

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta AI

Approvato per investitori istituzionali in: AT, CH, DE, LU, SG (professional investors).

Obiettivo di investimento

Questo fondo misto, concepito per conseguire un rendimento assoluto, punta a partecipare a mercati in crescita e a realizzare una crescita di valore costante sul lungo termine con un profilo di rischio equilibrato (obiettivo di volatilità generalmente del 5,5%).

Caratteristiche principali

Il fondo investe a livello mondiale primariamente in azioni e titoli di Stato. Basandosi su modelli quantitativi, adegua sistematicamente la componente azionaria e la duration delle obbligazioni ai rischi e alle opportunità offerti dal contesto di mercato predominante. La ponderazione azionaria oscilla generalmente in un intervallo compreso tra lo 0% e il 60%. La duration oscilla generalmente in un intervallo compreso tra 0 e 10 anni.

Processo di investimento

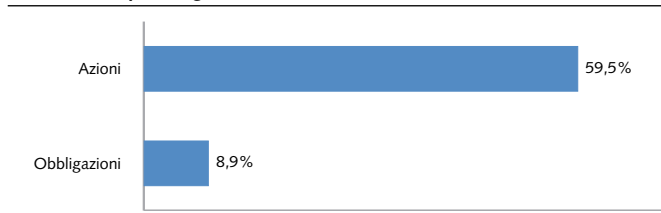
Il collaudato processo di investimento di Vescore combina modelli proprietari di prim'ordine, la più moderna tecnologia e uno stile di gestione attivo. In questo fondo, il team d'investimento altamente specializzato utilizza due modelli principali per gestire il portafoglio: uno per le azioni e uno per le obbligazioni. Questi modelli analizzano costantemente il contesto di rischio macroeconomico fondamentale e il potenziale di rendimento con una prospettiva a lungo termine e individuano le decisioni di investimento opportune. Questo assicura in ogni momento un approccio imparziale e un controllo sistematico del rischio.



Performance netta AI in EUR**



Struttura del portafoglio



Dati del fondo

| | |
|---|--|
| Investment manager | Vontobel Asset Management S.A. |
| Amministratore del fondo | RBC Investor Services Bank S.A. |
| Società di gestione | Vontobel Asset Management S.A. |
| Società d'investimento | Vontobel Fund II SICAV, UCITS V conforme |
| Domicilio del fondo | Lussemburgo |
| Valuta del fondo | EUR |
| Valuta della classe | EUR |
| NAV | 1'724,93 |
| Patrimonio fondo in mio | 596,09 EUR |
| Commissioni di gestione | 0,45% |
| TER (al 30.09.2020) | 0,58% |
| Data di lancio | 11.11.2002 |
| Prezzo di lancio | 1'000,00 |
| Data distribuz. dividendi (al 25.09.2020) | 17,00 |
| ISIN | LU1617166936 |
| Numero di valore | 36870126 |
| Bloomberg | VOVABAI LX |
| Distribuzione | distribuzione |

Performance netta (in %) AI**

| | 1 mese | YTD | 2020 | 2019 | 2018 | 3 a. p.a. | 5 a. p.a. | Dall'inizio |
|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------|-----------|-------------|
| Portafoglio | -0,3 | -0,3 | -4,5 | 16,3 | -3,1 | 2,3 | 4,3 | 113,3 |
| | 02.16 - 01.17 | 02.17 - 01.18 | 02.18 - 01.19 | 02.19 - 01.20 | 02.20 - 01.21 | | | |
| Portafoglio | 6,9 | 7,9 | -0,4 | 12,8 | -4,8 | | | |

Rendimento e rischio panoramica (in EUR) per anno civile**

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | YTD |
|-------------------------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| Rendimento | 5,6% | 7,9% | -3,1% | 16,3% | -4,5% | -0,3% |
| Volatilità | 3,7% | 4,1% | 5,4% | 5,0% | 9,8% | 7,5% |
| Rendimento / Volatilità | 1,5 | 1,9 | -0,6 | 3,3 | -0,5 | n.a. |

Attribuzione del rendimento (in EUR)**

| Classe di attivo | MTD | YTD |
|------------------|-------|-------|
| Equities | -0,2% | -0,2% |
| Bonds | -0,1% | -0,1% |

Dati sul rischio

| | |
|---------------------|-------|
| Volatilità* | 7,50% |
| Sharpe Ratio* | 0,36 |
| Ø Modified Duration | 0,76 |

* 3 anni annualizzati

** 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 può essere il risultato di fluttuazioni valutarie in aumento o in diminuzione.

Opportunità

- + Guadagni sul capitale investito possibili investendo nei mercati azionari e obbligazionari globali
 - + L'utilizzo di derivati su indici azionari e titoli di Stato può aumentare la performance del comparto e migliorare i rendimenti
 - + Gli investimenti in obbligazioni offrono reddito da interessi e opportunità di utile da capitale in contesti di calo dei rendimenti di mercato
 - + Possibili profitti da investimenti in strumenti liquidi dei mercati monetari che presentano una minore sensibilità ai tassi d'interesse rispetto alle obbligazioni a più lungo termine
-

Rischi

- 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 (monete) valute estere sono soggetti a oscillazioni dei cambi
 - Gli investimenti del mercato monetario sono associati ai rischi del mercato monetario, come oscillazioni dei tassi d'interesse, rischio d'inflazione e instabilità economica.
-

Importante avvertenza legale:

Questo documento pubblicitario è stato prodotto per distribuzione con clienti Institutional nei paesi seguenti: CH.

Le caratteristiche del fondo descritte nel presente documento sono soggette a modifiche; solo il prospetto attuale o un documento comparabile sono giuridicamente vincolanti. 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).

Questo documento si rivolge unicamente a destinatari che sono investitori qualificati come definito dalla Legge svizzera sugli investimenti collettivi («LICOI»).

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. L'universo d'investimento può comportare investimenti in paesi in cui i mercati dei capitali locali non si qualificano ancora come mercati riconosciuti. L'universo d'investimento può comportare investimenti in paesi in cui le borse locali non si qualificano ancora come borse riconosciute. 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 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.

Tali documenti sono disponibili gratuitamente presso 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. 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. 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. 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. Le presenti informazioni sono state approvate da Vontobel Asset Management Asia Pacific Ltd. con sede legale in 3601 Two International Finance Center / 8 Finance Street, Central, Hongkong.

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.

© 2021 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni, dati, analisi od opinioni contenuti nel presente modulo: (1) sono confidenziali e di proprietà Morningstar; (2) non possono essere copiati o distribuiti; (3) non hanno pretesa di essere accurate, complete e puntuali. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti potranno essere ritenuti responsabili per eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo delle presenti informazioni. La performance passata non costituisce alcuna garanzia per i risultati futuri.

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.