Vontobel

Factsheet mensile / 30.06.2026

Vontobel Fund - TwentyFour Asset Backed Securities HN (hedged), CHF

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

Obiettivo di investimento
Questo fondo obbligazionario a gestione attiva mira a offrire un livello interessante di proventi rispetto ai tassi d'interesse correnti, mantenendo al contempo una forte attenzione alla preservazione del capitale.

Principali caratteristiche
Nel rispetto della diversificazione del rischio, il fondo investe prevalentemente in titoli garantiti da attività (ABS) di emittenti europei, britannici, australiani e statunitensi con rating investment grade al momento dell'investimento (rating S&P da AAA a BBB-, o equivalente). Si applicano limiti predefiniti in caso di successivo declassamento del rating a non-investment grade. Il fondo considera criteri di sostenibilità specifici nella valutazione dei potenziali investimenti, coniugando la promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali con un impegno verso gli investimenti sostenibili. Non utilizza alcun benchmark. Il team di investimento dispone di piena discrezionalità.

Approccio
Il team di investimento analizza a fondo i rischi creditizi, di tasso d'interesse e di cambio con continuità, mirando a individuare opportunità di proventi stabili ed evitare i default. Monitora senza sosta il profilo di liquidità e il valore relativo al mercato di ogni posizione in portafoglio, apportando con flessibilità gli adeguamenti necessari.

Investment manager	TwentyFour Asset Management LLP
Domicilio del fondo, Forma giuridica, SFDR	Lussemburgo, UCITS, Art. 8
Valuta del fondo / classe di azioni	EUR / CHF
Data di lancio del fondo / classe di azioni	27.06.2017 / 05.11.2018
Dimensioni del fondo	EUR 233.65 mln
Net asset value (NAV) / azione	CHF 107.49
ISIN / WKN / VALOR	LU1882613299 / A2N72C / 43753894
Commissione di gestione	0.50%
Spese correnti (incl. comm. gest.) al 28.02.2026	0.69%
Comm. d' ingresso / conversione / rimborso, max.[1)]	5.00% / 1.00% / 0.30%
Swing Pricing giustificato	Si
Política di distribuzione	capitalizzazione

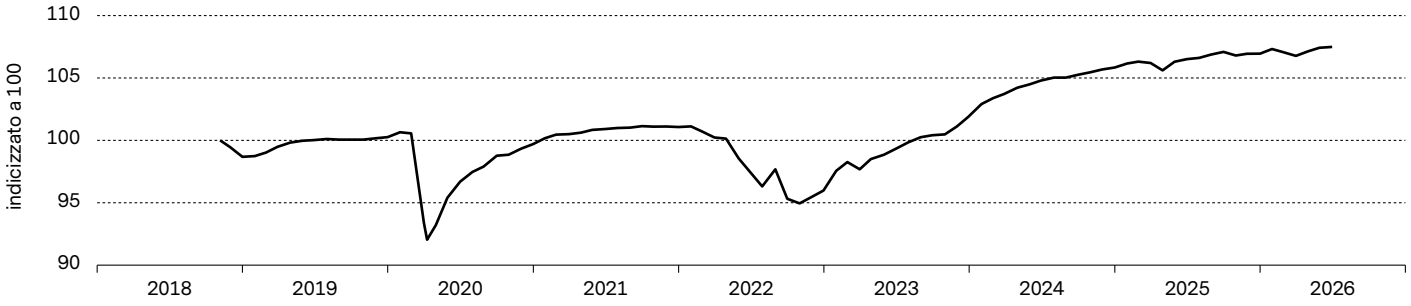
[1)] Consultare il distributore di fondi per le eventuali commissioni applicabili.
Non viene menzionato alcun indice di riferimento in quanto l'obiettivo del fondo non è legato a un indice.

Caratteristiche del portafoglio

Volatilità, annualizzata[2)]	1.02%
Duration modificata (anni)	0.08
Duration di spread del credito (anni)	2.96
Rating creditizio medio	AA-
Rendimento attuale	3.78%
Rendimento attuale, stimato in CHF	1.15%

[2)] calcolato su 3 anni

Performance storiche (rendimento netto %)



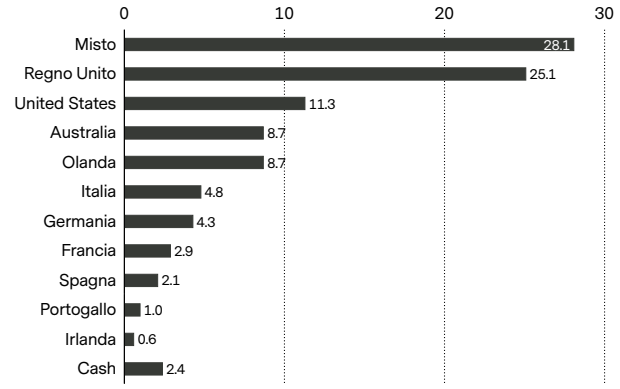
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati della performance non tengono conto delle commissioni e delle spese applicate all'emissione e al riscatto delle quote. I rendimenti si intendono al lordo di oneri fiscali. Il rendimento del fondo puo' essere il risultato di fluttuazioni valutarie in aumento o in diminuzione. Strategia d'investimento modificata al 06.05.2025.

	1 m	da iniz. anno	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	3 anni p.a.	5 anni p.a.	dall' inizio
Fondo	0.1	0.5	n.a.	n.a.	n.a.	1.6	-0.5	1.4	-5.0	6.2	3.9	1.0	2.7	1.3	7.5

Maggiori posizioni (%)

HOLMES	2.6
STCP 2025-7A	2.3
JPMF 8	2.1
MMFI 1	1.9
GCBSL 2024-77	1.9
HARVT 16	1.7
CASTE 2025-1	1.7
LTFC 2026-2	1.6
FMACB 2026-2	1.6
NWEST VI-X	1.5
Totale	**18.9**

Ripartizione geografica (%)



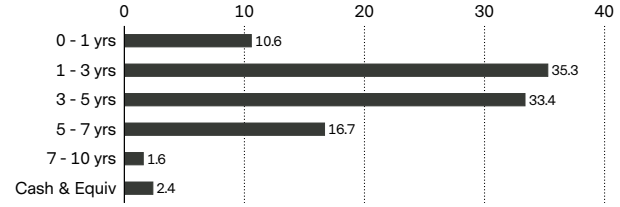
Calcolato sulla base dell'esposizione diretta.

Ripartizione per rating creditizio (%)



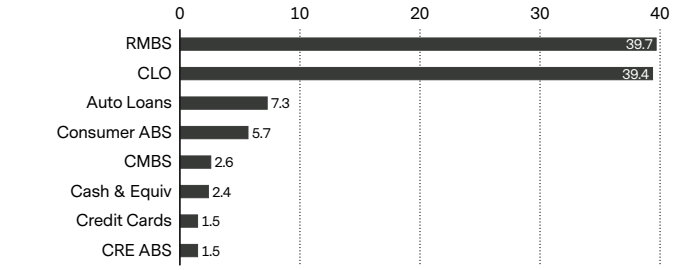
Per le obbligazioni sovrane senza rating, verrà applicato il rating del Paese emittente.

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

Investire nel Comparto comporta i seguenti rischi, descritti in dettaglio nella sezione «Rischi» del Prospetto di vendita. La tabella sottostante illustra quali rischi sono specificamente collegati al Comparto e potrebbero influire su un investimento nel Comparto.

Rischi dei fondi d'investimento	Rischi di gestione degli investimenti	Altri rischi
– Rischio di performance	– Rischio obbligazionario	– Rischio di sostenibilità
– Rischio di mercato	– Rischio di credito	
– Rischio operativo	– Rischio di tasso d'interesse	
– Rischio di liquidità	– Rischio ABS/MBS/CLO	
	– Rischio CoCo Bond	
	– Rischi degli strumenti finanziari derivati	
	– Rischio di cambio	
	– Rischio di trading valutario	
	– Rischio della strategia ESG	

Qualsiasi di questi rischi potrebbe comportare per un Comparto la perdita di denaro, una performance inferiore rispetto a investimenti analoghi, un'elevata volatilità del prezzo della Quota o il mancato raggiungimento dell'obiettivo d'investimento in qualsiasi periodo di tempo. Non vi è alcuna garanzia che l'investitore recuperi il capitale investito.

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 tranche più senior della CDO ricevano prima i loro guadagni, mentre gli investitori delle tranche 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 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. **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. **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. **Rating creditizio medio** o merito creditizio, valuta la capacità di un emittente obbligazionario di rimborsare puntualmente tutti i propri impegni debitori (interessi e capitale). Rating elevati, come AAA o Aaa, indicano un basso rischio (ossia una bassa probabilità di default), mentre rating come BBB- o Baa3 indicano un rischio maggiore. **Rendimento attuale** (Current Yield lordo) è il rendimento di un investimento obbligazionario, calcolato come i pagamenti di interesse previsti dalle obbligazioni se tenute per un anno, diviso per i prezzi correnti delle obbligazioni. **Rendimento attuale stimato in un'altra valuta** è il rendimento attuale coperto dal rischio di cambio. Il rendimento attuale viene stimato calcolando il costo previsto della copertura nella rispettiva valuta per un periodo di 12 mesi. Il rendimento attuale rappresenta la percentuale di rendimento di un investimento obbligazionario, calcolato come rendimento annualizzato atteso basato sui pagamenti degli interessi, il prezzo di mercato attuale, nonché la data e il prezzo di rimborso/scadenza attualmente previsti. Il rendimento attuale coperto dal rischio di cambio viene stimato calcolando il costo previsto della copertura nella rispettiva valuta per un periodo di 12 mesi. **Scadenza media** indica il periodo di tempo che intercorre prima che l'importo dell'investimento iniziale di un'obbligazione debba essere rimborsato. In un portafoglio obbligazionario, la "scadenza media" viene calcolata ponderando la scadenza residua di ogni obbligazione per la sua dimensione relativa. **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. **Swing Pricing giustificato**, o prezzo unico variabile, è un meccanismo standard del settore per proteggere gli investitori a lungo termine in un fondo dai costi di trading che si verificano nell'entrare o nell'uscire dal fondo. Si ottiene rettificando il NAV rispettivamente verso l'alto o verso il basso in modo che i costi di trading aggiuntivi causati dalle sottoscrizioni o dai rimborsi siano sostenuti dagli investitori che negoziano nel fondo. I dettagli completi del meccanismo Swing Pricing sono forniti nel prospetto informativo. **VALOR** numero di identificazione attribuito in Svizzera agli strumenti finanziari da SIX Financial Information. **Vita media ponderata (WAL, weighted average life)** indica la durata residua di un'obbligazione ed è calcolata ponderando il tempo necessario al rimborso del capitale tenuto conto dell'importo del capitale in questione (il WAL non considera i pagamenti di interessi). A un WAL inferiore dovrebbe corrispondere un rischio di credito inferiore. **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** (Wertpapierkennummer) codice di identificazione dei titoli registrati in Germania, rilasciato dall'Istituto per l'emissione e l'amministrazione dei titoli.

Importante avvertenza

Questo documento pubblicitario è stato prodotto da una o più aziende del Gruppo Vontobel (collettivamente "Vontobel") per distribuzione agli investitori privati nei paesi seguenti: AT, CH, DE, ES, GB, LI, LU, NL.

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 ("KID"), 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.

Il fondo, la Società di gestione e il Gestore degli investimenti non rilasciano alcuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita, in merito all'equità, alla correttezza, all'accuratezza, alla ragionevolezza o alla completezza di qualunque valutazione della ricerca ESG e alla corretta esecuzione della strategia ESG. Poiché gli investitori possono avere opinioni diverse su ciò che costituisce un investimento sostenibile, il fondo può investire in emittenti che non riflettono le convinzioni e i valori di un investitore specifico.

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 le agenzie di distribuzione autorizzate e gli uffici del fondo all'indirizzo 17, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Lussemburgo, **Granducato del Lussemburgo**. Per ulteriori informazioni sul fondo fare riferimento all'ultimo prospetto, alle relazioni annuali e semestrali e ai documenti contenenti le informazioni chiave («KID»). Questi documenti si possono scaricare dal nostro sito web all'indirizzo vontobel.com/am. Un riassunto dei diritti degli investitori (inclusivo delle informazioni relative ai meccanismi di ricorso collettivo in caso di controversie di cui alla Direttiva UE 2020/1828) è disponibile in inglese attraverso il seguente link: www.vontobel.com/vamsa-investor-information. Vontobel può decidere di porre fine alle disposizioni adottate ai fini della commercializzazione dei propri organismi di investimento collettivo in conformità dell'articolo 93 bis della direttiva 2009/65/CE. 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, PwC Tax and Advisory, Société coopérative - GFD, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Email: lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com, https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vf-de quale l'agente per i servizi in Europa per la **Germania**; LLB Fund Service AG, Äulestrasse 80, 9490 Vaduz, quale ufficio di informazione in **Liechtenstein**, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, quale l'agente di servizi per l' **Austria**. Il fondo e i suoi fondi secondari sono inclusi nel registro delle Autorità dei **Paesi Bassi** per i mercati finanziari, citati nell'articolo 1:107 della Legge sulla supervisione dei mercati finanziari («Wet op het financiële toezicht»). In **Spagna** i fondi ammessi sono iscritti con il numero 280 nel registro delle società estere di investimento collettivo che è tenuto dalla CNMV spagnola. Il KID si può ricevere in spagnolo da Vontobel Asset Management S.A., Sucursal en España, Paseo de la Castellana, 91, Planta 5, 28046 Madrid. I fondi autorizzati per la distribuzione nel **Regno Unito** e iscritti al e iscritti al regime britannico "Temporary Marketing Permissions Regime" (TMPR) si possono visualizzare nel registro FCA allo Scheme Reference Number 466625. Il fondo è autorizzato come UCITS (o è un sotto-fondo di un UCITS) in un paese dello Spazio Economico Europeo (SEE), e si prevede che il fondo rimanga autorizzato come UCITS mentre resta nel TMPR. Le presenti informazioni sono state approvate da Vontobel Asset Management S.A., filiale di Londra, con sede legale in 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY. Vontobel Asset Management S.A., filiale di Londra, è autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e regolata entro determinati limiti dalla Financial Conduct Authority (FCA). Informazioni dettagliate sull'entità della regolamentazione da parte della FCA sono disponibili su richiesta presso la Vontobel Asset Management S.A., filiale di Londra. 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») che si possono richiedere in inglese a Vontobel Asset Management S.A., London Branch, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY oppure sul nostro sito web vontobel.com/am.

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 Luxemburg
Luxemburg

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