

## Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es lograr la revalorización del capital a largo plazo. Esto se consigue a través de un estilo de inversión de crecimiento en renta variable, incluyendo acciones ordinarias y otros valores de renta variable de emisores de empresas estadounidenses de pequeña capitalización, normalmente con una capitalización de mercado inferior a 2.000 millones de dólares en la inversión inicial. El Fondo está gestionado activamente y su estrategia está orientada al crecimiento. Esto significa que identifica e invierte en acciones de empresas con un potencial de crecimiento de los beneficios en el futuro

## Principales características

- Utiliza el probado enfoque de inversión de Driehaus, que consiste en identificar las empresas que presentan un crecimiento acelerado de los beneficios
- Invierte en pequeñas empresas de mayor crecimiento de Estados Unidos
- Especial énfasis en empresas tecnológicas, biotecnológicas y sanitarias
- Equipo de gestión de proyectos con 20 años de experiencia

## Rentabilidad acumulada



### Publicación de índices comparativos

El gráfico de rendimiento se referencia con respecto al Lipper Global Equity US Sm&Mid Cap. El Fondo se gestiona activamente. Esto significa que la Gestora de Inversiones toma decisiones de inversión con la intención de alcanzar el objetivo de inversión del Fondo según su criterio exclusivo con respecto a la asignación de la cartera y al nivel general de exposición al mercado. La Gestora de Inversiones no está condicionada de modo alguno por el índice de referencia en el posicionamiento de su cartera.

## Rentabilidad (%)

	Acumulada				Anualizada			Bajada	Mejor	Peor
	1 año	3 años	5 años	inicio	3 años	5 años	inicio	Máx.	año*	año*
VAM US Small Cap Growth B (Fondo)	10,44	17,44	48,93	549,80	5,50	8,29	8,72	-58,56	84,27	-50,21
Equity US Sm&Mid Cap (Índice comparativo)	8,12	41,39	38,50	410,02	12,24	6,73	7,55	-52,63	38,64	-39,37

## RENTABILIDAD MENSUAL\* (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	Mayo	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2023	5,88	0,07	-2,19	-0,23	0,75	8,17	3,77	-	-	-	-	-	16,93
2022	-19,48	0,90	-1,17	-11,98	-2,82	-8,36	9,48	1,49	-7,56	9,15	-0,13	-7,60	-35,26
2021	6,33	6,64	-3,58	3,09	-2,57	4,44	-1,72	3,34	-1,24	8,47	-2,80	-0,11	21,16

## Estadística del Fondo (%)

Período de 5 años	Fondo*	Índice comparativo
Alpha anualizado	2,05	0,00
Ratio Sharpe	0,38	0,33
Ratio de información	0,21	-
Beta	1,04	1,00
Desvío estándar	26,16	22,50
Error de seguimiento	11,58	0,00
R cuadrado	0,81	1,00

## DATOS FONDO

Fecha de inicio:	16 de marzo de 2001
ISIN	LU0247232753
Código Sedol	B10QTB8
Identificador Bloomberg	VAMSCCB LX
AUM: Fondo Estrategia	\$38,65 millones \$2,84 mil millones
Moneda	USD
Estilo de inversión	Renta variable 'growth'
Día de Negociación	Diario (www.vam-funds.com)
Hora límite	11.00 h. CET del día hábil anterior a la valoración
Domicilio	Luxemburgo
Sociedad Gestora	VAM Global Management Company SA
Banco Depositario y Agente Administrativo	CACEIS Investor Services Bank S.A.
Gestora de Inversiones	Driehaus Capital Management LLC
Inversión mínima directa	Acciones A (minorista) \$10.000 iniciales y \$1.000 adicionales Acciones B (institucionales) \$20.000 iniciales y \$2.000 adicionales
Comisión de gestión anual	1,75% anual (para clases de acciones A & B)
Comisión de rentabilidad	15% con una marca de agua alta



Calificación Morningstar™  
General



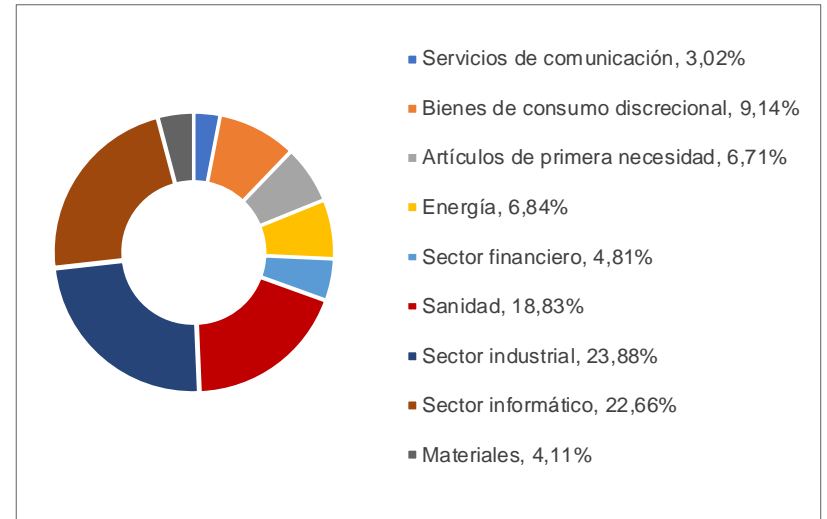
Total Return

Calificación Lipper Leaders

**Las 10 inversiones principales al 30/06/2023**

Compañía	Sector	Fondo
Super Micro Computer, Inc.	Information Technology	3,09%
Axcelis Technologies, Inc.	Information Technology	2,52%
Kinsale Capital Group, Inc.	Financials	2,32%
Inspire Medical Systems, Inc.	Health Care	2,23%
Celsius Holdings, Inc.	Consumer Staples	1,95%
Xenon Pharmaceuticals Inc.	Health Care	1,89%
e.l.f. Beauty, Inc.	Consumer Staples	1,81%
monday.com Ltd.	Information Technology	1,80%
Installed Building Products, Inc.	Consumer Discretionary	1,75%
Wingstop, Inc.	Consumer Discretionary	1,63%

**Ponderaciones sectoriales**



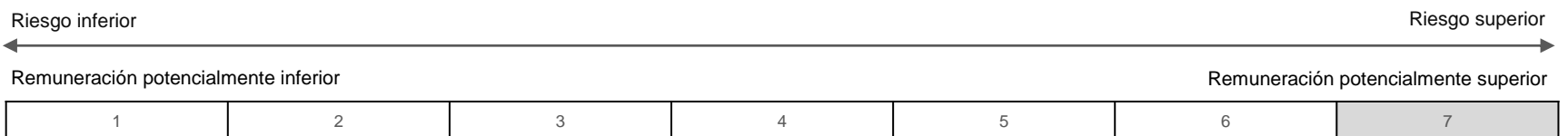
**Características de la cartera**

	Fondo
Número de inversiones	113
Cap mercado media ponderada (\$M)	6.110
Cap mercado mediana (\$M)	4.706
Acción activa (media de 3 años)**	81,80

Market Cap Breakout	Fund
\$0 - \$2.5 billion	14,00%
\$2.5 - \$15 billion	80,61%
>\$15 billion	5,39%

\*\*Los datos se calculan mensualmente.

**Perfil de riesgo y remuneración**



El indicador de riesgo y remuneración ilustra dónde está situado el fondo en términos de posibles riesgos y remuneraciones. Cuanto más alta la posición del fondo en esta escala, mayor es la posible remuneración, pero también el riesgo de perder dinero. Este indicador de riesgo se calcula utilizando datos históricos y no sirve para pronosticar el futuro. Por tanto, la clasificación del riesgo puede variar con el tiempo. Incluso en el caso de un fondo situado en la clase de riesgo más baja, un inversor podrá perder la totalidad dinero, puesto que ninguna inversión está completamente libre de riesgo.

El indicador de riesgo y remuneración ha sido calculado utilizando datos de rentabilidad históricos (únicamente cuando procede) y podrá ser un indicador no fiable del perfil futuro de riesgo y remuneración del fondo.

Más información sobre el riesgo se encuentra en el folleto informativo, disponible en [www.vam-funds.com/library/reports/?share=a](http://www.vam-funds.com/library/reports/?share=a).

Este documento es información comercial. Consulte el folleto informativo de VAM Funds (Lux) y el KIID de VAM US Small Cap Growth Fund antes de tomar cualquier decisión de inversión.

Fecha de emisión: 25/08/2023

VAM US Small Cap Growth Fund es un compartimento de VAM Funds (Lux).

El rendimiento anualizado es la media ponderada de la tasa de crecimiento compuesta durante el periodo de rentabilidad analizado. Las cifras anuales efectivas están a disposición de los inversores previa petición.

Fuente: Driehaus Capital Management LLC.

Las cifras de rentabilidad representan la rentabilidad de las Acciones de Clase B de VAM Funds (Lux) – US Small Cap Growth Fund al 31/07/2023. La rentabilidad no incluye el impacto de las comisiones de suscripción, si procede. Rentabilidades pasadas no presuponen resultados futuros. La rentabilidad actual podrá ser inferior o superior a las cifras de rentabilidad indicadas. Todas las tasas de incluyen los dividendos reinvertidos y son netas de las comisiones de gestión y rendimiento. La información del Fondo relativa a las inversiones en la que se basa la ponderación porcentual y las características de la cartera se calculan conforme la información facilitada por Driehaus Capital Management LLC (DCM) y se presenta a fecha de negociación 31/07/2023. DCM no es el Banco Depositario ni el Agente Administrativo del Fondo y la información no ha sido cotejada con los informes de la cartera del Banco Depositario. La valoración de los títulos varía en función de las fuentes y la metodología de valoración. Fondos con el objetivo principal de invertir en los mercados de renta variable de Estados Unidos. Los fondos regionales centrados en la pequeña y mediana capitalización se clasifican en el sector correspondiente de pequeña y mediana capitalización.

La información relacionada con Driehaus Capital Management LLC que aquí se recoge ha sido proporcionada a VAM Managed Funds (Lux) por Driehaus Capital Management LLC en su calidad de Gestora de Inversiones. En el folleto informativo de VAM Managed Funds (Lux) se describen las responsabilidades de Driehaus Capital Management LLC como Gestora de Inversiones según la Ley de Luxemburgo. Driehaus Capital Management LLC no está autorizada por ningún regulador financiero o de valores no estadounidense para proporcionar servicios de asesoramiento de inversiones. Esta información no se proporciona al destinatario con el fin de solicitar servicios de asesoramiento de inversión a Driehaus Capital Management LLC.

Parte de la información sobre fondos contenida en este documento ha sido facilitada por Lipper, A Refinitiv Company, con sujeción a lo siguiente:

**Copyright 2023 © Refinitiv. Todos los derechos reservados.** Lipper no se hará responsable de los errores o retrasos en los contenidos, ni de las acciones realizadas en base a los mismos. Las calificaciones de los fondos por Lipper Leaders no constituyen ni pretenden constituir un asesoramiento de inversión ni una oferta de venta o una solicitud de compra de ningún valor de ninguna entidad en ninguna jurisdicción. Por lo tanto, no debe tomar una decisión de inversión sobre la base de esta información. Cierta información proporcionada por Refinitiv Lipper puede referirse a valores que no pueden ser ofrecidos, vendidos o entregados dentro de los Estados Unidos o a, o por cuenta o beneficio de, ciudadanos de los Estados Unidos. Refinitiv Lipper no asume ninguna responsabilidad por la exactitud, fiabilidad o integridad de la información que usted obtenga de Refinitiv Lipper.

© 2023 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información recogida en este documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenido; (2) no podrá copiarse ni distribuirse; y (3) no se garantiza que es adecuada, completa o actualizada. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de los daños o pérdidas que surjan del uso de esta información. Rentabilidades pasadas no presuponen resultados futuros.

# CLÁUSULA DE EXENCIÓN DE RESPONSABILIDAD



Publicado por Managed VAM Funds (Lux), una SICAV de cartera variable con múltiples compartimentos, organizada de conformidad con la Parte 1 de la Ley de Luxemburgo relativa a Fondos de Inversión de fecha 17 de diciembre de 2010 (OICVM V).

VAM Funds se refieren a uno o ambos fondos VAM Funds (Lux) and VAM Managed Funds (Lux), cada uno constituido en Luxemburgo como SICAV y regulado por la CSSF como OICVM. Ambos han nombrado a VAM Global Management Company SA para proporcionar servicios de inversión colectiva, y VAM Global Management Company SA delega la prestación de ciertos servicios en terceros, incluidos otros miembros de VAM Group. Cada SICAV tiene su propio Consejo de Administración, no tiene empleados y es independiente de VAM Group.

VAM o VAM Group se refiere al grupo de sociedades cuya sociedad matriz es VAM GLOBAL S.à r.l., constituida en Luxemburgo, cuyas filiales incluyen VAM Global Management Company SA en Luxemburgo y VAM Marketing Limited y MATCO Limited en Mauricio. Ninguno de los Fondos VAM es miembro de VAM Group.

## AVISO IMPORTANTE

La distribución de este documento y la oferta de acciones podrán estar restringidas en determinadas jurisdicciones. Es responsabilidad de cualquier persona en posesión de este documento informarse y atenerse a todas las leyes y reglamentos aplicables de las jurisdicciones pertinentes.

Los futuros solicitantes de acciones deben informarse sobre los requisitos y consecuencias legales de la tenencia y venta de acciones y sobre las normativas de control de cambio de divisas e impuestos aplicables en sus países de nacionalidad, residencia o domicilio respectivamente.

Este documento no constituye una oferta o solicitud por nadie de ninguna jurisdicción en la que dicha oferta o solicitud no sea legal o en la que la persona que haga dicha oferta o solicitud no esté cualificada para hacerla a ninguna persona a la que sea ilegal hacer esa oferta o solicitud.

Se entiende que los solicitantes han leído y comprendido el folleto informativo y aceptan los riesgos de una inversión en VAM Funds (Lux). En concreto, se entiende que son conscientes de que la cartera de valores relacionados con cada uno de los compartimentos de VAM Funds (Lux) está sujeta a las fluctuaciones del mercado y a los riesgos inherentes a todas las inversiones y de que el precio de las acciones y el rendimiento de las acciones podrán tanto subir como bajar y que los compartimentos de VAM Funds (Lux) podrán estar sujetos a movimientos volátiles de los precios, que podrán dar lugar a una pérdida de capital.

Rentabilidades pasadas no presuponen resultados futuros. No se da ninguna garantía ni con respecto al capital ni al rendimiento del fondo. El valor de los intereses participatorios o de las inversiones podrá fluctuar, y podrá tanto subir como bajar.

VAM Global Management Company SA (la "Sociedad Gestora") garantiza que la reinversión de los ingresos se calcula sobre la base del importe efectivo distribuido por interés participatorio, utilizando el Valor Liquidativo de la fecha ex-dividendo de la clase en cuestión del fondo, con independencia de la fecha de reinversión efectiva.

Las cifras de rentabilidad indicadas con respecto al fondo provienen de Lipper para la Gestora de Inversiones en la fecha de este documento y se refieren a la inversión en su conjunto, utilizando el VL comparado con el VL con los ingresos reinvertidos, y no tienen en cuenta el cargo de suscripción por la gestora.

La Sociedad Gestora garantiza que la rentabilidad de una cartera está basada en los cálculos de rentabilidad hechos a partir de la diferencia entre los Valores Liquidativos para todos los periodos informativos, con la condición de que si un VL no está disponible, se indicará claramente el valor empleado para calcular la rentabilidad, además de una descripción de cómo se calcularon y suministraron las cifras.

Las inversiones en valores extranjeros podrán implicar riesgos adicionales, como posibles restricciones de liquidez y de repatriación de los fondos, un riesgo macroeconómico, un riesgo de cambio, un riesgo fiscal y un riesgo de liquidación, así como posibles limitaciones respecto a la disponibilidad de información del mercado.

Las suscripciones se aceptarán únicamente sobre la información recogida en el Folleto Informativo del fondo y su último informe anual o semestral.

VAM Funds (Lux) ha sido aprobado en Sudáfrica como Organismo de Inversión Colectiva extranjero según el apartado 65 de la Ley relativa a organismos de inversión colectiva de 2002. Un posible inversor tendrá capacidad de invertir en VAM Funds (Lux) únicamente tras haber formalizado los contratos de inversión pertinentes y tras haber demostrado que el inversor pertinente cumple con los requisitos de control de cambio aplicables. Los planes de inversión colectiva (CIS, por sus siglas en inglés) suelen ser inversiones a medio-largo plazo. Las carteras de los CIS se negocian a los precios en vigor y pueden suponer tomas de préstamo y préstamos de valores. Una relación de honorarios y cargos, así como la comisión máxima, puede obtenerse previa petición de la sociedad gestora. Las metodologías relativas a la rentabilidad pueden obtenerse previa petición de VAM Funds (Lux) en [marketing@vam-funds.com](mailto:marketing@vam-funds.com). Todas las tasas de rendimiento incluyen los dividendos reinvertidos y son netas de todas las comisiones de gestión y rentabilidad.

Podrá pagarse una comisión de rentabilidad (cuando proceda) a la Sociedad Gestora de forma trimestral. La Sociedad Gestora tendrá derecho a una comisión de rentabilidad que se devengará con respecto a cada Día de Valoración con respecto a cada acción y fracción de la misma en circulación con respecto a cualquier Fondo, a un porcentaje especificado de la diferencia del 15%, siempre que sea positiva, entre:

- el VL por acción antes de deducir la comisión de rentabilidad diaria por calcular, pero después de deducir todas las demás comisiones atribuibles a la clase en cuestión, incluida, sin carácter limitativo, la comisión de gestión; y
- el "high-water mark", es decir, el valor liquidativo por acción más alto de la clase registrado en cualquier día anterior.<sup>1</sup>

El período de referencia de la rentabilidad corresponde a toda la duración de la clase de acciones en cuestión.

Con relación a las clases de fondos lanzados durante el ejercicio del fondo, la high water mark inicial será igual al precio de suscripción de esa clase de acciones. La rentabilidad de las clases de acciones en monedas distintas de la moneda de referencia del fondo, se medirá en la moneda de esas clases de acciones.

Este documento y cualquier documento adjunto al mismo información fáctica y objetiva sobre el fondo y nada de lo contenido en este documento debe interpretarse como un tipo de asesoramiento o recomendación de inversión, orientación o propuesta de carácter financiero con respecto a cualquier operación con relación a VAM Funds (Lux). VAM Funds (Lux) no es un proveedor de servicios financieros en Sudáfrica y nada de lo recogido en este documento debe interpretarse como la captación, comercialización o publicidad de servicios financieros por VAM Managed Funds (Lux) en Sudáfrica.

Los proveedores de servicios financieros a los que se dirige este documento podrán distribuirlo únicamente a sus clientes que ya hayan invertido en políticas programadas por aseguradoras sudafricanas autorizadas a largo plazo (indicadas anteriormente), con fines informativos exclusivamente y sin ningún otro fin.

Todas las operaciones deben basarse en el último Folleto Informativo disponible, el documento de información importante para el inversor (KIID) y cualquier documento de oferta local disponible. Estos documentos junto con el informe anual, el informe semestral y los estatutos del o de los productos con domicilio en Luxemburgo están disponibles en inglés en la página web VAM (<http://www.vam-funds.com/library>) o de la oficina de VAM Global Management Company SA, Josy Welter House, 8-10, rue Genistre, L-1623 Luxemburgo.

VAM Funds (Lux) se reserva el derecho de cerrar un compartimento, o una o más clases de acciones dentro de un compartimento. VAM Funds (Lux) también podrá crear un compartimento nuevo y/o crear dentro un compartimento una o más clases de acciones.

Este es un documento de promoción.

<sup>1</sup>El valor máximo inicial será el valor liquidativo por acción de la clase correspondiente a 31 de diciembre de 2021.