



# Soluzioni d'investimento in fondi

Roundtable 14.01.2021

**Stephane Matile, CPM**  
Executive Director  
Head of Intermediary Distribution Switzerland

Unicamente per investitori istituzionali in Svizzera

# Indice

## Gate 1 – Il mondo si vaccina

- Vontobel Fund – Swiss Mid and Small Cap Equity
- Vontobel Fund II – KAR US Small-Mid Cap

## Gate 2 – Mercati emergenti, motore di crescita

- Vontobel Fund – Emerging Markets Equity
- Vontobel Fund – Emerging Markets Corporate Bond
- Vontobel Fund – Emerging Markets Debt

## Gate 3 – La nuova normalità é in quella vecchia

- Vontobel Fund – Value Bond CHF
- Vontobel Fund – Global Corporate Mid Yield

## Gate 4 – Governi sempre piu green

- Vontobel Fund – Clean Technology
- Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure



# GATE 1



IL MONDO SI VACCINA

Il successo nella distribuzione dei vaccini ridurrà l'incertezza in tutto il mondo e darà il via alla 'nuova normalità'.

## Vontobel Fund – Swiss Mid and Small Cap Equity

---

### Perché scegliere l'asset class

- Società di piccole e medie dimensioni ad alte prestazioni
- Solida sovraperformance delle società di piccole e medie dimensioni rispetto alle large cap in diversi periodi di riferimento
- Un vasto numero di colossi multinazionali dei mercati globali
- Correlazione molto positiva tra gli utili delle società e la performance delle loro quotazioni azionarie
- “Svizzero” è sinonimo di qualità superiore

### Principali caratteristiche / Perché scegliere il fondo

- Portafoglio attivo concentrato che investe in società (ad alta convinzione) con un interessante potenziale di rialzo
- Approccio bottom-up strutturato in maniera chiara, in base ad analisi qualitative e quantitative con oltre 250 incontri con il management di livello C
- Team di investimento con oltre 20 anni di esperienza
- Track record di successo a lungo termine nel segmento mid cap e small cap svizzere
- Attuazione dei criteri ESG nell'ambito del processo di investimento

### Rischi del fondo

- L'utilizzo di strumenti derivati comporta in genere un effetto leva, a cui sono inoltre legati rischi di valutazione e rischi operativi.
- Concentrando gli investimenti su società che hanno sede e/o che svolgono prevalentemente la loro attività in Svizzera si riduce la diversificazione dei rischi del comparto.
- Il comparto presuppone un elevato rischio di liquidità nella misura in cui investe prevalentemente in società di piccole-medie dimensioni che talvolta possono presentare un basso livello di liquidità.
- Il comparto investe in azioni di società e il valore di queste azioni può risentire negativamente di cambiamenti nell'azienda, nel suo settore o nel suo contesto economico. Le azioni possono perdere rapidamente valore e in genere sono più rischiose delle obbligazioni e degli strumenti del mercato monetario.

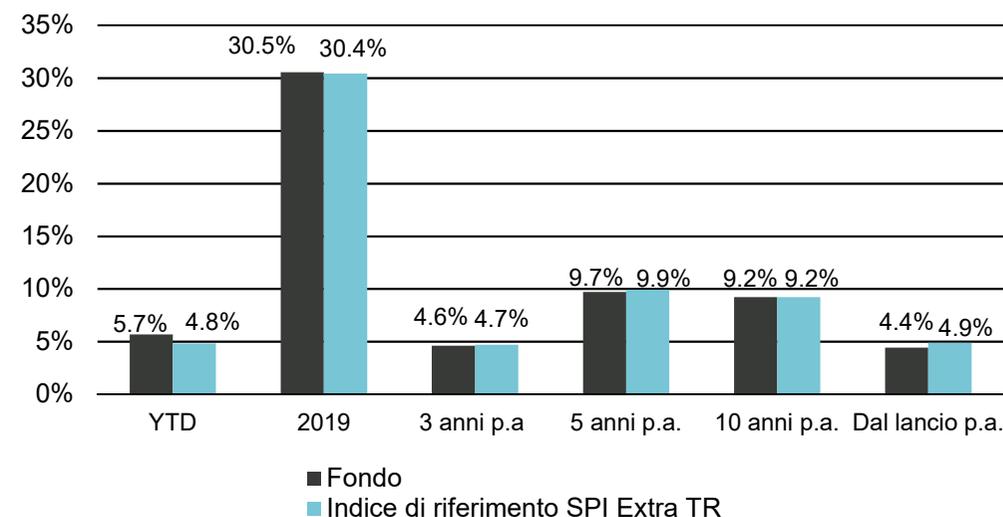
# Vontobel Fund – Swiss Mid and Small Cap Equity

## Specificità del fondo

### Filtro di qualità con attuazione dei criteri ESG

	GEBERT	SIKA	FORBO	BELIMO	BOSSARD	LAFARGE HOLCIM	ZEHNDER	ARBONIA	BURKHALTER	IMPLENIA
<b>Market power</b>	5.7	4.7	5.0	5.0	4.7	2.7	4.0	3.3	4.0	3.0
Market position	5	5	6	5	5	4	5	5	5	4
Brand strength	6	5	6	6	5	2	2	3	4	4
Pricing power	6	4	4	4	4	2	2	2	3	1
<b>Client structure</b>	4.5	6.0	5.0	4.5	4.5	6.0	5.0	5.0	6.0	5.0
Market power of customers	3	6	6	5	3	6	5	6	6	4
Natural hedge	6	6	4	4	6	6	5	4	6	6
<b>Innovation</b>	6.0	5.5	4.0	5.0	2.0	2.5	4.0	3.0	1.0	1.0
R&D share of sales	6	5	4	5	2	2	6	3	1	1
Importance of new products	6	6	4	5	2	3	2	3	1	1
<b>Management quality</b>	5.4	5.4	4.4	4.0	4.6	4.6	3.0	3.2	4.6	3.2
Strategy implementation	6	6	6	4	5	3	3	2	4	2
Personality	6	4	5	5	5	4	4	2	5	2
Communication	6	6	2	5	3	6	3	6	5	6
M&A track record	4	6	3	4	5	6	3	4	6	4
Earnings surprise	5	5	6	3	5	4	2	2	3	2
<b>Corporate governance</b>	4.4	4.2	5.4	3.0	4.6	4.8	4.4	3.0	2.0	5.0
LTIP <sup>1</sup> in place	6	6	6	1	6	5	6	6	3	4
Longstanding major shareholders	1	5	6	6	6	5	6	6	4	5
Board diversity	4	3	4	1	4	3	4	1	1	5
Number of external Board mandates	5	1	5	1	1	5	4	1	1	5
Board independence	6	6	6	6	6	6	2	1	1	6
<b>Total score<sup>2</sup></b>	<b>5.2</b>	<b>5.2</b>	<b>4.8</b>	<b>4.3</b>	<b>4.1</b>	<b>4.1</b>	<b>4.1</b>	<b>3.5</b>	<b>3.5</b>	<b>3.4</b>

## Rendimento netto in % - CHF – Classe d'azione I al 30.11.2020



## Vontobel Fund II – KAR US Small-Mid Cap

---

### Perché scegliere l'asset class?

- Ampia gamma di opportunità meno efficienti
- Società consolidate con quote di mercato leader
- Solida sovraperformance nel corso del tempo

### Principali caratteristiche / Perché scegliere il fondo?

- Attenzione alla qualità degli investimenti nelle mid cap e small cap USA
- Approccio puramente bottom-up senza vincoli
- Investimento in una gestione orientata al titolare con una protezione competitiva
- Portafoglio concentrato con 25-30 titoli

### Rischi del fondo

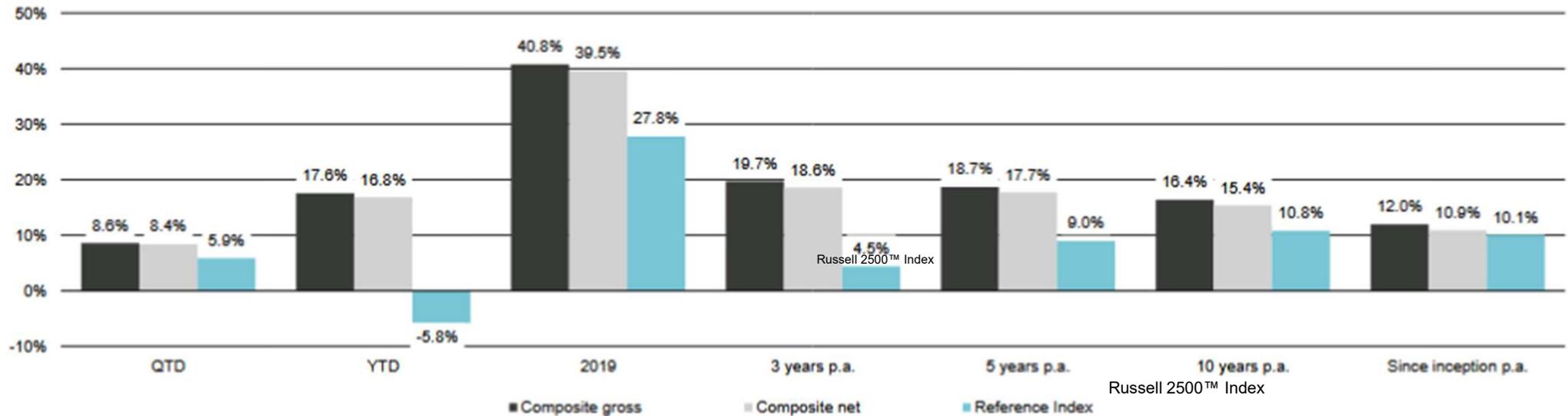
- Il comparto investe in società attive nel settore delle infrastrutture, esposte al rischio di monopolio del settore pubblico che generalmente finanzia gran parte dei progetti infrastrutturali. Questa posizione di quasi monopolio del settore pubblico si traduce in una serie di fattori di dipendenza delle società di infrastrutture rispetto al settore pubblico: politica fiscale (di spesa) del governo, apertura ed equità delle procedure di aggiudicazione degli appalti, tutela delle società di infrastrutture da prassi di competenza sleale, facoltà del monopolista di influenzare il mercato e potere di determinazione dei prezzi ecc.
- Il comparto investe in azioni di società e il valore di queste azioni può risentire negativamente di cambiamenti nell'azienda, nel suo settore o nel suo contesto economico. Le azioni possono perdere rapidamente valore e in genere sono più rischiose delle obbligazioni e degli strumenti del mercato monetario.

## Vontobel Fund II – KAR US Small-Mid Cap

### KAR – Track record della strategia mid cap e small cap USA

Il fondo è gestito da Kayne Anderson Rudnick (KAR), gestore con sede a Los Angeles specializzato in mid cap e small cap USA e operante dal 1984.

#### Track Record - 30.09.2020 in USD



Lancio della strategia: 4 aprile 1992; lancio di Vontobel Fund II: 6 luglio 2020

#### Le performance passate non sono indicative di risultati futuri.

I rendimenti comprendono il reinvestimento di dividendi e altri utili. Gli indici non sono disponibili per gli investimenti diretti e i rendimenti degli indici non tengono conto della deduzione di eventuali commissioni. I rendimenti lordi del Composite sono al netto dei costi di negoziazione, ma non tengono conto della deduzione delle commissioni di consulenza per gli investimenti, delle spese di custodia o di altra natura. Si rimanda anche alla GIPS Compliant Presentation alla fine di questa presentazione. Fonte: KAR, al 30 settembre 2020



## GATE 2



MERCATI EMERGENTI,  
MOTORE DI CRESCITA

A nostro parere, i mercati emergenti  
traineranno la ripresa economica, soprattutto  
Paesi asiatici come la Cina.

## Vontobel Fund – Emerging Markets Equity

---

### Perché scegliere l'asset class?

- Le economie dei mercati emergenti sono in ottima forma
- Le azioni dei mercati emergenti sono convenienti
- Opportunità di crescita strutturale all'orizzonte
- Molte società di ottima qualità si trovano solo nei mercati emergenti

### Principali caratteristiche / Perché scegliere il fondo?

- Approccio puramente bottom-up senza vincoli
- Investire in società di alta qualità a prezzi ragionevoli in grado di incrementare gli utili in maniera sostenibile e più velocemente rispetto al mercato.
- Il risultato è un **profilo di rischio-rendimento migliore rispetto al mercato**

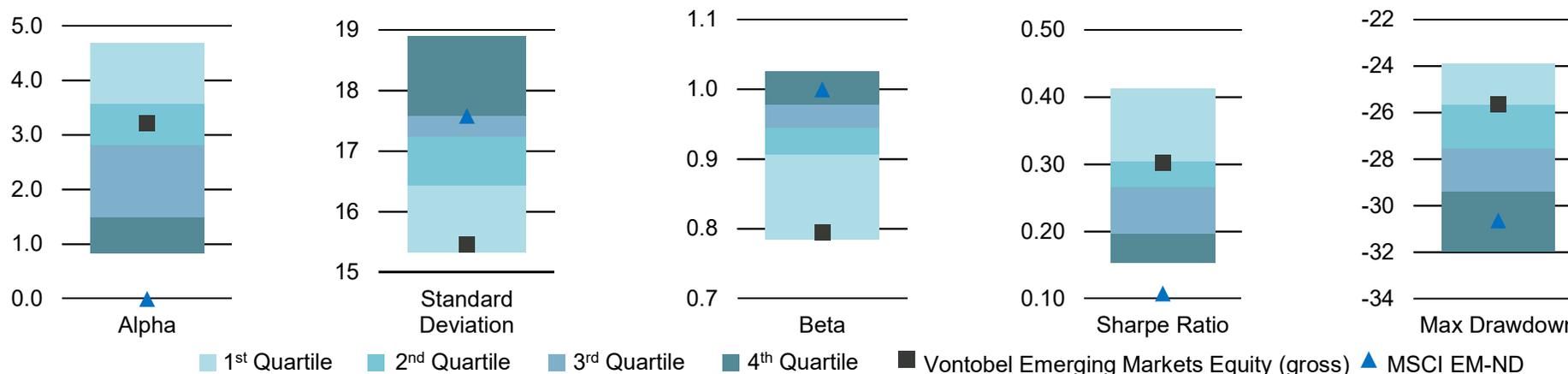
### Rischi del fondo

- Il comparto investe in azioni di società e il valore di queste azioni può risentire negativamente di cambiamenti nell'azienda, nel suo settore o nel suo contesto economico. Le azioni possono perdere rapidamente valore e in genere sono più rischiose delle obbligazioni e degli strumenti del mercato monetario.
- Il comparto presuppone un rischio di liquidità e un rischio operativo elevati nella misura in cui investe in mercati che possono essere penalizzati da sviluppi politici e/o cambiamenti legislativi e da misure di controllo fiscale e sulle divise.

# Vontobel Fund – Emerging Markets Equity

## Analisi delle controparte su 10 anni (Morningstar)

Vontobel Emerging Markets Equity (lordo) vs. eVestment peers (Global Emerging Mkts All Cap Growth Equity). 01.08.2010 - 30.09.2020



## Vontobel Fund – Emerging Markets Corporate Bond (\$1.4bn AUM)

---

### Perché scegliere l'asset class?

- 1.200 mld di USD di capitalizzazione di mercato di riferimento, diversificati tra Paesi, settori, emittenti e rating
- Crescita più elevata nei mercati emergenti rispetto a quelli sviluppati
- Fondamentali migliori, rischio di duration inferiore ma spread più elevato
- Asset class ampia ma “esotica”. L'assenza di investitori specializzati crea molte inefficienze.

### Rischi del fondo

-Il comparto investe in titoli la cui qualità creditizia può peggiorare. Vi è quindi il rischio che l'emittente dei titoli non adempia ai propri obblighi. In caso di declassamento del rating di un emittente il valore dell'investimento può diminuire.

L'utilizzo di strumenti derivati comporta rischi di controparte. L'utilizzo di strumenti derivati comporta in genere un effetto leva, a cui sono inoltre legati rischi di valutazione e rischi operativi.

Spesso gli asset-backed securities e i mortgage-backed securities, nonché i loro crediti sottostanti, non sono trasparenti.

Inoltre, il comparto può essere esposto a un rischio di credito e/o di pagamento anticipato più elevato.

I CoCo bond comportano rischi significativi, tra cui il rischio di cancellazione delle cedole, il rischio di inversione della struttura del capitale, il rischio di proroga.

I titoli in sofferenza presentano un rischio di credito e di liquidità elevato nonché un rischio legale. In casi estremi può anche verificarsi una perdita totale.

-Il comparto presuppone un rischio di liquidità e un rischio operativo elevati nella misura in cui investe in mercati che possono essere penalizzati da sviluppi politici e/o cambiamenti legislativi e da misure di controllo fiscale e sulle divise.

### Principali caratteristiche / Perché scegliere il fondo?

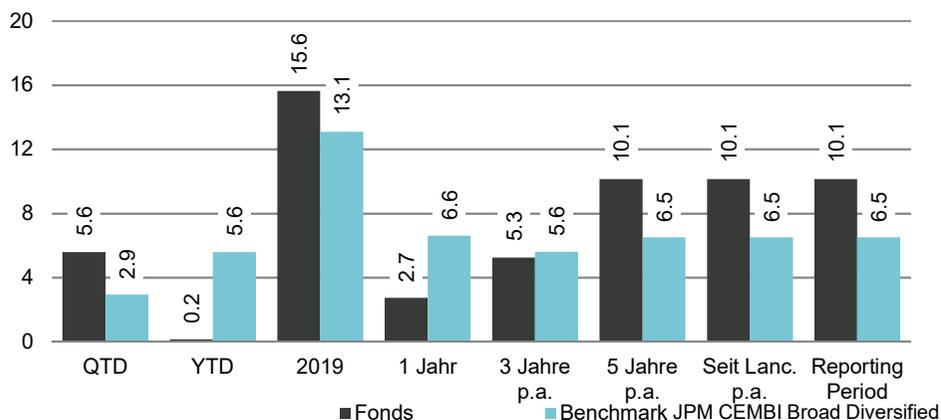
- **Ottimizzazione dello spread** (da 250 a 500 pb in più di spread ma rating inferiore) e **diversificazione dello spread** (“eventi”)
- Uno spread maggiore significa maggiore rendimento e maggiore performance a lungo termine.
- Investitore value/contrarian attivo ed esperto

## Vontobel Fund – Emerging Markets Corporate Bond (\$1.4bn AUM)

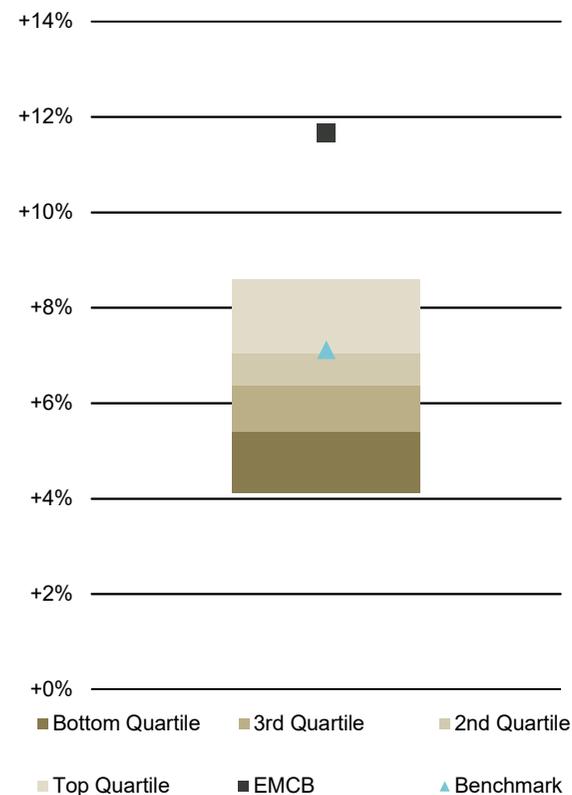
### Perché adesso?

- I rendimenti ridotti per un periodo più lungo non possono più determinare la performance. Gli investitori hanno bisogno di spread dei ME per ottenere performance e reddito.
- Aumento degli spread creditizi dei ME rispetto ai mercati sviluppati, ancora di più dopo il 2020
- Nell'ambito del CME, HY in ritardo rispetto all'IG. Interessante profilo di rischio-rendimento, quindi, in particolare per quanto riguarda l'HY del CME

### Rendimento netto in% - USD - I classe d'azione al 30.11.2020



### Rendimento vs. peer group in USD - classe d'azione I dal lancio p.a. - 31.12.2020



La performance passata non è indicativa della performance corrente e futura.

I dati sulla performance non tengono in considerazione eventuali commissioni e costi addebitati quando sono emesse o riscattate, se del caso, le quote del fondo. Fonte: Vontobel Asset Management,

# Vontobel Fund – Emerging Markets Debt (4.2 Mrd. USD AUM)

---

## Perché scegliere l'asset class?

- 1.300 mld di USD di capitalizzazione di mercato di riferimento, diversificati tra Paesi (74) e rating (55% IG/45%)
- Crescita più elevata nei mercati emergenti rispetto a quelli sviluppati, fondamentali migliori ma spread più elevato
- I titoli di Stato dei mercati emergenti sono l'asset class più popolare per gli investitori nel reddito fisso dei ME

## Principali caratteristiche / Perché scegliere il fondo?

- Ottimizzazione dello spread (da 150 a 300 pb in più di spread con rating uguale o analogo, in maniera costante)
- Uno spread maggiore significa maggiore rendimento e maggiore performance a lungo termine
- Investitore value/contrarian attivo ed esperto

## Rischi del fondo

-Il comparto investe in titoli la cui qualità creditizia può peggiorare. Vi è quindi il rischio che l'emittente dei titoli non adempia ai propri obblighi. In caso di declassamento del rating di un emittente il valore dell'investimento può diminuire.

L'utilizzo di strumenti derivati comporta rischi di controparte. L'utilizzo di strumenti derivati comporta in genere un effetto leva, a cui sono inoltre legati rischi di valutazione e rischi operativi.

Spesso gli asset-backed securities e i mortgage-backed securities, nonché i loro crediti sottostanti, non sono trasparenti. Inoltre, il comparto può essere esposto a un rischio di credito e/o di pagamento anticipato più elevato.

I CoCo bond comportano rischi significativi, tra cui il rischio di cancellazione delle cedole, il rischio di inversione della struttura del capitale, il rischio di proroga.

I titoli in sofferenza presentano un rischio di credito e di liquidità elevato nonché un rischio legale. In casi estremi può anche verificarsi una perdita totale.

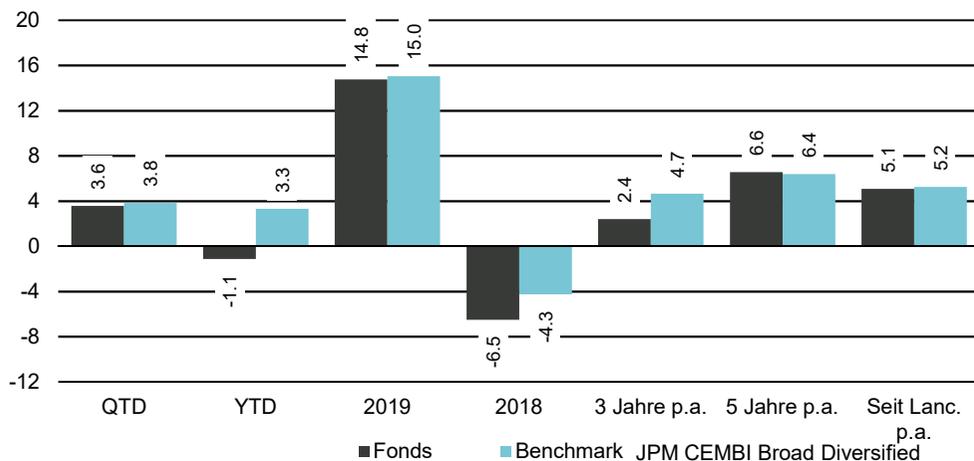
-Il comparto presuppone un rischio di liquidità e un rischio operativo elevati nella misura in cui investe in mercati che possono essere penalizzati da sviluppi politici e/o cambiamenti legislativi e da misure di controllo fiscale e sulle divise.

# Vontobel Fund – Emerging Markets Debt (4.2 Mrd. USD AUM)

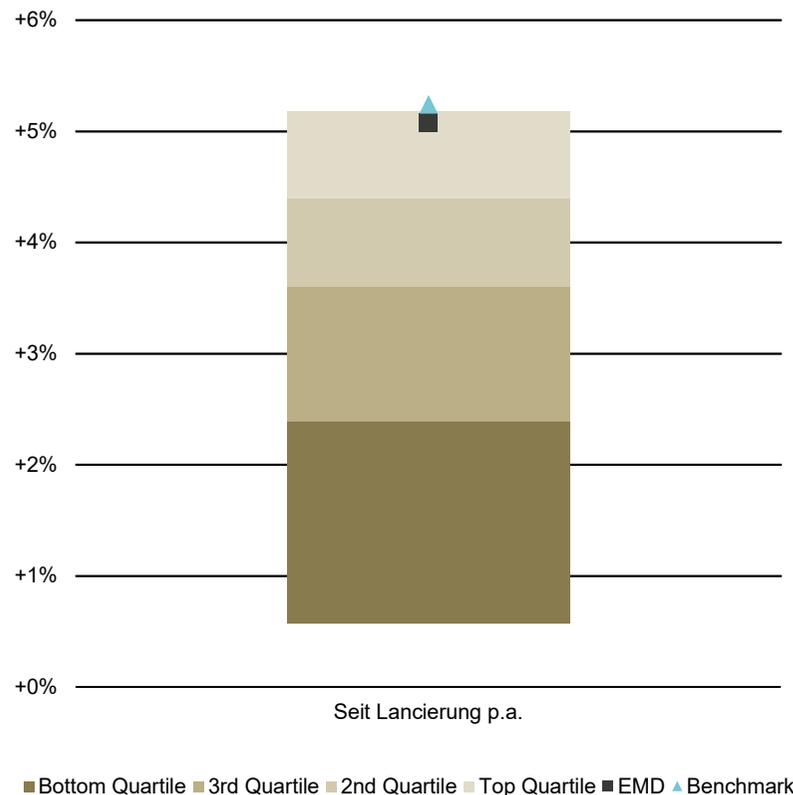
## Perché adesso?

- I rendimenti ridotti per un periodo più lungo non possono più determinare la performance. Gli investitori hanno bisogno di spread dei mercati emergenti per ottenere performance e reddito.
- Aumento degli spread nei mercati emergenti rispetto a quelli sviluppati, soprattutto adesso nel 2020 in cui i ME sono in ritardo
- Nell’ambito dei mercati emergenti, high yield in ritardo rispetto all’IG. Interessante profilo di rischio-rendimento, quindi, in particolare per quanto riguarda l’HY dei ME.

## Rendimento netto in% - USD - I classe d’azione al 30.11.2020



## Rendimento vs. peer group in USD - I classe d’azione Dal lancio p.a. – al 30.11.2020



**La performance passata non è indicativa della performance corrente e futura.**

I dati sulla performance non tengono in considerazione eventuali commissioni e costi addebitati quando sono emesse o riscattate, se del caso, le quote del fondo. Fonte: Vontobel Asset Management.



## GATE 3



LA NUOVA NORMALITÀ È  
IN QUELLA VECCHIA

Molte delle forze strutturali già in essere, come crescita ridotta, tassi bassi e inflazione, non verranno meno.

## Vontobel Fund – Value Bond CHF

---

### Perché scegliere le obbligazioni flessibili?

- Una soluzione di tipo income in CHF per gli investitori che desiderano accedere alla gestione tattica attiva e alla costruzione del portafoglio
- Perché le opportunità e i rischi si presentano in diverse parti del mercato obbligazionario in momenti diversi.

### Principali caratteristiche / Perché scegliere questo fondo?

- Costantemente alla ricerca del rendimento al miglior valore per gli investitori in CHF in tutto lo spettro in termini di area geografica, seniority, rating, settore ed emittente
- Tassi dinamici e overlay sul credito per incrementare/diminuire l'esposizione in base all'impulso del mercato
- Attenzione alla volatilità, alla liquidità e alla diversificazione

### Rischi del fondo

Il comparto investe in titoli la cui qualità creditizia può peggiorare. Vi è quindi il rischio che l'emittente dei titoli non adempia ai propri obblighi. In caso di declassamento del rating di un emittente il valore dell'investimento può diminuire.

L'utilizzo di strumenti derivati comporta rischi di controparte.

L'utilizzo di strumenti derivati comporta un sostanziale effetto leva a cui sono inoltre legati rischi di valutazione e rischi operativi.

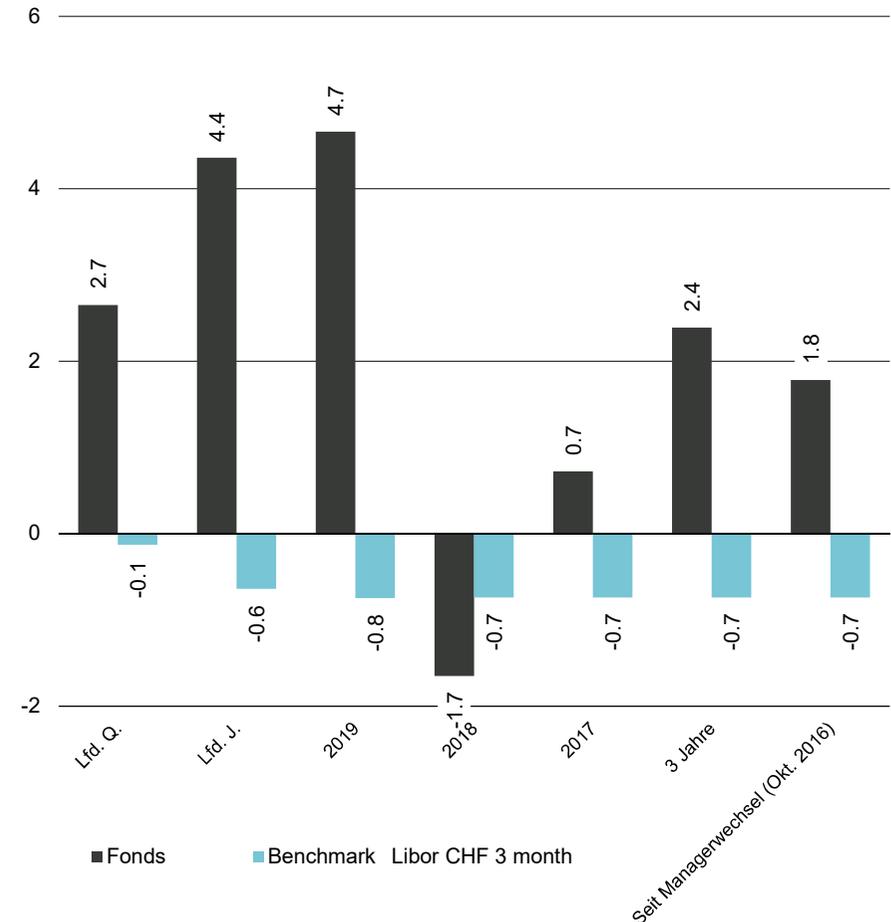
I CoCo bond comportano rischi significativi, tra cui il rischio di cancellazione delle cedole, il rischio di inversione della struttura del capitale, il rischio di proroga.

## Vontobel Fund – Value Bond CHF

### Perché adesso?

- Rendimenti negativi in CHF più a lungo dovrebbero favorire la contrazione degli spread, incoraggiando la propensione al rischio
- Tuttavia, la traiettoria non sarà lineare. Il mercato affronterà periodi di avversione al rischio.
- Una gestione tattica attiva volta a preparare i portafogli ai cambiamenti dell'andamento del mercato è fondamentale per molti investitori.

### Rendimento netto in %- CHF - classe d'azione I al 30.11.2020



**La performance passata non è indicativa della performance corrente e futura.**

I dati sulla performance non tengono in considerazione eventuali commissioni e costi addebitati quando sono emesse o riscattate, se del caso, le quote del fondo.

Fonte: Vontobel Asset Management,

## Vontobel Fund – Global Corporate Bond Mid Yield

---

### Perché scegliere le obbligazioni corporate?

- Opportunità e rischi **ben diversificati** in un'asset class in crescita, liquida e di alta qualità
- Rendimenti **affidabili** nel corso del ciclo
- Il fatto di non essere vincolati per regione o valuta consente di **sfruttare le inefficienze** senza aumentare il rischio di portafoglio

### Principali caratteristiche / Perché scegliere il fondo?



**Stile:** incentrato unicamente sulla selezione del credito



**Obiettivo:** rendimento investment grade superiore alla media



**Focus:** obbligazioni corporate investment grade globali nei mercati sviluppati



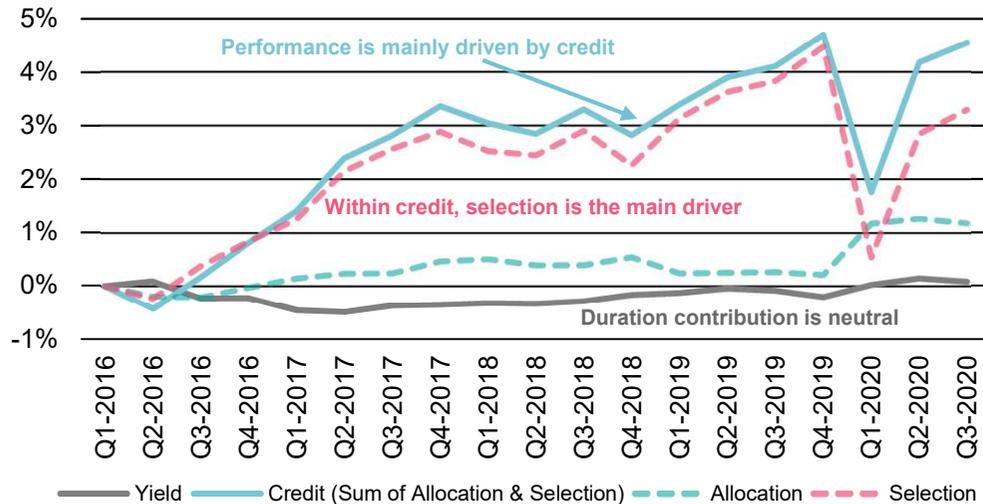
**Rating del fondo:** sempre investment grade

### Rischi del fondo

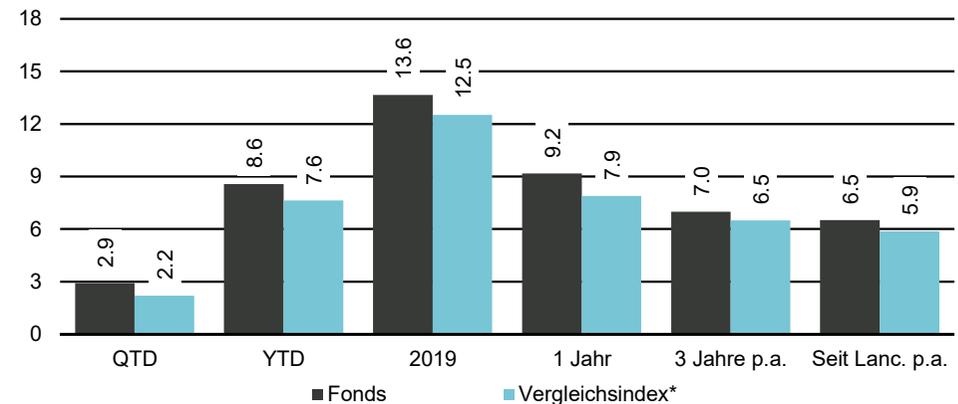
- Il comparto investe in titoli la cui qualità creditizia può peggiorare. Vi è quindi il rischio che l'emittente dei titoli non adempia ai propri obblighi. In caso di declassamento del rating di un emittente il valore dell'investimento può diminuire.
- L'utilizzo di strumenti derivati comporta rischi di controparte.
- L'utilizzo di strumenti derivati comporta in genere un effetto leva, a cui sono inoltre legati rischi di valutazione e rischi operativi.
- Spesso gli asset-backed securities e i mortgage-backed securities, nonché i loro crediti sottostanti, non sono trasparenti. Inoltre, il comparto può essere esposto a un rischio di credito e/o di pagamento anticipato più elevato.
- I CoCo bond comportano rischi significativi, tra cui il rischio di cancellazione delle cedole, il rischio di inversione della struttura del capitale, il rischio di proroga.

# Vontobel Fund – Global Corporate Bond Mid Yield auf einen Blick

## Incentrato sulla selezione del credito



## Rendimento netti in% - USD - classe d'azione I al 30.11.2020



\* Aktuell: BofA Merrill Lynch Global Corporate Index Hedged Dal lancio fino al 29.09.2016: BofA Merrill Lynch Index, 50% US Large Cap Corporate, 50% Pan Europe Large Cap Corporate, customized Single A/BBBs

Morningstar-Rating™ ★★★★★

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances actuelles ou futures.

Les performances ne prennent pas en compte les commissions et les frais prélevés lors de l'émission ou du rachat des parts. Le rendement du fonds peut augmenter ou diminuer en fonction des fluctuations monétaires. Source : Vontobel Asset Management, Morningstar. Les données se rapportent à la classe d'actions G (LU1309987045). Notation Morningstar d'octobre 2020. ©2020 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans le présent document : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu, (2) ne peuvent être ni reproduites ni distribuées et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur caractère opportun. Morningstar et ses fournisseurs de contenu déclinent toute responsabilité à l'égard des dommages ou des pertes pouvant résulter de



# GATE 4



GOVERN I  
SEMPRE PIU GREEN

Il Covid-19 rappresenta un'opportunità per accelerare la transizione verso un futuro verde. Prevediamo che i governi forniranno non solo pacchetti di sostegno fiscale 'regolari' ma anche 'verdi'.

## Vontobel Fund – Clean Technology

---

### Perché scegliere l'asset class?

- Investire in società che offrono soluzioni scalabili ed efficaci per far fronte alle attuali sfide ambientali significa **prevenire i rischi** e **capitalizzare le opportunità** offerte dal cambiamento climatico e dalla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio.
- Le società che risolvono problemi offrono un **doppio dividendo**: un **rendimento** interessante e un **impatto positivo** sull'ambiente.

### Principali caratteristiche / Perché scegliere il fondo?

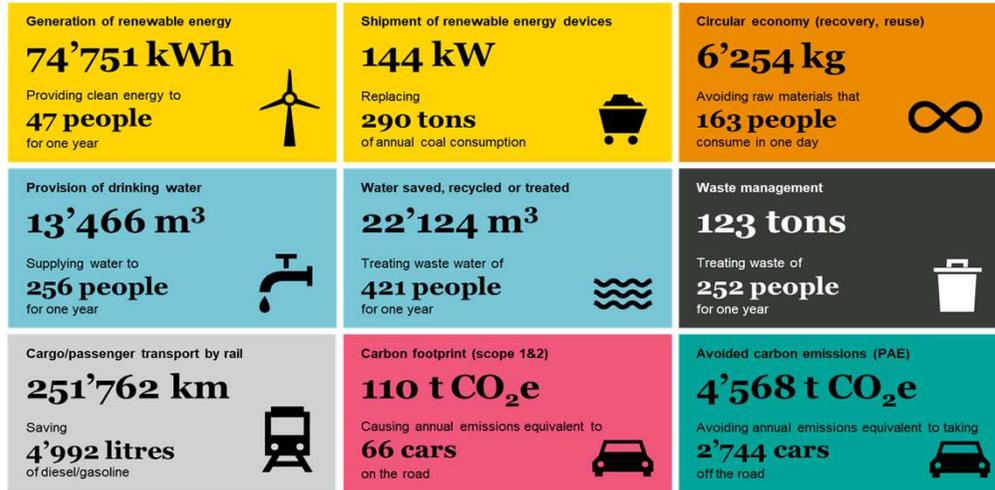
- Ci concentriamo sulle società che forniscono prodotti o servizi **eco-compatibili** a uso quotidiano e che offrono un buon **potenziale di crescita e rendimento**, nonché modelli di business solidi e scalabili.
- Raggruppiamo le società in **sei pilastri di impatto**, ovvero aree in cui è più urgente intervenire, ma in cui prevediamo anche importanti progressi per quanto riguarda le tecnologie e i servizi eco-compatibili

### Rischi del fondo

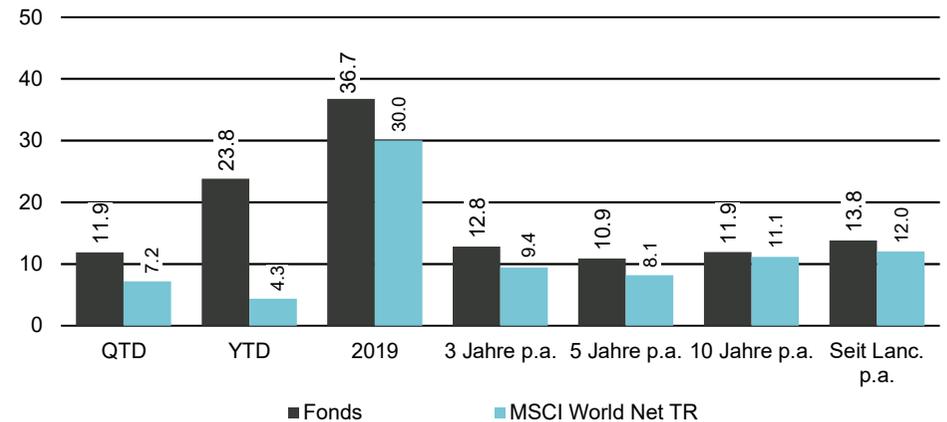
- L'utilizzo di strumenti derivati comporta in genere un effetto leva, a cui sono inoltre legati rischi di valutazione e rischi operativi.
- Concentrando gli investimenti su società di uno specifico tema d'investimento si riduce la diversificazione del rischio del portafoglio.
- Il comparto investe in azioni di società e il valore di queste azioni può risentire negativamente di cambiamenti nell'azienda, nel suo settore o nel suo contesto economico. Le azioni possono perdere rapidamente valore e in genere sono più rischiose delle obbligazioni e degli strumenti del mercato monetario.

# Vontobel Fund – Clean Technology

## Cosa può realizzare un investimento da 1 milione di euro



## Rendimento netto in% - EUR - classe d'azione I al 30.11.2020



Link to our Impact Report tool: <https://am.vontobel.com/de/view/LU0384405949/vontobel-fund-clean-technology>  
 Source: Vontobel Asset Management, as of 30.06.2020.

La performance passata non è indicativa della performance corrente e futura.

I dati sulla performance non tengono in considerazione eventuali commissioni e costi addebitati quando sono emesse o riscattate, se del caso, le quote del fondo.

Fonte: Vontobel Asset Management, MSCI

# Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

## Perché scegliere l'asset class?

- Fondamentali solidi: aspettative di forte aumento della spesa per le infrastrutture
- Reddito interessante: dividend yield attualmente pari al 3,4%
- Esposizione su asset reali: fornisce diversificazione grazie alla correlazione storicamente inferiore con azioni e obbligazioni

## Principali caratteristiche / Perché scegliere il fondo?

- Titoli infrastrutturali quotati in quattro settori principali ovvero comunicazioni, servizi di pubblica utilità, trasporti ed energia
- Approccio a rendimento complessivo destinato a fornire apprezzamento del capitale, crescita del reddito, una minore volatilità relativa e potere d'acquisto a lungo termine
- Il fondo si classifica come "sostenibile" ai sensi dell'Art. 8 del SFDR

## Rischi del fondo

- Il comparto investe in società attive nel settore delle infrastrutture, esposte al rischio di monopolio del settore pubblico che generalmente finanzia gran parte dei progetti infrastrutturali. Questa posizione di quasi monopolio del settore pubblico si traduce in una serie di fattori di dipendenza delle società di infrastrutture rispetto al settore pubblico: politica fiscale (di spesa) del governo, apertura ed equità delle procedure di aggiudicazione degli appalti, tutela delle società di infrastrutture da prassi di competenza sleale, facoltà del monopolista di influenzare il mercato e potere di determinazione dei prezzi ecc.
- Il comparto investe in azioni di società e il valore di queste azioni può risentire negativamente di cambiamenti nell'azienda, nel suo settore o nel suo contesto economico. Le azioni possono perdere rapidamente valore e in genere sono più rischiose delle obbligazioni e degli strumenti del mercato monetario

# Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

## Specificità del fondo

- Le azioni infrastrutturali sono costituite da società che presentano elevate barriere di ingresso, domanda prevedibile, contratti a lungo termine, crescita interessante a lungo termine, protezione normativa e una certa copertura dall'inflazione
- Il fondo è gestito da Duff & Phelps, gestore con sede a Chicago, pioniere in materia di infrastrutture, che opera sin dal 1932
- Lancio della strategia: 31 dicembre 2004; lancio di Vontobel Fund II: 6 luglio 2020

## Caratteristiche di rischio-rendimento storicamente migliori di altre asset classes

Asset Class	Performance 10 years (09.2020)	Standard-deviation 10 Years (09.2020)	Sharpe Ratio 10 years using FTSE 3-Month T-Bill (09.2020)
Bloomberg Barclays Global Aggregate	2.36	4.60	0.38
FTSE Developed Core Infrastructure 50/50	8.93	11.64	0.72
MSCI WORLD-GD	9.99	13.56	0.69

Fonte: eVestment.

**La performance passata non è indicativa della performance corrente e futura.**

I dati sulla performance non tengono in considerazione eventuali commissioni e costi addebitati quando sono emesse o riscattate, se del caso, le quote del fondo.

Fonte: Vontobel Asset Management, eVestment

## Team Intermediary Distribution Switzerland

---



**Stéphane Matile**  
Executive Director  
**Head of Intermediary Distribution  
Switzerland**  
T +41 58 283 68 52  
M +41 79 944 14 62  
[stephane.matile@vontobel.com](mailto:stephane.matile@vontobel.com)



**Adrian Spring**  
Executive Director  
**Senior Relationship Manager**  
T +41 58 283 65 53  
M +41 79 931 06 43  
[adrian.spring@vontobel.com](mailto:adrian.spring@vontobel.com)



**Daniel Party**  
Executive Director  
**Senior Relationship Manager**  
T +41 58 283 58 23  
M +41 79 518 05 00  
[daniel.party@vontobel.com](mailto:daniel.party@vontobel.com)



**Giovanni Iacolina**  
Executive Director  
**Senior Relationship Manager**  
T +41 58 283 23 75  
M +41 79 376 17 54  
[giovanni.iacolina@vontobel.com](mailto:giovanni.iacolina@vontobel.com)



**Thomas Nöthiger**  
Executive Director  
**Senior Relationship Manager**  
T +41 58 283 78 24  
M +41 79 514 31 39  
[thomas.noethiger@vontobel.com](mailto:thomas.noethiger@vontobel.com)



**Heinz Ditzler**  
Director  
**Senior Relationship Manager**  
T +41 58 283 58 63  
M +41 79 870 90 31  
[heinz.ditzler@vontobel.com](mailto:heinz.ditzler@vontobel.com)



**Eveline Sonnichler**  
Authorized Officer  
**Assistant Team Intermediary  
Distribution Switzerland**  
T +41 58 283 68 12  
M +41 79 592 37 67  
[eveline.sonnichler@vontobel.com](mailto:eveline.sonnichler@vontobel.com)

# Classi di azioni disponibili

## Classi d'azioni disponibili

FONDO	CLASSE DI AZIONI	VALUTA	ISIN	DISTRIB.	TYPE	COMMISSIONE DI GESTIONE %
Vontobel Fund - Swiss Mid And Small Cap Equity	B	CHF	LU0129602636	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund - Swiss Mid And Small Cap Equity	I	CHF	LU0278085229	Acc.	Institutional	0.825%
Vontobel Fund - Swiss Mid And Small Cap Equity	N	CHF	LU1684195974	Acc.	Retail	0.825%
Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap	I	USD	LU2167911937	Acc.	Institutional	0.825%
Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap	N	USD	LU2167912158	Acc.	Retail	0.825%
Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap	B	USD	LU2167912232	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	B	USD	LU0040507039	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	I	USD	LU0278093082	Acc.	Institutional	0.825%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	H (hedged)	CHF	LU0469618119	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	HI (hedged)	CHF	LU0469618382	Acc.	Institutional	0.825%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	HS (hedged)	CHF	LU0773616858	Acc.	Institutional	0.000%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	N	USD	LU0858753535	Acc.	Retail	0.825%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	HN (hedged)	CHF	LU1683486069	Acc.	Retail	0.825%
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond	B	USD	LU1750111707	Acc.	Retail	1.100%
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond	H (hedged)	CHF	LU1944396107	Acc.	Retail	1.100%
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond	HI (hedged)	CHF	LU1923148958	Acc.	Institutional	0.550%

## Classi d'azioni disponibili

FONDO	CLASSE DI AZIONI	VALUTA	ISIN	DISTRIB.	TYPE	COMMISSIONE DI GESTIONE %
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond	I	USD	LU1305089796	Acc.	Institutional	0.550%
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond	N	USD	LU1750111616	Acc.	Retail	0.550%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	B	USD	LU0926439562	Acc.	Retail	1.100%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	H (hedged)	CHF	LU0926440065	Acc.	Retail	1.100%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	HI (hedged)	CHF	LU0926440495	Acc.	Institutional	0.550%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	HN (hedged)	CHF	LU1683481938	Acc.	Retail	0.550%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	HS (hedged)	CHF	LU1627767111	Acc.	Institutional	0.000%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	I	USD	LU0926439729	Acc.	Institutional	0.550%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	N	USD	LU0926439646	Acc.	Retail	0.550%
Vontobel Fund - Value Bond	B	CHF	LU0218909108	Acc.	Retail	0.340%
Vontobel Fund - Value Bond	I	CHF	LU0278084842	Acc.	Institutional	0.220%
Vontobel Fund - Value Bond	N	CHF	LU1683480377	Acc.	Retail	0.220%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield	B	USD	LU1395536599	Acc.	Retail	1.100%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield	HG (hedged)	CHF	LU1831168353	Acc.	Institutional	0.340%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield	HI (hedged)	CHF	LU1395536912	Acc.	Institutional	0.380%

## Classi d'azioni disponibili

FONDO	CLASSE DI AZIONI	VALUTA	ISIN	DISTRIB.	TYPE	COMMISSIONE DI GESTIONE %
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield	I	USD	LU1395537134	Acc.	Institutional	0.380%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield	N	USD	LU1683487893	Acc.	Retail	0.340%
Vontobel Fund - Clean Technology	B	EUR	LU0384405600	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund - Clean Technology	H (hedged)	CHF	LU1407930947	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund - Clean Technology	HN (hedged)	CHF	LU1683485095	Acc.	Retail	0.825%
Vontobel Fund - Clean Technology	I	EUR	LU0384405949	Acc.	Institutional	0.825%
Vontobel Fund - Clean Technology	N	EUR	LU1598842364	Acc.	Retail	0.825%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	B	USD	LU2167913123	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	H (hedged)	CHF	LU2227303174	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	HN (hedged)	CHF	LU2227303091	Acc.	Retail	0.825%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	I	USD	LU2167912745	Acc.	Institutional	0.825%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	N	USD	LU2167913040	Acc.	Retail	0.825%

## Disclaimer

Datum

Questo documento pubblicitario è stato prodotto da una o più aziende del Gruppo Vontobel (collettivamente "Vontobel") per distribuzione con clienti istituzionale 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 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 («LICol»).

**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, per esempio 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 Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo, quale direzione del fondo resp. rappresentante in **Svizzera**, Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo, quale ufficio di pagamento in Svizzera, le agenzie di distribuzione autorizzate e gli uffici del fondo all'indirizzo 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo, Granducato del **Lussemburgo**.

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).

## Disclaimer

Datum

Morningstar rating: © 2021 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente modulo: (1) sono confidenziali e di proprietà Morningstar e/o sui fornitori di contenuto; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) l'accuratezza, la completezza e l'attualità degli stessi non può essere in nessun modo garantita. Le informazioni sono fornite solo per i Consulenti Finanziari. Morningstar non potrà essere ritenuta responsabile per danni o perdite derivanti dall'utilizzo delle informazioni. I rendimenti passati non costituiscono garanzia di rendimenti futuri.

I dati MSCI sono solo per uso interno e non possono essere ridistribuiti o utilizzati in relazione alla creazione o all'offerta di cartolarizzazioni, prodotti finanziari o indici. Né MSCI né altre terze parti coinvolte o correlate alla compilazione, elaborazione o creazione dei dati MSCI (le "Parti MSCI") forniscono garanzie o dichiarazioni esplicite o implicite in relazione a tali dati (o ai risultati da ottenere con l'utilizzo degli stessi), e le Parti MSCI declinano espressamente ogni garanzia di originalità, accuratezza, completezza, commerciabilità o idoneità per un particolare scopo rispetto a tali dati. Senza limitazione di quanto sopra, in nessun caso nessuna delle Parti MSCI potrà essere ritenuta responsabile per danni diretti, indiretti, speciali, speciali, punitivi, consequenziali o altri danni (compreso il lucro cessante) anche se notificati della possibilità di tali danni.

Le informazioni sono state ottenute da fonti ritenute affidabili, tuttavia J.P. Morgan non ne garantisce la completezza o l'esattezza. L'Indice è utilizzato dietro autorizzazione. L'Indice non può essere copiato, utilizzato o distribuito senza la previa approvazione scritta di J.P. Morgan. Copyright 2021, J.P. Morgan Chase & Co. Tutti i diritti riservati.

I dati dell'indice qui menzionati sono di proprietà di Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated (BofAML) e/o dei relativi licenzianti e sono stati concessi in licenza per l'utilizzo da parte di Vontobel. BofAML e i suoi licenzianti declinano qualunque responsabilità in riferimento all'uso di tali dati.

## Disclaimer

Datum

---

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.