

Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield G

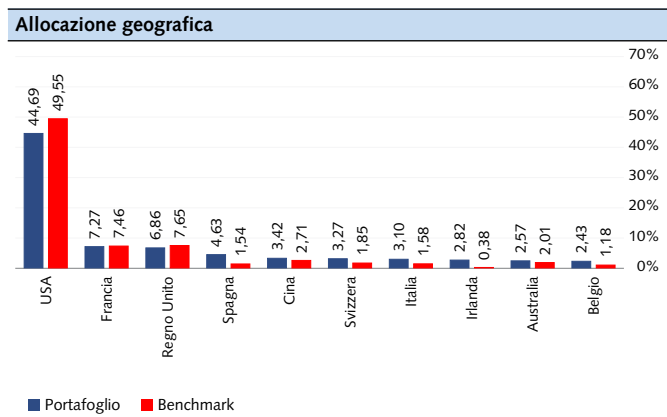
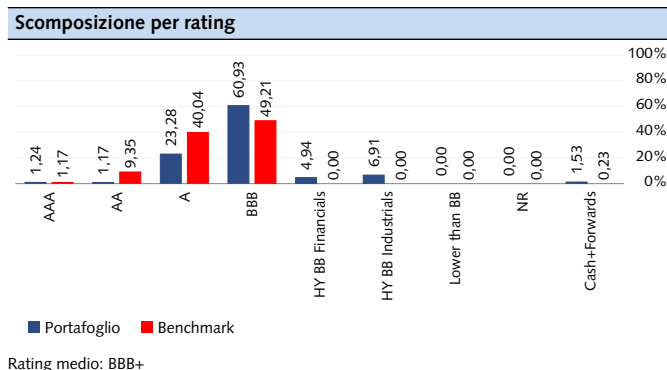
Approvato per investitori istituzionali in: AT, CH, DE, ES, FR, IT, LU, SG (professional investors).

Il Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield ha per obiettivo quello di conseguire i rendimenti più elevati possibili in USD. Esso investe prevalentemente in titoli fruttiferi, incluso fino al 25% del patrimonio in obbligazioni convertibili. Fino al 20% può essere investito in asset-backed securities e in mortgage-backed securities. Inoltre il comparto può detenere mezzi liquidi. Il fondo può utilizzare strumenti derivati al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento e a scopo di copertura. Esso investe principalmente in titoli di emittenti di diritto privato denominati in valute liberamente convertibili e di media qualità.



| Dati sul rischio | | |
|--|-----------------|-----------|
| | Portafoglio | Benchmark |
| Rendimento alla scadenza (YTM, in LC) | 2,8 | 2,3 |
| Yield to Worst (YTW, in LC) | 2,7 | 2,2 |
| Ø Duration modificata | 6,9 | 6,8 |
| Volatilità* | 3,04% | n.a. |
| Rating medio | BBB+ | A- |
| Cedole in % media | 3,7 | 3,6 |
| Numero titoli | 219 | 14'756 |
| Numero emittenti | 131 | 2'183 |
| Componente attiva (Paese, Emittente, ISIN) | 19% / 70% / 97% | |

* 3 anni annualizzati

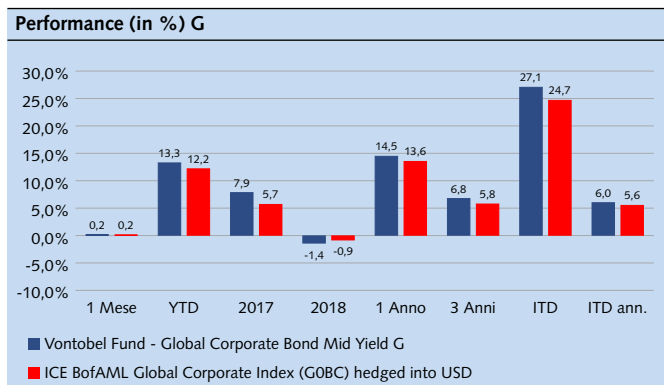


| Dati del fondo | |
|---------------------------------|--|
| Gestore di Portafoglio | Christian Hantel / Mondher Bettaieb |
| Sede del gestore di Portafoglio | Zurigo |
| Benchmark | ICE BofAML Global Corporate Index (GOBC) hedged into USD |
| Valuta del fondo | USD |
| Valuta della classe | USD |
| Swinging Single Pricing | Si |
| NAV | 127,10 |
| Patrimonio fondo in mio | 403,09 USD |
| Volume della classe in mio | 90,20 USD |
| Commissioni di gestione | 0,300% |
| TER (al 28.02.2019) | 0,50% |
| Data di lancio | 29.10.2015 |
| Data di lancio della classe | 29.10.2015 |
| ISIN | LU1309987045 |
| Numero di valore | 30148170 |
| Tracking error ex-post** | 0,80% |
| Sharpe Ratio** | 1,65 |
| Information Ratio** | 1,25 |
| Jensen's Alpha** | 0,76% |
| Beta** | 1,06 |

** 3 anni annualizzati

| Performance netta (in % G) | | | | | | | | |
|--|---------------|------|---------------|------|---------------|-----------|---------------|-------------|
| | 1 mese | YTD | 2018 | 2017 | 2016 | 3 a. p.a. | 5 a. p.a. | Dall'inizio |
| Portafoglio | 0,2 | 13,3 | -1,4 | 7,9 | 6,2 | 6,8 | n.a. | 27,1 |
| Indice | 0,2 | 12,2 | -0,9 | 5,7 | 6,5 | 5,8 | n.a. | 24,7 |
| | 12.14 - 11.15 | | 12.15 - 11.16 | | 12.16 - 11.17 | | 12.17 - 11.18 | |
| Portafoglio | n.a. | | 4,2 | | 8,0 | | -1,5 | |
| Indice | n.a. | | 4,8 | | 5,9 | | -1,5 | |
| Indice di comparazione: ICE BofAML Global Corporate Index (GOBC) hedged into 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.



| Maggiori posizioni obbligazionarie | |
|---|------|
| BANK OF AMERICA CORP | 3,1% |
| CITIGROUP INC | 2,4% |
| AT&T INC | 2,1% |
| VERIZON COMMUNICATIONS | 1,8% |
| ORIGIN ENERGY FINANCE | 1,8% |
| CVS HEALTH CORP | 1,6% |
| DH EUROPE FINANCE | 1,6% |
| BPCE SA | 1,6% |
| JPMORGAN CHASE & CO | 1,6% |
| SINOPEC GRP OVERSEA 2014 | 1,5% |

| Opportunità |
|--|
| + Ampia diversificazione su numerosi titoli |
| + Gli investimenti in monete estere possono generare guadagni sui cambi |
| + 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 |

| 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 |

Importante avvertenza legale:

Questo documento pubblicitario è stato prodotto per distribuzione con clienti Institutional 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).

Questo documento si rivolge unicamente a destinatari che sono investitori qualificati come definito dalla Legge svizzera sugli investimenti collettivi («LICol»).

In particolare segnaliamo i seguenti rischi: Gli investimenti in obbligazioni ad alto rendimento e alto rischio presentano un carattere speculativo secondo l'interpretazione generale. Queste obbligazioni denotano un maggiore rischio di solvibilità, maggiori oscillazioni dei corsi e un maggiore rischio di perdita del capitale e dei ricavi correnti rispetto alle obbligazioni con una solvibilità superiore. 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. L'universo d'investimento può comportare investimenti in paesi in cui i mercati dei capitali locali non si qualificano ancora come mercati riconosciuti. La struttura degli ABS/MBS e dei titoli che li garantiscono può essere poco trasparente, esponendo il comparto a ulteriori rischi di credito e di pagamento anticipato (rischi di estensione o contrazione) in base alla tranche di ABS/MBS acquistata dal comparto. 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.

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. 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 KIID si può ricevere in francese. Per ulteriori informazioni sul fondo fare riferimento al Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DIC). 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. 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. 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.

©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

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.