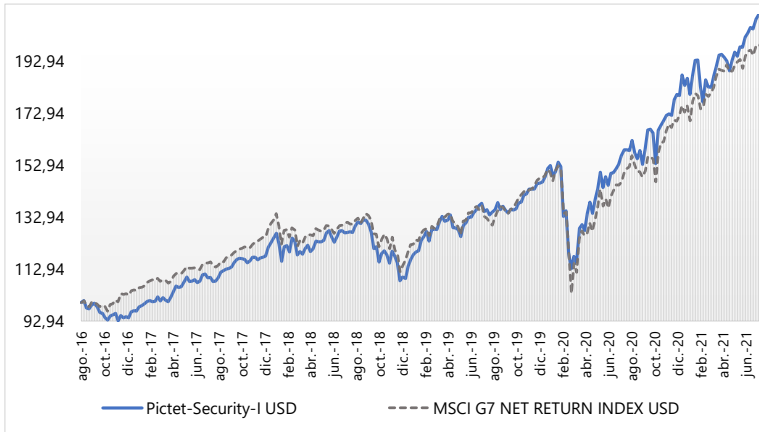


DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

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 441,67
 AUM 1.277.248.000
 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 55

DATOS OPERATIVOS

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

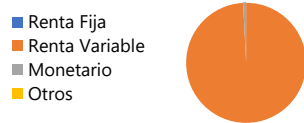
RATINGS

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

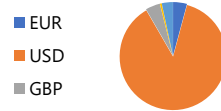
RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2021	0,22%	1,66%	0,92%	5,17%	1,01%	3,39%	3,86%						17,29%
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



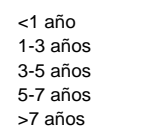
EXPOSICIÓN POR DIVISA



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno **5,2%**
 Consumo básico
 Salud **11,0%**
 Energía
 Telecom
 Tecs. De la Info. **43,3%**
 Utilities
 Finanzas
 Industrial **32,8%**
 Consumo no básico **5,4%**
 Materiales **1,5%**
 Otros

MAYORES POSICIONES a 31/01/2021

PAYPAL HOLDINGS INC ORD 4,5%
 JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ORD 4,4%
 THERMO FISHER SCIENTIFIC INC ORD 4,3%
 PALO ALTO NETWORKS INC ORD 3,6%
 ZEBRA TECHNOLOGIES CORP ORD 3,6%
 APTIV PLC ORD 3,3%
 EQUINIX INC ORD 2,9%
 FORTINET INC ORD 2,8%
 PERKINELMER INC ORD 2,8%
 SPLUNK INC ORD 2,8%

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	13,94	18,79	15,47
Correlación	0,93	0,94	0,93
Alpha	0,30	0,30	0,12
Beta	0,86	0,97	0,98
Tracking Error	1,50	1,81	1,69
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-5,70	-19,02	-19,02
Ratio Sharpe	0,64	0,24	0,25
Ratio Información	-0,04	0,15	0,06
Ratio Treynor	2,88	1,37	1,17

CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
I ACC	USD		LU0256845834	1000000	0,80%		1,10%
P ACC	EUR		LU0270904781		1,60%		2,00%
HI ACC	EUR	SI	LU0474968293	1000000	0,80%		1,15%
HP ACC	CHF	SI	LU1297734565		1,60%		2,05%

COMISIÓN

POSICIONAMIENTO ACTUAL

El fondo acumula una rentabilidad positiva del +14,44% en el año y se ha anotado un +3,29% en el mes de junio.

Los gestores han disminuido su exposición a servicios de seguridad respecto a finales del año pasado (38,35% respecto el 30,79% anterior), mantienen su exposición en seguridad informática (29,48% y aumentan entorno a la seguridad física (33,28%; 38,92%).

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.