Vontobel

Factsheet mensile / 31.08.2026

Vontobel Fund - US Dollar Money I, USD

Documento di marketing per gli investitori istituzionali in: CH

Obiettivo di investimento
Questo fondo obbligazionario a gestione attiva mira a conseguire solidi rendimenti d'investimento in dollari statunitensi.

Principali caratteristiche
Nel rispetto della diversificazione del rischio, il fondo investe su scala mondiale prevalentemente in obbligazioni, titoli di debito e titoli fruttiferi analoghi a breve termine, nonché strumenti del mercato monetario, in dollari statunitensi di emittenti sovrani e societari con rating creditizio investment grade (da AAA a BBB- secondo S&P, o equivalente). Si applicano limiti specifici per determinati strumenti, tra cui obbligazioni convertibili o con warrant, ABS e MBS. La scadenza residua delle obbligazioni detenute in portafoglio non dovrà superare 3 anni e la scadenza media del portafoglio non dovrà superare 1 anno. Il fondo può ricorrere a strumenti derivati per raggiungere il proprio obiettivo di investimento. Utilizza il proprio benchmark per il confronto della performance. Il team di investimento dispone di piena discrezionalità.

Approccio
Il team di investimento adotta decisioni con convinzione sulla base di approfondite analisi economiche, di relative value e degli emittenti. Valuta costantemente le inefficienze dei mercati globali per individuare opportunità su tassi d'interesse, spread creditizi e valute. Puntando all'ottimizzazione rischio/rendimento, adatta dinamicamente il portafoglio, puntando a cogliere le opportunità e a controllare il rischio.

Indicatore sintetico di rischio (SRI)

L'SRI è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

1	**2**	3	4	5	6	7

◄ Rischio più basso — Rischio più alto ►

L'SRI presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 anni.

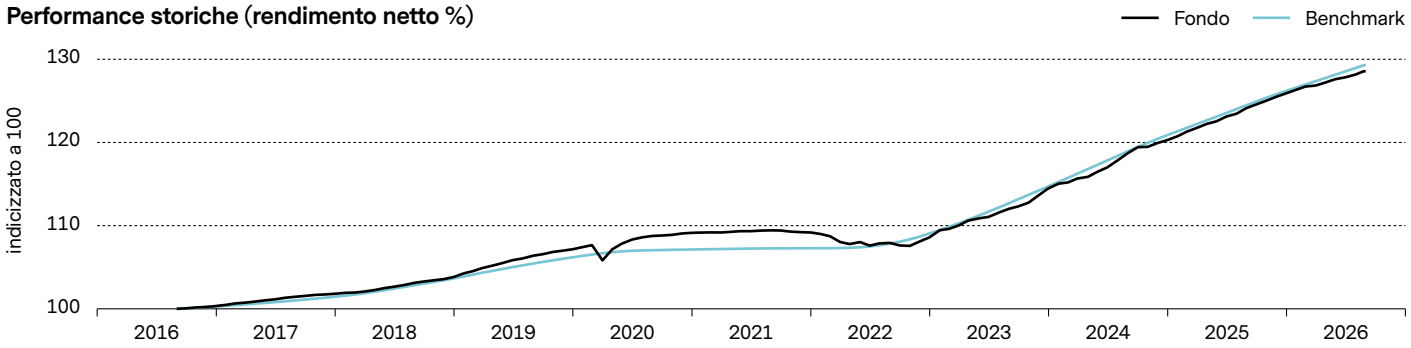
Gestione di portafoglio	Daniel Karnaus
Domicilio del fondo, Forma giuridica, SFDR	Lussemburgo, UCITS, Art. 6
Valuta del fondo / classe di azioni	USD / USD
Data di lancio del fondo / classe di azioni	24.10.2000 / 10.04.2014
Dimensioni del fondo	USD 34.58 mln
Net asset value (NAV) / azione	USD 130.27
Benchmark	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index (-01.09.2019 FTSE 3 Month USD Eurodeposit Total Return Index)
ISIN / WKN / VALOR	LU1051749858 / A112C1 / 24082241
Commissione di gestione	0.15%
Spese correnti (incl. comm. gest.) al 28.02.2026	0.36%
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.

Caratteristiche del portafoglio	Fondo	Benchmark
Volatilità, annualizzata[2)]	0.60%	0.20%
Sharpe ratio[2)]	negativo	
Information ratio[2)]	negativo	
Alfa di Jensen[2)]	-0.01	
Beta[2)]	1.26	
Duration effettiva (anni)	0.71	n.a.
Rating creditizio medio[3)]	AA-	n.a.
Rendimento alla scadenza (YTM)	4.08%	n.a.
Scadenza media	1.27	n.a.
Cedola media	4.07%	n.a.
Tracking Error, ex-post[2)]	0.54%	

[2)] calcolato su 3 anni
[3)] Il fondo ha la possibilità di acquisire derivati creditizi, che possono incidere sul profilo di rischio/rendimento del fondo. Tali investimenti non sono considerati per questa metrica.

Performance storiche (rendimento netto %)



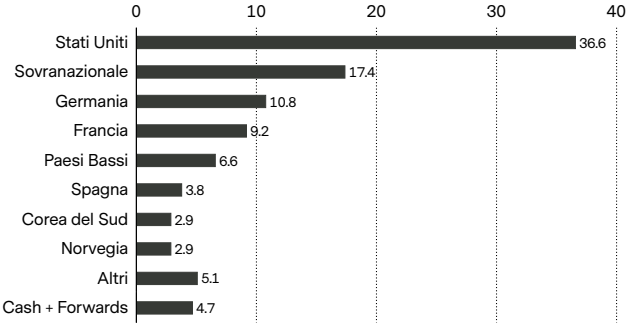
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati della performance non tengono conto delle commissioni e delle spese applicate all'emissione e al riscatto delle quote. I rendimenti si intendono al lordo di oneri fiscali. Il rendimento del fondo puo' essere il risultato di fluttuazioni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

	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	0.3	2.1	1.3	1.5	2.0	3.2	1.8	0.0	-0.5	5.4	5.1	4.7	4.7	3.3	30.3
Benchmark	0.3	2.5	0.8	1.2	2.2	2.4	0.9	0.1	1.7	5.2	5.4	4.4	4.7	3.8	30.7

Maggiori posizioni (%)

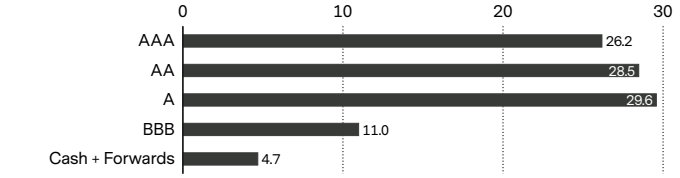
3.625% United States Treasury Notes 31.03.2028 Senior	11.6
3.9145% Inter-Am Dev Bk 12.04.2027 FRN Senior	4.4
3.9469% European Bank EBRD 16.02.2029 FRN Senior	4.4
4% NWB 16.10.2026 Reg-S Senior	2.9
4.040048% Kommunalbanken A/S 03.03.2028 FRN Reg-S Senior	2.9
4.64277% Ldkr Baden-W-Foerd 11.02.2027 FRN Senior	2.9
3.875% Pfizer 15.11.2027 Senior	2.9
3.940229% IBRD 15.05.2028 FRN Senior	2.9
3.96% Intl Fin 28.08.2028 FRN Senior	2.9
4.294693% SIEMENS FUNDING 26.05.2028 FRN Reg-S Senior	2.3
Totale	**40.1**

Ripartizione geografica (%)



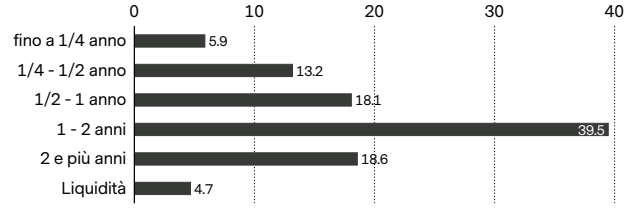
Il fondo ha la possibilità di acquisire derivati creditizi e su tassi di interesse, che possono incidere sul profilo di rischio/rendimento del fondo. Tali investimenti non sono indicati nel grafico.

Ripartizione per rating creditizio (%)



Il fondo ha la possibilità di acquisire derivati creditizi, che possono incidere sul profilo di rischio/rendimento del fondo. Tali investimenti non sono indicati nel grafico.

Ripartizione per scadenze (%)



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	– Rischi degli strumenti finanziari derivati	
	– Rischio di cambio	
	– Rischio di trading valutario	

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

Alfa, o alfa di Jensen, è un indicatore della performance di un fondo rispetto al relativo indice di riferimento. L'alfa è positivo (o negativo) quando la performance relativa è superiore (o inferiore) a quella dell'indice di riferimento. **Benchmark** è un indice, tasso o combinazione di entrambi al quale vengono raffrontati i fondi per misurarne la performance relativa. **Beta** è un indicatore della sensibilità di un fondo rispetto a un mercato (rappresentato da un indice di riferimento). Un beta pari all'1,05 indica che i prezzi di un fondo oscillano il 5% in più rispetto all'indice quando il mercato sale o scende. **Cedola** è un pagamento agli obbligazionisti su base predefinita, solitamente con una specifica periodicità e percentuale. La cedola media di un fondo obbligazionario è la media ponderata per il capitale dei tassi cedolari di tutte le obbligazioni presenti in un portafoglio. **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 effettiva** o duration corretta in base all'opzione, viene utilizzata per calcolare la sensibilità al tasso di interesse delle obbligazioni che hanno flussi di cassa incerti a causa delle opzioni incorporate. **Information ratio** è un indicatore dell'eccesso di rendimento del portafoglio rispetto all'indice di riferimento per unità di volatilità del rendimento. È utilizzato per misurare la capacità di un gestore di portafoglio di generare rendimenti superiori rispetto a un indice di riferimento. **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 alla scadenza** (**YTM**) (yield to maturity) indica il rendimento del fondo se tutte le obbligazioni in portafoglio dovessero essere detenute fino alla data di scadenza. Il rapporto è espresso come rendimento annuo in percentuale. **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. **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. L'**SRI** (Indicatore sintetico di rischio) fornisce un'indicazione del livello di rischio del presente fondo rispetto ad altri prodotti. Per ulteriori dettagli sull'SRI, si prega di consultare il KID. I rischi rilevanti per il fondo sono descritti in dettaglio nel prospetto di vendita. **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. **Tracking error** deviazione standard della differenza tra i rendimenti di un fondo e il suo indice di riferimento, espressa in percentuale. Quanto più attivamente è gestito un fondo, tanto più alto è il tracking

error. **VALOR** numero di identificazione attributo 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** (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 con clienti istituzionale 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 ("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»).

Per i prodotti rilevanti secondo la categoria dell'art. 6. ESG SFDR, gli investimenti sottostanti a questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

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**, in **Svizzera** presso Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurigo, quale rappresentante in Svizzera, e Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurigo, quale ufficio di pagamento in Svizzera. Per ulteriori informazioni sul fondo fare riferimento all'ultimo prospetto e alle relazioni annuali e semestrali, disponibili in inglese e tedesco. 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 può decidere in qualsiasi momento di porre fine alle disposizioni adottate ai fini della commercializzazione dei propri fondi in qualsiasi paese. Le relative informazioni saranno comunicate agli investitori.

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.

Qualsiasi indice nel presente documento è la proprietà intellettuale (inclusi i marchi registrati) del licenziante applicabile, utilizzato previa autorizzazione. Qualsiasi prodotto che fa riferimento, utilizza o è basato su un indice non è in alcun modo sponsorizzato, approvato, venduto o promosso dal licenziante applicabile e non avrà alcuna responsabilità in merito. Fare riferimento a vontobel.com/terms-of-licenses per maggiori dettagli relativi al licenziante applicabile.

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

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