

Asset Management / Factsheet mensile / 31.08.2023

Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund AH (hedged), USD

Documento di marketing per gli investitori al dettaglio in: AT, CH, DE, IT, LU

Obiettivo di investimento

Questo fondo obbligazionario mira a conseguire un rendimento assoluto positivo su un periodo di tre anni mantenendo un livello moderato di volatilità, rispettando al contempo la diversificazione del rischio.

Principali caratteristiche

Il fondo può investire in tutto il mondo, concentrandosi maggiormente sull'Europa, in obbligazioni societarie e titoli simili a tasso fisso e variabile in varie valute di diversi emittenti di buona qualità (investment grade). Il fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo di copertura.

Approccio

Il team di investimento, esperto e diversificato, prende decisioni ad alta convinzione sulla base di rigorose analisi macroeconomiche, tecniche e degli emittenti. In linea con la sua continua valutazione delle condizioni di mercato e degli sviluppi futuri, il team assume rischi di tasso d'interesse e di credito con l'obiettivo di trarre vantaggio da qualsiasi contesto di mercato. All'interno dell'universo d'investimento seleziona i titoli e gli strumenti con i rendimenti e/o valori di copertura migliori. Il team adatta attivamente il portafoglio per investire in opportunità interessanti, tenendo sotto controllo i rischi.

Profilo di rischio e di rendimento



| | |
|---|----------------------------------|
| Gestione di portafoglio | TwentyFour Asset Management LLP |
| Domicilio del fondo, Forma giuridica, SFDR | Lussemburgo, UCITS, Art. 8 |
| Valuta del fondo / classe di azioni | GBP / USD |
| Data di lancio del fondo / classe di azioni | 28.08.2015 / 23.03.2016 |
| Dimensioni del fondo | GBP 3'068.28 mln |
| Net asset value (NAV) / azione | USD 92.10 |
| ISIN / WKN / VALOR | LU1380459351 / A2AF2X / 31903201 |
| Commissione di gestione | 0.80% |
| Spese correnti (incl. comm. gest.) al 28.02.2023 | 1.00% |
| Comm. d'ingresso / conversione / rimborso, max. ¹⁾ | 5.00% / 1.00% / 0.30% |
| Politica di distribuzione | distribuzione, annualmente |
| Ultima distribuzione il 28.11.2022 | USD 2.41 |
| Rendimento di distribuzione | 2.62% |

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.

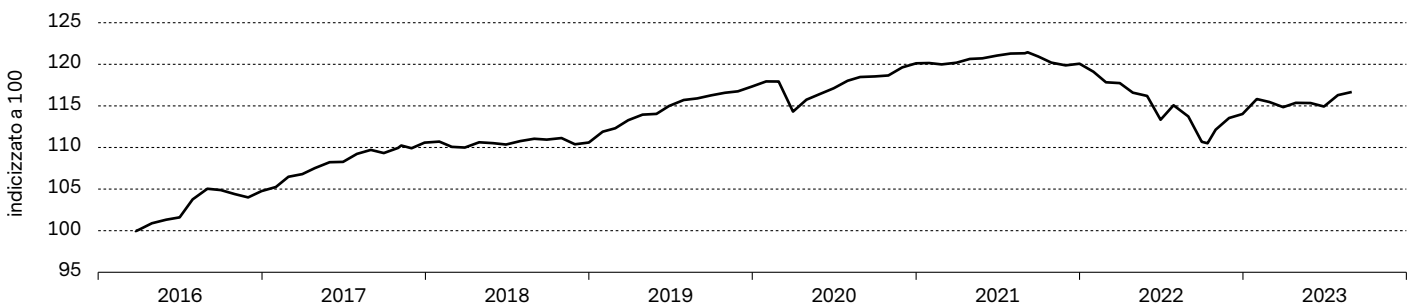
Caratteristiche del portafoglio

| | |
|---|-------|
| Volatilità ²⁾ | 1.64% |
| Duration modificata (anni) | 1.49 |
| Duration degli credit-spread (anni) | 1.37 |
| Rating creditizio medio ³⁾ | A- |
| Rendimento minimo (YTW) | 6.51% |
| Rendimento minimo (YTW), stimato in USD | 6.67% |

²⁾ Dato ottenuto per la classe di azioni G (GBP), calcolo con valori giornalieri su 3 anni.

³⁾ Per le obbligazioni sovrane senza rating, verrà applicato il rating del Paese emittente. Per tutte le altre obbligazioni senza classificazione, si applica un rating interno.

Performance storiche (rendimento netto %)

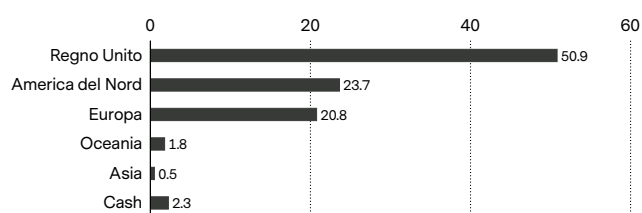


| | 1 m | da iniz. anno | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 3 anni p.a. | 5 anni p.a. | dall' inizio |
|-------|-----|------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|----------------|----------------|-----------------|
| Fondo | 0.3 | 2.3 | -5.0 | 0.0 | 2.4 | 6.1 | 0.0 | 5.6 | 4.8 | n.a. | n.a. | n.a. | -0.5 | 1.0 | 16.7 |

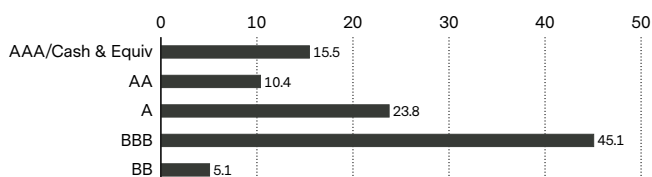
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati della performance non tengono conto delle commissioni e delle spese applicate all'emissione e al riscatto delle quote. I rendimenti si intendono al lordo di oneri fiscali. Il rendimento del fondo può essere il risultato di fluttuazioni valutarie in aumento o in diminuzione. Strategia d'investimento modificata al 01.09.2021.

Maggiori posizioni (%)

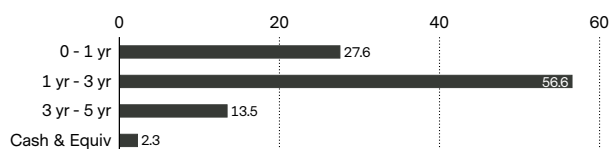
| | |
|-----------------------------------|-------------|
| US TREASURY N/B 4.75 31/07/2025 | 4.8 |
| US TREASURY N/B 3.875 30/04/2025 | 4.8 |
| UK TSY GILT 0.625 07/06/2025 | 4.2 |
| PENSION INS 6.5 03/07/2024 | 1.8 |
| BARCLAYS PLC 3.75 22/11/2030 | 1.5 |
| VOLKSWAGEN FIN 1.125 18/09/2023 | 1.5 |
| NATWEST GROUP 3.622 14/08/2030 | 1.5 |
| LEGAL & GENL GRP 5.375 27/10/2045 | 1.4 |
| PHOENIX GRP 6.625 18/12/2025 | 1.3 |
| NAT GRD ELCT DIS 3.625 06/11/2023 | 1.3 |
| Totale | 24.1 |

Ripartizione geografica (%)

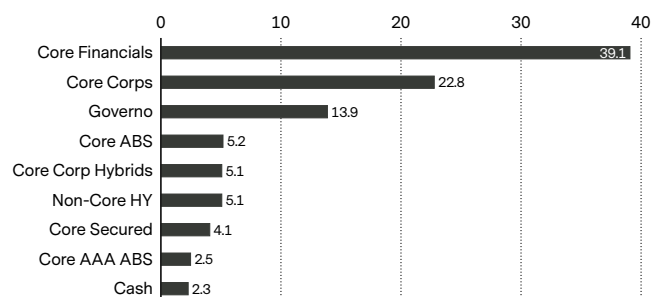
Calcolato sulla base dell'esposizione diretta.

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**

- I titoli con minore qualità creditizia comportano un maggior rischio di inadempienza da parte dell'emittente. Il valore dell'investimento può diminuire se il rating dell'emittente è declassato.
- L'uso di strumenti derivati crea in genere un effetto leva e comporta rischi di valutazione e operativi. La leva amplifica sia guadagni che perdite. Gli strumenti derivati over the counter comportano rischi di controparte.
- Spesso gli asset-backed securities, nonché i loro crediti sottostanti, non sono trasparenti. Inoltre, il comparto può essere esposto a un rischio di credito e/o di pagamento anticipato più elevato.
- I CoCo bond implicano rischi elevati tra i quali la possibile cancellazione dei versamenti delle cedole, il rischio di inversione della struttura del capitale e il rischio di proroga della durata del CoCo bond.
- 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 www.twentyfouram.com/sustainability e Vontobel.com/SFDR.

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 tranches più senior della CDO ricevono prima i loro guadagni, mentre gli investitori delle tranches 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. **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 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. **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. **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** 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 minimo** (YTW, Yield to worst) rappresenta il rendimento annuo potenziale più basso di un'obbligazione che non va in default, ad esempio se un'obbligazione può essere rimborsata dall'emittente prima della scadenza. **Rendimento minimo (YTW) stimato in un'altra valuta** stima il rendimento minimo che riceverebbe un investitore nella valuta indicata. È stimato sulla base dei differenziali dei tassi d'interesse meno i costi di copertura stimati. **Scadenza** 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. **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. **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 agli investitori al dettaglio nei AT, CH, DE, IT, LU.

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.

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.

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. Un riassunto dei diritti degli investitori è disponibile in inglese attraverso il seguente link: www.vontobel.com/vamsa-investor-information. 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, B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Untermainanlage 1, D-60311 Francoforte sul Meno, quale ufficio di pagamento in Germania, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienna, quale ufficio di pagamento in Austria. 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.

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 Luxembourg
Luxembourg

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