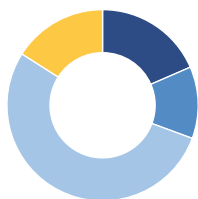


## Vontobel Fund - Value Bond I

Aprobado para inversores institucionales en: AT, CH, DE, IT, LI, LU, SG (professional investors).

El Vontobel Fund - Value Bond tiene como objetivo obtener rendimientos positivos, independientemente de la evolución de los mercados financieros. El fondo invierte principalmente en valores de renta fija. Asimismo, puede poseer activos líquidos. El fondo puede invertir en derivados a efectos de cobertura, de una eficiente gestión de cartera y para alcanzar el objetivo de inversión. El fondo invierte a escala mundial, principalmente en valores de emisores de deuda pública y/o privada.

### Calidad Crediticia



|       |     |
|-------|-----|
| 18.5% | AA  |
| 12.1% | A   |
| 53.4% | BBB |
| 16.0% | BB  |

### Posiciones más importantes (obligaciones)

|  |      |
|--|------|
| 1.35% Republic of Italy Government International Bond 2022 | 2.6% |
| 5.7% CP - Comboios de Portugal EPE 2030                    | 2.1% |
| 6.5% Petroleos Mexicanos 2041                              | 2.0% |
| 0.1% Federal Republic of Germany 2023                      | 1.8% |
| 1.3% Spain Government Bond 2026                            | 1.6% |
| 3.625% Standard Chartered PLC 2022                         | 1.6% |
| 4.875% Bulgarian Energy Holding EAD 2021                   | 1.6% |
| 6.625% Barclays Bank Plc London 2022                       | 1.6% |
| 1.125% BPCE SA 2023  | 1.5% |
| 1.125% CaixaBank SA 2023                                   | 1.5% |

### Exposición neta de las divisas



### Performance neta (en %) I

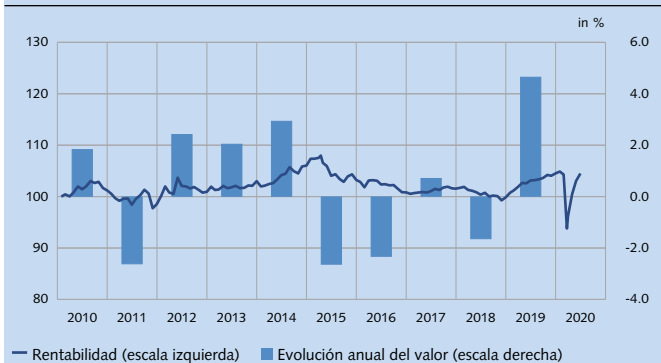
|       | 1 mes                | YTD                  | 2019                 | 2018                 | 2017                 | 3 a. p.a. | 5 a. p.a. | desde cons. |
|-------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------|-----------|-------------|
| Fondo | 1.4                  | 0.0                  | 4.7                  | -1.7                 | 0.7                  | 1.1       | 0.1       | 9.7         |
|       | <b>07.15 – 06.16</b> | <b>07.16 – 06.17</b> | <b>07.17 – 06.18</b> | <b>07.18 – 06.19</b> | <b>07.19 – 06.20</b> |           |           |             |
| Fondo | -1.6                 | -1.3                 | -0.7                 | 2.7                  | 1.3                  |           |           |             |

Fuente: Vontobel Asset Management AG. La tasa de rendimiento del Fondo puede variar al alza o a la baja debido a las fluctuaciones de la moneda. El rendimiento histórico no es indicativo de los rendimientos actuales o futuros. En las cifras de rendimiento no se tienen en cuenta las comisiones ni los costes relacionados con la emisión y el rescate de las participaciones.

### Datos principales del Fondo

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Gestor de carteras               | Ludovic Colin |
| Domicilio del gestor de carteras | Zurich        |
| Fund domicile                    | Luxemburgo    |
| Moneda del Fondo                 | CHF           |
| Moneda de la acción              | CHF           |
| Swinging Single Pricing          | Sí            |
| Valor Liquidativo                | 109.66        |
| Patrimonio del fondo en millones | 72.40 CHF     |
| Volumen de la acción en millones | 0.41 CHF      |
| Comisión de gestión anual        | 0.220%        |
| Comisión de performance          | 10.000%       |
| TER (a 28.02.2020)               | 0.50%         |
| Fecha de lanzamiento             | 07.01.2009    |
| ISIN                             | LU0278084842  |
| Cód. Suiza                       | 2870613       |

### Performance neta I en CHF



Fuente: Vontobel Asset Management AG. La tasa de rendimiento del Fondo puede variar al alza o a la baja debido a las fluctuaciones de la moneda. El rendimiento histórico no es indicativo de los rendimientos actuales o futuros. En las cifras de rendimiento no se tienen en cuenta las comisiones ni los costes relacionados con la emisión y el rescate de las participaciones.

### Datos sobre riesgo

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| Volatilidad*               | 5.72% |
| Ratio de Sharpe*           | 0.34  |
| Ø Duración modificada      | 2.53  |
| Vencimiento medio año      | 4.50  |
| Cupón medio                | 2.98% |
| Rentabilidad bruta al vto. | 2.18% |

\* sobre 3 años, anualizados

**Oportunidades**

- + Amplia diversificación en numerosos títulos
- + Las inversiones en divisas extranjeras pueden generar ganancias cambiarias
- + Posibles rentabilidades extra mediante el análisis de títulos individuales y la gestión activa
- + Posibles ganancias sobre el capital invertido
- + El uso de derivados con fines de cobertura puede incrementar el rendimiento del subfondo y mejorar las rentabilidades
- + Las inversiones en bonos ofrecen oportunidades de obtener ingresos por intereses y ganancias del capital en un entorno de rendimientos del mercado a la baja

**Riesgos**

- Participación limitada en el potencial de títulos individuales
- Las inversiones en divisas extranjeras están sujetas a fluctuaciones cambiarias
- No puede garantizarse el éxito del análisis de títulos individuales, ni de la gestión activa.
- No puede garantizarse que el inversor recuperará el capital invertido
- Los derivados implican riesgos relativos a las fluctuaciones de la liquidez, el apalancamiento y el crédito, la iliquidez y la volatilidad.
- Los tipos de interés pueden variar, los bonos pierden precios cuando los tipos suben.

**Información legal importante:**

Este documento promocional ha sido producido para los clientes Institucional en los países siguientes: CH.

El presente documento se ofrece exclusivamente a título informativo y no constituye ninguna invitación, oferta o recomendación para comprar o vender participaciones del fondo/ acciones del fondo ni ningún otro instrumento financiero, ni para realizar transacciones o actos jurídicos de ningún tipo. Se deberían adquirir participaciones del fondo únicamente sobre la base del folleto de venta actual del fondo (el «folleto de venta»), el documento informativo clave para el inversor («KIID»), su escritura de constitución y el informe anual y semestral más reciente del fondo, y después de haber consultado a un asesor financiero, jurídico, contable y fiscal independiente.

Este documento se dirige únicamente a inversores cualificados según se definen en la Ley suiza de inversiones colectivas («CISA»).

En particular, advertimos de los siguientes riesgos: Las inversiones en derivados suelen estar expuestas a los riesgos inherentes a sus mercados o instrumentos subyacentes, así como a riesgos de emisores y entrañan, a menudo, riesgos más elevados que las inversiones directas. El universo de inversión puede incluir inversiones en países donde los mercados de capitales locales no sean calificados como mercados de capitales reconocidos.

Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. Los datos de rendimiento no tienen en cuenta las comisiones ni costes que se cobran cuando se emiten o se reembolsan las participaciones del fondo, si procede. La rentabilidad del fondo puede fluctuar debido a variaciones de los tipos de cambio. El valor del capital invertido en el fondo puede aumentar o disminuir y no hay garantía de que la totalidad del capital invertido pueda ser recuperado.

Estos documentos descritos arriba se pueden obtener gratuitamente de los agentes autorizados para la venta, en la sede del Fondo, sita en 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburgo. Para más información sobre los fondos consulte el folleto actual, los informes anuales y semestrales, así como los documentos informativos clave para el inversor («KIID»). Puede descargar los documentos también de nuestra página web [vontobel.com/am](http://vontobel.com/am), en Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zúrich, en su carácter de representante en Suiza, en Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zúrich, en su carácter de agente de pagos en Suiza, LBBW Landesbank Baden-Württemberg, Große Bleiche 54-56, D-55116 Fráncfort/Meno en su carácter de agente de pagos en Alemania, Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, FL-9490 Vaduz, en su carácter de agente de pagos en Liechtenstein, en Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Viena, en su carácter de agente de pagos en Austria. Para más información sobre el fondo se refiere al Modulo di Sottoscrizione. Para más información: Vontobel Asset Management S.A., Milan Branch, Piazza degli Affari 3, 20123 Milano, telefono: 0263673444, e-mail [clientrelation@vontobel.it](mailto:clientrelation@vontobel.it). El Fondo y sus compartimentos no están disponibles para inversores privados domiciliados en Singapur. La autoridad monetaria Monetary Authority of Singapore, Singapur, reconoce actualmente determinados compartimentos del Fondo como «restricted scheme». Estos compartimentos solo pueden ofrecerse a determinadas personas definidas previamente y en determinadas condiciones a tenor de lo previsto por la ley Securities and Futures Act, Chapter 289 de Singapur. El Fondo no está admitido por la Securities and Futures Commission de Hong Kong. Este Fondo solo podrá ofrecerse a inversores considerados inversores profesionales a tenor de lo dispuesto en la Securities and Futures Ordinance de Hong Kong. La autoridad de supervisión de Hong Kong no ha verificado el contenido del presente documento. Por tal motivo, se le recomienda actuar con cautela y consultar, en caso de dudas acerca del contenido de este documento, con un profesional independiente. Vontobel Asset Management Asia Pacific Ltd. con domicilio social in 3601 Two International Finance Center / 8 Finance Street, Central, Hong Kong, ha aprobado la presente información.

Aunque Vontobel Asset Management AG («Vontobel») considera que la información facilitada en este documento se basa en fuentes fiables, no puede asumir responsabilidad ninguna por la calidad, corrección, oportunidad o exhaustividad de la información contenida en este documento. Excepto en los casos permitidos por las leyes de derechos de autor vigentes, nada de esta información puede ser reproducido, adaptado, cargado a un tercero, enlazado, enmarcado, representado en público, distribuido o transmitido en ninguna forma ni por medio de ningún proceso sin el consentimiento específico por escrito de Vontobel. En la medida máxima permitida por la ley, Vontobel no será responsable de ninguna pérdida o daño que usted pudiera sufrir por utilizar o acceder a esta información, o porque Vontobel no hubiere suministrado esta información. Nuestra responsabilidad por negligencia, violación de contrato o contravención de cualquier ley que pudiera resultar de no haber suministrado esta información o alguna parte de ella, o de cualquier problema relacionado con esta información, que no pueda ser excluida conforme con la ley, se limita, a nuestra discreción y en la medida máxima permitida por la ley, a suministrarle a usted de nuevo esta información o alguna parte de ella, o a pagar por suministrarle a usted de nuevo esta información o alguna parte de ella. Ni este documento ni ninguna copia del mismo podrán ser distribuidos en ninguna jurisdicción donde su distribución pueda estar restringida por la ley. Las personas que reciban este documento deberían informarse al respecto y respetar cualquier restricción vigente. En particular, este documento no se distribuirá ni entregará a personas estadounidenses y no se distribuirá en Estados Unidos.

Vontobel Asset Management AG  
Telefon +41 (0)58 283 71 50  
[www.vontobel.com/am](http://www.vontobel.com/am)

## El Glosario

### Alfa de Jensen

Indicador de rendimiento. Si la rentabilidad media de un título o cartera es mayor que su rentabilidad prevista, el alfa es positiva. Si la rentabilidad media es inferior a lo previsto, el alfa es negativa.

### Benchmark

Un índice que se utiliza para medir el rendimiento de un fondo de inversión con el fin de replicar la rentabilidad de dicho índice o de definir la asignación de activos de una cartera o de computar las comisiones de rendimiento.

### Beta

Una medida de sensibilidad, expresada como la variación porcentual media del precio de un fondo, cuando el mercado (*benchmark*) sube o baja un 1 %. Un valor superior (inferior) a 1 significa que, de media, el fondo muestra más (menos) volatilidad que el *benchmark*. La cifra se calcula sobre una base de 3 años.

### Cobertura

Cuando una Clase de participaciones se describe como cubierta («Clase de participaciones cubierta»), la intención es cubrir el Patrimonio neto denominado en la Divisa de referencia del Subfondo/Fondo en la Divisa de la Clase de participaciones cubierta.

### Comisión de gestión

Es una comisión que cubre todos los costes relativos a posibles servicios prestados en relación con la gestión y la distribución de las inversiones. En el folleto del fondo, se ofrece una descripción completa.

### Comisión de rendimiento

El pago realizado a un Gestor de inversiones, si se alcanzan ciertos niveles de rendimiento (a menudo, por encima de cualesquiera niveles fijados en el objetivo de inversión) dentro de un periodo determinado. En el folleto del fondo, se ofrece una descripción completa.

### Cupón medio ponderado (WAC)

El cupón es el tipo de interés anual que paga el emisor de un bono sobre el valor nominal del bono.

### Duración (duración modificada)

La duración es una indicación de cuánto podría afectar una variación de los tipos de interés al precio de un bono.

### Duración efectiva

Es una medida del impacto potencial en el precio de un bono o una cartera que tendría una variación de un punto básico de los tipos de interés en todos los vencimientos.

### Error de seguimiento

Medida de la desviación de la rentabilidad de un fondo comparada con la rentabilidad de un *benchmark* a lo largo de un periodo fijo. Se expresa como un porcentaje. Cuanto más pasivamente se gestione el fondo de inversión, más reducido será el error de seguimiento.

### Índice de referencia

La diferencia con el *benchmark* es que el índice de referencia no se usa para hacer cálculos de comisiones de rendimiento.

### Ratio de gastos totales (TER)

Las comisiones y los costes accesorios que se cobran por la gestión de sistemas de inversión colectiva deben divulgarse mediante la Ratio de gastos totales (TER), que goza de reconocimiento internacional. Esta ratio expresa la suma de todas las comisiones y costes accesorios que se cobran de forma recurrente sobre los activos del sistema de inversión colectiva (gastos de explotación) tomados retrospectivamente como un porcentaje del patrimonio neto.

### Ratio de información

La ratio de información es una ratio de rentabilidades de carteras superiores a las rentabilidades de un *benchmark* respecto a la volatilidad de dichas rentabilidades.

### Ratio de Sharpe

La ratio de Sharpe indica la retribución adicional por unidad de riesgo en comparación con una inversión libre de riesgo. Indica cuánto rendimiento se logró en qué nivel de riesgo.

### Rentabilidad al vencimiento

La tasa de rentabilidad anticipada de un bono, si se mantiene hasta la fecha de vencimiento.

### Rentabilidad en el peor escenario

La menor rentabilidad potencial que puede obtenerse de un bono sin que el emisor entre en mora. La rentabilidad en el peor escenario se calcula aplicando supuestos del peor escenario respecto a la emisión calculando las rentabilidades que se recibirían si el emisor hiciera uso de las provisiones.

### Valor liquidativo

El Valor liquidativo representa el valor de cada participación. Se calcula dividiendo el valor del patrimonio neto total del fondo (el valor de los activos del fondo menos sus pasivos) por el número de participaciones en circulación.

### Volatilidad

La volatilidad (o riesgo o desviación típica) es un indicador del intervalo de fluctuación del rendimiento anualizado de un fondo a lo largo de determinado periodo.