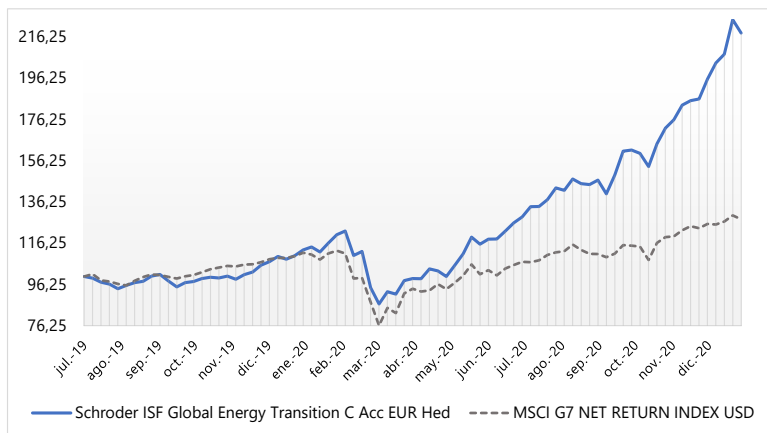


DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

El fondo tiene como objetivo proporcionar crecimiento de capital mediante la inversión en acciones de empresas de todo el mundo que el gestor cree que están asociadas con la transición global hacia fuentes de energía con bajas emisiones de carbono. Invierte en empresas de producción, distribución, almacenamiento, transporte y cadena de suministro, proveedores de materiales y tecnología. El fondo suele tener menos de 60 empresas. El fondo se gestiona con referencia a factores ambientales, sociales y de gobernanza.



INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN LU2016064383
 Constitución 10/07/2019
 NAV 215,93
 AUM 39.853.562
 Divisa Euro
 Distribución Acumulación
 Gestora Schroder Investment Management Europe S/
 Gestor Mark Lacey
 Custodio JP Morgan Bank Luxembourg SA

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación Renta Variable
 Foco geográfico Global
 Índice --
 PER 2230%
 P/BV 2,22x
 Número de posiciones 48

DATOS OPERATIVOS

Suscripción D+3 (11:15h)
 Reembolso D+3 (11:15h)
 Liquidez Diaria
 Inversión inicial 1.000
 Comisión de gestión

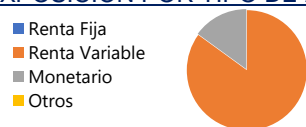
RATINGS

Solventis outlook 5
 Morningstar
 Citywire

RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2021	3,23%												3,23%
2020	2,04%	-1,52%	-15,09%	10,85%	7,02%	6,87%	12,03%	11,73%	-0,56%	3,83%	21,05%	11,95%	89,47%
2019								-0,62%	-0,33%	1,99%	2,28%	8,69%	
2018													

EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO



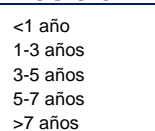
EXPOSICIÓN POR DIVISA



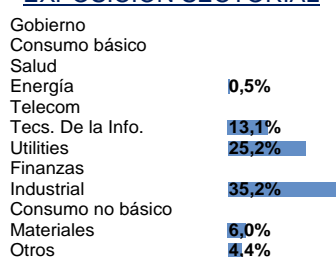
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



EXPOSICIÓN SECTORIAL



MAYORES POSICIONES a 31/12/2020

USD CASH	17,5%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S ORD	4,4%
FIRST SOLAR INC ORD	4,0%
RED ELECTRICA CORPORACION SA ORD	3,1%
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA ORD	3,1%
ORMAT TECHNOLOGIES INC ORD	3,0%
UMICORE SA ORD	3,0%
NEXANS SA ORD	2,6%
FALCK RENEWABLES SPA ORD	2,6%
SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD	2,4%

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	31,74	-	-
Correlación	0,88	-	-
Alpha	4,68	-	-
Beta	1,16	-	-
Tracking Error	4,43	-	-

	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-16,38	-	-
Ratio Sharpe	0,60	-	-
Ratio Información	1,08	-	-
Ratio Treynor	4,62	-	-

CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
B	EUR	Si	LU2075271812	1000	2,49%		2,49%
A	EUR	Si	LU2016064201	1000	1,89%		1,89%
C	EUR	Si	LU2016064383	1000	0,75%		1,09%

COMISIÓN

POSICIONAMIENTO ACTUAL

Invierten el capital de forma conservadora en las condiciones actuales y son muy conscientes de las amenazas y riesgos a corto plazo al que todas las empresas de todo el mercado se enfrentan. Pero con el interés en la parte de la "descarbonización" de la transición energética que ahora comienza a tener valor, siguen creyendo que la historia de la "electrificación" sigue siendo subestimada y subvalorada. Las oportunidades a largo plazo y el crecimiento del flujo de caja en áreas como cables de alta tensión, equipos de distribución y redes inteligentes son absolutamente enormes, y como tal todavía ven un atractivo riesgo-recompensa en todo el espacio.

A lo largo del mes, la industria eólica china siguió el reciente compromiso de neutralidad de carbono del país en 2060 con un ambicioso propuesta para instalar al menos 50 GW de capacidad eólica por año entre 2021 y 2025 y más de 60 GW por año después de 2025. Octubre también vio a Arizona dar pasos importantes para unirse a la creciente lista de estados comprometidos a alcanzar el 100% de energía libre de carbono para 2050. Este anuncio, así como el número de similares anteriores, continúan mostrando que el impulso detrás de la transición energética a nivel estatal en los EE. UU. sigue siendo enormemente fuerte. Por último en Reino Unido el ministro Boris Johnson prometió un mayor apoyo a la energía eólica marina y describió planes para invertir 160 millones de libras esterlinas en infraestructura portuaria para ayudar al crecimiento futuro.

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.