto macroeconómico es un impulso para las ganancias corporativas y debería compensar cualquier descenso en los múltiplos precio-beneficio de las acciones.

Mirando a China, el país se mantiene a la cabeza en cuanto al alcance de su recuperación, que, junto con un dólar más débil, debería ser de apoyo para mercados emergentes. Con tal telón de fondo, seguimos centrados en el crecimiento y los nombres de calidad dentro de la cartera.

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Alfa: Medida del comportamiento del fondo ajustado al riesgo asociado a su índice de referencia respecto un periodo determinado de tiempo. Se calcula como la rentabilidad promedio del fondo que excede sobre el promedio del índice multiplicado por la beta del modelo CAPM. Los periodos se calculan en meses

Desviación estándar: Medida sobre el riesgo de inversión o volatilidad en el periodo de rentabilidad. Se calcula como la raíz cuadrada de la varianza, que es el promedio de las desviaciones respecto al promedio al cuadrado en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Beta: Medida de sensibilidad del comportamiento del fondo relativo a los cambios de comportamiento del índice de referencia. Se calcula como la pendiente de una regresión lineal entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad del índice en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Correlación: Medida sobre la relación lineal entre el comportamiento del fondo y el del índice de referencia en un periodo determinado de tiempo. La correlación puede tomar valores desde -1 (correlación negativa perfecta) a 1 (correlación positiva perfecta). Los periodos se calculan en meses.

Tracking error: Muestra la volatilidad de las diferencias en rentabilidad entre el fondo y su índice de referencia en un periodo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Max Drawdown: Es la máxima rentabilidad negativa acumulada durante un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Ratio Sharpe: Muestra la tasa rentabilidad-riesgo. Se calcula como el promedio del exceso de rentabilidad dividido por la desviación estándar del exceso de rentabilidad en un periodo de tiempo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Raio Información: Medida de riesgo de la rentabilidad del fondo respecto el índice de referencia. Se calcula tomando el promedio del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice dividido la desviación estándar del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice.

Ratio Treynor: Medida de riesgo calculada como la rentabilidad del fondo dividido entre la beta de este.