

Vontobel Fund - TwentyFour Sustainable Short Term Bond Income H (hedged)

Approvato per investitori Wholesale/Retail in: AT, CH, DE, ES, IT, LI, LU, PT.

Obiettivo di investimento

Questo fondo obbligazionario mira a conseguire un rendimento positivo su un periodo di tre anni con una volatilità massima del 3% all'anno, rispettando al contempo la diversificazione del rischio.

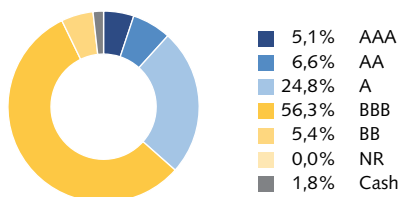
Principali caratteristiche

Il fondo investe in tutto il mondo, perlopiù in obbligazioni investment grade a breve termine e titoli simili a tasso fisso o variabile in varie valute di diversi emittenti che soddisfano specifici criteri di sostenibilità. La scadenza media del fondo è pari a 3,5 anni. Il fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo di copertura.

Approccio

Il team di investimento, esperto e diversificato, prende decisioni ad alta convinzione sulla base di rigorose analisi macroeconomiche, tecniche e degli emittenti. Per definire l'universo di investimento, il team applica uno screening di sostenibilità in due fasi basato su un modello di punteggio proprietario: 1) esclude gli emittenti operanti in ambiti controversi, come il tabacco, l'alcool, le armi, il gioco d'azzardo o l'uso intensivo di risorse fossili, 2) include solo gli emittenti i cui punteggi di sostenibilità superano il minimo definito. In linea con la sua continua valutazione delle evoluzioni del mercato, il team assume in modo flessibile rischi di tasso d'interesse e di credito cercando di trarne vantaggio durante l'intero ciclo economico.

Scomposizione per rating



Dati del fondo

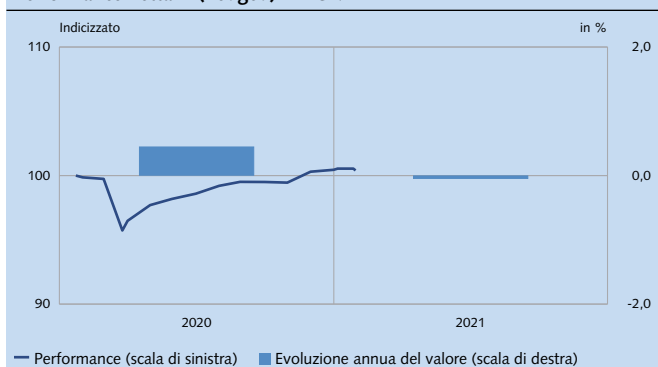
Gestore di Portafoglio	TwentyFour Asset Management LLP
Sede del gestore di Portafoglio	Londra
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Domicilio / nome del Fondo	Vontobel Fund / Lussemburgo
Valuta della classe	EUR
NAV	100,40
Patrimonio fondo in mio	75,98 GBP
Volume della classe in mio	0,00 EUR
Commissioni di gestione	0,800%
Data di lancio	22.01.2020
ISIN	LU2081487295
Germania, Numero valore	A2PWLR
Numero di valore	51155529

Performance netta (in %) H (hedged)

	1 mese	YTD	2020	2019	2018	3 a. p.a.	5 a. p.a.	Dall'inizio
Portafoglio	0,0	0,0	0,5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,4
	02.16 - 01.17	02.17 - 01.18	02.18 - 01.19	02.19 - 01.20	02.20 - 01.21			
Portafoglio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.			0,5

Fonte: Vontobel Asset Management AG. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati della performance non tengono conto delle commissioni e delle spese applicate all'emissione e al riscatto delle quote. I rendimenti si intendono al lordo di oneri fiscali. Il rendimento del fondo puo' essere il risultato di fluttuazioni valutarie in aumento o in diminuzione.

Performance netta H (hedged) in EUR



Fonte: Vontobel Asset Management AG. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati della performance non tengono conto delle commissioni e delle spese applicate all'emissione e al riscatto delle quote. I rendimenti si intendono al lordo di oneri fiscali. Il rendimento del fondo puo' essere il risultato di fluttuazioni valutarie in aumento o in diminuzione.

Dati sul rischio

Volatilità*	3,78%
Sharpe Ratio*	0,28
Information Ratio*	n.a.
Tracking Error*	n.a.
Jensen's Alpha*	n.a.
Beta*	n.a.
Ø Modified Duration	2,32
Durata media residua in anni	1,28
Cedole in % media	4,69%
Rendimento alla scadenza	2,50%
	* 1 anno

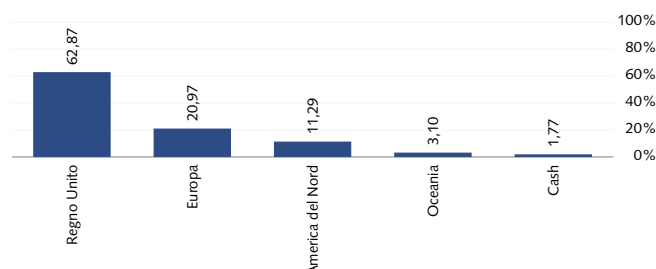
Dati sul rischio

Volatilità**	n.a.
Sharpe Ratio**	0,28
Interest rate duration (anni)	1,77
Credit duration (anni)	1,89
Rendimento alla scadenza***	1,40%
Rendimento annuale stimato a EUR****	0,80%
Rating medio	BBB+
Numero titoli in portafoglio	92

** 1 anno

*** Calcolato sulla maturità attesa.

**** Il rendimento viene convertito nella valuta della classe di azioni dalla valuta base del portafoglio correggendo per il costo mensile stimato di copertura del portafoglio nel corso di 1 anno, calcolando la differenza fra le due valute su base mensile.

Allocazione geografica

Calcolato sull'esposizione diretta

Fonte: TwentyFour Asset Management LLP, 29.01.2021

Opportunità

- + Ampia diversificazione su numerosi titoli
- + Possibili extrarendimenti da analisi dei singoli titoli e gestione attiva
- + Possibili guadagni sul capitale investito
- + Il ricorso a strumenti derivati a fini di copertura potrebbe migliorare la performance del comparto e accrescere i rendimenti
- + Gli investimenti in obbligazioni offrono reddito da interessi e opportunità di utile da capitale in contesti di calo dei rendimenti di mercato
- + Gli investimenti in obbligazioni con rating non investment grade potrebbero offrire rendimenti superiori alla media rispetto agli investimenti in emittenti di prima qualità
- + L'analisi di sostenibilità consente di evidenziare i rischi ecologici, sociali e di governance e di incrementare le opportunità di creazione di valore aggiunto finanziario.

Maggiori posizioni obbligazionarie

1.75% United States Treasury Notes 2021	5,1%
4.125% Phoenix Group Holdings 2022	2,3%
4.375% Global Switch Holdings Ltd 2022	2,2%
10% Legal & General Group PLC	2,0%
3.622% Royal Bank of Scotland Group PLC 2030	2,0%
4.75% SSE PLC 2077	2,0%
6.5% Liverpool Victoria Friendly Society Ltd 2043	2,0%
6.625% Aviva PLC 2041	2,0%
4.875% Vodafone Group PLC 2078	1,9%
5.75% Orange SA 2023 Perp	1,9%

Rischi

- Ridotta partecipazione al potenziale dei singoli titoli
- Non si garantisce il successo delle analisi dei singoli titoli e della gestione attiva
- Non si garantisce che gli investitori potranno recuperare il capitale investito
- Gli strumenti derivati comportano rischi di liquidità, effetto leva e oscillazione del credito, illiquidità e volatilità.
- I tassi d'interesse possono variare e i prezzi delle obbligazioni diminuiscono all'aumentare dei tassi d'interesse
- Le obbligazioni ad alto rendimento (di qualità non investment grade / bond spazzatura) possono essere soggette a oscillazioni di mercato, rischio d'insolvenza o rischio di perdita di redditi e capitale di entità superiore rispetto alle obbligazioni con rating più alto
- Non si garantisce che tutti i criteri di sostenibilità verranno sempre rispettati per ogni investimento. La performance del comparto può risentire della preferenza per le attività economiche sostenibili rispetto alle politiche d'investimento convenzionali

Importante avvertenza legale:

Questo documento pubblicitario è stato prodotto per distribuzione con clienti Wholesale/Retail nei paesi seguenti AT, CH, DE, ES, IT, LI, LU, PT.

Il presente documento ha scopi unicamente informativi e non costituisce né un'offerta, né una richiesta di acquisto né una raccomandazione per la sottoscrizione o vendita di quote del fondo/shares of the fund, né uno strumento di investimento per influire su qualsiasi transazione o per concludere un qualsiasi atto legale. Eventuali sottoscrizioni di quote del fondo gestito da una società di investimento dovrebbero avvenire esclusivamente sulla base del prospetto di vendita («Prospetto di vendita»), dei documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori della SICAV («KIID»), dello statuto nonché delle ultime relazioni annuali e semestrali del fondo e dopo aver richiesto la consulenza di un esperto indipendente in materia finanziaria, legale, contabile e fiscale). Prima di sottoscrivere un accordo relativo a un investimento citato nel presente documento, gli investitori devono consultare il proprio consulente finanziario e/o d'investimento in merito all'adeguatezza dell'investimento per le loro esigenze.

In particolare segnaliamo i seguenti rischi: Gli investimenti in derivati sono spesso sottoposti ai rischi dei mercati sottostanti o degli strumenti di base nonché al rischio emittente, e comportano spesso maggiori rischi degli investimenti diretti. Non si garantisce che tutti i criteri di sostenibilità verranno sempre rispettati per ogni investimento. La performance del comparto può risentire della preferenza per le attività economiche sostenibili rispetto alle politiche d'investimento convenzionali.

La performance storica non è un indicatore della performance corrente o futura. I dati della performance non tengono conto di commissioni o spese eventualmente applicabili e addebitate al momento dell'emissione e del riscatto delle quote. Si avverte che il rendimento può aumentare o diminuire a causa delle eventuali oscillazioni del cambio. Il valore del denaro investito nel fondo può aumentare o diminuire e non esiste alcuna garanzia che sia possibile riscattare l'intero capitale investito o parte dello stesso.

I soggetti interessati possono ottenere gratuitamente i suddetti documenti presso le agenzie di distribuzione autorizzate e gli uffici del fondo all'indirizzo 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg. Per ulteriori informazioni sul fondo fare riferimento all'ultimo prospetto, alle relazioni annuali e semestrali e ai documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori («KIID»). Questi documenti si possono scaricare dal nostro sito web all'indirizzo vontobel.com/am. Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo, quale rappresentante in Svizzera, Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo, quale ufficio di pagamento in Svizzera, LBBW Landesbank Baden-Württemberg, Große Bleiche 54-56, 55116 Mainz, quale ufficio di pagamento in Germania. Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, FL-9490 Vaduz, quale ufficio di pagamento in Liechtenstein Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienna, quale ufficio di pagamento in Austria. Si prega di notare che determinati fondi secondari sono disponibili unicamente per investitori qualificati in Andorra o Portogallo. Per ulteriori informazioni sul fondo fare riferimento al Modulo di Sottoscrizione. Per ogni ulteriore informazione: Vontobel Asset Management S.A., Milan Branch, Piazza degli Affari, 3, 20123 Milano, telefono: 02 6367 3444, e-mail: clientrelation@vontobel.it. In Spagna i fondi ammessi sono iscritti con il numero 280 nel registro delle società estere di investimento collettivo che è tenuto dalla CNMV spagnola. Il KIID si può ricevere in spagnolo da Vontobel Asset Management S.A., Spain Branch, Paseo de la Castellana, 95, Planta 18, E-28046 Madrid o elettronicamente dall'indirizzo atencionalcliente@vontobel.es.

Pur ritenendo che le informazioni ivi contenute provengano da fonti attendibili, Vontobel Asset Management AG («Vontobel») non può assumersi alcuna responsabilità in merito alla loro qualità, correttezza, attualità o completezza. Fatta eccezione per i casi consentiti dalla legge in vigore sui diritti d'autore, è fatto divieto di riprodurre, adattare, caricare su parti terze, collegare, inquadrare, pubblicare, distribuire o trasmettere queste informazioni in qualsiasi forma con qualsiasi processo senza lo specifico consenso scritto di Vontobel. Nella misura massima consentita dalla legge, Vontobel non sarà resa responsabile in alcun modo per eventuali perdite o danni subiti in seguito all'utilizzo o all'accesso a queste informazioni o a causa di un errore di Vontobel nel fornire queste informazioni. La nostra responsabilità per omissioni, violazioni contrattuali o infrazioni di qualsiasi legge come conseguenza di un nostro errore nel fornire queste informazioni o parte di esse, ovvero per qualsiasi problema connesso con queste informazioni, che non sia possibile escludere legittimamente, è limitata a nostra discrezione e nella misura massima consentita dalla legge, alla sostituzione delle presenti informazioni o parte di esse o al pagamento a voi per la sostituzione di queste informazioni o parti di esse. È vietata la distribuzione del presente documento o di copie dello stesso in giurisdizioni che non ne consentano legalmente la distribuzione. Le persone che ricevono il presente documento dovrebbero essere consapevoli di rispettare tali limitazioni. In particolare il presente documento non deve essere distribuito o consegnato a US Persons e non deve essere distribuito negli Stati Uniti.

Vontobel Asset Management AG
Telefon +41 58 283 71 50
vontobel.com/am

Glossario

Alfa di Jensen

Indicatore di rendimento. Se il rendimento medio di un titolo o di un portafoglio è superiore al suo rendimento atteso, l'alfa è positivo. Se invece il rendimento medio è inferiore, l'alfa è negativo.

Benchmark

Un indice utilizzato per misurare la performance di un fondo d'investimento con l'obiettivo di replicare il rendimento di tale indice o di definire l'asset allocation di un portafoglio o di calcolare le commissioni di performance.

Beta

Una misura della sensibilità, espressa come variazione percentuale media del prezzo di un fondo quando il mercato (benchmark) sale o scende dell'1%. Un valore superiore (inferiore) a 1 significa che in media il fondo presenta una volatilità superiore (inferiore) a quella del benchmark. Il dato è calcolato su tre anni.

Cedola media ponderata

La cedola è il tasso d'interesse annuo pagato dall'emittente di un'obbligazione sul valore nominale di quest'ultima.

Commissione di gestione

Si tratta di una commissione che copre tutti i costi legati ai possibili servizi resi in relazione alla gestione e alla distribuzione degli investimenti. Per una descrizione completa di questa commissione si rimanda al prospetto informativo.

Commissione di performance

Il pagamento corrisposto a un Gestore qualora siano raggiunti determinati livelli di performance (spesso superiori a quelli stabiliti nell'obiettivo d'investimento) in un dato periodo. Per una descrizione completa di questa commissione si rimanda al prospetto informativo.

Copertura

Quando una classe di azioni è definita con copertura («Classe di azioni con copertura»), si persegue lo scopo di coprire il valore patrimoniale netto nella valuta di riferimento del comparto/fondo rispetto alla valuta della classe di azioni con copertura.

Duration (duration modificata)

La duration indica quanto la quotazione di un'obbligazione può essere influenzata da una variazione dei tassi d'interesse.

Duration effettiva

È una misura dell'impatto potenziale sul prezzo di un'obbligazione o di un portafoglio di una variazione dell'1% dei tassi d'interesse su tutte le scadenze.

Indice di riferimento

La differenza rispetto al benchmark è che l'indice di riferimento non viene utilizzato per calcolare le commissioni di performance.

Indice di Sharpe

L'indice di Sharpe rappresenta la remunerazione aggiuntiva per unità di rischio rispetto a un investimento privo di rischio. Indica il grado di performance conseguito per un dato livello di rischio.

Information ratio

L'information ratio (IR) è il rapporto tra i rendimenti del portafoglio superiori a quelli del benchmark e la volatilità di tali rendimenti.

NAV

Il valore patrimoniale netto (NAV) rappresenta il valore con riferimento a ciascuna azione. Si calcola dividendo il valore patrimoniale netto complessivo del fondo (ossia il valore delle sue attività meno le sue passività) per il numero di azioni in circolazione.

Rendimento alla scadenza

Il tasso di rendimento previsto su un'obbligazione qualora quest'ultima sia mantenuta fino alla data di scadenza.

TER

Le commissioni e i costi strumentali addebitati per la gestione di organismi d'investimento collettivo del risparmio sono comunicati utilizzando il Total Expense Ratio (TER), un indicatore riconosciuto a livello internazionale. Questo indice esprime la somma di tutte le commissioni e i costi strumentali addebitati su base costante a carico del patrimonio dell'organismo d'investimento collettivo (spese operative), calcolati retroattivamente come percentuale del patrimonio netto.

Tracking error

Misura dello scarto tra il rendimento di un fondo e quello del benchmark in un determinato periodo, espressa in percentuale. Più passiva è la gestione del fondo, minore è il tracking error.

Volatilità

La volatilità (o rischio o deviazione standard) è un indicatore dell'ampiezza delle fluttuazioni della performance annualizzata di un fondo in un dato periodo.

Yield to worst

È il rendimento minimo potenziale ottenibile su un'obbligazione senza che l'emittente si dichiari insolvente. Si calcola sulla base degli scenari più pessimistici relativi all'emissione, stimando i rendimenti che si conseguirebbero se l'emittente si avvallesse di clausole.