

Asset Management / Factsheet mensile / 30.09.2021

Vontobel Fund - Euro Short Term Bond I, EUR

Morningstar Rating al 31.08.2021 ★★★★★

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

Obiettivo di investimento

Questo fondo obbligazionario cerca di generare un reddito costante e di ottenere un rendimento di investimento superiore alla media nell'arco di un intero ciclo economico, rispettando la diversificazione del rischio.

Principali caratteristiche

Il fondo investe a livello globale principalmente in obbligazioni in euro con diverse scadenze di emittenti di buona qualità (investment grade). Il fondo può avere un'esposizione limitata a tali obbligazioni in altre valute o di emittenti di qualità inferiore. La scadenza media del portafoglio è di quattro anni al massimo.

Approccio

Il team di investimento specializzato dispone di una lunga esperienza e una forte track record negli investimenti in obbligazioni globali. Vengono prese decisioni ad alta convinzione sulla base di approfondite analisi macroeconomiche, del valore relativo e dell'emittente. Il team valuta continuamente le inefficienze dei mercati globali per identificarne le opportunità più remunerative all'interno dell'universo d'investimento attraverso i tassi di interesse, gli spread creditizi e le valute. Il team attinge anche alla conoscenza dei suoi colleghi, che sono premiati esperti di investimento in obbligazioni societarie e dei mercati emergenti. Concentrandosi sull'ottimizzazione del rischio/rendimento, il team adatta attivamente il portafoglio cercando di partecipare ai mercati favorevoli e di mantenere bassa la vulnerabilità del fondo nei mercati sfavorevoli.

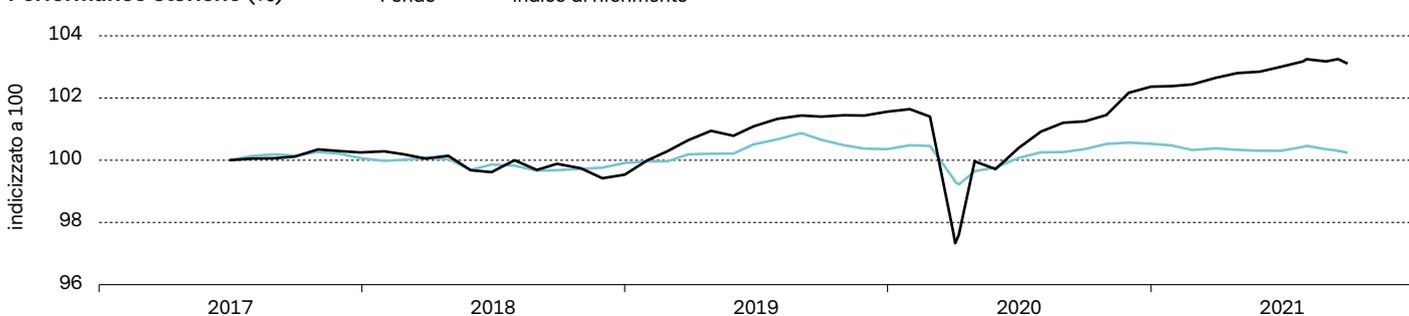
| | |
|---|--|
| Gestione di portafoglio | Daniel Karnaus / Melih Sahin |
| Domicilio del fondo, Forma giuridica | Lussemburgo, UCITS |
| Valuta del fondo / classe di azioni | EUR / EUR |
| Data di lancio del fondo / classe di azioni | 24.10.2000 / 07.01.2009 |
| Dimensioni del fondo | EUR 229.45 mln |
| Net asset value (NAV) / azione | EUR 115.57 |
| Indice di rif. | Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3 Year |
| ISIN / WKN / VALOR | LU0278091037 / A0MKVH / 2870738 |
| Commissione di gestione | 0.15% |
| Spese correnti (incl. comm. gest.) al 28.02.2021 | 0.32% |
| Comm. d'ingresso / conversione / rimborso, max. ¹⁾ | 5.00% / 1.00% / 0.30% |
| Swing pricing | Si |
| Politica di distribuzione | capitalizzazione |

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

| Caratteristiche del portafoglio | Fondo | Indice di rif. |
|--|---------------|----------------|
| Volatilità, annualizzata ²⁾ | 2.65% | n.a. |
| Sharpe Ratio ²⁾ | 0.58 | |
| Information Ratio ²⁾ | 0.42 | |
| Duration modificata (anni) | 1.54 | 1.93 |
| Rating creditizio medio | BBB | A+ |
| Rendimento alla scadenza (YTM) | 1.53% | -0.48% |
| Scadenza media | 2.03 | 1.98 |
| Numero di emittenti | 127 | 620 |
| Quota attiva (paese, emittente, ISIN) | 36%, 89%, 97% | |
| Cedola media | 3.15% | 1.64% |
| Tracking error, ex-post ²⁾ | 2.08% | |
| Carry | 0.53% | -0.49% |

²⁾ calcolato su 3 anni

Performance storiche (%)

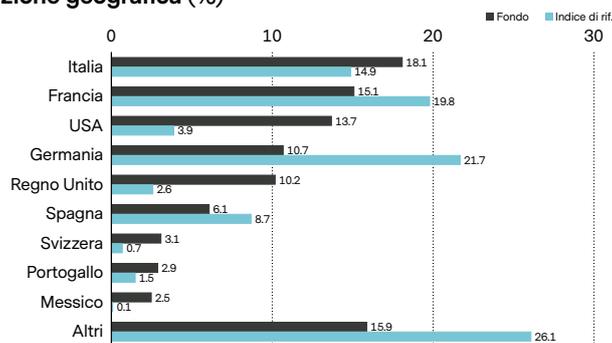
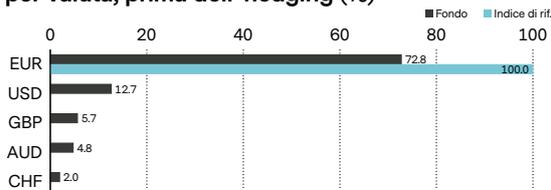
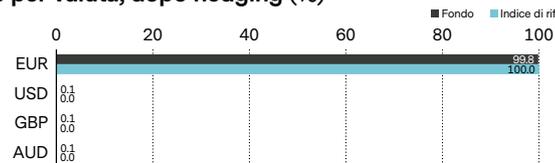
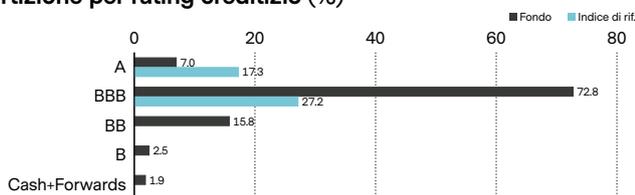


| | 10.20 - 09.21 | 10.19 - 09.20 | 10.18 - 09.19 | 10.17 - 09.18 | 10.16 - 09.17 | 1 m | da iniz. anno | 2020 | 2019 | 2018 | 3 anni p.a. | 5 anni p.a. | dall' inizio |
|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------|------------------|------|------|------|----------------|----------------|-----------------|
| Fondo | 1.8 | -0.1 | 1.5 | -0.2 | n.a. | -0.1 | 0.7 | 0.8 | 2.0 | -0.7 | 1.1 | n.a. | 3.1 |
| Indice di rif. | -0.1 | -0.3 | 1.0 | -0.5 | n.a. | -0.1 | -0.3 | 0.2 | 0.4 | -0.2 | 0.2 | n.a. | 0.2 |

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. Strategia d'investimento modificata al 30.06.2017.

Emittente principale (%)

| | |
|--------------------------|-------------|
| INTESA SANPAOLO SPA | 3.6 |
| FORD MOTOR CREDIT CO LLC | 2.9 |
| GENERAL MOTORS FINL CO | 2.8 |
| MEDIOBANCA SPA | 2.6 |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA | 2.5 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN NV | 2.4 |
| ENERGIAS DE PORTUGAL SA | 2.3 |
| FIAT CHRYSLER FINANCE EU | 2.3 |
| RCI BANQUE SA | 2.2 |
| UNICREDIT SPA | 1.9 |
| Totale | 25.5 |

Ripartizione geografica (%)**Ripartizione per valuta, prima dell' hedging (%)****Ripartizione per valuta, dopo hedging (%)****Ripartizione per rating creditizio (%)****Rischi**

- Ridotta partecipazione al potenziale dei singoli titoli.
- Gli investimenti in monete estere sono soggetti a oscillazioni dei cambi.
- 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 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.

Glossario

Carry è il rendimento ottenuto dalla detenzione di un asset. Ad esempio, nei portafogli obbligazionari, un carry positivo rispetto al rendimento del benchmark si ottiene in genere detenendo obbligazioni che offrono rendimenti superiori in un orizzonte a più lungo termine e liquidando al contempo obbligazioni a breve termine con rendimenti inferiori. **Cedola** è un pagamento agli obbligazionisti su base predefinita, solitamente con una specifica periodicità e percentuale. La cedola media di un fondo obbligazionario è la media ponderata per il capitale dei tassi cedolari di tutte le obbligazioni presenti in un portafoglio. **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. **Classe di azioni con copertura** è una tipologia di classe di azioni che copre i rischi valutari. Protegge gli investitori dalle oscillazioni indesiderate dei cambi che possono essere maggiori dei rendimenti dell'investimento sottostante. Per raggiungere questo obiettivo, la classe di azioni deve coprire i costi di copertura, il che comporta un costo totale più elevato per gli investitori. **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. **Copertura** descrive le misure adottate per compensare il rischio di perdita o guadagno indesiderato, ad esempio coprendo il rischio di esposizione alla valuta estera, un investitore può trarre benefici dalla detenzione di una gamma diversificata di società globali senza essere esposto alle oscillazioni globali dei cambi. **Derivato** è un titolo finanziario il cui prezzo viene determinato in base a un benchmark o a un asset sottostante come azioni, obbligazioni, materie prime, valute, tassi di interesse o indici di mercato. Tra i derivati figurano i futures, le opzioni e i credit default swap. **Duration**, o Macaulay duration, indica il numero di anni in cui un investitore dovrebbe mantenere una posizione sull'obbligazione affinché il valore attuale dei flussi di cassa dell'obbligazione eguagli l'importo corrisposto per l'obbligazione. Più lunga è la duration, più il prezzo di un'obbligazione sarà influenzato dalle variazioni dei tassi d'interesse. La duration può anche essere utilizzata per confrontare il rischio di titoli di debito con diverse scadenze e rendimenti. **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. **ESG** sono i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) e rappresentano un insieme di norme applicabili alle attività aziendali utilizzate dagli investitori socialmente consapevoli per vagliare i potenziali investimenti. **Forward** o contratto forward: accordo tra due parti per l'acquisto o la vendita di un asset a un prezzo prestabilito in una data futura, spesso usato per scopi di copertura o per lo scambio di materie prime, dove un contratto forward può essere personalizzato per un importo, una data di consegna e un tipo di materia prima (ad es. alimenti, metalli, petrolio o gas naturale). **Future** o contratto future è un accordo giuridico per l'acquisto o la vendita di un particolare titolo, valuta o asset di una materia prima in un momento futuro a un prezzo prestabilito. I futures sono contratti standardizzati in termini di qualità e quantità, il che semplifica il trading su una borsa di mercato dei futures. **Indice** è un portafoglio che detiene un'ampia gamma di titoli in base a regole predefinite. Gli indici come il FTSE 100 o il DAX 30 vengono utilizzati per rappresentare la performance di particolari mercati e quindi fungono da punto di riferimento per la misurazione della performance di altri portafogli. Un indice utilizzato come riferimento per il confronto della performance viene definito "indice di riferimento". **Information ratio** è un indicatore dell'eccesso di rendimento del portafoglio rispetto all'indice di riferimento per unità di volatilità del rendimento. È utilizzato per misurare la capacità di un gestore di portafoglio di generare rendimenti superiori rispetto a un indice di riferimento. **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. **Numero di emittenti** indica il numero di diversi emittenti di titoli inclusi nel portafoglio del fondo. È sempre inferiore o pari al numero di posizioni nel fondo poiché un fondo può detenere più posizioni di un singolo emittente. **Opzione** è uno strumento finanziario derivato il cui prezzo dipende dal valore dei titoli sottostanti, come le azioni. Le opzioni call/put danno agli acquirenti il diritto (ma non l'obbligo) di acquistare/vendere un asset sottostante a un prezzo e a una data concordati. **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. **Quota attiva** (Paese, emittente, ISIN): indica lo scostamento di un portafoglio (su base Paese, emittente e ISIN) rispetto al relativo indice di riferimento ed è utilizzata per evidenziare la portata con cui il portafoglio viene gestito attivamente. **Rating creditizio** 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 alla scadenza** (YTM, yield to maturity) indica il rendimento del fondo se tutte le obbligazioni in portafoglio dovessero essere detenute fino alla data di scadenza. Il rapporto è espresso come rendimento annuo in percentuale. **Scadenza** 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. **Sharpe ratio** misura l'extra rendimento per unità di rischio. È rappresentato dal rendimento medio in eccesso rispetto al tasso privo di rischio per unità di volatilità. Un portafoglio con un indice di Sharpe più elevato è considerato superiore rispetto agli altri. **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. **Swing pricing**, 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. **Tracking error** deviazione standard della differenza tra i rendimenti di un fondo e il suo indice di riferimento, espressa in percentuale. Quanto più attivamente è gestito un fondo, tanto più alto è il tracking error. **VALOR** numero di identificazione attribuito 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 (Wertpapierkennnummer)** 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 Institutional nei AT, CH, DE, IT, LI, 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 («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 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.

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, 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.

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 per maggiori dettagli.

© 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 S.A.
18, rue Erasme, L-1468 Luxemburg
Luxemburg

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