

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Punta a generare reddito costante per i prossimi cinque anni



Sergey Goncharov
Lead Portfolio Manager

«In un mondo a bassi rendimenti, il reddito non è morto, è solo nascosto. Puntiamo a offrirlo ai nostri investitori in modo costante per i prossimi cinque anni.»

Affamati di rendimento e di reddito: questa è la sfida per gli investitori a reddito fisso nel mondo a bassi rendimenti di oggi.

Accedendo all'inefficiente asset class delle obbligazioni societarie dei mercati emergenti e applicando rigidi vincoli in termini di rating e scadenze, gli investitori possono continuare a generare reddito puntando al contempo a limitare la volatilità. La strategia Fixed Maturity Emerging Markets Corporate Bond offre il potenziale di un investimento obbligazionario ad alto reddito in modo sostenibile.

Potenziali vantaggi

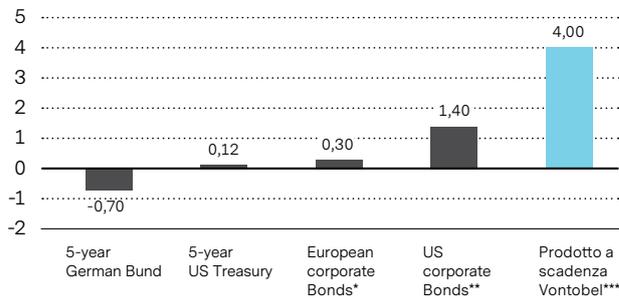
- Visibilità: rendimento assicurato per cinque anni
- Rapporto costi/prestazioni: rotazione minima del portafoglio
- Sostenibilità: piena integrazione dei fattori ESG

L'investimento nei mercati emergenti raramente fa venire in mente le parole «stabilità» e «prevedibilità» – piuttosto il contrario. Ad un'analisi più approfondita, tuttavia, si nota che grazie al differenziale di crescita tra mercati emergenti e mercati sviluppati i fondamentali economici favoriscono i mercati emergenti (vedere il grafico a pagina successiva). I mercati emergenti offrono inoltre un'ampia diversificazione tra le varie regioni. Essendo una classe di asset oggetto di scarsi investimenti, le obbligazioni societarie dei mercati emergenti hanno valutazioni convincenti e offrono agli investitori il potenziale di un rendimento superiore rispetto alle loro controparti dei mercati sviluppati.

Fixed Maturity Emerging Market Corporate Bonds si concentrerà su un portafoglio di obbligazioni selezionate al momento del lancio dal nostro premiato team Emerging Markets Corporate e detenute fino alla scadenza. Questo offre agli investitori visibilità rispetto al rendimento che conseguiranno. Poiché le obbligazioni sono detenute fino alla scadenza (l'orizzonte d'investimento minimo è di 5 anni), vi è una rotazione minima nel portafoglio che determina un rendimento massimo a fronte di costi di negoziazione minimi.

**Se si considerano i rendimenti annualizzati*
(con copertura in EUR) su tutto il mercato, gli EM
Corporates sono chiaramente il posto giusto...**

In %



* Bank of America ER00 Index.

** Bank of America COA0 Index.

*** Il rendimento del prodotto a termine si basa sul portafoglio modello attuale; soggetto a modifiche in qualsiasi momento.

Fonte: Vontobel Asset Management, Bloomberg, JP Morgan, Bank of America, al 31.08.2021.

**Perché il nostro Emerging Market Bond Team propone
un prodotto con una scadenza predefinita?**



Processo d'investimento
ripetibile



Approccio d'investimento
agnostico verso gli emittenti



Minore volatilità e sensibilità
ai tassi d'interesse

**AAA
BBB-**

Rischio di credito inferiore
(possibile rating minimo
medio BBB-)



Team ME di 10 membri
esperti



Esperienza nella gestione
di FMP



Piena integrazione dei
fattori ESG

Caratteristiche (attese) di portafoglio

Rendimento	USD 4,7% EUR 4,0% CHF 3,8%
Duration	4,2 anni
Anni alla scadenza	5,0 anni
Rating medio	BBB-
N. di posizioni	53

In buone mani con Vontobel

174.4 Mld

patrimonio di clienti in USD

18

sedi nel mondo

50,9%

di proprietà familiare

5

boutique d'investimento indipendenti

200+

specialisti d'investimento

30+

Esperti ESG

Quali sono i principali rischi d'investimento?

Qualità creditizia: la qualità creditizia dei titoli in cui il comparto investe può deteriorarsi. Sussiste pertanto il rischio che l'emittente dei titoli non possa adempiere ai propri obblighi. Il valore di questo investimento potrebbe scendere in caso di declassamento del rating creditizio di un emittente.

Rischio di controparte: l'utilizzo di derivati comporta corrispondenti rischi di controparte.

Utilizzo di derivati: l'utilizzo di derivati crea generalmente leva finanziaria. Il comparto è inoltre soggetto a corrispondenti rischi di valutazione e rischi operativi.

Rischio di potenziale pagamento anticipato: i titoli garantiti da attività e da ipoteca e i loro crediti sottostanti sono spesso non trasparenti. Il comparto potrebbe anche essere soggetto a un rischio di credito e/o di pagamento anticipato superiore.

Rischi della struttura obbligazionaria: i CoCo-Bond possono comportare rischi significativi quali il rischio di annullamento della cedola, il rischio di inversione della struttura del capitale e il rischio di estensione del richiamo.

Obbligazioni insolventi: i titoli in sofferenza comportano un alto rischio di credito e liquidità, nonché un rischio di giudizio. Nel peggiore dei casi, si potrebbe verificare una perdita totale.

Rischi di liquidità: il comparto ha un rischio di liquidità più elevato e rischi operativi superiori poiché investe in mercati che potrebbero risentire di sviluppi politici e/o di modifiche legislative, nonché di controlli fiscali e sui cambi.

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](https://www.vontobel.com/SFDR).

Informazioni legali

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, FR, LI, LU, ES, GB, IT e SG (Professional Investors only).

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. 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 («LICo»).

Gli investimenti sottostanti a questo Comparto non tengono conto dei criteri UE relativi alle attività economiche ecologicamente sostenibili.

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, per esempio 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, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienna, quale ufficio di pagamento in **Austria**, LBBW Landesbank Baden-Württemberg, Große Bleiche 54-56, 55116 Mainz, quale ufficio di pagamento in **Germania**, Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, FL-9490 Vaduz, quale ufficio di pagamento in Lichtenstein, Société Générale Securities Services Tour Granite 17, cours Valmy Paris La Défense 7, 75886 Paris Cedex 18, **Francia**, quale ufficio di pagamento in Francia, 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 per gli investitori («KIID»). Questi documenti si possono scaricare dal nostro sito web all'indirizzo vontobel.com/am.

Italia: 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, 2, 20123 Milano, telefono: 02 6367 3444, e-mail: clientrelation.it@vontobel.com.

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.

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 3rd Floor, 70 Conduit Street, Londra W1S 2GF. 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 SA, London Branch, 3rd Floor, 70 Conduit Street, Londra W1S 2GF oppure sul nostro sito web vontobel.com/am.

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. 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. Le presenti informazioni sono state approvate da Vontobel Asset Management Asia Pacific Ltd. con sede legale in 1901 Gloucester Tower, the Landmark 15 Queens Road Central, Hongkong.

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.

Vontobel Asset Management AG
Genferstrasse 27, 8022 Zurigo
Svizzera

asset.management@vontobel.com
vontobel.com/am