Vontobel

Factsheet mensile / 30.09.2026

Vontobel Fund - TwentyFour Euro Short Term Bond E, EUR

Documento di marketing per gli investitori istituzionali in: CH

Obiettivo di investimento
Questo fondo obbligazionario a gestione attiva mira a conseguire buoni rendimenti in euro mantenendo la volatilità contenuta.

Principali caratteristiche
Nel rispetto della diversificazione del rischio, il fondo investe su scala mondiale su tutto lo spettro dei rating creditizi, prevalentemente in obbligazioni e titoli fruttiferi analoghi in euro di emittenti sovrani e societari. Si applicano limiti specifici per gli emittenti britannici e per determinati strumenti, tra cui obbligazioni high yield, convertibili, CoCo o con warrant, ABS e MBS. La scadenza residua delle obbligazioni in portafoglio non deve superare 5 anni e la scadenza media del portafoglio non deve superare 3,5 anni. Il fondo può ricorrere a strumenti derivati per raggiungere il proprio obiettivo di investimento. Considera criteri di sostenibilità specifici nella valutazione dei potenziali investimenti, coniugando la promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali con un impegno verso gli investimenti sostenibili. Utilizza il proprio benchmark per il confronto della performance. Il team di investimento dispone di piena discrezionalità.

Approccio
Il team di investimento combina una ricerca approfondita con uno screening proprietario per individuare le opportunità. Adatta dinamicamente il portafoglio ai mercati in evoluzione, puntando a cogliere le opportunità e controllare il rischio in qualsiasi contesto.

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.

Investment manager	TwentyFour Asset Management LLP
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	24.10.2000 / 08.01.2026
Dimensioni del fondo	EUR 89.28 mln
Net asset value (NAV) / azione	EUR 99.38
Benchmark	ICE BofA 1-3 Year Euro Broad Market Index
ISIN / WKN / VALOR	LU3254304275 / A41ZJU / 151686308
Commissione di gestione	0.15%
Spese correnti (incl. comm. gest.) al 28.02.2026	0.31%
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)]	n.a.	n.a.
Duration modificata (anni)	2.39	n.a.
Duration di spread del credito (anni)	2.42	n.a.
Rating creditizio medio	A-	n.a.
Rendimento attuale	4.29%	n.a.

[2)] Secondo la direttiva UE "MiFID" (Markets in Financial Instruments Directive) e la sua applicazione nel diritto nazionale, i dati relativi alla performance possono essere mostrati ai clienti privati soltanto se essi comprendono un periodo di almeno 12 mesi.

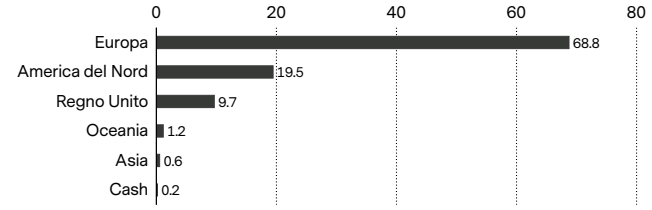
Performance storiche (rendimento netto %)

Secondo la direttiva UE "MiFID" (Markets in Financial Instruments Directive) e la sua applicazione nel diritto nazionale, i dati relativi alla performance possono essere mostrati ai clienti privati soltanto se essi comprendono un periodo di almeno 12 mesi.

Maggiori posizioni (%)

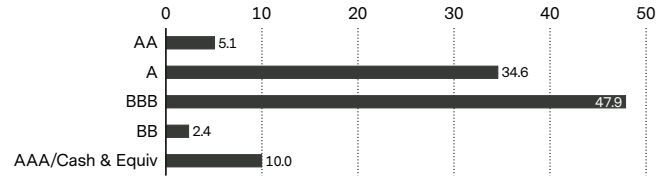
BKO 2.1 03/15/28	7.5
GLION 2026-1 A	2.3
AGSBB 3 1/4 07/02/49	2.2
MS 4.656 03/02/29	1.8
INTNED 4 1/4 08/26/35	1.7
HLNLN 1 3/4 03/29/30	1.7
AMT 4 5/8 05/16/31	1.6
NWIDE 4 07/30/35	1.4
GIM 5 1/2 10/27/47	1.4
ARGSPA 1 3/8 02/08/29	1.4
Totale	**23.0**

Ripartizione geografica (%)



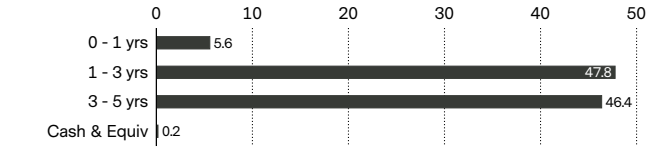
Calcolato sulla base dell'esposizione diretta.

Ripartizione per rating creditizio (%)



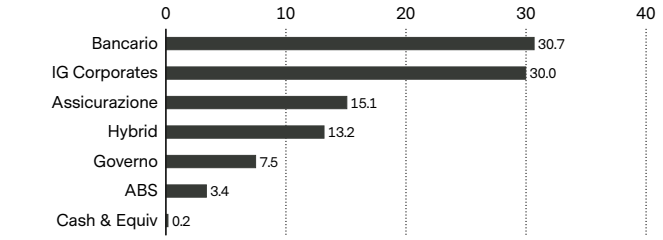
Per le obbligazioni sovrane senza rating, verrà applicato il rating del Paese emittente.

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

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	– Rischio di investimento High Yield	
	– Rischio ABS/MBS/CLO	
	– Rischio CoCo Bond	
	– Rischi degli strumenti finanziari derivati	
	– Rischio dei mercati emergenti	
	– Rischio di cambio	
	– Rischio di trading valutario	
	– Rischio della strategia ESG	

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

Benchmark è un indice, tasso o combinazione di entrambi al quale vengono raffrontati i fondi per misurarne la performance relativa. **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 tranche più senior della CDO ricevano prima i loro guadagni, mentre gli investitori delle tranche 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. **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. **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 attuale** (Current Yield lordo) è il rendimento di un investimento obbligazionario, calcolato come i pagamenti di interesse previsti dalle obbligazioni se tenute per un anno, diviso per i prezzi correnti delle obbligazioni. **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. **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. **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»).

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.

Questo fondo non ha un benchmark ESG designato, ma applica un benchmark convenzionale la cui costruzione non tiene conto dei criteri ESG.

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: Information on Investor Protection. 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.

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 Luxemburg
Luxemburg

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