

# Guinness Multi-Asset Growth



O - 30.06.2023

Esta es una comunicación de marketing. Por favor, consulte el folleto y el Documento de Datos Fundamentales del Fondo, que contienen información detallada sobre las características y los objetivos del Fondo, antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva.

<b>Lanzamiento del Fondo</b>	28.12.2018
<b>Gerentes</b>	Guinness Global Investors
<b>Tamaño del fondo</b>	£45.4m
<b>Región</b>	Mundial
<b>Sector</b>	IA Flexible Investment
<b>Moneda base</b>	GBP
<b>Estructura</b>	OEIC (OICVM)
<b>Domicilio</b>	Irlanda
<b>Fijación de precios</b>	Diariamente, contratos a plazo
<b>Valoración</b>	23:00 horas de Dublín
<b>Cierre del ejercicio anual</b>	31 de diciembre
<b>Depositorio</b>	Brown Brothers Harriman
<b>Asesor de Inversiones</b>	RBC Brewin Dolphin

POWERED BY



Brewin Dolphin

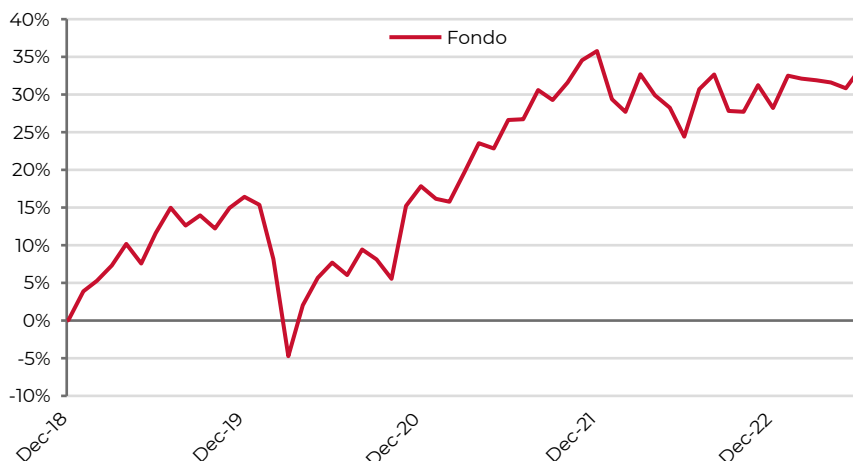
## Riesgos

El Fondo es un fondo multiactivo que invierte principalmente en otros fondos ("Fondos Subyacentes") que pueden invertir en renta variable, Bonos del Estado, valores de renta fija (que pueden incluir valores de grado inferior a la inversión), bienes inmuebles y otras inversiones. Los inversores deben estar dispuestos y ser capaces de asumir los riesgos de la inversión en renta variable. Más detalles sobre los factores de riesgo se incluyen en la documentación del Fondo, disponible en nuestro sitio web. El valor de una inversión y los ingresos derivados de la misma pueden bajar o subir como consecuencia de los movimientos del mercado y de las divisas; es posible que no se recupere el importe invertido inicialmente.

## Rentabilidad

FE fundinfo 30.06.23. Los inversores deben tener en cuenta que las comisiones y los gastos se cargan al capital del Fondo. Esto reduce la rentabilidad de su inversión en una cantidad equivalente a la OCF. El OCF actual para la clase de acciones utilizada para la rentabilidad del fondo es 0.98%. La rentabilidad de las clases de acciones con un OCF diferente variará en consecuencia. Los costes de transacción también se aplican y se producen cuando un fondo compra o vende participaciones. Las rentabilidades no reflejan ningún cargo inicial; cualquier cargo de este tipo también reducirá la rentabilidad.

### Rentabilidad desde el lanzamiento (GBP) Rentabilidades pasadas no predicen rentabilidades futuras



### Rentabilidad - Rentabilidades pasadas no predicen rentabilidades futuras

	1 Mes	Año en Curso	1 Año	3 Año	5 Año	10 Año
Fondo (GBP)	+2.0%	+4.1%	+7.3%	+23.9%	-	-
Fondo (USD)	+4.6%	+10.0%	+12.3%	+27.5%	-	-
Fondo (EUR)	+2.2%	+7.6%	+7.6%	+31.3%	-	-

### Rentabilidad año natural

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fondo (GBP)	-5.6%	+15.2%	+1.2%	+16.4%	-	-	-	-	-	-
Fondo (USD)	-16.1%	+14.2%	+4.4%	+21.0%	-	-	-	-	-	-
Fondo (EUR)	-10.6%	+22.8%	-4.2%	+23.3%	-	-	-	-	-	-

## Comentario de Mercado

La primera mitad de 2023 ha resultado ser la inversa de 2022. La renta variable ha tenido un semestre fuerte, en particular los valores de crecimiento, que han rendido un 27% (MSCI World Growth en USD) en el primer semestre tras un pobre 2022. Por el otro lado, el valor, que tuvo buen rendimiento el año pasado, sólo ha rendido un 4% este semestre, con las pequeñas capitalizaciones acumulando un 7,5%. Como era de esperar, el S&P500 ha liderado la subida con un 16,6%, pero si se analiza más a fondo el índice, los 10 valores más importantes acumulan casi toda la rentabilidad del índice, con los 490 valores restantes prácticamente planos. Europa fue el siguiente mercado más próspero, con una rentabilidad del 15% (MSCI Europe Ex UK en USD), recuperándose de la caída de los precios de la energía y de la continua guerra en Ucrania. Japón obtuvo una rentabilidad cercana al 12%, mientras que el resto de los principales índices se situaron en cifras de un solo dígito. Asia fue la más rezagada, con sólo un 3%, tras la preocupación por la ralentización del crecimiento y la recuperación de la tolerancia cero de Covid en China, que resultó ser menor de lo esperado. Las materias primas, que tan fuertes se mostraron en 2022 con los precios de la energía, el gas y los alimentos, todos ellos con un buen desempeño el año pasado, cayeron un 8% en este semestre. El contexto económico fue desfavorable para los bonos, ya que la inflación se mostró más obstinada de lo esperado y los tipos de interés siguieron subiendo. La inflación estadounidense es la más baja de los países del G7, lo que ha permitido a la Reserva Federal adoptar subidas reducidas y un enfoque de "esperar y ver". Dicho esto, los mercados siguen valorando una o dos subidas antes de finales de año. Tanto Europa como el Reino Unido han continuado su camino de subidas de tipos, con el Reino Unido sorprendiendo a los mercados con una subida de 50 puntos básicos en reconocimiento de la persistencia de la inflación.

El escenario de tipos de interés e inflación hizo que los bonos tuvieran, en comparación, un primer semestre bastante plano. Los bonos corporativos rindieron un 3,6%. Por el contrario, los vinculados a índices rindieron un 2,5%, mientras que los bonos del gobierno obtuvieron un mísero 0,5%. El cambio de marea del IS significó que el Invesco NASDAQ 100 fue el principal contribuyente a los rendimientos, con el S&P 500 también obteniendo buenos resultados. Por el contrario, el SPDR Aristocrats, que tiene un sesgo de calidad y valor, y la exposición a Asia, tuvo dificultades.

## Perfil del Fondo

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión consiste en lograr la revalorización del capital de medio a largo plazo. Las rentabilidades se generarán a través del crecimiento del capital y de los ingresos, con un sesgo hacia los mercados de capitales desarrollados y líquidos. El riesgo se diversificará mediante la tenencia de inversiones colectivas en una gama de clases de activos y zonas geográficas. La gestión de la cartera pretende cumplir el objetivo de forma conservadora, asumiendo un riesgo controlado mediante la selección de fondos y la asignación de activos. La cartera está basada en la estrategia Brewin Dolphin International MPS Passive Plus Growth.

### Política de inversión

El Fondo se gestiona de forma activa, y no con respecto a un índice de referencia. El Fondo invierte en fondos constituidos por una gama de distintas clases de activos.

### SOBRE RBC BREWIN DOLPHIN

RBC Brewin Dolphin es uno de los proveedores de servicios de gestión patrimonial discrecional líderes del Reino Unido, cuyo origen se remonta a 1762. Ofrecen servicios personalizados de gestión patrimonial galardonados, para satisfacer los distintos requisitos de inversión de particulares, empresas, entidades benéficas, fondos de pensiones y fideicomisos, que responden a objetivos y aspiraciones personales y profesionales.

Su red de más de 30 oficinas en todo el Reino Unido, las islas Anglonormandas e Irlanda cuenta con gestores de inversión y personal de apoyo altamente cualificados y experimentados.

Gestionan fondos de clientes por un valor de aproximadamente 59.000 millones de libras esterlinas (a diciembre de 2021). El enfoque de inversión está impulsado por un equipo de investigación galardonado que realiza estudios de distintos mercados, clases de activos y empresas individuales.

## Asignación de Activos

Renta variable	82.9%
Renta fija	10.4%
Inversiones alternativas	2.4%
Liquidez	4.2%

## Activos de renta variable por región

Estados Unidos	52.6%
Otros internacionales (DM)	25.2%
Reino Unido	3.2%
Otros internacionales (EM)	2.0%
Liquidez	4.2%

### Clases de acciones

Clase	Moneda	Cta/Dist.	TER	Comisión inicial máxima	ISIN	Bloomberg
O GBP Acc	GBP	Cta	0.98%	5%	IE00BG5QRK30	GMAGOGA ID
O USD Acc	USD	Cta	0.98%	5%	IE00BG5QRN60	GMAGOUA ID
O USD Hedged Acc	USD	Cta	1.06%	5%	IE00BG5QRP84	GMAGOUH ID
O EUR Acc	EUR	Cta	0.98%	5%	IE00BG5QRL47	GMAGOEI ID
O EUR Hedged Acc	EUR	Cta	1.06%	5%	IE00BG5QRM53	GMAGOEH ID

Existen otras clases de acciones con otras monedas y estructuras tarifarias. No todas las clases de acciones están registradas para la venta en todos los países donde el Fondo tiene registros para la venta.

### Tenencias

Tenencia	%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	18.8
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	15.5
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	11.2
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	10.6
Fidelity MSCI Japan Index Fund	5.4
iShares Global Government Bond Index	4.9
Vanguard - Pacific Ex-Japan Stock Index Fund	4.7
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	4.6
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	4.4
iShares Global Corp Bond UCITS ETF	4.0
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	3.2
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	2.4
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF	2.0
iShares Global Inflation-Linked Bond Index Fund	1.5
JPM Global Macro Opportunities	0.6
BSF Emerging Companies Absolute Return Fund	0.5
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	0.5
iShares Physical Gold ETC	0.5
BNY Mellon - Global Dynamic Bond Fund	0.4

**Emitido por Guinness Global Investors que es un nombre comercial de Guinness Asset Management Limited** que es sociedad autorizada y regulada por la FCA, la autoridad de conducta financiera del Reino Unido. Este documento se proporciona únicamente a título informativo. Se considera que toda la información que se incluye en él es fiable, pero puede que no sea exacta o completa, y, por lo tanto, no debería considerarse como tal. La presente no es una invitación a realizar una inversión ni constituye una oferta de venta. Las llamadas telefónicas serán grabadas.

**Documentación:** La documentación necesaria para realizar una inversión, incluido el folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor (KID) y el formulario de solicitud, está disponible en el sitio web [www.guinnessgi.com](http://www.guinnessgi.com), o puede obtenerse de manera gratuita en las siguientes direcciones:

- Gerencia: Link Fund Manager Solutions (Ireland) Ltd (LFMSI), 2 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublín 2, Irlanda; o
  - Gerencia de Inversión y Promoción: Guinness Asset Management Ltd, 18 Smith Square, London SW1P 3HZ.
- LFMSI, como sociedad gestora de UCITS, tiene derecho a poner fin a los acuerdos de comercialización de fondos de conformidad con la Directiva sobre UCITS.

**Derechos del inversor:** Hay disponible un resumen de los derechos del inversor en inglés. <https://www.linkgroup.eu/policy-statements/irish-management-company/>

**Residencia:** El Fondo no debe distribuirse a clientes minoristas en los países en los que el Fondo no tenga registros para la venta o en cualquier otra circunstancia en la que su distribución no esté autorizada o sea ilegal.

**NOTA: ESTA INVERSIÓN NO ESTÁ A LA VENTA PARA PERSONAS DE LOS EE. UU.**

**Estructura y reglamentación:** Este es un documento publicitario. El Fondo es un subfondo de Guinness Asset Management Funds PLC (la «Sociedad»), una sociedad de inversión de tipo paraguas de capital variable, constituida en Irlanda y autorizada y supervisada por el Banco Central de Irlanda, que opera bajo la legislación de la UE. La Sociedad y el Fondo han sido reconocidos en el Reino Unido por la FCA en virtud del artículo 264 de la Ley sobre Servicios y Mercados Financieros del Reino Unido (FSMA por su sigla en inglés). Si tiene alguna duda sobre la idoneidad de invertir en este Fondo, consulte con su asesor de inversiones o con otro asesor profesional.

**Suiza** Este es un documento publicitario. El folleto y KID para Suiza, los estatutos de la sociedad, y los informes anual y semestral pueden obtenerse gratuitamente del representante en Suiza, Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Ginebra, Suiza, Tel. +41 22 705 11 77, [222.carnegie-fund-services.ch](http://222.carnegie-fund-services.ch). El agente de pagos es Banque Cantonale de Genève, 17 Quai de l'île, 1204 Ginebra, Suiza.

**Que Singapur:** El Fondo no está autorizado ni reconocido por la Autoridad Monetaria de Singapur (MAS por su sigla en inglés) y no se le permite ofrecer acciones al público minorista. El Fondo está registrado en la MAS como un Esquema Extranjero Restringido. Las acciones del Fondo solo pueden ser ofrecidas a inversionistas institucionales y acreditados (según se define en el Cap. 289 de la Ley de Valores y Futuros de Singapur) (SFA por sus siglas en inglés), y este material se limita a los inversores de esas categorías.