

Asset Management / Factsheet mensile / 30.07.2021

Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund AH (hedged), USD

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

Obiettivo di investimento

Questo fondo obbligazionario mira a conseguire un rendimento assoluto positivo su un periodo di tre anni mantenendo un livello moderato di volatilità, rispettando al contempo la diversificazione del rischio.

Principali caratteristiche

Il fondo può investire in tutto il mondo, concentrandosi maggiormente sull'Europa, in obbligazioni societarie e titoli simili a tasso fisso e variabile in varie valute di diversi emittenti di buona qualità (investment grade). 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. In linea con la sua continua valutazione delle condizioni di mercato e degli sviluppi futuri, il team assume rischi di tasso d'interesse e di credito con l'obiettivo di trarre vantaggio da qualsiasi contesto di mercato. All'interno dell'universo d'investimento seleziona i titoli e gli strumenti con i rendimenti e/o valori di copertura migliori. Il team adatta attivamente il portafoglio per investire in opportunità interessanti, tenendo sotto controllo i rischi.

| | |
|---|----------------------------------|
| Gestione di portafoglio | TwentyFour Asset Management LLP |
| Domicilio del fondo, Forma giuridica | Lussemburgo, UCITS |
| Valuta del fondo / classe di azioni | GBP / USD |
| Data di lancio del fondo / classe di azioni | 28.08.2015 / 23.03.2016 |
| Dimensioni del fondo | GBP 2'753.96 mln |
| Net asset value (NAV) / azione | USD 101.36 |
| ISIN / WKN / VALOR | LU1380459351 / A2AF2X / 31903201 |
| Commissione di gestione | 0.80% |
| Spese correnti (incl. comm. gest.) al 28.02.2021 | 1.00% |
| Comm. d'ingresso / conversione / rimborso, max. ¹⁾ | 5.00% / 1.0% / 0.30% |
| Politica di distribuzione | distribuzione, annualmente |
| Ultima distribuzione il 25.11.2020 | USD 3.53 |
| Rendimento di distribuzione | 3.48% |

¹⁾ 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.

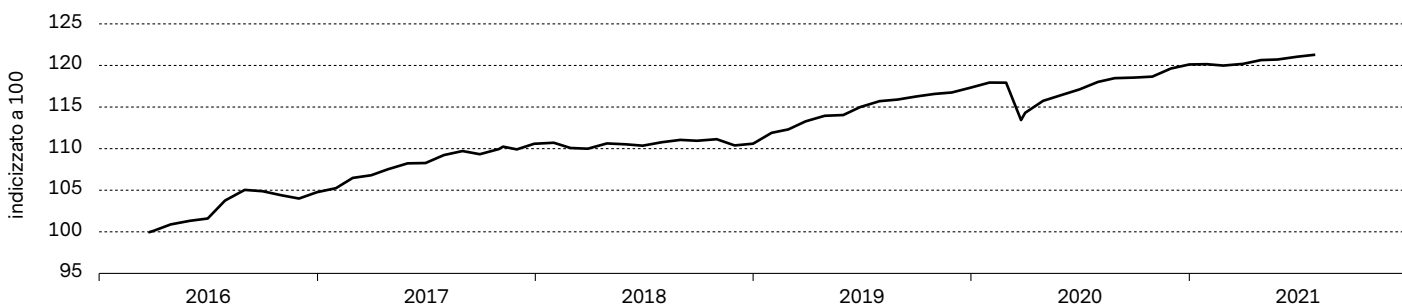
Caratteristiche del portafoglio

| | |
|---|-------|
| Volatilità ²⁾ | 1.19% |
| Duration modificata (anni) | 2.42 |
| Duration degli credit-spread (anni) | 2.39 |
| Rating creditizio medio ³⁾ | A+ |
| Rendimento minimo (YTW) | 1.35% |
| Rendimento minimo (YTW), stimato in USD | 1.38% |

²⁾ Dato ottenuto per la classe di azioni G (GBP), calcolo con valori giornalieri su 3 anni.

³⁾ Per le obbligazioni sovrane senza rating, verrà applicato il rating del Paese emittente. Per tutte le altre obbligazioni senza classificazione, si applica un rating interno.

Performance storiche (%)

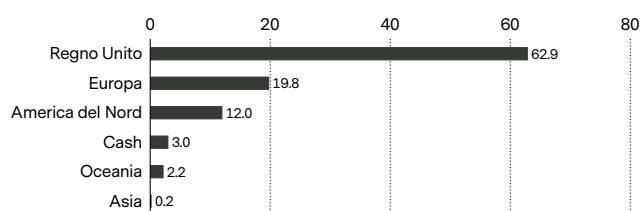


| | 08.20 - 07.21 | 08.19 - 07.20 | 08.18 - 07.19 | 08.17 - 07.18 | 08.16 - 07.17 | 1 m | da iniz. anno | 2020 | 2019 | 2018 | 3 anni p.a. | 5 anni p.a. | dall' inizio |
|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----|------------------|------|------|------|----------------|----------------|-----------------|
| Fondo | 2.8 | 2.0 | 4.5 | 1.4 | 5.3 | 0.2 | 1.0 | 2.4 | 6.1 | 0.0 | 3.1 | 3.2 | 21.3 |

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 (%)

| | |
|----------------------------------|-------------|
| US TREASURY N/B 0.125 30/04/2023 | 6.7 |
| NATWEST GROUP 3.622 14/08/2030 | 2.0 |
| SWITCH HOLDINGS 4.375 13/12/2022 | 1.9 |
| TPMF 2019-GR4X C | 1.8 |
| BUPA FINANCE PLC 5 25/04/2023 | 1.7 |
| PENSION INS 6.5 03/07/2024 | 1.7 |
| RL FINCE BNDS 6.125 30/11/2043 | 1.6 |
| VIRGIN MONEY 5.125 11/12/2030 | 1.5 |
| HEIMSTADEN BOSTA 3.248 PERP | 1.5 |
| BARCLAYS PLC 3.75 22/11/2030 | 1.5 |
| Totale | 21.9 |

Ripartizione geografica (%)

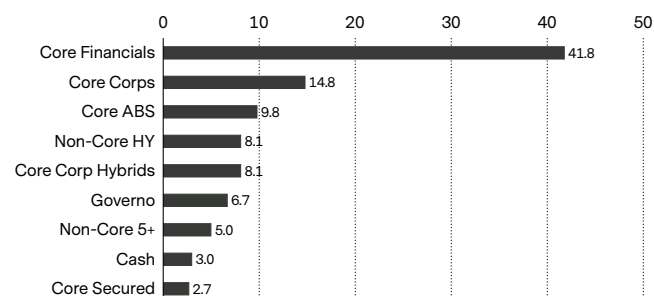
Calcolato sulla base dell'esposizione diretta.

Ripartizione per valuta (%)**Ripartizione per rating creditizio (%)**

Per le obbligazioni sovrane senza rating, verrà applicato il rating del Paese emittente.

Ripartizione per scadenze (%)

Calcolato utilizzando le date di scadenza previste, o le date di richiamo, o le vite medie ponderate delle Asset Backed Securities con ammortamento.

Ripartizione settoriale (%)**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.
- 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.

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:** È un portafoglio caratteristico considerato rappresentativo di un particolare mercato, o di una sua parte, ed è utilizzato come indicatore della performance di tale mercato. Un indice – o una combinazione di indici – usato come riferimento per il confronto delle performance viene definito "indice di riferimento". **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. **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 retrospettiva su un periodo di 12 mesi e rappresentano una percentuale del patrimonio del fondo. Quando i dati disponibili non sono sufficienti, i Spese correnti possono essere stimate utilizzando dati di fondi con caratteristiche simili. **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.

Importante avvertenza

Questo documento pubblicitario è stato prodotto da una o più aziende del Gruppo Vontobel (collettivamente "Vontobel") per distribuzione agli investitori al dettaglio nei AT, CH, DE, IT, LU.

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.

Gli investimenti sottostanti a questo Comparto non tengono conto dei criteri UE relativi alle attività economiche ecologicamente sostenibili.

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. Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienna, quale ufficio di pagamento in Austria. 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.

A **Singapore** questo materiale è fornito da Vontobel Pte Ltd, regolato dalla Monetary Authority of Singapore. I fondi e i loro comparti non sono disponibili per gli investitori privati a Singapore. Determinati comparti del fondo sono attualmente qualificati come «Restricted Scheme» dalla Monetary Authority of Singapore, Singapore. Tali comparti del fondo possono essere offerti solo a determinate persone previamente stabilite e a determinate condizioni, come previsto nel «Securities and Futures Act», Chapter 289, di Singapore.

A **Hongkong** questo materiale è fornito da Vontobel Asset Management Asia Pacific Limited, una società autorizzata dalla Securities and Futures Commission. Il fondo non ha l'autorizzazione della Securities and Futures Commission di Hongkong. Può essere offerto solo agli investitori aventi la qualifica di investitori professionali conformemente alla «Securities and Futures Ordinance» di Hongkong. Il contenuto del presente documento non è stato sottoposto a verifica da parte di un'autorità di vigilanza di Hongkong. Vi consigliamo pertanto di agire con cautela e di rivolgervi a professionisti che possano fornirvi una consulenza indipendente in caso di dubbi sul contenuto di questo documento.

Tutti i dati qui riportati, comprese le informazioni sui fondi, sono stati ottenuti o calcolati da Vontobel. Tutti i dati si riferiscono alla data del documento, salvo diversamente indicato. Pur ritenendo che le informazioni ivi contenute provengano da fonti attendibili, 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.

TwentyFour Asset Management LLP è registrata in Inghilterra con il numero OC335015, ed è autorizzata e regolamentata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority, FRN No. 481888. Sede legale: 8° piano, The Monument Building, 11 Monument Street, Londra, EC3R 8AF.

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

luxembourg@vontobel.com
www.vontobel.com/am