

Vontobel Fund - Euro Short Term Bond

A

Approvato per investitori Wholesale/Retail in: AT, CH, DE, IT, LI, LU.

Obiettivo

Questo fondo obbligazionario cerca di generare un reddito costante e di ottenere rendimenti superiori alla media degli investimenti nell'arco di un intero ciclo economico, nel rispetto della diversificazione del rischio.

Caratteristiche

Il fondo investe a livello globale in obbligazioni a breve termine, denominate in euro, con diverse scadenze di emittenti di qualità (rating "investment grade"). Il fondo può avere un'esposizione limitata a tali obbligazioni denominate in altre valute, o di emittenti di qualità inferiore. La scadenza media del portafoglio non supera i quattro anni. Il fondo utilizza strumenti finanziari derivati principalmente a scopo di copertura.

Approccio

Il team di specialisti dispone di una lunga esperienza e una forte track record negli investimenti in obbligazioni globali. Vengono prese decisioni ad alta convinzione sulla base di analisi macroeconomiche, del valore relativo e dell'emittente. Il team valuta continuamente le inefficienze dei mercati globali per identificarne le opportunità più remunerative attraverso i tassi di interesse, gli spread creditizi e le valute. Sono assistiti da esperti riconosciuti nel campo degli investimenti creditizi e delle obbligazioni dei mercati emergenti.

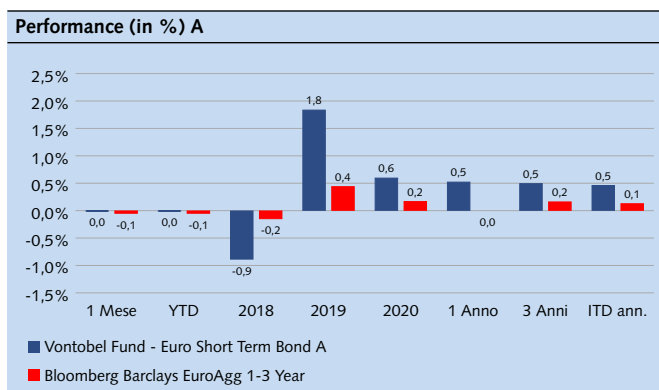


| Dati del fondo | |
|---|-------------------------------------|
| Gestore di Portafoglio | Tolga Yildirim / Mondher Bettaieb |
| Domicilio del fondo | Lussemburgo |
| Indice | Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year |
| Valuta del fondo | EUR |
| Valuta della classe | EUR |
| Swinging Single Pricing | Si |
| NAV | 80,89 |
| Massimo dall'inizio | 89,87 |
| Minimo dall'inizio | 78,93 |
| Patrimonio fondo in mio | 183,53 EUR |
| Volume della classe in mio | 7,49 EUR |
| Commissioni di gestione | 0,300% |
| TER (al 31.08.2020) | 0,51% |
| Data di lancio* | 24.10.2000 |
| Prezzo di lancio | 89,57 |
| Relazione di bilancio del rendiconto ann. | 31. agosto |
| Data distribuz. dividendi | 1,99 / novembre |
| ISIN | LU0120688915 |
| Numero di valore | 1128470 |

* La data di lancio si riferisce alla data di lancio originale della classe di quote del Comparto. Si richiama l'attenzione sulla modifica del prospetto informativo con effetto dal 30 giugno 2017, che ha comportato un cambio di strategia e la ridenominazione al fine di aprire il Comparto alle opportunità e ai rischi illustrati. Pertanto il track record precedente alla modifica del prospetto informativo non è rappresentativo della nuova strategia di investimento.

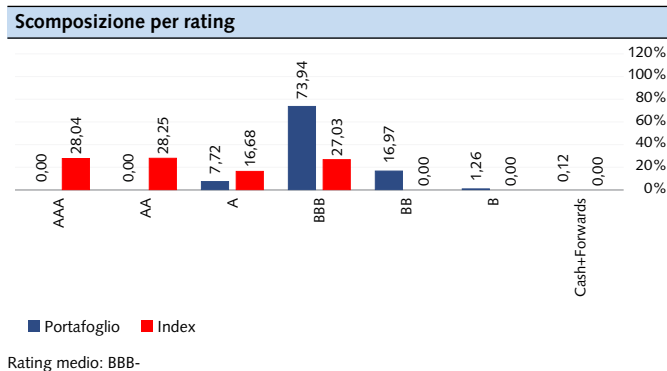
| Performance netta (in %) A | | | | | | | | |
|---|--------|------|------|------|------|-----------|-----------|-------------|
| | 1 mese | YTD | 2020 | 2019 | 2018 | 3 a. p.a. | 5 a. p.a. | Dall'inizio |
| Portafoglio | 0,0 | 0,0 | 0,6 | 1,8 | -0,9 | 0,5 | n.a. | 1,7 |
| Indice | -0,1 | -0,1 | 0,2 | 0,4 | -0,2 | 0,2 | n.a. | 0,5 |
| 02.16 - 01.17 02.17 - 01.18 02.18 - 01.19 02.19 - 01.20 02.20 - 01.21 | | | | | | | | |
| Portafoglio | n.a. | n.a. | -0,5 | 1,5 | 0,5 | 0,5 | 0,2 | 0,5 |
| Indice | n.a. | n.a. | 0,0 | 0,5 | 0,0 | 0,5 | 0,2 | 0,0 |
| Indice di comparazione: Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year | | | | | | | | |

Fonte: Vontobel Asset Management AG. 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.



| Dati sul rischio | Portafoglio | Benchmark |
|--|-----------------|-----------|
| Rendimento alla scadenza | 1,2 | -0,5 |
| Ø Duration modificata | 1,7 | 1,9 |
| Volatilità** | 2,69% | n.a. |
| Rating medio | BBB- | A+ |
| Cedole in % media | 3,4 | 1,8 |
| Durata media residua in anni | 1,8 | 2,0 |
| Componente attiva (Paese, Emittente, ISIN) | 41% / 91% / 99% | |

** 3 anni annualizzati

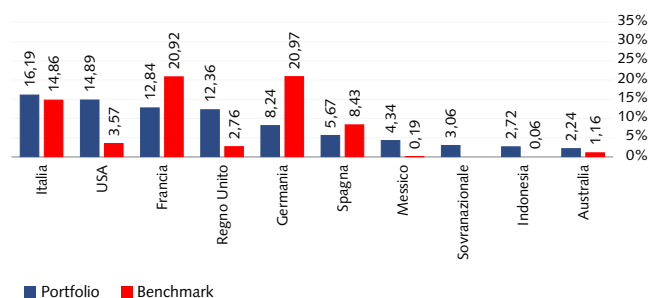


| Maggiori posizioni obbligazionarie | |
|------------------------------------|------|
| GENERAL MOTORS FINL CO | 4,3% |
| INTESA SANPAOLO SPA | 2,7% |
| UNICREDIT SPA | 2,7% |
| FORD MOTOR CREDIT CO LLC | 2,7% |
| REPUBLIC OF INDONESIA | 2,7% |
| BARCLAYS BANK PLC | 2,7% |
| FIAT CHRYSLER FINANCE EU | 2,4% |
| MEDIOBANCA SPA | 2,2% |
| UNITED MEXICAN STATES | 2,0% |
| RCI BANQUE SA | 2,0% |

Opportunità

- + Ampia diversificazione su numerosi titoli
- + Possibili extrarendimenti da analisi dei singoli titoli e gestione attiva
- + Possibili guadagni sul capitale investito
- + Il ricorso a strumenti derivati a fini di copertura potrebbe migliorare la performance del comparto e accrescere i rendimenti
- + Gli investimenti in obbligazioni offrono reddito da interessi e opportunità di utile da capitale in contesti di calo dei rendimenti di mercato
- + Diversificazione dell'universo d'investimento sui mercati obbligazionari globali

Allocazione geografica



Rischi

- 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.
- I tassi d'interesse possono variare e i prezzi delle obbligazioni diminuiscono all'aumentare dei tassi d'interesse
- L'universo d'investimento può comportare investimenti in paesi in cui i mercati dei capitali locali non si qualificano ancora come mercati riconosciuti
- Gli investimenti in monete estere sono soggetti a oscillazioni dei cambi

Importante avvertenza legale:

Questo documento pubblicitario è stato prodotto per distribuzione con clienti Wholesale/Retail 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 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.

In particolare segnaliamo i seguenti rischi: Gli investimenti in derivati sono spesso sottoposti ai rischi dei mercati sottostanti o degli strumenti di base nonché al rischio emittente, e comportano spesso maggiori rischi degli investimenti diretti. Gli investimenti del mercato monetario sono associati ai rischi del mercato monetario, come oscillazioni dei tassi d'interesse, rischio d'inflazione e instabilità economica.

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. 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. Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, FL-9490 Vaduz, quale ufficio di pagamento in Liechtenstein 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. 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 3601 Two International Finance Center / 8 Finance Street, Central, Hongkong.

Pur ritenendo che le informazioni ivi contenute provengano da fonti attendibili, Vontobel Asset Management AG («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.

© 2021 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni, dati, analisi od opinioni contenuti nel presente modulo: (1) sono confidenziali e di proprietà Morningstar; (2) non possono essere copiati o distribuiti; (3) non hanno pretesa di essere accurate, complete e puntuali. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti potranno essere ritenuti responsabili per eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo delle presenti informazioni. La performance passata non costituisce alcuna garanzia per i risultati futuri.

Vontobel Asset Management AG
Telefon +41 58 283 71 50
vontobel.com/am

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 di riferimento

La differenza rispetto al benchmark è che l'indice di riferimento non viene utilizzato per calcolare le commissioni di performance.

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.

TER

Le commissioni e i costi strumentali addebitati per la gestione di organismi d'investimento collettivo del risparmio sono comunicati utilizzando il Total Expense Ratio (TER), un indicatore riconosciuto a livello internazionale. Questo indice esprime la somma di tutte le commissioni e i costi strumentali addebitati su base costante a carico del patrimonio dell'organismo d'investimento collettivo (spese operative), calcolati retroattivamente come percentuale del patrimonio netto.

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 avvallesse di clausole.