

Asset Management / Monatliches Factsheet / 31.08.2021

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta AI, EUR

Morningstar Rating per 31.07.2021 ★★★★★

Marketingdokument für institutionelle Investoren in:
AT, CH, DE, LU, SG (professional investors)

Anlageziel

Dieser für eine absolute Rendite ausgelegte Mischfonds zielt darauf ab, an steigenden Märkten teilzuhaben und auf lange Frist ein stetiges Wertwachstum mit einem ausgewogenen Risikoprofil (Volatilitätsziel in der Regel 5.5%) zu erreichen.

Hauptmerkmale

Der Fonds investiert weltweit hauptsächlich in Aktien und Staatsanleihen. Auf der Basis von quantitativen Modellen gleicht er den Aktienanteil und die Anleihen-Duration systematisch mit den Risiken und Chancen ab, die das vorherrschende Marktumfeld bietet. Das Aktiengewicht bewegt sich in der Regel in einer Bandbreite von 0-60%. Die Duration bewegt sich in der Regel in einer Bandbreite von 0-10 Jahren.

Vorgehensweise

Der bewährte Anlageprozess von Vescore vereint erstklassige hauseigene Modelle, modernste Technologie, und aktives Management. Bei diesem Fonds setzt das hocherfahrene Anlage-Team zwei Haupt-Modelle ein, um das Portfolio zu steuern: eines für Aktien und eines für Anleihen. Diese Modelle schätzen laufend das fundamentale makroökonomische Risikoumfeld und Renditepotenzial mit Langfrist-Optik ein und treffen die entsprechend Anlageentscheide. Dies gewährt jederzeitige Unvoreingenommenheit und systematische Risikokontrolle.

Investment Manager	Vontobel Asset Management S.A.
Fondsdomizil, Rechtsform	Luxemburg, UCITS
Währung des Fonds / der Anteilsklasse	EUR / EUR
Lancierungsdatum Fonds / Anteilsklasse	11.11.2002 / 11.11.2002
Fondsvolumen	EUR 626.71 Mio.
Nettoinventarwert (NAV) / Anteil	EUR 1'886.42
ISIN / WKN / VALOR	LU1617166936 / A2DUV2 / 36870126
Verwaltungsgebühr	0.45%
Laufende Kosten (inkl. Verw.-geb.) per 31.03.2021	0.57%
Max. Ausgabe- / Umtausch- / Rücknahmegebühr ¹⁾	5.00% / 1.0% / 0.30%
Ausschüttungsart	ausschüttend, jährlich
Letzte Ausschüttung am 26.08.2021	EUR 19.00
Ausschüttungsertrag	1.01%

¹⁾ Die tatsächlich anfallenden Gebühren können beim Fondsvermittler angefragt werden.
Es wird kein Referenzindex erwähnt, da das Ziel des Fonds nicht an einen Index gebunden ist.

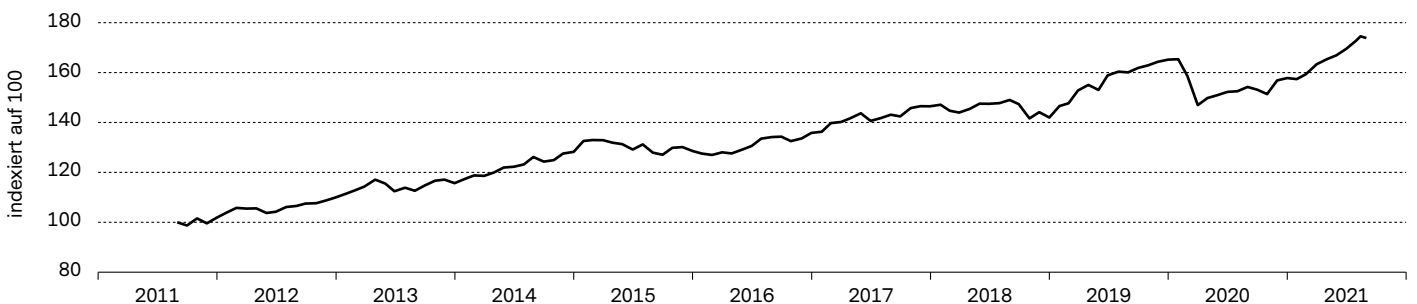
Portfoliomerkmale

Volatilität, annualisiert ²⁾	7.59%
Sharpe Ratio ²⁾	0.76
Modifizierte Duration (Jahre) ³⁾	7.69

²⁾ über 3 Jahre gerechnet

³⁾ des Anleihenanteils des Portfolios

Wertentwicklung (%)



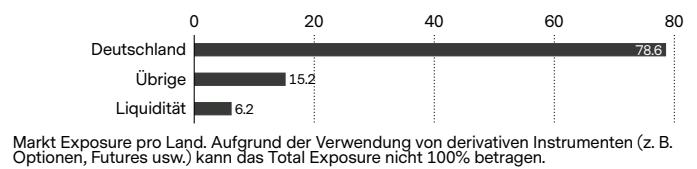
	09.20	09.19	09.18	09.17	09.16	1 mt	seit Jr.	2020	2019	2018	3 Jr.	5 Jr.	seit
	- 08.21	- 08.20	- 08.19	- 08.18	- 08.17		beginn				p.a.	p.a.	Lanc.
Fonds	12.7	-3.6	7.4	4.1	6.7	0.6	10.2	-4.5	16.3	-3.1	5.3	5.3	135.6

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt und spiegeln die reinvestierten Bruttoausschüttungen wider. Die Rendite des Fonds kann u.a. infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

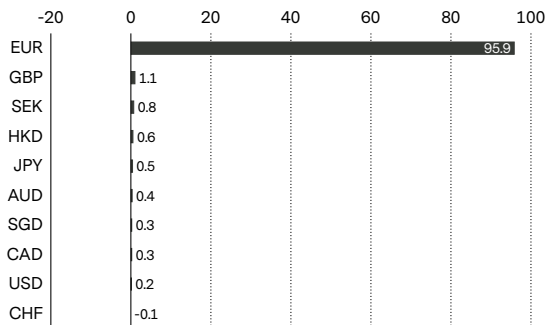
Grösste Positionen (%)

0% European Financial Stability Facility 2023	4.4
0% Landesbank Baden-Wuerttemberg 2022	3.9
1.125% State of Hesse 2021	3.0
1.375% European Investment Bank 2021	2.9
0.01% DZ HYP AG 2021	2.4
0% State of Bremen 2021	2.3
0.05% Commerzbank 2022	2.3
0% European Stability Mechanism 2022	2.2
0.482% Land Baden-Wuerttemberg 2023	2.0
0% Land Berlin 2022	1.9
Total	27.3

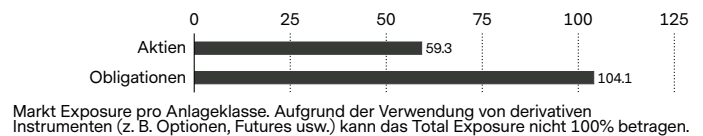
Geographische Aufteilung (%)



Aufteilung nach Währung (%)



Portfoliostruktur (%)



Risiken

- Wechselkursrisiko.
- Der Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Anleger seinen Anteil erworben hat.
- Das Zinsniveau kann schwanken, Anleihen erfahren Kursverluste bei Zinsanstieg.
- Der Einsatz von Derivaten kann zusätzliche Risiken generieren (u.a. Gegenparteirisiko).
- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursschwankungen sind möglich.
- Anlagen in Geldmarktinstrumente sind mit Risiken eines Geldmarkts, wie Zinsänderungsrisiko, Risiko einer Inflation und ökonomischer Instabilität verbunden.
- Die Anlagen des Teilfonds können mit Nachhaltigkeitsrisiken verbunden sein. Informationen darüber, wie Nachhaltigkeitsrisiken in diesem Teilfonds verwaltet werden, erhalten Sie unter Vontobel.com/SFDR.

Glossar

Absicherung: Bei einer als «hedged» (abgesichert) bezeichneten Anteilsklasse wird eine Absicherung des Nettoinventarwerts in der Referenzwährung des (Teil-)Fonds gegen die Währung der abgesicherten Anteilsklasse angestrebt. **Beta:** Ein Mass für die Sensitivität. Es wird angegeben als durchschnittliche prozentuale Veränderung des Preises eines Fonds, wenn der Markt (der Vergleichsindex) um 1% steigt oder sinkt. Ein Wert von über (unter) 1 bedeutet, dass der Fonds im Durchschnitt eine höhere (geringere) Volatilität als der Vergleichsindex aufweist. Der Wert wird auf einer Basis von drei Jahren berechnet. **Duration (modifizierte Duration):** Die Duration gibt an, wie stark der Preis einer Anleihe schwanken könnte, wenn die Zinsen steigen oder sinken. **Effektive Duration:** Sie gibt an, wie sich der Preis einer Anleihe oder eines Portfolios verändern könnte, wenn die Zinsen über alle Laufzeiten hinweg um 1% steigen oder sinken. **Gewichteter durchschnittlicher Coupon (Weighted Average Coupon, WAC):** Der Coupon ist der jährliche Zins, den der Emittent einer Anleihe auf dem Nominalwert der Anleihe entrichtet. **Index:** Steht für ein charakteristisches Portfolio, das als repräsentativ für einen bestimmten Markt oder einen Teil davon gilt, und dient als Performance-Indikator für einen solchen Markt. Ein Index oder eine Kombination aus Indizes zum Performance-Vergleich wird als Referenzindex bezeichnet. **Information Ratio (IR)** gibt an, wie stark die Portfoliorendite von der Rendite eines Vergleichsindex abweicht. **Jensens Alpha:** Indikator für die Rendite. Liegt die durchschnittliche Rendite eines Wertpapiers oder Portfolios über der erwarteten Rendite, ist das Alpha positiv. Bleibt die durchschnittliche Rendite hinter den Erwartungen zurück, ist das Alpha negativ. **Laufende Kosten:** Entsprechen der Summe der Kosten für den laufenden Betrieb eines Fonds, z. B. die Verwaltungsgebühr und verschiedene Rechts- und Betriebskosten. Diese Kosten werden rückwirkend über einen Zeitraum von zwölf Monaten als prozentualer Anteil am Fondsvermögen berechnet. Wenn nicht genug Daten verfügbar waren, könnten die laufenden Kosten anhand von Daten von Fonds mit ähnlichen Merkmalen geschätzt werden. **Managementgebühr:** Diese Gebühr deckt alle Kosten für Dienstleistungen, die im Zusammenhang mit der Fondsverwaltung und dem Vertrieb möglicherweise erbracht werden. Eine vollständige Beschreibung findet sich im Fondsprospekt. **NAV:** Der Nettoinventarwert (Net Asset Value, NAV) entspricht dem Wert je Anteil. Er errechnet sich aus dem Gesamtnettovermögen des Fonds (Aktiven des Fonds minus seine Passiven) dividiert durch die Anzahl ausstehender Anteile. **Performancegebühr:** Die Gebühr, die einem Fondsmanager bezahlt wird, wenn in einem festgelegten Zeitraum ein bestimmtes Performanceniveau (das häufig den als Anlageziel definierten Wert übersteigt) erreicht wird. Eine vollständige Beschreibung findet sich im Fondsprospekt. **Rendite auf Verfall:** Die erwartete Rendite einer Anleihe, wenn diese bis zum Fälligkeitsdatum gehalten wird. **Sharpe Ratio:** Die Sharpe Ratio gibt an, wie viel zusätzliche Rendite pro Risikoeinheit im Vergleich zu einer risikolosen Anlage erzielt werden kann. Sie zeigt, wie viel Performance mit welchem Risiko erwirtschaftet wurde. **Tracking Error:** Mass für die Abweichung der Rendite eines Fonds im Vergleich zur Rendite eines Vergleichsindex über einen bestimmten Zeitraum. Der Tracking Error wird in Prozent ausgedrückt. Je passiver der Anlagefonds verwaltet wird, desto kleiner ist der Tracking Error. **Volatilität:** Die Volatilität (oder das Risiko oder die Standardabweichung) liefert einen Hinweis auf die Bandbreite, in welcher die annualisierte Performance eines Fonds über einen bestimmten Zeitpunkt schwankt. **Yield to Worst:** Die niedrigstmögliche Rendite, die eine Anleihe ohne den tatsächlichen Ausfall des Emittenten erzielen kann. Ihrer Berechnung liegen Worst-Case-Annahmen zugrunde. Auf deren Basis wird die Rendite berechnet, die bei der Ausübung der Bedingungen durch den Emittenten erzielt würde.

Wichtige Hinweise

Dieses Marketingdokument wurde durch ein oder mehrere Unternehmen der Vontobel-Gruppe (zusammen "Vontobel") für institutionelle Investoren für den Vertrieb in AT, CH, DE, LU, SG (professional investors).
 Die in diesem Dokument dargestellten Charakteristika des Fonds sind änderungspflichtig; rechtsverbindlich ist nur der aktuelle Prospekt bzw. ein vergleichbares Fondsdokument.
 Dieses Dokument dient ausschliesslich zu Informationszwecken und stellt weder eine Aufforderung noch ein Angebot dar, Aktien des Fonds/Anteile des Fonds oder sonstige Anlageinstrumente zu zeichnen oder Transaktionen oder Rechtshandlungen jeglicher Art vorzunehmen. Zeichnungen von Anteilen am Fonds sollten stets allein auf der Basis des Verkaufsprospekts (der «Verkaufsprospekt») des Fonds, des Key Investor Information Document («KIID»), dessen Satzung und

dem aktuellsten Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds und nach Konsultation eines unabhängigen Anlage-, Rechts- und Steuerberaters sowie eines Rechnungslegungsspezialisten erfolgen.

Dieses Dokument richtet sich nur an «geeignete Gegenparteien» oder «professionelle Kunden», wie in der Richtlinie 2014/65/EG (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, «MiFID») beziehungsweise in entsprechenden Vorschriften anderer Rechtsordnungen festgelegt, oder an qualifizierte Anleger gemäss Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) in der Schweiz.

Die Anlagen, die diesem Teilfonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Der Wert des im Fonds angelegten Kapitals kann steigen oder fallen. Für die vollständige oder teilweise Rückzahlung des angelegten Kapitals gibt es keine Garantie.

Alle oben genannten Unterlagen sind kostenlos bei der Vertreterin in der Schweiz: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, oder der Zahlstelle in der Schweiz erhältlich: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich. Weitere Informationen zu dem Fonds finden Sie im aktuellen Verkaufsprospekt, in den Jahres- und Halbjahresberichten sowie in den Wesentlichen Anlegerinformationen ("KIID"). Sie können diese Dokumente auch auf unserer Website unter vontobel.com/am herunterladen. , Vertreterin in der Schweiz: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, Zahlstelle in der Schweiz: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich , bei der Zahlstelle in Deutschland: LBBW Landesbank Baden-Württemberg, Große Bleiche 54-56, 55116 Mainz , Zahlstelle in Österreich bei der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A- 1010 Wien.

In **Singapur** wird dieses Material von der Vontobel Pte Ltd bereitgestellt, die von der Monetary Authority of Singapore reguliert wird. Der Fonds und seine Teilfonds stehen Privatanlegern in Singapur nicht zur Verfügung. Bestimmte Teilfonds des Fonds werden von der Monetary Authority of Singapore, Singapur, derzeit als "Restricted Scheme" anerkannt. Diese Teilfonds können nur bestimmten vorgegebenen Personen zu bestimmten Konditionen angeboten werden, wie im «Securities and Futures Act», Chapter 289, von Singapur vorgesehen ist.

In **Hongkong** wird dieses Material von Vontobel Asset Management Asia Pacific Limited, einer von der Securities and Futures Commission lizenzierten Gesellschaft, bereitgestellt. Der Fonds ist von der Securities and Futures Commission von Hongkong nicht zugelassen. Er kann nur Anlegern angeboten werden, die gemäss der «Securities and Futures Ordinance» von Hongkong als professionelle Anleger gelten. Der Inhalt dieses Dokuments wurde nicht von einer Aufsichtsbehörde in Hongkong geprüft. Ihnen wird daher empfohlen, Vorsicht walten zu lassen und im Falle von Zweifeln hinsichtlich des Inhalts dieses Dokuments unabhängigen professionellen Rat einzuholen.

Alle hierin enthaltenen Daten, einschließlich Fondsinformationen, stammen von Vontobel oder wurden von Vontobel berechnet. Alle Daten beziehen sich auf das Datum des Dokuments, sofern nicht anders angegeben. Obwohl Vontobel der Meinung ist, dass die hierin enthaltenen Angaben auf verlässlichen Quellen beruhen, kann Vontobel keinerlei Gewährleistung für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen übernehmen. Ausser soweit im Rahmen der anwendbaren Urheberrechtsgesetze vorgesehen, darf die hier wiedergegebene Information ohne die ausdrückliche Zustimmung von Vontobel weder in Teilen noch in ihrer Gesamtheit wiederverwendet, angepasst, einer Drittpartei zur Verfügung gestellt, verlinkt, veröffentlicht, aufgeführt, weiterverbreitet oder in anderer Art und Weise übermittelt werden. Vontobel entbindet sich soweit gemäss dem geltenden Recht möglich von jeglicher Haftung für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste, welche sich aus den hier zur Verfügung gestellten Informationen oder dem Fehlen ebensolcher ergeben. Haftungsansprüche, die gegen uns infolge unterlassener oder unvollständiger Übermittlung dieser Informationen oder allfälliger Probleme mit diesen Informationen wegen Fahrlässigkeit, Vertragsbruch oder Gesetzesverstössen gegen uns gelten gemacht werden könnten, beschränken sich nach unserem Ermessen und soweit gesetzlich zulässig auf die erneute Bereitstellung dieser Informationen beziehungsweise eines Teils davon beziehungsweise auf die Zahlung eines dem Aufwand für die Beschaffung dieser Informationen oder eines Teils davon entsprechenden Geldbetrages. Weder dieses Dokument noch Kopien davon dürfen in Ländern zur Verfügung gestellt oder Personen in solchen Ländern zugänglich gemacht werden, wo dies aufgrund der geltenden Gesetze verboten ist. Personen, welche dieses Dokument zur Verfügung gestellt erhalten, sind verpflichtet, sich über solche Einschränkungen kundig zu machen und die lokalen Gesetze zu befolgen. Insbesondere darf dieses Dokument weder US Personen zur Verfügung gestellt, überreicht oder in den USA verbreitet werden.

© 2021 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte- Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Vontobel Asset Management S.A.
18, rue Erasme, L-1468 Luxemburg
Luxemburg

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