

Asset Management / Factsheet mensile / 31.12.2021

# Vontobel Fund II - Vescore Active Beta HI (hedged), CHF

Documento di marketing per gli investitori istituzionali in: CH, 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%).

## Principali caratteristiche

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.

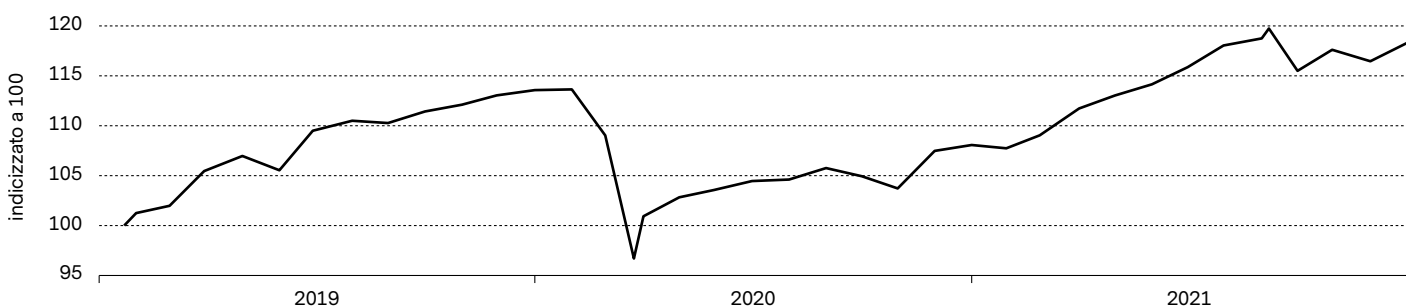
## Approccio

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 parziale e un controllo sistematico del rischio.

## Profilo di rischio e di rendimento



## Performance storiche (%)



|       | 01.21<br>- 12.21 | 01.20<br>- 12.20 | 01.19<br>- 12.19 | 01.18<br>- 12.18 | 01.17<br>- 12.17 | 1 m | da iniz.<br>anno | 2020 | 2019 | 2018 | 3 anni<br>p.a. | 5 anni<br>p.a. | dall'<br>inizio |
|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----|------------------|------|------|------|----------------|----------------|-----------------|
| Fondo | 9.5              | -4.8             | 13.6             | n.a.             | n.a.             | 1.6 | 9.5              | -4.8 | 13.6 | n.a. | n.a.           | n.a.           | 18.3            |

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.

|   |                                |
|---|--------------------------------|
| Investment manager  | Vontobel Asset Management S.A. |
| Domicilio del fondo, Forma giuridica                          | Lussemburgo, UCITS             |
| Valuta del fondo / classe di azioni                           | EUR / CHF                      |
| Data di lancio del fondo / classe di azioni                   | 11.11.2002 / 21.01.2019        |
| Dimensioni del fondo  | EUR 693.38 mln                 |
| Net asset value (NAV) / azione                                | CHF 118.31                     |
| ISIN / VALOR  | LU1936094819 / 45837876        |
| Commissione di gestione                                       | 0.45%                          |
| Spese correnti (incl. comm. gest.) al 31.03.2021              | 0.63%                          |
| 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, annualizzata <sup>2)</sup>   | 4.84% |
| Sharpe Ratio <sup>2)</sup>               | 2.12  |
| Duration modificata (anni) <sup>3)</sup> | 6.14  |

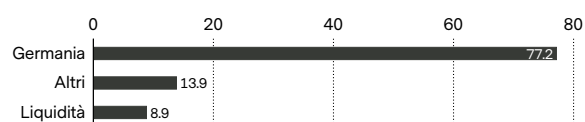
<sup>2)</sup> calcolato su 1 anno

<sup>3)</sup> della frazione Fixed Income del portafoglio

### Maggiori posizioni (%)

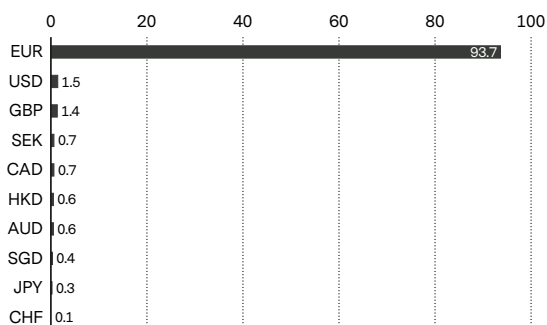
|  |             |
|--|-------------|
| 0% European Financial Stability Facility 2023    | 4.3         |
| 0% State of Bremen 2022                          | 3.6         |
| 0% Landesbank Baden-Wuerttemberg 2022            | 3.5         |
| 0.1% European Stability Mechanism 2023           | 3.1         |
| 1.875% UniCredit Bank AG 2022                    | 2.7         |
| 2.125% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2023      | 2.3         |
| 0% Landesbank Hessen-Thuringen Girozentrale 2022 | 2.1         |
| 0.05% Commerzbank 2022                           | 2.1         |
| 0% European Stability Mechanism 2022             | 2.0         |
| 1% State of Lower Saxony 2022                    | 2.0         |
| <b>Totale</b>                                    | <b>27.7</b> |

### Ripartizione geografica (%)



Esposizione di mercato per paese. Le esposizioni possono non totalizzare il 100% a causa dell'uso di strumenti derivati (come Opzioni, Contratti Future, ecc.).

### Ripartizione per valuta (%)



### Struttura del portafoglio (%)



Esposizione di mercato per asset class. Le esposizioni possono non totalizzare il 100% per l'uso di strumenti derivati (come opzioni, contratti future, ecc.).

### Rischi

- Gli investimenti in monete estere sono soggetti a oscillazioni dei cambi.
- Non si garantisce che gli investitori potranno recuperare il capitale investito.
- I tassi d'interesse possono variare e i prezzi delle obbligazioni diminuiscono all'aumentare dei tassi d'interesse.
- Gli strumenti derivati comportano rischi di liquidità, effetto leva e oscillazione del credito, illiquidità e volatilità.
- Sono possibili oscillazioni dei prezzi degli investimenti in virtù delle variazioni a livello di mercati, settori ed emittenti.
- Gli investimenti del mercato monetario sono associati ai rischi del mercato monetario, come oscillazioni dei tassi d'interesse, rischio d'inflazione e instabilità economica.
- 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](https://www.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. **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. **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 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** sono i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) e rappresentano un insieme di norme applicabili alle attività aziendali utilizzate dagli investitori socialmente consapevoli per vagliare i potenziali investimenti. **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.

### Importante avvertenza

Questo documento pubblicitario è stato prodotto da una o più aziende del Gruppo Vontobel (collettivamente "Vontobel") per distribuzione con clienti Institutional nei CH, LU, SG (professional investors).

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 solo a «controparti qualificate» o a «clienti professionali», come stabilito dalla Direttiva 2014/65/CE (Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari, «MiFID») o da regolamentazioni simili in altre giurisdizioni, o «investitori qualificati» come definito dalla Legge svizzera sugli investimenti collettivi («LICol»).

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.

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](http://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,

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.

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

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