

Asset Management / Factsheet mensile / 31.08.2021

# Vontobel Fund - US Equity G, USD

Documento di marketing per gli investitori istituzionali in: AT, CH, CL, DE, ES, FR, GB, IT, LU, SG (professional investors)

## Obiettivo di investimento

L'obiettivo di questo fondo azionario è di fornire rendimenti elevati in un ciclo di mercato con un rischio d'impresa significativamente inferiore a quello del mercato azionario statunitense.

## Principali caratteristiche

Il fondo investe in aziende nazionali e multinazionali con sede negli Stati Uniti. Cerca di investire in un portafoglio concentrato di azioni di società in crescita di alta qualità a prezzi ragionevoli. Le aziende selezionate dovrebbero mostrare una crescita degli utili relativamente stabile e prevedibile, che può essere sostenuta per lunghi periodi.

## Approccio

Il team di specialisti d'investimento di grande esperienza e stabilità aderisce a un approccio bottom-up chiaramente definito che si concentra su una ricerca aziendale approfondita. Il team gestisce attivamente il portafoglio con l'obiettivo di partecipare ai mercati in crescita e proteggere il capitale durante i mercati in declino.

|   |                                  |
|---|----------------------------------|
| Gestione di portafoglio                                       | Matthew Benkendorf               |
| Domicilio del fondo, Forma giuridica                          | Lussemburgo, UCITS               |
| Valuta del fondo / classe di azioni                           | USD / USD                        |
| Data di lancio del fondo / classe di azioni                   | 21.11.1991 / 13.06.2016          |
| Dimensioni del fondo  | USD 3'285,09 mln                 |
| Net asset value (NAV) / azione                                | USD 238.81                       |
| Indice di rif.  | S&P 500 - TR                     |
| ISIN / WKN / VALOR  | LU1428951294 / A2DXBV / 32785796 |
| Commissione di gestione                                       | 0.55%                            |
| Spese correnti (incl. comm. gest.) al 28.02.2021              | 0.64%                            |
| Comm. d'ingresso / conversione / rimborso, max. <sup>1)</sup> | 5.00% / 1.0% / 0.30%             |
| Politica di distribuzione                                     | capitalizzazione                 |

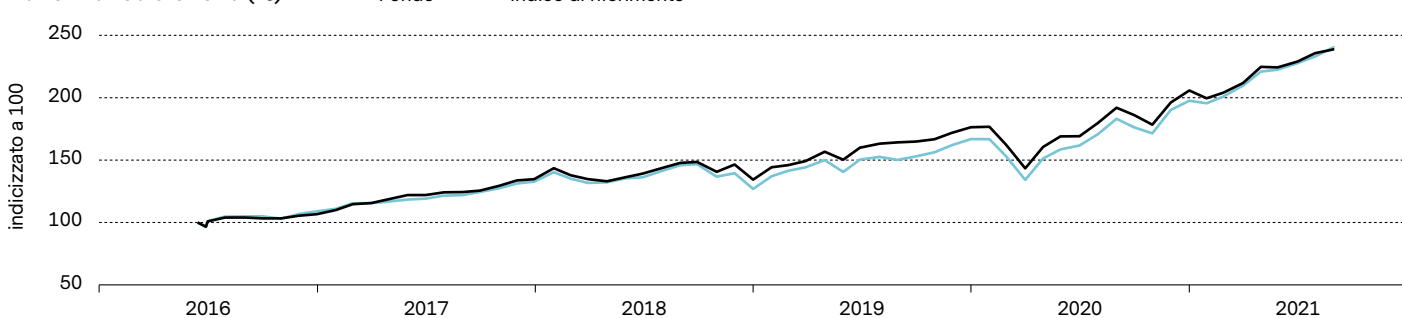
<sup>1)</sup> Consultare il distributore di fondi per le eventuali commissioni applicabili.

## Caratteristiche del portafoglio

|  |          |
|--|----------|
| Volatilità, annualizzata <sup>2)</sup> | 17.28%   |
| Sharpe Ratio <sup>2)</sup>             | 0.93     |
| Information Ratio <sup>2)</sup>        | negativo |
| Beta <sup>2)</sup>                     | 0.92     |

<sup>2)</sup> calcolato su 3 anni

## Performance storiche (%)

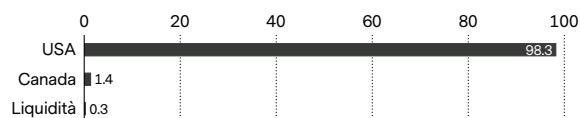
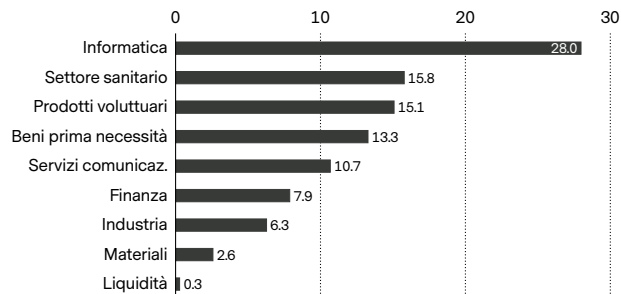


|                | 09.20   | 09.19   | 09.18   | 09.17   | 09.16   | 1 m | da iniz. | anno | 2020 | 2019 | 2018 | 3 anni | 5 anni | dall'  |
|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|-----|----------|------|------|------|------|--------|--------|--------|
|                | - 08.21 | - 08.20 | - 08.19 | - 08.18 | - 08.17 |     |          |      |      |      |      | p.a.   | p.a.   | inizio |
| Fondo          | 24.4    | 16.9    | 11.1    | 18.8    | 19.6    | 1.3 | 16.0     | 16.7 | 31.3 | -0.3 | 17.4 | 17.4   | 18.1   | 138.8  |
| Indice di rif. | 31.2    | 21.9    | 2.9     | 19.7    | 16.2    | 3.0 | 21.6     | 18.4 | 31.5 | -4.4 | 18.1 | 18.1   | 18.0   | 140.2  |

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.

**Maggiori posizioni (%)**

|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| Microsoft Corp Shs        | 7.1         |
| Amazon Com Shs            | 6.4         |
| Alphabet Rg-C-NV          | 5.0         |
| Unitedhealth Group Inc    | 3.9         |
| Mastercard Inc            | 3.8         |
| Coca-Cola Co              | 3.6         |
| Cme Group-A Shs           | 3.5         |
| Visa -A-                  | 3.4         |
| Keysight Technologies Inc | 3.1         |
| PayPal Holdings Inc       | 3.1         |
| <b>Totale</b>             | <b>42.9</b> |

**Ripartizione geografica (%)****Ripartizione per valuta (%)****Ripartizione settoriale (%)****Rischi**

- Questo stile di investimento può portare a una maggiore concentrazione di posizioni in singole aziende o settori.
- Ridotta partecipazione al potenziale dei singoli titoli.
- 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.
- Sono possibili oscillazioni dei prezzi degli investimenti in virtù delle variazioni a livello di mercati, settori ed emittenti.
- 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](http://Vontobel.com/SFDR).

**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:** È un portafoglio caratteristico considerato rappresentativo di un particolare mercato, o di una sua parte, ed è utilizzato come indicatore della performance di tale mercato. Un indice – o una combinazione di indici – usato come riferimento per il confronto delle performance viene definito "indice di riferimento". **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. **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 retrospettiva su un periodo di 12 mesi e rappresentano una percentuale del patrimonio del fondo. Quando i dati disponibili non sono sufficienti, i Spese correnti possono essere stimate utilizzando dati di fondi con caratteristiche simili. **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 avvalessse di clausole.

## Importante avvertenza

Questo documento pubblicitario è stato prodotto da una o più aziende del Gruppo Vontobel (collettivamente "Vontobel") per distribuzione con clienti Institutional nei AT, CH, CL, DE, ES, FR, GB, IT, LU, SG (professional investors).

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 («LICol»).

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 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](http://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, LBBW Landesbank Baden-Württemberg, Große Bleiche 54-56, 55116 Mainz, quale ufficio di pagamento in Germania. Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienna, quale ufficio di pagamento in Austria. Il KIID si può ricevere in francese. Per ulteriori informazioni sul fondo fare riferimento al Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICl). 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](mailto: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](mailto:atencionalcliente@vontobel.es). I fondi autorizzati per la distribuzione nel Regno Unito e iscritti al regime britannico "temporary marketing permissions regime" (TMPPR) 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 TMPPR. Le presenti informazioni sono state approvate da Vontobel Asset Management S.A., filiale di Londra, con sede legale in 3rd Floor, 70 Conduit Street, London 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, London W1S 2GF oppure sul nostro sito web [vontobel.com/am](http://vontobel.com/am).

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. 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.

In Cile i fondi non possono essere offerti pubblicamente, né come entità di Vontobel né sotto registrazione presso la sovrintendenza ai valori mobiliari e alle assicurazioni del Cile (Superintendencia de Valores y Seguros, SVS) ai sensi del Securities Act n. 18.045. L'offerta degli strumenti menzionati nella presente presentazione è soggetta alla norma generale n. 336 emessa dalla SVS. L'oggetto della presente offerta sono titoli non registrati presso il registro dei valori mobiliari (Registro de Valores) della SVS, né presso il registro dei valori mobiliari esteri (Registro de Valores Extranjeros) della SVS; pertanto, tali titoli non sono soggetti alla supervisione della SVS. Poiché i titoli non sono registrati in Cile, l'emittente non ha l'obbligo di rendere pubbliche le informazioni sui titoli in Cile. I titoli non sono soggetti a un'offerta pubblica in Cile se non sono registrati presso il relativo registro dei titoli della SVS. Si prega di notare che alcuni comparti sono disponibili esclusivamente a investitori qualificati. La presente comunicazione è destinata esclusivamente all'informazione degli investitori istituzionali (qualificati come tali dalle leggi della Repubblica del Perù) e non costituisce né un'offerta di servizi finanziari né una raccomandazione o un'offerta di acquisto o vendita di azioni di qualsiasi strumento finanziario. Le azioni del fondo non sono state e non saranno registrate presso il registro pubblico del mercato dei titoli (Registro Público del Mercado de Valores) tenuto dalla soprintendenza peruviana per il mercato dei titoli (Superintendencia del Mercado de Valores, SMV).

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. QUALSIASI PRODOTTO 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](http://vontobel.com/terms-of-licenses) per maggiori dettagli.

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

[luxembourg@vontobel.com](mailto:luxembourg@vontobel.com)  
[www.vontobel.com/am](http://www.vontobel.com/am)