

# Vontobel Fund - US Equity N

Approvato per investitori Wholesale/Retail in: AT, CH, DE, ES, FR, GB, LU, NL.

## PRINCIPALI CARATTERISTICHE DI BOUTIQUE

Fondata nel 1984, Vontobel Quality Growth Boutique è una società di gestione globale degli investimenti con sede a New York e consulente finanziario registrato presso la SEC, dedicata esclusivamente alla gestione di portafogli azionari long-only.

## CRITERI CHIAVE

Concentrandoci sulla ricerca dal basso verso l'alto, cerchiamo di identificare i confronti di crescita di qualità a prezzi ragionevoli. I nostri portafogli concentrati e ad alta convinzione sono guidati da una ricerca specializzata, non da un ampio benchmark di mercato.

## OBIETTIVI DI INVESTIMENTO

Sovraperformare l'indice di riferimento nell'arco di un intero ciclo di mercato con una volatilità inferiore al mercato, per conseguire performance di investimento uniformi e prevedibili come gli utili delle società sottostanti.

## FILOSOFIA DI INVESTIMENTO

Siamo del parere che l'espansione degli utili nel lungo periodo, di tipo stabile e superiore generi rendimenti di investimento a lungo termine. Perseguiamo tale obiettivo individuando società di alta qualità quotate a prezzi ragionevoli, in grado di accrescere gli utili più rapidamente del mercato in modo sostenibile.



## Maggiori posizioni azionarie

|                            |      |
|----------------------------|------|
| Amazon Com Shs             | 4,6% |
| Mastercard Inc             | 4,2% |
| Microsoft Corp Shs         | 4,2% |
| Unitedhealth Group Inc     | 4,0% |
| Visa -A-                   | 3,9% |
| Alphabet Inc               | 3,8% |
| Booking Holdings Inc       | 3,5% |
| Medtronic PLC              | 3,4% |
| Alimentation Couche -B-    | 3,1% |
| Berkshire Hathaway -A- Akt | 3,1% |

## Dati del fondo

|   |                    |
|---|--------------------|
| Gestore di Portafoglio                    | Matthew Benkendorf |
| Sede del gestore di Portafoglio           | New York           |
| Domicilio del fondo                       | Lussemburgo        |
| Valuta del fondo                          | USD                |
| Valuta della classe                       | USD                |
| NAV                                       | 219,35             |
| Massimo dall'inizio                       | 219,35             |
| Minimo dall'inizio                        | 98,70              |
| Patrimonio fondo in mio                   | 2'920,36 USD       |
| Volume della classe in mio                | 97,74 USD          |
| Commissioni di gestione                   | 0,825%             |
| TER (al 28.02.2019)                       | 1,20%              |
| Data di lancio                            | 11.03.2013         |
| Prezzo di lancio                          | 100,00             |
| Relazione di bilancio del rendiconto ann. | 31. agosto         |
| ISIN                                      | LU0897674072       |
| Numero di valore                          | 20820028           |

## Performance (in %) N

|             | 1 mese | YTD  | 2018 | 2017 | 2016 | 3 a. p.a. | 5 a. p.a. | Dall'inizio |
|-------------|--------|------|------|------|------|-----------|-----------|-------------|
| Portafoglio | 5,0    | 16,4 | -0,8 | 25,6 | 9,2  | 16,0      | 13,2      | 119,4       |
| Indice      | 4,0    | 18,2 | -4,4 | 21,8 | 12,0 | 14,9      | 11,6      | 114,7       |

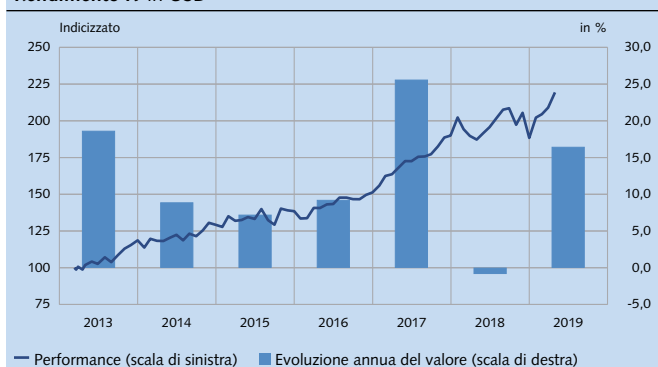
  

|             | 05.14 - 04.15 | 05.15 - 04.16 | 05.16 - 04.17 | 05.17 - 04.18 | 05.18 - 04.19 |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Portafoglio | 12,1          | 6,1           | 19,3          | 11,6          | 17,2          |
| Indice      | 13,0          | 1,2           | 17,9          | 13,3          | 13,5          |

Indice di comparazione: S&P 500 - TR

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 puo' essere il risultato di fluttuazioni valutarie in aumento o in diminuzione.

## Rendimento N in USD



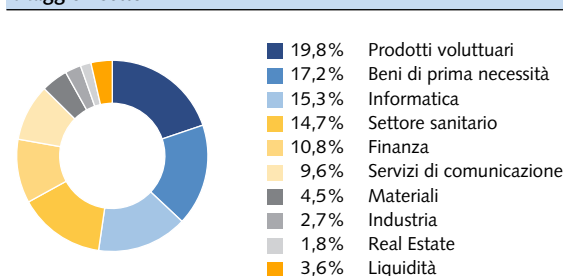
Fonte: Vontobel Asset Management AG. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati della performance non tengono conto delle commissioni e delle spese applicate all'emissione e al riscatto delle quote. I rendimenti si intendono al lordo di oneri fiscali. Il rendimento del fondo puo' essere il risultato di fluttuazioni valutarie in aumento o in diminuzione.

## Dati sul rischio

|                    |        |
|--------------------|--------|
| Volatilità*        | 10,32% |
| Sharpe Ratio*      | 1,40   |
| Information Ratio* | 0,32   |
| Tracking Error*    | 3,39%  |
| Jensen's Alpha*    | 2,33%  |
| Beta*              | 0,91   |

\* 3 anni annualizzati

## Maggiori settori



**Opportunità**

- + Stile d'investimento "Quality Growth" finalizzato alla conservazione del capitale
- + Investe principalmente in titoli di società che hanno una crescita degli utili a lungo termine relativamente elevata e una redditività superiore alla media.
- + 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
- + Sono possibili aumenti dei prezzi degli investimenti in virtù delle variazioni a livello di mercati, settori e società

**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

**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.

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.

Interested parties may obtain the above-mentioned documents free of charge from the authorised distribution agencies and from the offices of the fund at 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, B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Untermainanlage 1, D-60311 Francoforte sul Meno, quale ufficio di pagamento in Germania. Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienna, quale ufficio di pagamento in Austria. Il fondo e i suoi fondi secondari sono inclusi nel registro delle Autorità dei Paesi Bassi per i mercati finanziari, citati nell'articolo 1:107 della Legge sulla supervisione dei mercati finanziari («Wet op het financiële toezicht»). Il KIID si può ricevere in francese. Per ulteriori informazioni sul fondo fare riferimento al Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). 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 si possono visualizzare nel registro FCA allo Scheme Reference Number 466625. Le presenti informazioni sono state approvate da Vontobel Asset Management S.A., filiale di Londra, con sede legale in 3rd Floor, 22 Sackville Street, Londra W1S 3DN. 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, Third Floor, 22 Sackville Street, London W1S 3DN oppure sul nostro sito web [vontobel.com/am](http://vontobel.com/am). 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. In Chile the funds may not be publicly offered, neither as an entity of Vontobel or under registration with the Chilean supervisory authority («Superintendencia de Valores y Seguros») in accordance with the Securities Act no. 18.045. The offer of the instruments mentioned in this presentation is subject to General Rule No. 336 issued by the Superintendencia of Securities and Insurance of Chile (Superintendencia de Valores y Seguros) («SVS»). The subject matter of this offer are securities not registered with the Securities Registry (Registro de Valores) of the SVS, nor with the Foreign Securities Registry (Registro de Valores Extranjeros) of the SVS; therefore, such securities are not subject to the supervision of the SVS. Since the securities are not registered in Chile, there is no obligation of the issuer to make publicly available information about the securities in Chile. The securities shall not be subject to public offering in Chile unless registered with the relevant securities registry of the SVS. Please note that certain sub-funds are exclusively available to qualified investors. This communication is for information of institutional investors only (qualified as such by the laws of the Republic of Peru) and does neither constitute an offer of financial services nor a recommendation or offer to purchase or sell shares in any financial instrument. The shares of the fund have not been and will not be registered with the Securities Market Public Register («Registro Público del Mercado de Valores») kept by the Peruvian Superintendencia for the Securities Market («Superintendencia del Mercado de Valores», SMV).

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.

©2018 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 (0)58 283 71 50  
[www.vontobel.com/am](http://www.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.