

Asset Management / Monatliches Factsheet / 31.07.2023

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta AI, EUR

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, langfristig ein stetiges Wertwachstum bei ausgewogenem Risikoprofil (Volatilitätsziel in der Regel 5,5%) zu erreichen sowie ökologische und soziale Charakteristiken zu fördern.

Hauptmerkmale

Der Fonds investiert weltweit hauptsächlich in Aktien- und Staatsanleihen-Derivate. Auf Basis quantitativer Modelle gleicht er den Aktienanteil und die Anleihen-Duration systematisch mit den Risiken und Chancen im vorherrschenden Marktumfeld ab. In der Regel bewegt sich das Aktiengewicht zwischen 0% und 60% und die Duration zwischen 0 und 10 Jahren. Das Wertschriften-Portfolio wendet ein ESG-Einschluss/Ausschluss-Verfahren (Umwelt, Soziales, Staats-/Unternehmensführung) an.

Vorgehensweise

Der Anlageprozess von Vescore vereint hauseigene Modelle, modernste Technologie und aktives Management. Die Modelle schätzen laufend das fundamentale makroökonomische Risiko-umfeld und Renditepotenzial mit Langfrist-Optik ein und treffen stets unvoreingenommene Anlageentscheide unter systematischer Risikokontrolle. Um ökologische und soziale Charakteristiken zu fördern, schliesst das Wertschriften-Portfolio Unternehmen und Staaten mit einer ESG-Benotung unter der definierten Minimum-Schwelle aus und mindestens 5% Green Bonds, soziale oder nachhaltige Anleihen ein.

Risiko- und Ertragsprofil



Wertentwicklung (Nettorendite %)



| | 1 mt | seit Jr. beginn | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 3 Jr. p.a. | 5 Jr. p.a. | seit Lanc. |
|-------|------|--------------------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|---------------|---------------|---------------|
| Fonds | 1.3 | 4.5 | -19.3 | 9.8 | -4.5 | 16.3 | -3.1 | 7.9 | 5.6 | 0.3 | 10.9 | 5.3 | -1.4 | -0.2 | 98.1 |

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für laufende oder zukünftige Performance. Die Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt und schliessen die reinvestierten Bruttoausschüttungen ein. Die Rendite des Fonds kann u.a. infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Anlagestrategie per 30.11.2022 geändert.

| | |
|---|----------------------------------|
| Investment Manager | Vontobel Asset Management S.A. |
| Fondsdomizil, Rechtsform, SFDR | Luxemburg, UCITS, Art. 8 |
| Währung des Fonds / der Anteilsklasse | EUR / EUR |
| Lancierungsdatum Fonds / Anteilsklasse | 11.11.2002 / 11.11.2002 |
| Fondsvolumen | EUR 404.33 Mio. |
| Nettoinventarwert (NIW) / Anteil | EUR 1'585.19 |
| ISIN / WKN / VALOR | LU1617166936 / A2DUV2 / 36870126 |
| Laufende Kosten (inkl. Verw.-geb.) per 30.09.2022 | 0.57% |
| Max. Ausgabe- / Umtausch- / Rücknahmegebühr ¹⁾ | 5.00% / 1.00% / 0.30% |
| Ausschüttungsart | ausschüttend, jährlich |
| Letzte Ausschüttung am 24.07.2023 | EUR 1.29 |
| Ausschüttungsertrag | 0.08% |

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.

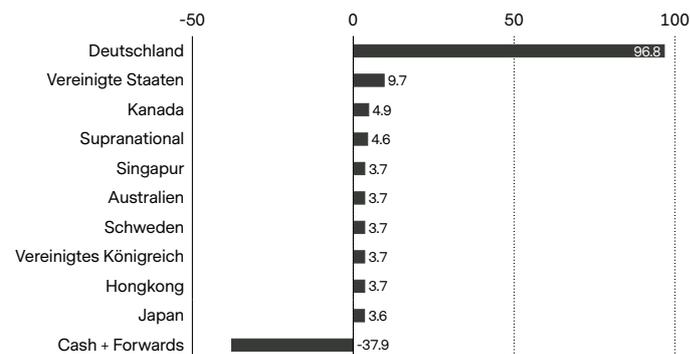
Portfoliomerkmale

| | |
|---|---------|
| Volatilität, annualisiert ²⁾ | 6.89% |
| Sharpe Ratio ²⁾ | negativ |
| Modifizierte Duration (Jahre) | 0.66 |

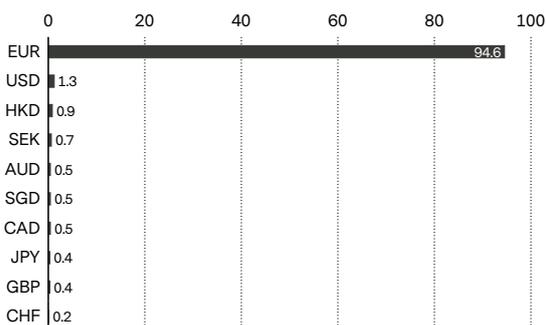
²⁾ über 3 Jahre gerechnet

| Grösste Positionen | (%) |
|--|-------------|
| 0% Lower Saxony 02.08.2024 Senior | 4.8 |
| 2.125% Kfw Development BK 15.08.2023 Senior | 3.8 |
| 0.2% North Rhine-W 16.02.2024 Reg-S Senior | 3.6 |
| 0.5% Berlin 10.02.2025 Senior | 3.6 |
| 0% Hesse 10.09.2024 Senior | 3.6 |
| 3.514% Schleswig-Holst 01.12.2023 FRN Senior | 3.5 |
| 0.01% Rhineland-Palat 17.03.2025 Senior | 3.0 |
| 4.083% Hamburg 21.11.2023 FRN Senior | 3.0 |
| 3.957% Brandenburg 29.11.2023 FRN Senior | 3.0 |
| 4.561% Baden-Wuertt 12.10.2023 FRN Senior | 3.0 |
| Total | 34.9 |

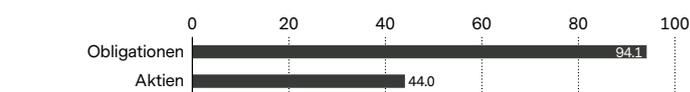
Geographische Aufteilung (%)



Aufteilung nach Währung (%)



Portfoliostruktur (%)



Markt Exposure pro Anlageklasse. Aufgrund der Verwendung von derivativen Instrumenten (z. B. Optionen, Futures usw.) kann das Total Exposure nicht 100% betragen.

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 Geldmarktinstrumenten sind mit Risiken eines Geldmarkts, wie Zinsänderungsrisiko, Risiko einer Inflation und ökonomischer Instabilität verbunden.
- Die Anlagen des Teilfonds können Nachhaltigkeitsrisiken unterliegen. Die Nachhaltigkeitsrisiken, denen der Teilfonds unterliegen kann, werden wahrscheinlich mittel- oder langfristig unwesentliche Auswirkungen auf die Anlagen des Teilfonds haben. Dies liegt an dem risikomindernden ESG-Ansatz des Teilfonds.
- Die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds kann sich positiv oder negativ auf seine Performance auswirken.
- Die Fähigkeit zur Erreichung von sozialen oder Umweltzielen kann von unvollständigen oder unrichtigen Daten von Drittanbietern beeinträchtigt werden.
- Informationen dazu, wie Umwelt- und soziale Ziele erreicht werden und wie Nachhaltigkeitsrisiken in diesem Teilfonds gesteuert werden, sind unter Vontobel.com/SFDR erhältlich.

Glossar

Aktienanteil Entspricht dem Anteil eines Fonds, der in Aktien investiert ist, und wird in der Regel in Prozent angegeben. **Anlageklasse** beschreibt eine Gruppe von Finanzinstrumenten mit ähnlichen Eigenschaften, z. B. Barmittel, Geldmarktanlagen, Aktien und Anleihen. Die Anlageklasse ist für die Kategorisierung von Fonds nach Anlageart wichtig. **Anteilsklasse** ist eine Komponente eines Fonds, die sich in Bezug auf Kundentyp, Ausschüttungspolitik, Gebührenstruktur, Komponenten, Mindestanlagebetrag oder sonstige Merkmale von anderen Teilfonds unterscheidet. Die Merkmale jeder Anteilsklasse sind im Fondsprospekt beschrieben. **Ausschüttung**, auch Dividende: eine Zahlung eines Fonds an die Anleger, die ausschüttende Anteilsklassen (Teilfonds, die Auszahlungen leisten) halten. Die Ausschüttungsrendite (auch Dividendenrendite) berechnet sich aus allen Auszahlungen über der letzten 12 Monate geteilt durch den Preis je Anteil (in der Regel der aktuelle NIW) und kann durch saisonale Schwankungen beeinflusst werden. **Ausschüttungspolitik** regelt die Dividendenausschüttungen eines Fonds für dessen Anteilsklassen an die Anleger. Thesaurierende Anteilsklassen legen die Erträge aus den Fondspositionen wieder im Fonds an und schütten diese nicht an die Anteilssinhaber aus. Ausschüttende Klassen leisten üblicherweise regelmässige Barzahlungen an die Anteilssinhaber. **Duration**, auch Macaulay-Duration: gibt an, wie viele Jahre ein Anleger eine Position in der Anleihe aufrechterhalten müsste, bis der Barwert der Cashflows der Anleihe dem für die Anleihe gezahlten Betrag entspricht. Je länger die Duration, desto stärker wird der Anleihekurs durch die Zinsentwicklung beeinflusst. Die Duration kann auch verwendet werden, um das Risiko von Schuldtiteln mit unterschiedlichen Laufzeiten und Renditen zu vergleichen. **ESG, Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien** sind eine Reihe von Metriken oder Ratings, die verwendet werden, um potenzielle Investitionen auf Themen zu prüfen, die die finanzielle Performance beeinflussen und/oder wesentliche Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft haben könnten. Die in diesem Dokument genannten ESG-Kriterien dienen nur zu Informationszwecken und sind möglicherweise nicht Teil des Fonds-Anlageprozesses. **Forward**, auch Terminkontrakt: eine Vereinbarung zwischen zwei Parteien über den Kauf oder Verkauf eines Vermögenswerts zu einem festgelegten Preis an einem bestimmten zukünftigen Datum. Er wird häufig zu Absicherungszwecken oder für den Handel mit Rohstoffen eingesetzt, wobei ein Forward-Kontrakt auf einen Betrag, ein Lieferdatum und eine Rohstoffart (z. B. Nahrungsmittel, Metalle, Öl oder Erdgas) zugeschnitten sein kann. **Future**, auch Terminkontrakt: eine rechtsverbindliche Vereinbarung über den Kauf oder Verkauf eines bestimmten Vermögenswerts in Form eines Rohstoffs, einer Währung oder eines Wertpapiers zu einem vorher festgelegten Preis an einem zukünftigen Datum. Solche Kontrakte sind im Hinblick auf Qualität und Quantität standardisiert, um den Handel an einer Terminbörse zu ermöglichen. **ISIN** (International Securities Identification Number) ist die internationale Wertpapierkennnummer bzw. ein Code, der einen bestimmten Finanztitel eindeutig identifiziert. Sie wird von der jeweiligen National Numbering Agency (NNA) eines Landes zugewiesen. **Laufende Kosten** entsprechen der Summe der Kosten für den laufenden Betrieb eines Fonds, z. B. der Managementgebühr und verschiedenen Rechts- und Betriebskosten. Diese Kosten werden rückwirkend über einen Zeitraum von zwölf Monaten als prozentualer Anteil am Fondsvermögen berechnet. Wenn die verfügbaren Daten unzureichend sind, beispielsweise bei neu aufgelegten Fonds, können die laufenden Kosten mittels Daten von Fonds mit ähnlichen Merkmalen geschätzt werden. **Modifizierte Duration** eine angepasste Variante der Macaulay-Duration und misst die prozentuale Veränderung eines Anleihekurses infolge einer Renditeveränderung. Sie wird verwendet, um die Anfälligkeit der Cashflows einer Anleihe gegenüber einer Veränderung der Zinssätze zu messen und kommt häufiger zum Einsatz als die Macaulay-Duration. **Nettoinventarwert (NIW) / Anteil** wird auch als Anteilspreis eines Fonds bezeichnet und steht für den Wert je Fondsanteil. Er wird als Quotient

aus Fondsvermögen abzüglich Verbindlichkeiten und der Anzahl ausstehender Anteile ermittelt. Für die meisten Fonds wird er auf täglicher Basis berechnet und veröffentlicht. **Option** ist ein Derivat oder Finanzinstrument, dessen Preis sich vom Wert zugrunde liegender Wertpapiere, z. B. Aktien, ableitet. Call-/Put-Optionen räumen Käufern das Recht ein (aber verpflichten sie nicht), einen zugrunde liegenden Vermögenswert an einem vereinbarten Datum zu einem vereinbarten Preis zu kaufen / zu verkaufen. **Sharpe Ratio** misst die Überschussrendite pro Risikoeinheit. Sie entspricht der durchschnittlichen Rendite pro Volatilitätseinheit, die über dem risikolosen Zins liegt. Ein Portfolio mit einer höheren Sharpe Ratio gilt innerhalb seiner Vergleichsgruppe als höherwertig. **SRRI** ist ein Wert, der auf der Volatilität eines Teilfonds basiert und ein Indikator für das gesamte Risiko- und Ertragsprofil des Teilfonds ist. **VALOR** (auch Valorenummer): eine Kennung, die von SIX Financial Information herausgegeben und Finanzinstrumenten in der Schweiz zugewiesen wird. **Volatilität** misst die Schwankungen der Performance eines Fonds über einen bestimmten Zeitraum. Sie wird meist durch die annualisierte Standardabweichung ausgedrückt. Je höher die Volatilität, desto risikoreicher ist in der Regel ein Fonds. **WKN** (auch Wertpapierkennnummer): eine Kennung zur Identifizierung von Wertpapieren, die in Deutschland registriert sind. Sie wird vom Institut für die Ausgabe und Verwaltung von Wertpapieren vergeben.

Wichtige Hinweise

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

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