

Factsheet mensile / 31.12.2024

## Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HI (hedged), EUR

Documento di marketing per gli investitori istituzionali in: AT, CH, DE, ES, FI, IT, LU, NL, NO, SE, SG (professional investors)

### 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.

Investment manager	TwentyFour Asset Management LLP
Domicilio del fondo, Forma giuridica, SFDR	Lussemburgo, UCITS, Art. 8
Valuta del fondo / classe di azioni	GBP / EUR
Data di lancio del fondo / classe di azioni	28.08.2015 / 18.12.2015
Dimensioni del fondo	GBP 3'220.27 mln
Net asset value (NAV) / azione	EUR 111.93
ISIN / WKN / VALOR	LU1331789617 / A2ABT4 / 30671519
Commissione di gestione	0.40%
Spese correnti (incl. comm. gest.) al 29.02.2024	0.54%
Comm. d'ingresso / conversione / rimborso, max. <sup>1)</sup>	5.00% / 1.00% / 0.30%
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.

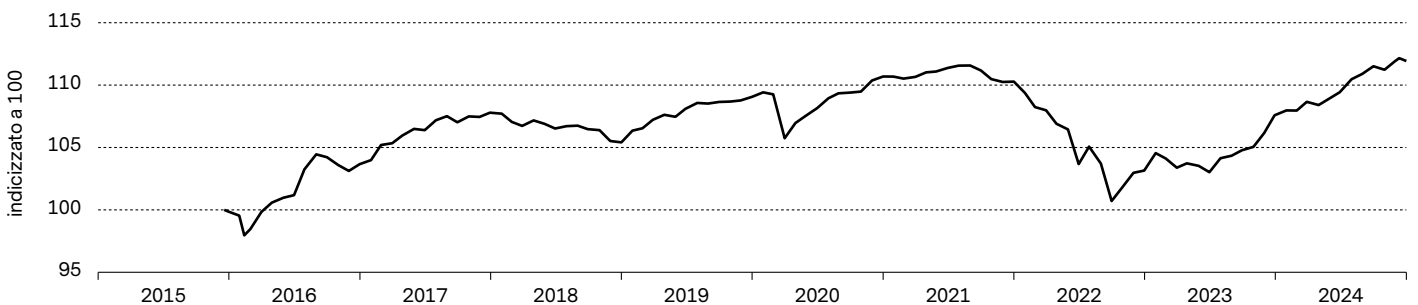
### Caratteristiche del portafoglio

Volatilità <sup>2)</sup>	1.75%
Duration modificata (anni)	1.96
Duration degli credit-spread (anni)	1.39
Rating creditizio medio <sup>3)</sup>	A-
Rendimento minimo (YTW)	5.24%
Rendimento minimo (YTW), stimato in EUR	3.45%

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

<sup>3)</sup> 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 (rendimento netto %)



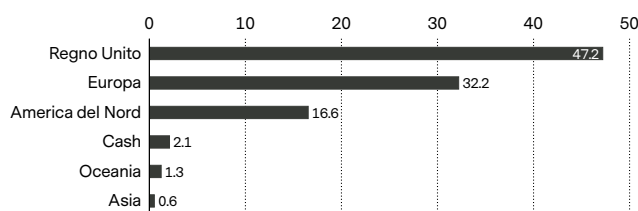
	1 m	da iniz. anno	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	3 anni p.a.	5 anni p.a.	dall' inizio
Fondo	0.0	4.0	4.3	-6.5	-0.4	1.5	3.5	-2.2	4.0	3.8	n.a.	n.a.	0.5	0.5	11.9

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. Strategia d'investimento modificata al 01.09.2021.

**Maggiori posizioni (%)**

BUNDESOBL-190 2.5 11/10/2029	7.4
US TREASURY N/B 4.125 30/11/2029	5.0
US TREASURY N/B 4.125 31/10/2029	2.5
TESCO CORP TREAS 2.5 02/05/2025	1.5
BUPA FINANCE 5 08/12/2026	1.5
COVENTRY BDG SOC 7 07/11/2027	1.4
DIGITAL STOUT HO 4.25 17/01/2025	1.4
BNP PARIBAS 2 24/05/2031	1.4
VIRGIN MONEY 5.125 11/12/2030	1.3
AXA SA 3.25 28/05/2049	1.2
<b>Totale</b>	<b>24.6</b>

**Ripartizione geografica (%)**



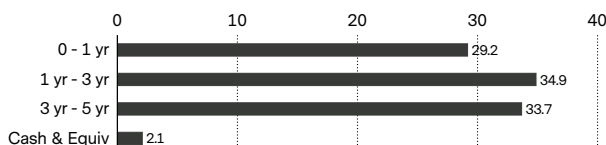
Calcolato sulla base dell'esposizione diretta.

**Ripartizione per rating creditizio (%)**



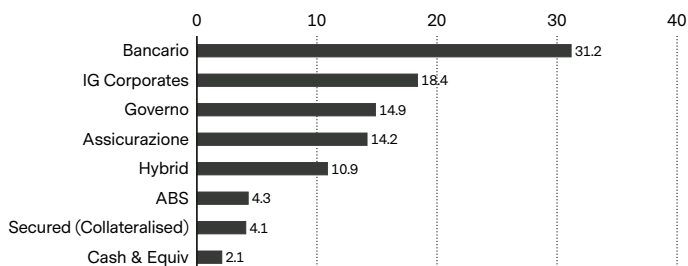
Per le obbligazioni sovrane senza rating, verrà applicato il rating del Paese emittente.

**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**

- I titoli con minore qualità creditizia comportano un maggior rischio di inadempienza da parte dell'emittente. Il valore dell'investimento può diminuire se il rating dell'emittente è declassato.
- L'uso di strumenti derivati crea in genere un effetto leva e comporta rischi di valutazione e operativi. La leva amplifica sia guadagni che perdite. Gli strumenti derivati over the counter comportano rischi di controparte.
- Spesso gli asset-backed securities, nonché i loro crediti sottostanti, non sono trasparenti. Inoltre, il comparto può essere esposto a un rischio di credito e/o di pagamento anticipato più elevato.
- I CoCo bond implicano rischi elevati tra i quali la possibile cancellazione dei versamenti delle cedole, il rischio di inversione della struttura del capitale e il rischio di proroga della durata del CoCo bond.
- Gli investimenti nel comparto potrebbero essere esposti a rischi di sostenibilità. I rischi di sostenibilità a cui il comparto potrebbe essere esposto avranno probabilmente un impatto trascurabile sul valore degli investimenti del comparto nel medio-lungo termine in ragione della natura di mitigazione dell'approccio ESG del comparto.
- La strategia di sostenibilità potrebbe incidere positivamente o negativamente sulla performance del comparto.
- La capacità di conseguire gli obiettivi sociali o ambientali potrebbe essere inficiata da dati incompleti o imprecisi di fornitori terzi.
- Le informazioni sulle modalità di conseguimento degli obiettivi ambientali e sociali, e sulle modalità di gestione dei rischi di sostenibilità in questo comparto sono reperibili all'indirizzo [www.twentyfouram.com/sustainability](http://www.twentyfouram.com/sustainability) e [Vontobel.com/SFDR](http://Vontobel.com/SFDR).

**Glossario**

**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. **Collateralised debt obligation (CDO)** è un prodotto finanziario strutturato garantito da un insieme di asset, come i titoli mortgage-backed (MBS), i titoli asset-backed (ABS), le collateralized bond obligation (CBO) e le collateralized loan obligation (CLO). Solitamente queste strutture riuniscono i flussi di cassa degli asset sottostanti e poi pagano gli investitori in base alla loro seniority, in modo che gli investitori delle tranches più senior della CDO ricevano prima i loro guadagni, mentre gli investitori delle tranches più junior subiscano prima eventuali perdite. **Collateralised loan obligation (CLO)** è una tipologia di CDO che coinvolge pool di prestiti corporate, rifinanziati in una struttura cartolarizzata. **Commissione di gestione** è una commissione che copre tutti i costi a carico di un fondo in relazione ai servizi di gestione del portafoglio e, se del caso, ai servizi di distribuzione. **Credit default swap (CDS)** è uno strumento finanziario derivato che permette all'investitore di compensare i rischi di default. Come in un contratto assicurativo, se l'investitore acquista un CDS su un titolo, viene rimborsato dalla controparte se il titolo è inadempiente entro un certo periodo. **Duration**, o Macaulay duration, indica il numero di anni in cui un investitore dovrebbe mantenere una posizione sull'obbligazione affinché il valore attuale dei flussi di cassa dell'obbligazione eguagli l'importo corrisposto per l'obbligazione. Più lunga è la duration, più il prezzo di un'obbligazione sarà influenzato dalle variazioni dei tassi d'interesse. La duration può anche essere utilizzata per confrontare il rischio di titoli di debito con diverse scadenze e rendimenti. **Duration di spread del credito**, duration creditizia o duration di spread, è un indicatore della sensibilità del prezzo di un'obbligazione a una variazione degli spread creditizi. **Duration modificata** è una versione corretta della Macaulay duration che misura la variazione percentuale del prezzo di un'obbligazione a seguito di una variazione del rendimento. Viene utilizzata per misurare la sensibilità dei flussi di cassa di un'obbligazione alla variazione dei tassi d'interesse ed è più comunemente impiegata rispetto alla Macaulay duration. **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. **ISIN** (International Securities Identification Number): codice univoco che identifica uno specifico titolo finanziario.



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 Luxemburg  
Luxemburg

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