

Asset Management / Factsheet mensile / 31.01.2022

Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HG (hedged), USD

Documento di marketing per gli investitori istituzionali in: CH

Obiettivo di investimento

Questo fondo obbligazionario mira a conseguire un rendimento assoluto positivo su un periodo di tre anni mantenendo un livello moderato di volatilità, rispettando al contempo la diversificazione del rischio.

Principali caratteristiche

Il fondo può investire in tutto il mondo, concentrandosi maggiormente sull'Europa, in obbligazioni societarie e titoli simili a tasso fisso e variabile in varie valute di diversi emittenti di buona qualità (investment grade). Il fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo di copertura.

Approccio

Il team di investimento, esperto e diversificato, prende decisioni ad alta convinzione sulla base di rigorose analisi macroeconomiche, tecniche e degli emittenti. In linea con la sua continua valutazione delle condizioni di mercato e degli sviluppi futuri, il team assume rischi di tasso d'interesse e di credito con l'obiettivo di trarre vantaggio da qualsiasi contesto di mercato. All'interno dell'universo d'investimento seleziona i titoli e gli strumenti con i rendimenti e/o valori di copertura migliori. Il team adatta attivamente il portafoglio per investire in opportunità interessanti, tenendo sotto controllo i rischi.

Profilo di rischio e di rendimento



Gestione di portafoglio	TwentyFour Asset Management LLP
Domicilio del fondo, Forma giuridica	Lussemburgo, UCITS
Valuta del fondo / classe di azioni	GBP / USD
Data di lancio del fondo / classe di azioni	28.08.2015 / 13.01.2022
Dimensioni del fondo	GBP 3'112.93 mln
Net asset value (NAV) / azione	USD 99.36
ISIN / WKN / VALOR	LU2419361634 / A3C99C / 115247249
Commissione di gestione	0.25%
Spese correnti (incl. comm. gest.) al 13.01.2022	0.42%
Comm. d'ingresso / conversione / rimborso, max. ¹⁾	5.00% / 1.00% / 0.30%
Politica di distribuzione	capitalizzazione

¹⁾ Consultare il distributore di fondi per le eventuali commissioni applicabili.

Non viene menzionato alcun indice di riferimento in quanto l'obiettivo del fondo non è legato a un indice.

Caratteristiche del portafoglio

Volatilità ²⁾	n.a.
Duration modificata (anni)	1.74
Duration degli credit-spread (anni)	1.89
Rating creditizio medio ³⁾	A-
Rendimento minimo (YTW)	2.19%
Rendimento minimo (YTW), stimato in USD	2.09%

²⁾ Dato ottenuto per la classe di azioni G (GBP), calcolo con valori giornalieri su 3 anni.

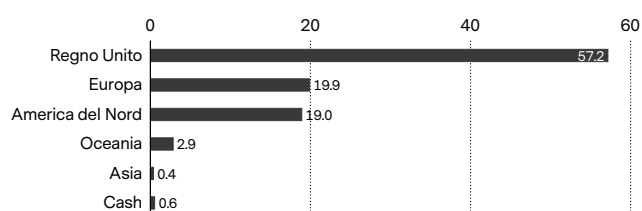
³⁾ Per le obbligazioni sovrane senza rating, verrà applicato il rating del Paese emittente. Per tutte le altre obbligazioni senza classificazione, si applica un rating interno.

Performance storiche (%)

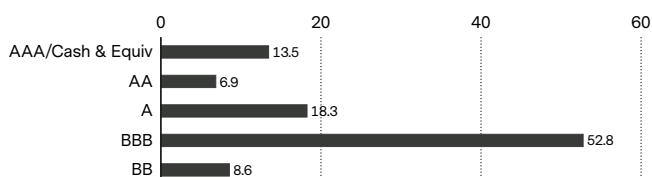
Creazione del grafico a partire da 3 mesi dopo il lancio.

Maggiori posizioni (%)

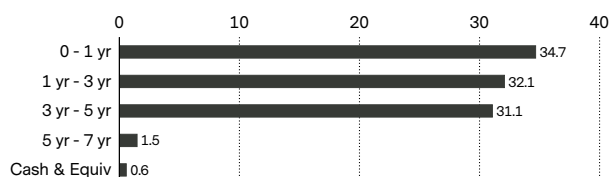
TREASURY BILL 0 31/03/2022	9.1
TREASURY BILL 0 03/02/2022	3.8
SWITCH HOLDINGS 4.375 13/12/2022	1.9
ORANGE 5.75 PERP	1.7
NATWEST GROUP 3.622 14/08/2030	1.7
PENSION INS 6.5 03/07/2024	1.5
AVIVA PLC 6.125 PERP	1.5
CPUK FINANCE 7.239 28/02/2024	1.5
PHOENIX GRP 6.625 18/12/2025	1.4
AXA SA 5.453 PERP	1.4
Totale	25.5

Ripartizione geografica (%)

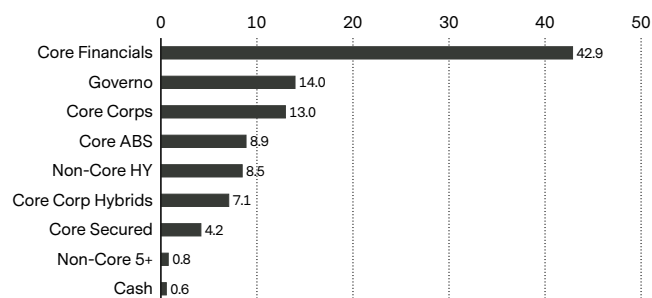
Calcolato sulla base dell'esposizione diretta.

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**

- 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.
- Le obbligazioni ad alto rendimento (di qualità non investment grade / bond spazzatura) possono essere soggette a oscillazioni di mercato, rischio d'insolvenza o rischio di perdita di redditi e capitale di entità superiore rispetto alle obbligazioni con rating più alto.
- Gli investimenti nel comparto potrebbero essere esposti a rischi di sostenibilità. I rischi di sostenibilità a cui il comparto potrebbe essere esposto avranno probabilmente un impatto trascurabile sul valore degli investimenti del comparto nel medio-lungo termine in ragione della natura di mitigazione dell'approccio ESG del comparto.
- La strategia di sostenibilità potrebbe incidere positivamente o negativamente sulla performance del comparto.
- La capacità di conseguire gli obiettivi sociali o ambientali potrebbe essere inficiata da dati incompleti o imprecisi di fornitori terzi.
- Le informazioni sulle modalità di conseguimento degli obiettivi ambientali e sociali, e sulle modalità di gestione dei rischi di sostenibilità in questo comparto sono reperibili all'indirizzo Vontobel.com/SFDR.

Glossario

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. **Duration (duration modificata)** La duration indica quanto la quotazione di un'obbligazione può essere influenzata da una variazione dei tassi d'interesse. **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. **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. **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.

Importante avvertenza

Questo documento pubblicitario è stato prodotto da una o più aziende del Gruppo Vontobel (collettivamente "Vontobel") per distribuzione con clienti Institutional nei 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).

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 («LICoI»).

Pur promuovendo caratteristiche ambientali o sociali, questo prodotto finanziario non ha come obiettivo l'investimento sostenibile. Il Comparto, 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.

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. Un riassunto dei diritti degli investitori è disponibile in inglese attraverso il seguente link: www.vontobel.com/vamsa-investor-information. 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.

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.

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 Luxembourg
Luxemburg

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