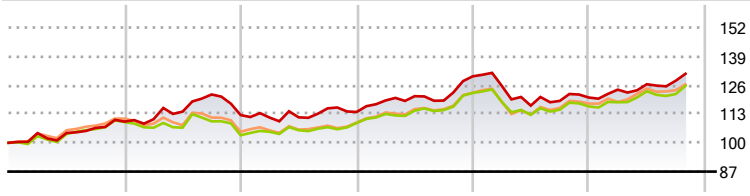
# Vontobel Fund - Multi Asset Defensive H (hedged) USD Cap

| Categoria Morningstar™ | Benchmark Morningstar | Benchmark Dichiarato | Morningstar Rating™ |
|---|---|---|---|
| Bilanciati Prudenti USD | Morningstar EAA USD Cau Target Allocation NR USD<br>Usato nel Report | N/A | ★★★ |

## Obiettivo d'Investimento Dichiarato

The Sub-Fund aims to achieve a steady capital growth while keeping volatility under control. While respecting the principle of risk diversification, up to 100% of the Sub-Fund's net assets may be exposed to the fixed-income asset class, by, including but not limited to, purchasing bonds, notes and similar fixed-interest and floating-rate securities issued by public and/or private borrowers. The exposure of the Sub-Fund to asset- and mortgage-backed securities (ABS/MBS) markets must thereby not exceed 20% of its net assets and the exposure to contingent convertible bonds (CoCo-Bonds) must thereby not exceed 5% of its net assets.

## Rendimenti




| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026-10 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo | 9,58 | 2,67 | 1,25 | 14,11 | -7,37 | 8,91 |
| Benchmark e Indici | 9,35 | -5,46 | 5,36 | 12,48 | -4,98 | 7,97 |
| Categoria | 10,96 | -5,27 | 4,03 | 12,20 | -3,86 | 7,55 |

## Misure di Rischio

| | | | |
|---|---|---|---|
| 3Y Alpha | 0,45 | 3Y Sharpe Ratio | 0,24 |
| 3Y Beta | 0,33 | 3Y Std Dev | 7,05 |
| 3Y R-Squared | 61,49 | 3Y Risk | Basso |
| 3Y Info Ratio | -0,52 | 5Y Risk | Basso |
| 3Y Tracking Error | 3,16 | 10Y Risk | - |

Basati su Morningstar EAA USD Cau Target Allocation NR USD (dove applicabile)

| Rend. Cumulati % | Fondo | Bmk | Cat |
|---|---|---|---|
| 3-Mesi | 3,60 | 3,01 | 1,50 |
| 6-Mesi | 6,16 | 5,96 | 5,02 |
| 1-Anno | 6,33 | 6,85 | 7,11 |
| 3-Anni Ann.ti | 4,36 | 5,88 | 6,48 |
| 5-Anni Ann.ti | 3,88 | 3,08 | 3,48 |
| 10-Anni Ann.ti | - | - | - |

Rendimenti aggiornati al 05/11/2026

| Rendimenti Trimestrali % | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
|---|---|---|---|---|
| 2026 | 2,96 | 1,98 | 1,26 | - |
| 2025 | -3,28 | -7,12 | 1,82 | 1,27 |
| 2024 | 4,57 | 1,61 | -1,63 | 9,18 |
| 2023 | -1,01 | 0,09 | 3,64 | -1,40 |
| 2022 | 0,96 | 3,08 | 6,80 | -7,63 |

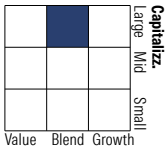
## Portafoglio 30/09/2026



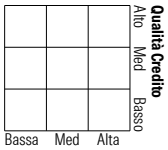
| Asset Allocation % | Netta |
|---|---|
| Azioni | 10,44 |
| Obbligazioni | 77,78 |
| Liquidità | 8,34 |
| Altro | 3,43 |

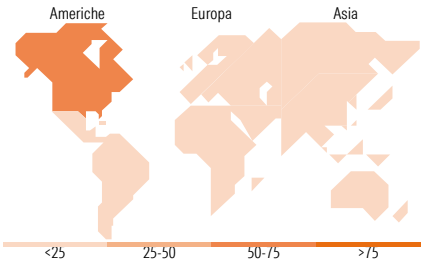
**Morningstar Style Box®**

**Stile Azionario**




**Reddito Fisso**




### Titoli principali

| Nome | Settore | % |
|---|---|---|
| Germany (Federal Republic... | — | 6,33 |
| Austria (Republic of) 0.5% | — | 3,25 |
| France (Republic Of) 0% | — | 3,07 |
| United States Treasury Notes... | — | 2,37 |
| Italy (Republic Of) 1.25% | — | 2,31 |
| France (Republic Of) 2.5% | — | 1,95 |
| France (Republic Of) 2.75% | — | 1,88 |
| Apple Inc. 2.2% | — | 1,88 |
| Schroder GAIA Cat Bond Y2... | — | 1,57 |
| United States Treasury Notes... | — | 1,52 |

| | |
|---|---|
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio | 26,13 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari | 106 |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari | 106 |

| Distribuzione Settoriale % | Fondo |
|---|---|
| Ciclico | 28,05 |
| Sensibile | 57,16 |
| Difensivo | 14,79 |

| Fixed Income Sector Weightings % | Fondo |
|---|---|
| Governativo | 37,19 |
| Societario | 53,98 |
| Cartolarizzazioni | 0,27 |
| Enti Locali | 0,00 |
| Liquidità ed equivalenti | 9,44 |
| Derivati | -0,89 |

| Ripartizione Geografica % | Fondo |
|---|---|
| **America** | **59,97** |
| Stati Uniti | 57,57 |
| Canada | 2,40 |
| America Latina e Centrale | 0,00 |
| **Europa** | **35,96** |
| Regno Unito | 18,57 |
| Europa Occidentale - Euro | 15,09 |
| Europa Occidentale - Non Euro | 2,31 |
| Europa dell'Est | 0,00 |
| Africa | 0,00 |
| Medio Oriente | 0,00 |
| **Asia** | **4,07** |
| Giappone | 4,07 |
| Australasia | 0,00 |
| Asia - Paesi Sviluppati | 0,00 |
| Asia - Emergente | 0,00 |

## Anagrafica

| | |
|---|---|
| Società di Gestione | Vontobel Asset Management S.A. |
| Telefono | - |
| Web | www.vontobel.com |
| Data di Partenza | 31/05/2018 |
| Nome del Gestore | Robert Borenich<br>Gianluca Ungari |
| Data Inizio Gestione | 30/11/2017 |
| NAV (05/11/2026) | USD 122,59 |
| Patrimonio Classe (Mln) (05/11/2026) | 0,21 USD |
| Domicilio | LUSSEMBURGO |
| Valuta del Fondo | USD |
| UCITS | Si |
| Inc/Acc | Acc |
| ISIN | LU1767066944 |
| Investimento Min. Ingresso | - |
| Investimento Min. Successivo | - |
| T.E.R. | 0,95% |
| Spese correnti | 0,93% |
| Commissione di incentivo | - |

See disclosures for more details

© 2026 Morningstar Italia. Tutti i diritti sono riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono proprietà di Morningstar, (2) non possono essere copiate, (3) non costituiscono consiglio di investimento; (4) sono fornite con scopi informativi; (5) sono ritenute attendibili da Morningstar che, pertanto, ne garantisce il maggior grado di accuratezza e completezza possibile, fatto salvo il caso in cui queste Le siano state fornite in modo errato e/o non completo dalle relative società prodotto; (6) sono estratte dai dati del fondo disponibili e riferiti a date temporali diverse. Morningstar non è responsabile per qualunque danno o perdita derivante da qualunque uso delle informazioni e chi visiona tali informazioni sarà responsabile dell'uso che andrà a farne. Non vi è naturalmente garanzia alcuna che i risultati del passato trovino un riscontro nel futuro.

MORNINGSTAR

# Vontobel Fund - Multi Asset Defensive H (hedged) USD Cap

| | |
|---|---|
| Patrimonio Netto (Mln) | 86,72 EUR |
| (30/09/2026) | |

See disclosures for more details

© 2026 Morningstar Italia. Tutti i diritti sono riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono proprietà di Morningstar, (2) non possono essere copiate, (3) non costituiscono consiglio di investimento; (4) sono fornite con scopi informativi; (5) sono ritenute attendibili da Morningstar che, pertanto, ne garantisce il maggior grado di accuratezza e completezza possibile, fatto salvo il caso in cui queste Le siano state fornite in modo errato e/o non completo dalle relative società prodotto; (6) sono estratte dai dati del fondo disponibili e riferiti a date temporali diverse. Morningstar non è responsabile per qualunque danno o perdita derivante da qualunque uso delle informazioni e chi visiona tali informazioni sarà responsabile dell'uso che andrà a farne. Non vi è naturalmente garanzia alcuna che i risultati del passato trovino un riscontro nel futuro.