

Asset Management / Factsheet mensile / 30.06.2023

# Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD F

Morningstar Rating al 31.05.2023 ★★★★★

Documento di marketing per gli investitori al dettaglio in: AT, CH, DE, ES, FR, GB, IT, LI, LU

## Obiettivo di investimento

Questo fondo multi-asset mira a generare una crescita del capitale costante a lungo termine con un rischio moderato, rispettando la diversificazione del rischio.

## Principali caratteristiche

Il fondo investe in tutto il mondo in molteplici asset class, principalmente in obbligazioni e azioni, integrate da investimenti alternativi indiretti come immobiliare e oro, attraverso un mix di fondi attivi e passivi amministrati da gestori di fondi selezionati.

## Approccio

Il team d'investimento attinge alle risorse di ricerca in-house indipendenti per selezionare i veicoli ad alta convinzione e applica un processo rigoroso per la gestione attiva del fondo, il posizionamento tattico del portafoglio e il suo costante monitoraggio.

## Profilo di rischio e di rendimento



Gestione di portafoglio	Dan Scott / Frank Häusler
Domicilio del fondo, Forma giuridica, SFDR	Lussemburgo, UCITS, Art. 6
Valuta del fondo / classe di azioni	USD / USD
Data di lancio del fondo / classe di azioni	07.04.2017 / 07.04.2017
Dimensioni del fondo	USD 50.01 mln
Net asset value (NAV) / azione	USD 1'274.85
ISIN / WKN / VALOR	LU1569888719 / A2DM0U / 35767553
Spese correnti (incl. comm. gest.) al 31.12.2022	1.93%
Comm. d'ingresso / conversione / rimborso, max. <sup>1)</sup>	3.00% / 3.00% / 0.00%
Politica di distribuzione	capitalizzazione

<sup>1)</sup> Consultare il distributore di fondi per le eventuali commissioni applicabili.

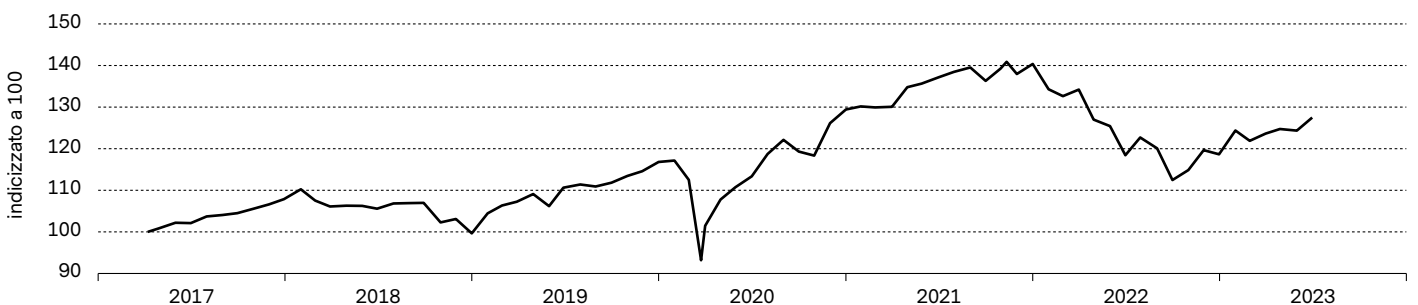
Non viene menzionato alcun indice di riferimento in quanto l'obiettivo del fondo non è legato a un indice.

## Caratteristiche del portafoglio

Volatilità, annualizzata <sup>2)</sup>	10.23%
Sharpe Ratio <sup>2)</sup>	0.25

<sup>2)</sup> calcolato su 3 anni

## Performance storiche (%)

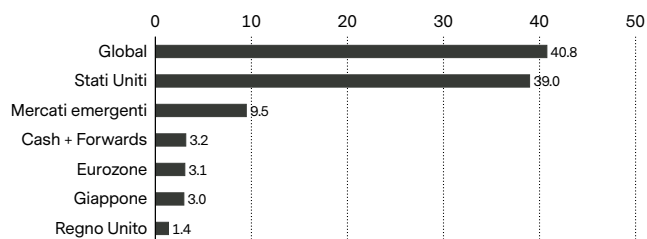


	1 m	da iniz. anno	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	3 anni p.a.	5 anni p.a.	dall' inizio
Fondo	2.5	7.4	-15.5	8.5	10.8	17.2	-7.6	7.9	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	4.0	3.8	27.5

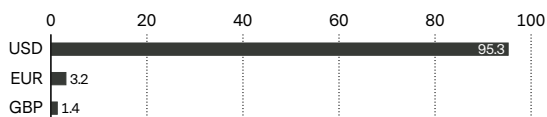
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati della performance non tengono conto delle commissioni e delle spese applicate all'emissione e al riscatto delle quote. I rendimenti si intendono al lordo di oneri fiscali. Il rendimento del fondo può essere il risultato di fluttuazioni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

Maggiori posizioni	(%)
BNP P S&P 500 Ucits Etf	13.1
Variop-3-Alpha Div Eqd Usa	12.9
Vanguard U.S. Government Bond Index USD Acc	10.1
PIMCO GIS Glo Invst Grd Crdt Inst USD Acc	6.6
Vontobel Fund - Global Corporate Bond G USD	6.6
iShares Global Corp Bond UCITS ETF USD Hgd Acc	6.6
Variop-3alpha GI QI Ach-Gusd	4.1
Ishare Emkt-I-I-Ausd	4.0
Vontobel F II-Megatrends- G	4.0
Vontobel Fund EM Debt G USD Acc	3.5
<b>Totale</b>	<b>71.5</b>

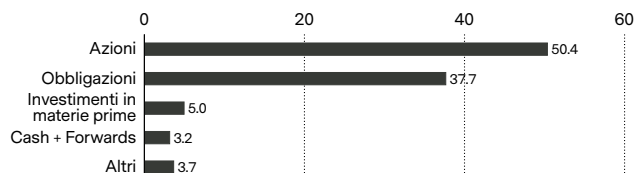
## Ripartizione geografica (%)



## Ripartizione per valuta (%)



## Struttura del portafoglio (%)



## 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.
- Sono possibili oscillazioni dei prezzi degli investimenti in virtù delle variazioni a livello di mercati, settori ed emittenti.
- Gli investimenti in materie prime possono essere soggetti a una forte volatilità ed esposti a oscillazioni improvvise nell'arco di periodi prolungati. Diversi mercati delle materie prime possono anche essere soggetti a interventi diretti del governo in grado di causare un'estrema volatilità dei prezzi degli investimenti in materie prime.
- Gli investimenti del mercato monetario sono associati ai rischi del mercato monetario, come oscillazioni dei tassi d'interesse, rischio d'inflazione e instabilità economica.
- La struttura degli ABS/MBS e dei titoli che li garantiscono può essere poco trasparente, esponendo il comparto a ulteriori rischi di credito e di pagamento anticipato (rischi di estensione o contrazione) in base alla tranche di ABS/MBS acquistata dal comparto.
- Gli investimenti nel comparto potrebbero essere soggetti a rischi di sostenibilità. Le informazioni sulle modalità di gestione dei rischi di sostenibilità in questo comparto sono disponibili in [Vontobel.com/SFDR](http://Vontobel.com/SFDR).

## Glossario

**Asset class** è un gruppo di strumenti finanziari con caratteristiche simili, come la liquidità, il mercato monetario, le azioni o le obbligazioni. L'asset class è importante per la classificazione dei fondi in base alla tipologia di investimento. **Classe di azioni** comparto di un fondo differenziato in termini di tipologia di clienti, politica di distribuzione, struttura delle commissioni, valuta, investimento minimo o altre caratteristiche. Le caratteristiche di ciascuna classe di azioni sono descritte nel prospetto informativo. **Derivato** è un titolo finanziario il cui prezzo viene determinato in base a un benchmark o a un asset sottostante come azioni, obbligazioni, materie prime, valute, tassi di interesse o indici di mercato. Tra i derivati figurano i futures, le opzioni e i credit default swap. **ESG** I criteri ambientali, sociali e di governance sono una serie di parametri o valutazioni utilizzati per vagliare i potenziali investimenti alla luce di questioni che potrebbero influire sulla performance finanziaria e/o avere un impatto materiale sull'ambiente e sulla società. Le metriche ESG riportate in questo documento sono a scopo informativo e non possono far parte del processo di investimento del fondo. **Esposizione azionaria** indica la quota di un fondo investita in azioni ed è solitamente espressa in forma percentuale. **Forward** o contratto forward: accordo tra due parti per l'acquisto o la vendita di un asset a un prezzo prestabilito in una data futura, spesso usato per scopi di copertura o per lo scambio di materie prime, dove un contratto forward può essere personalizzato per un importo, una data di consegna e un tipo di materia prima (ad es. alimenti, metalli, petrolio o gas naturale). **Future** o contratto future è un accordo giuridico per l'acquisto o la vendita di un particolare titolo, valuta o asset di una materia prima in un momento futuro a un prezzo prestabilito. I futures sono contratti standardizzati in termini di qualità e quantità, il che semplifica il trading su una borsa di mercato dei futures. **ISIN** (International Securities Identification Number): codice univoco che identifica uno specifico titolo finanziario. Viene assegnato dalla rispettiva agenzia di codifica nazionale (NNA, national numbering agency) di un Paese. **Net asset value (NAV) / azione**, o valore patrimoniale netto per azione: noto anche come prezzo delle quote di un fondo, rappresenta il valore per quota. Si calcola dividendo il patrimonio del fondo al netto delle passività per il numero di quote in circolazione. Per la maggior parte dei fondi è calcolato e pubblicato quotidianamente. **Opzione** è uno strumento finanziario derivato il cui prezzo dipende dal valore dei titoli sottostanti, come le azioni. Le opzioni call/put danno agli acquirenti il diritto (ma non l'obbligo) di acquistare/vendere un asset sottostante a un prezzo e a una data concordati. **Politica di distribuzione** in un fondo definisce la distribuzione dei dividendi agli investitori in base alle classi di azioni. Le classi di azioni ad accumulazione reinvestono il reddito ricevuto dalle partecipazioni al fondo e non lo distribuiscono agli azionisti. Le azioni a distribuzione in genere effettuano pagamenti in contanti agli azionisti su base periodica. **Sharpe ratio** misura l'extra rendimento per unità di rischio. È rappresentato dal rendimento medio in eccesso rispetto al tasso privo di rischio per unità di volatilità. Un portafoglio con un indice di Sharpe più elevato è considerato superiore rispetto agli altri. **Spese correnti** rappresentano la somma dei costi di gestione di un fondo su base continuativa, come la commissione di gestione e vari costi legali e operativi. Sono calcolate in maniera retroattiva su un periodo di 12 mesi e rappresentano una percentuale del patrimonio del fondo. Se i dati disponibili sono insufficienti, ad esempio per i fondi appena lanciati, le spese correnti possono essere stimate utilizzando i dati di fondi con caratteristiche simili. **SRRI** è un valore basato sulla volatilità di un fondo, che fornisce un indicatore del profilo complessivo di rischio e remunerazione del fondo. **VALOR** numero di identificazione attribuito in Svizzera agli strumenti finanziari da SIX Financial Information. **Volatilità** oscillazione della performance di un fondo in un determinato periodo. Generalmente è espressa utilizzando la deviazione standard annualizzata. Quanto più è elevata la volatilità, tanto più il fondo tende a essere rischioso. **WKN (Wertpapierkennnummer)** codice di identificazione dei titoli registrati in Germania, rilasciato dall'Istituto per l'emissione e l'amministrazione dei titoli.

**Importante avvertenza**

Vontobel Asset Management S.A.  
18, rue Erasme, L-1468 Luxemburg  
Luxemburg

[luxembourg@vontobel.com](mailto:luxembourg@vontobel.com)  
[www.vontobel.com/am](http://www.vontobel.com/am)