

Factsheet mensile / 31.08.2024

# Vontobel Fund II - Active Beta AI, EUR

Documento di marketing per gli investitori istituzionali in: AT, CH, DE, LU, SG (professional investors)

## Obiettivo di investimento

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

## Principali caratteristiche

Il fondo investe a livello mondiale principalmente in derivati su azioni e su titoli di Stato. Basandosi su modelli quantitativi, adeguata sistematicamente la componente azionaria e la duration delle obbligazioni ai rischi e alle opportunità del contesto di mercato predominante. Di norma, la ponderazione azionaria è compresa tra 0 e 60% e la duration tra 0 e 10 anni. Il portafoglio dei titoli applica un approccio di integrazione/esclusione ESG (ambiente, sociale, governance).

## Approccio

Il processo di investimento di Quantitative Investments combina modelli proprietari, tecnologia all'avanguardia e gestione attiva. I modelli valutano costantemente il contesto di rischio macroeconomico fondamentale e il potenziale di rendimento in un'ottica di lungo termine e prendono sempre decisioni di investimento in modo imparziale e sotto controllo sistematico del rischio. Per promuovere caratteristiche ambientali e sociali, il portafoglio dei titoli esclude società e governi con un rating ESG inferiore alla soglia minima definita e include al meno il 5% Green Bond o obbligazioni sociali o sostenibili.

|                                                               |                                  |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Investment manager                                            | Vontobel Asset Management S.A.   |
| Domicilio del fondo, Forma giuridica, SFDR                    | Lussemburgo, UCITS, Art. 8       |
| Valuta del fondo / classe di azioni                           | EUR / EUR                        |
| Data di lancio del fondo / classe di azioni                   | 11.11.2002 / 11.11.2002          |
| Dimensioni del fondo                                          | EUR 348.14 mln                   |
| Net asset value (NAV) / azione                                | EUR 1'660.56                     |
| ISIN / WKN / VALOR                                            | LU1617166936 / A2DUV2 / 36870126 |
| Spese correnti (incl. comm. gest.) al 28.03.2024              | 0.59%                            |
| Comm. d'ingresso / conversione / rimborso, max. <sup>1)</sup> | 5.00% / 1.00% / 0.30%            |
| Politica di distribuzione                                     | distribuzione, annualmente       |
| Ultima distribuzione il 24.07.2024                            | EUR 17.30                        |
| Rendimento di distribuzione                                   | 1.04%                            |

<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> | 6.47%    |
| Sharpe Ratio <sup>2)</sup>             | negativo |
| Duration modificata (anni)             | 3.57     |

<sup>2)</sup> calcolato su 3 anni

## Performance storiche (rendimento netto %)

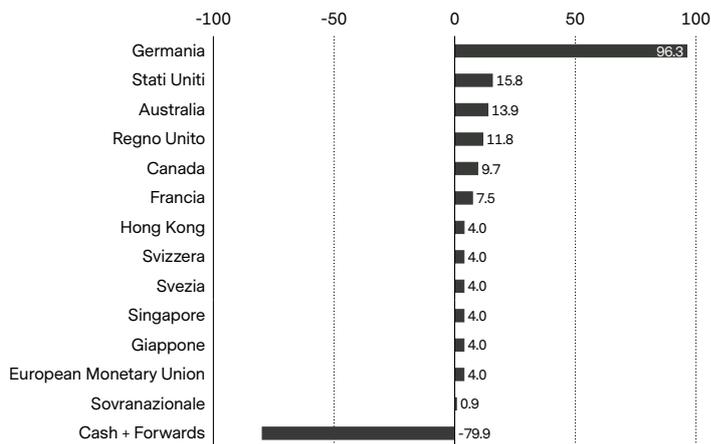


|       | 1 m | da iniz.<br>anno | 2023 | 2022  | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 3 anni<br>p.a. | 5 anni<br>p.a. | dall'<br>inizio |
|-------|-----|------------------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|----------------|----------------|-----------------|
| Fondo | 0.9 | 4.6              | 5.7  | -19.3 | 9.8  | -4.5 | 16.3 | -3.1 | 7.9  | 5.6  | 0.3  | 10.9 | -3.8           | -0.7           | 109.7           |

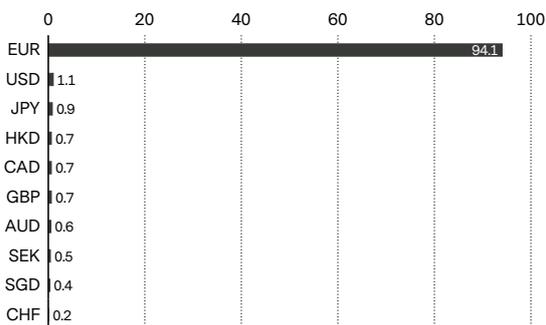
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati della performance non tengono conto delle commissioni e delle spese applicate all'emissione e al riscatto delle quote. I rendimenti si intendono al lordo di oneri fiscali. Il rendimento del fondo può essere il risultato di fluttuazioni valutarie in aumento o in diminuzione. Strategia d'investimento modificata al 26.01.2024.

| Maggiori posizioni                               | (%)         |
|--------------------------------------------------|-------------|
| 1.25% Berlin Hyp 25.08.2025 Senior               | 5.6         |
| 0% NRW.BANK 17.02.2025 Senior                    | 5.0         |
| 0.5% Berlin 10.02.2025 Senior                    | 4.5         |
| 0.01% Rhineland-Palat 17.03.2025 Senior          | 4.0         |
| 3.923% Lower Saxony 16.01.2029 FRN Senior        | 4.0         |
| 0% Hesse 10.03.2025 Senior                       | 3.8         |
| 0.625% UniCredit Bank 20.11.2025 Senior          | 3.3         |
| 4.577% Investbk Berlin IBB 10.02.2028 FRN Senior | 3.1         |
| 0.125% Lower Saxony 07.03.2025 Senior            | 3.1         |
| 3% Rhineland-Palat 15.01.2025 Senior             | 3.0         |
| <b>Totale</b>                                    | <b>39.4</b> |

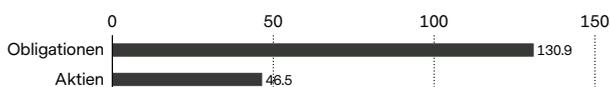
Ripartizione geografica (%)



Ripartizione per valuta (%)



Struttura del portafoglio (%)



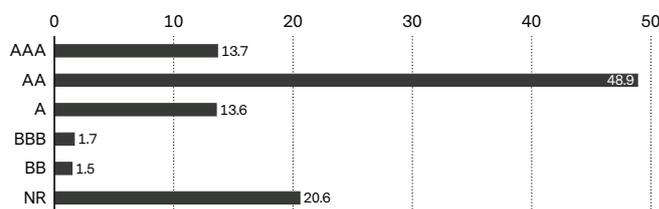
Esposizione di mercato per asset class. Le esposizioni possono non totalizzare il 100% per l'uso di strumenti derivati (come opzioni, contratti future, ecc.).

Profilo ESG<sup>3)</sup>

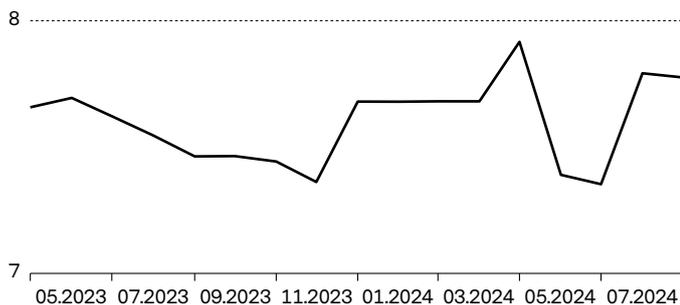
|                                                                        |       |
|------------------------------------------------------------------------|-------|
| Rating ESG                                                             | AA    |
| Copertura dei rating ESG                                               | 79.4% |
| Score ESG                                                              | 7.8   |
| Score ambientale (E)                                                   | 6.7   |
| Score sociale (S)                                                      | 6.5   |
| Score governance (G)                                                   | 7.6   |
| Intensità CO <sub>2</sub> , peso med. (t CO <sub>2</sub> /M\$ vendite) | 2.1   |

<sup>3)</sup> Dettagli sulla metodologia MSCI ESG: [vontobel.com/esg-valuation](http://vontobel.com/esg-valuation).

Ripartizione dei rating ESG (%)<sup>3)</sup>



Score ESG<sup>3)</sup>



Esclusione attività economiche<sup>4)</sup>



Intrattenimento per adulti



Alcool



Esclusioni basate su norme  
Esclusioni a livello sovrano



Carbone  
Altri combust. fossili



Gioco d'azzardo



Armi nucleari



Tabacco



Armi convenzionali  
Armi controverse / non convenz.

<sup>4)</sup> Possono essere applicati dei soglie. Per ulteriori dettagli si rimanda a [vontobel.com/sfdr](http://vontobel.com/sfdr) e al sito web di ciascun fondo.

## 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 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 [Vontobel.com/SFDR](http://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. **Distribuzione**, o dividendo, è un pagamento effettuato da un fondo ai suoi investitori che detengono classi di azioni a distribuzione (comparti con distribuzioni). Il rendimento della distribuzione (o del dividendo) viene calcolato come tutte le distribuzioni degli ultimi 12 mesi diviso per il prezzo per azione (solitamente l'ultimo NAV) e può essere influenzato da una stagionalità variabile dei pagamenti. **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** 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. **ESG score** è fornito da MSCI e misura il livello di sostenibilità di un'azienda. Il calcolo si basa su numerosi fattori e viene misurato su una scala che va da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). **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. **L'intensità media ponderata di carbonio, WACI** (Weighted Average Carbon Intensity) riporta le emissioni di carbonio delle società detenute in un portafoglio rispetto ai ricavi generati, escludendo le emissioni delle catene di approvvigionamento e dei prodotti/servizi. **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. **Rating ESG** è fornito da MSCI e mira a misurare la gestione dei rischi e delle opportunità ESG finanziariamente rilevanti da parte di una società. Utilizza una metodologia basata su regole per identificare i leader e i ritardatari del settore in base alla loro esposizione ai rischi ESG e al grado di gestione di tali rischi rispetto ai colleghi. Il rating ESG dell'MSCI varia da leader (AAA, AA), medio (A, BBB, BB) a ritardatario (B, CCC). **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. **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. **WKN (Wertpapierkennnummer)** 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 con clienti istituzionale nei paesi seguenti: AT, CH, DE, LU, SG (professional investors).

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.

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»).

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 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, presso le agenzie di distribuzione autorizzate e gli uffici del fondo all'indirizzo 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 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](http://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](http://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, quale ufficio di pagamento in Svizzera, PwC Société coopérative - GFD, 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxembourg, Email: [lu\\_pwc.gfd.facsvs@pwc.com](mailto: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**, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, quale l'agente di servizi per l' **Austria**.

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.

Anche se i fornitori di informazioni di Vontobel, tra cui, a titolo esemplificativo, MSCI ESG Research LLC e le sue controllate (le «Parti ESG»), ottengono le informazioni (le «informazioni») da fonti ritenute sicure, nessuna delle Parti ESG garantisce né fornisce assicurazioni circa l'originalità, l'esattezza o la completezza dei dati qui riportati. Nessuna delle Parti ESG rilascia garanzie espresse o implicite di qualsiasi tipo, e le Parti ESG declinano espressamente ogni garanzia di commerciabilità e idoneità per scopi specifici relativamente ai dati qui riportati. Le informazioni possono essere utilizzate solo per uso interno, non possono essere riprodotte o ridiffuse in qualunque forma e non possono essere utilizzate come base o componente di strumenti o prodotti finanziari o indici. Inoltre, nessuna delle Informazioni può essere utilizzata di per sé per determinare quali titoli acquistare o vendere o quando acquistarli o venderli. Nessuna delle Parti ESG potrà essere considerata responsabile per errori od omissioni in relazione ai dati qui riportati. Inoltre, fermo restando quanto sopra, in nessun caso nessuna delle Parti ESG potrà essere considerata responsabile per eventuali danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, consequenziali e di altro tipo (compreso il lucro cessante), ancorché avviate della possibilità di tali danni.

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

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