

Vontobel Fund - Multi Asset Solution B

Approvato per investitori Wholesale/Retail in: CH, ES, IT, LU.

Obiettivo d'investimento

Questo fondo multi asset mira a conseguire una crescita regolare del capitale, nel rispetto della diversificazione del rischio.

Caratteristiche principali

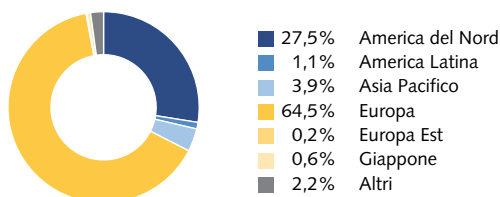
Il fondo investe su scala globale in più asset class, prevalentemente in obbligazioni. Inoltre, ha un'esposizione limitata in azioni e investimenti alternativi, ad esempio partecipazioni indirette in immobili o materie prime. I loro emittenti devono soddisfare rigorosi requisiti di qualità.

Approccio

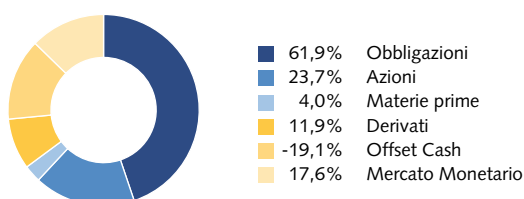
Il team d'investimento, composto da esperti specialisti multi asset, aderisce ad un rigoroso processo per identificare le opportunità più promettenti nell'universo d'investimento. Convinti di raggiungere i migliori risultati coniugando le competenze umane con l'eccellenza quantitativa, gli analisti combinano la loro ricerca qualitativa con le tecnologie più avanzate. Il team gestisce attivamente sia l'asset allocation che le singole posizioni nel fondo per cogliere nuove ed entusiasmanti opportunità, tenendo i rischi sotto controllo.



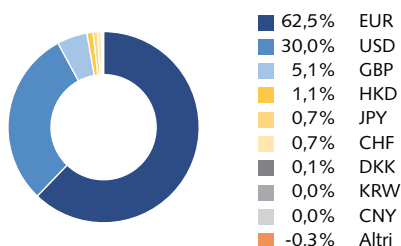
Allocazione geografica



Struttura del portafoglio



Peso delle valute



Performance netta (in %) B

| | 1 mese | YTD | 2020 | 2019 | 2018 | 3 a. p.a. | 5 a. p.a. | Dall'inizio | |
|-------------|---------------|-----|---------------|------|---------------|-----------|---------------|-------------|---------------|
| Portafoglio | 0,8 | 0,5 | 5,2 | 10,1 | -5,0 | 3,9 | n.a. | 13,8 | |
| | 04.16 - 03.17 | | 04.17 - 03.18 | | 04.18 - 03.19 | | 04.19 - 03.20 | | 04.20 - 03.21 |
| Portafoglio | n.a. | 0,1 | 0,9 | -5,3 | 17,4 | | | | |

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 puo' essere il risultato di fluttuazioni valutarie in aumento o in diminuzione.

Performance netta B in EUR



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 puo' essere il risultato di fluttuazioni valutarie in aumento o in diminuzione.

Dati sul rischio

| | |
|--------------------|-------|
| Volatilità* | 7,45% |
| Sharpe Ratio* | 0,58 |
| Information Ratio* | n.a. |
| Tracking Error* | n.a. |
| Jensen's Alpha* | n.a. |
| Beta* | n.a. |

* 3 anni annualizzati

Dati del fondo

| | |
|---|-----------------|
| Gestore di Portafoglio | Gianluca Ungari |
| Sede del gestore di Portafoglio | Milano |
| Domicilio del fondo | Lussemburgo |
| Valuta del fondo | EUR |
| Valuta della classe | EUR |
| NAV | 113,84 |
| Massimo dall'inizio | 114,39 |
| Minimo dall'inizio | 91,93 |
| Patrimonio fondo in mio | 115,25 EUR |
| Volume della classe in mio | 80,00 EUR |
| Commissioni di gestione | 1,400% |
| TER (al 31.08.2020) | 1,97% |
| Data di lancio | 17.10.2016 |
| Prezzo di lancio | 100,00 |
| Relazione di bilancio del rendiconto ann. | 31. agosto |
| ISIN | LU1481720644 |
| Numero di valore | 33721371 |

| Maggiori posizioni | |
|--|------|
| 1.75% Republic of Italy Government International Bond 2024 | 3,1% |
| 1.2% Republic of Italy Government International Bond 2022 | 2,9% |
| Vontobel - Fund Emerging Markets Corp Bond HI EUR | 2,4% |
| 0.125% United States Treasury Notes 2022 | 2,3% |
| Certificates Invesco Phys 31.12.2100 on Gold Commodity Serie | 2,2% |
| Vontobel Fund Clean Technology | 1,9% |
| Future Blmg Commodity Idx 16.June 2021 | 1,8% |
| 5.375% United States Treasury Bill 2031 | 1,7% |
| Vontobel Fund Absolute Return Bond (EUR) S | 1,5% |
| 0.9% Republic of Italy Government International Bond 2031 | 1,3% |

| Opportunità |
|---|
| + Ampia diversificazione su numerosi titoli |
| + Gli investimenti in monete estere possono generare guadagni sui cambi |
| + Possibili extrarendimenti da analisi dei singoli titoli e gestione attiva |
| + Possibili guadagni sul capitale investito |
| + Il ricorso a strumenti derivati a fini di copertura potrebbe migliorare la performance del comparto e accrescere 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 tranche di ABS/MBS che offrono diversi rischi di credito e pagamento anticipato più consoni all'investitore |

| Rischi |
|---|
| - Ridotta partecipazione al potenziale dei singoli titoli |
| - Gli investimenti in monete estere sono soggetti a oscillazioni dei cambi |
| - Non si garantisce il successo delle analisi dei singoli titoli e della gestione attiva |
| - 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 |
| - La struttura degli ABS/MBS e dei titoli che li garantiscono può essere poco trasparente, esponendo il comparto a ulteriori rischi di credito e di pagamento anticipato (rischi di estensione o contrazione) in base alla tranche di ABS/MBS acquistata dal comparto |
| - 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 |

Importante avvertenza legale:

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

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). 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.

In particolare segnaliamo i seguenti rischi: Gli investimenti in materie prime possono essere esposti a forti oscillazioni e improvvise fluttuazioni di lunga durata. Si possono verificare degli interventi diretti dei governi sui mercati delle materie prime. Tali interventi possono provocare notevoli oscillazioni dei prezzi delle varie materie prime. 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 le borse locali non si qualificano ancora come borse riconosciute. Gli investimenti sottostanti a questo Comparto non tengono conto dei criteri UE relativi alle attività economiche ecologicamente sostenibili. La struttura degli ABS/MBS e dei titoli che li garantiscono può essere poco trasparente, esponendo il comparto a ulteriori rischi di credito e di pagamento anticipato (rischi di estensione o contrazione) in base alla tranche di ABS/MBS acquistata dal comparto. 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.

I soggetti interessati possono ottenere gratuitamente i suddetti documenti presso le agenzie di distribuzione autorizzate e gli uffici del fondo all'indirizzo 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg. 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, Per ulteriori informazioni sul fondo fare riferimento al Modulo di Sottoscrizione. Per ogni ulteriore informazione: Vontobel Asset Management S.A., Milan Branch, Piazza degli Affari, 3, 20123 Milano, telefono: 02 6367 3444, e-mail: clientrelation@vontobel.it. 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 KIID si può ricevere in spagnolo da Vontobel Asset Management S.A., Spain Branch, Paseo de la Castellana, 95, Planta 18, E-28046 Madrid o elettronicamente dall'indirizzo atencionalcliente@vontobel.es.

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.

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.