

Vontobel Fund - Active Beta Opportunities Plus I

Multi Asset - Active Beta

Der Multi-Asset-Fonds zielt darauf ab langfristig einen stetigen Wertzuwachs mit einem ausgewogenen Risikoprofil zu erwirtschaften. Der Fonds investiert global in Aktien, Staatsanleihen, Rohstoffe und Währungen. Auf der Grundlage quantitativer Modelle wird die Allokation taktisch an die Risiken und Chancen angepasst, die sich aus den vorherrschenden Marktbedingungen ergeben. Der Fonds verfolgt einen Multi-Modell-Ansatz zur Allokationsoptimierung jeder Anlageklasse und ein zustandsabhängiges Risikomanagement. Durch die breite Diversifikation über mehrere Risikoprämien hinweg soll eine über alle Marktphasen weitgehend stabile Wertentwicklung erzielt werden. Somit kann der Fonds sowohl an steigenden als auch fallenden Märkten positiv partizipieren. Gleichzeitig fördert das Basisportfolio ökologische und soziale Merkmale, indem es einen ESG-Integrations- und Ausschlussansatz verfolgt und ausschließlich in Emittenten mit einem ESG-Rating oberhalb einer Mindestschwelle investiert. Außerdem besteht das Basisportfolio zu mindestens 15 % aus grünen, sozialen und nachhaltigen Anleihen.

Stammdaten

Asset Manager	Vontobel Asset Management S.A. - Niederlassung München	Verwaltungsgebühr p.a.	0.50%
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A.	TER [per 28.02.2024]	0.68%
Verwahrstelle	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Aufliedatun (Anteilsklasse)	26.10.2018
Investmentgesellschaft	Vontobel Fd., SICAV, UCITS konform	Preis bei Auflage	100.00
Fondsdomizil	Luxemburg	ISIN / WKN	LU1879231667 / A2N8MA
Fondswährung	EUR	Valorennummer	43789873
Anteilsklassenwährung	EUR	Bloomberg	VOVAIIE LX
Nettoinventarwert	110.61	Ausschüttungsart	Thesaurierend
Fondsvolumen [Mio. EUR]	76.19	SFDR	Artikel 8

Investmentstrategie

Risk Premium Eq
Die Aktienmarktrisikoprämie ist die Entschädigung, welche ein Investor für die Übernahme des systematischen Risikos einer Aktienanlage erhält. Sie reflektiert das mit dem Aktienmarkt verbundene unternehmerische Risiko.

Risk Premium Fi
Die Risikoprämie im Anleihemarkt geht zurück auf unerwartete Änderungen der Zinsstruktur, die von Inflation und der Präferenz der Marktteilnehmer für intertemporale Konsumverschiebung verursacht werden.

Risk Premium Co
Die Risikoprämie in den Rohstoff-Futuremärkten wird über einen Multi-Strategie-Ansatz exploriert. Die Term-Prämie wird mit einer marktneutralen Strategie (BCOM ex-AL F6-F0) erwirtschaftet, die Marktprämie über eine taktische Allokation im BCOM exAL (F6).

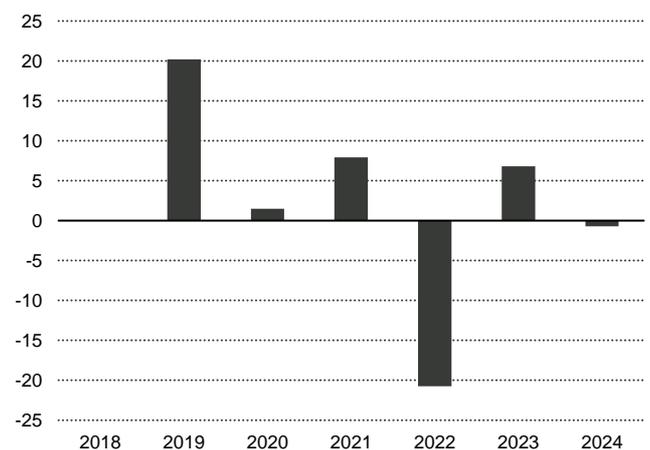
Risk Premium Fx
Die Risikoprämie in den Währungsmärkten wird über taktische Positionen in zehn Währungen über einen Multi-Strategie-Ansatz exploriert. Dabei werden Carry, Value und Momentum Risikoprämien abgegriffen.

Wertentwicklung I in EUR*

Indexiert - Seit Auflage



Performance pro Kalenderjahr in %



		2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024						Total
Seit Auflage	Fonds	-0.02	20.18	1.48	7.93	-20.74	6.80	-0.71	-	-	-	-	-	10.61
	Aktien	-1.95	8.40	-5.17	11.06	-7.20	3.42	4.72	-	-	-	-	-	13.08
	Anleihen	2.20	11.67	6.60	-4.23	-13.16	5.80	-1.25	-	-	-	-	-	3.99
	Rohstoffe	-0.27	0.10	0.05	1.10	-0.37	1.06	-4.35	-	-	-	-	-	-3.01
	Währungen	-	-	-	-	-	-3.48	0.17	-	-	-	-	-	-3.44
		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
2024	Fonds	1.04	1.70	-0.05	-1.23	1.36	-0.20	-2.70	-0.56	-	-	-	-	-0.71
	Aktien	0.41	1.23	1.60	-0.93	1.11	0.20	0.78	0.25	-	-	-	-	4.72
	Anleihen	-0.26	-0.27	0.07	0.24	-0.22	-0.57	-0.13	-0.10	-	-	-	-	-1.25
	Rohstoffe	0.30	0.40	-1.77	-1.50	0.02	-0.34	-1.00	-0.35	-	-	-	-	-4.35
	Währungen	0.60	0.33	0.05	0.96	0.45	0.50	-2.34	-0.36	-	-	-	-	0.17

Performance der I Anteilsklasse in % (EUR)*

	1 Monat	YTD	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	Seit Auflage
Fonds	-0.56	-0.71	-6.23	-1.91	10.61
	09/2019 - 08/2020	09/2020 - 08/2021	09/2021 - 08/2022	09/2022 - 08/2023	09/2023 - 08/2024
Fonds	-3.19	13.77	-19.93	0.41	2.54

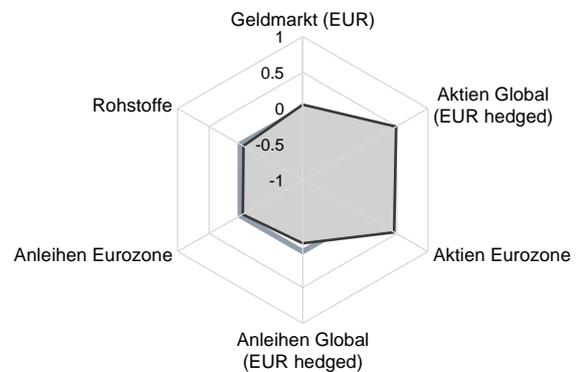
* Quelle: Vontobel Asset Management AG. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Kennzahlen

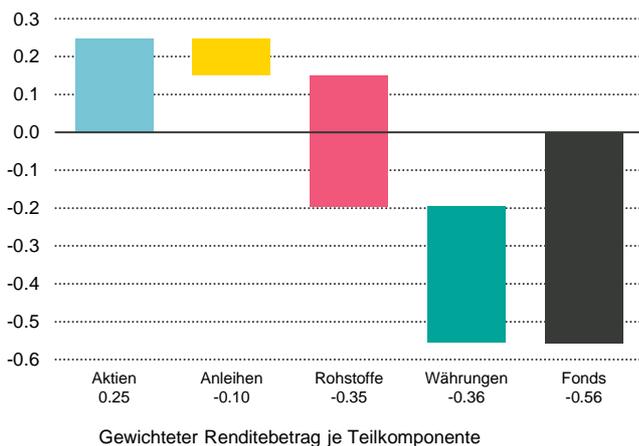
Ertrag und Risiko

Rendite seit Auflage p.a. [%]	1.74
Volatilität [3 Jahre, annualisiert]	9.92
Sharpe Ratio [3 Jahre, annualisiert]	-
Sharpe Ratio [seit Auflage, annualisiert]	0.10
Bester Monat [%]	5.82
Schwächster Monat [%]	-9.04
Positive Monate	40
Value at Risk 95/1M [% ex-ante]	2.71
Duration [Jahre]	4.72

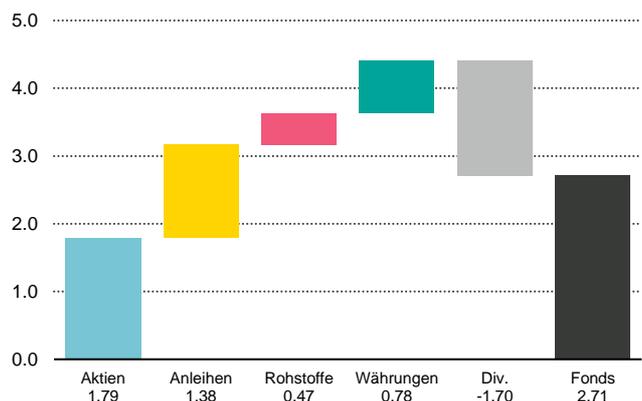
Korrelationen



Renditeattribution aktueller Monat in % (EUR)



Risikoattribution (VaR 1M/95%) aktueller Monat in % (EUR)



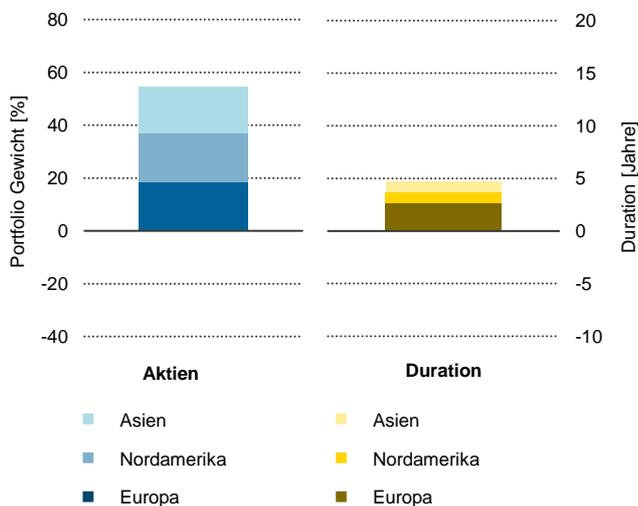
Der Berichtsmonat August war zu Beginn von einem massiven Anstieg der Risikoaversion geprägt – dazu trugen vor allem US-Rezessionsängste und ein stärkerer Yen bei. In der zweiten Monathälfte stabilisierte sich die Nachfrage nach Risikotragenden Anlagen hingegen wieder, sodass die Verluste am globalen Aktienmarkt vollständig kompensiert werden konnten.

Der US-Arbeitsmarktbericht für Juli, der einen Anstieg der Arbeitslosenquote und deutlich schwächeren Beschäftigungsaufbau gezeigt hatte, löste bei den Marktteilnehmern Rezessionsängste aus. Der stärkere Yen führte zudem zu einer raschen Abwicklung von Carry Trades und führte in dem Umfeld zu zweistelligen Tagesverlusten an den japanischen Aktienmärkten. Außerdem haben im Vorfeld erhöhte geopolitische Risiken und Bedenken, wie lohnend Investitionsausgaben in die Künstliche Intelligenz sein werden, bereits für ein eingetrübtes Stimmungsbild gesorgt. Bessere Konjunkturdaten (u.a. Einzelhandelsdaten und das Verbrauchervertrauen aus den USA), sowie Zinssenkungserwartungen der Marktteilnehmer an die Notenbanken führten im Monatsverlauf zu einem Gleichgewicht zwischen Rezessionsängsten und Zinssenkungshoffnungen. Bei der Notenbankkonferenz in Jackson Hole hatte der Fed-Vorsitzende Jerome Powell eine Senkung auf der September-Sitzung September wie erwartet angedeutet und größeren Fokus auf eine Abschwächung des Arbeitsmarktes signalisiert. Der August-Arbeitsmarktbericht wird entsprechend starke Beachtung finden - zwischenzeitlich haben die Marktteilnehmer eine Senkung um 50 Basispunkte eingepreist. In diesem Umfeld gewann der MSCI World aus Sicht eines Euroinvestors 0.4%, in US-Dollar 2.7%. Der Euro legte gegenüber dem US-Dollar um 2.1% zu und der europäische Aktienmarkt (EuroStoxx50) verbesserte sich um 1.8%. Die als sicher geltenden deutschen Staatsanleihen schlossen im August positiv mit 0.4%.

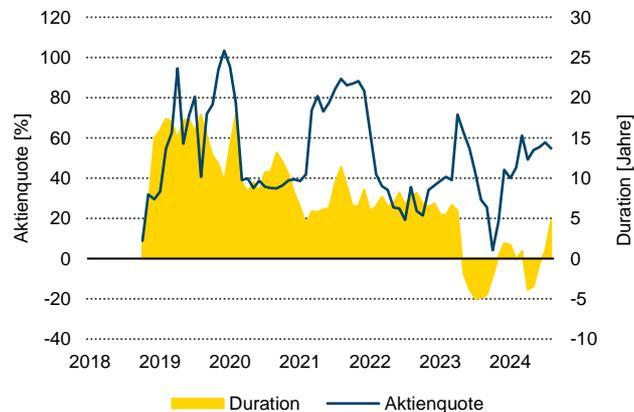
Ausblick aktueller Monat

Im aktuellen Monat ist das Augenmerk der Marktteilnehmer auf die US-Fed gerichtet – der Markt erwartet, dass auf der September-Sitzung mit dem ersten Zinsschritt die Zinswende eingeleitet wird. Die geopolitischen Risiken werden vom Kapitalmarkt aktuell hingegen vollständig ausgeblendet – sowohl die Situation im Nahen Osten als auch im Ukraine-Russland-Krieg könnte das Sentiment eintrüben.

Allokation aktueller Monat



Allokation im Zeitverlauf



Gesamtbetrachtung

Aktien	54.69%
Anleihen	52.90%
Rohstoffe	-1.46%
Währungen	4.55%

Aktienmärkte

Europa	18.55%
Eurozone (EuroStoxx50)	3.83%
Grossbritannien (FTSE 100)	5.28%
Schweden (OMX)	4.23%
Schweiz (SMI)	5.21%

Nordamerika	18.64%
Kanada (S&P / TSE 60)	7.11%
USA (Dow Jones Industrial Average)	2.28%
USA (NASDAQ 100)	5.37%
USA (S&P 500)	3.87%

Asien/Pazifik	17.50%
Australien (S&P / ASX 200)	5.22%
Hong Kong (Hang Seng)	3.76%
Japan (TOPIX)	3.31%
Singapur (MSCI Singapore)	5.22%

Währungsmärkte	Brutto: 72.02%
Australien (AUD)	4.63%
Kanada (CAD)	-3.65%
Schweiz (CHF)	-16.29%
Grossbritannien (GBP)	19.22%
Japan (JPY)	-13.38%
Norwegen (NOK)	1.97%
Neuseeland (NZD)	7.52%
Schweden (SEK)	4.94%
USA (USD)	-0.41%

Anleihemärkte

Europa	24.56%
Deutschland (6-10 Jahre)	6.06%
Frankreich (6-10 Jahre)	9.10%
Grossbritannien (6-10 Jahre)	9.39%

Nordamerika	14.96%
Kanada (6-10 Jahre)	7.35%
USA (6-10 Jahre)	7.60%

Asien/Pazifik	13.39%
Australien (6-10 Jahre)	13.39%

Rohstoffe

BCOM ex-AL	-24.66%
Term-Prämie	-24.66%
BCOM ex-AL F6	23.20%
Term-Prämie	24.66%
Markt Prämie	-1.46%

Für Anleihen wird jeweils das ökonomische Gewicht angegeben. Die Gewichte der verschiedenen Laufzeitbänder einer Währung werden auf die Duration des Futures mit der längsten Laufzeit skaliert. Für deutsche Anleihen ist entsprechend die Duration des Bundfutures, für US Anleihen die Duration der 10Y Note maßgebend.

Wichtige rechtliche Hinweise:

Dieses Marketingdokument wurde für institutionelle Kunden in Luxemburg, Schweiz, Deutschland, Österreich Frankreich, Italien, Niederlande, Norwegen, Spanien, Schweden und Großbritannien produziert.

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 «Verkaufprospekt») des Fonds, des Basisinformationsblatt («KID»), dessen Satzung und dem aktuellsten Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds und nach Konsultation eines unabhängigen Anlage-, Rechts- und Steuerberaters 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.

Im Besonderen weisen wir Sie auf folgende Risiken hin: Investitionen in Derivate sind oft den Risiken, die im Zusammenhang mit dem Emittenten und den zugrunde liegenden Märkten bzw. den Basisinstrumenten stehen, ausgesetzt. Sie bergen tendenziell höhere Risiken als Direktanlagen. Das Anlageuniversum kann Anleihen aus den Ländern enthalten, deren Kapitalmärkte (noch) nicht den Anforderungen geregelter Kapitalmärkte, die regelmäßig geöffnet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich sind, entsprechen. Das Anlageuniversum kann Aktien aus den Ländern enthalten, deren Börsenplätze (noch) nicht den Anforderungen geregelter Kapitalmärkte, die regelmäßig geöffnet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich sind, entsprechen. Anlagen in Geldmarktinstrumente sind mit Risiken eines Geldmarkts, wie Zinsänderungsrisiko, Risiko einer Inflation und ökonomischer Instabilität verbunden. 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 den autorisierten Vertriebsstellen sowie am Sitz des Fonds in 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg erhältlich. Sie können diese Dokumente auch auf unserer Website unter vontobel.com/am herunterladen.

Obwohl Vontobel Asset Management S.A. («Vontobel») der Meinung ist, dass die in diesem Dokument 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, weiterverbreitet oder in anderer Art und Weise übermittelt werden.

Glossar**Duration (modifizierte Duration)**

Die Duration gibt an, wie stark der Preis einer Anleihe schwanken könnte, wenn die Zinsen steigen oder sinken.

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 Gesamtnettvermögen des Fonds (Aktiven des Fonds minus seine Passiven) dividiert durch die Anzahl ausstehender Anteile.

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.

TER

Die für die Verwaltung von Kollektivanlagen erhobenen Gebühren und Nebenkosten sind in Form der weltweit anerkannten Total Expense Ratio (TER) offenzulegen. Dabei handelt es sich um die Summe aller Gebühren und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (operative Kosten). Sie werden rückwirkend in Prozent des Nettvermögens ausgewiesen.

Vergleichsindex

Ein Index, der zur Messung der Wertentwicklung eines Anlagefonds herangezogen wird. Ziel ist, die Rendite eines solchen Index abzubilden oder darauf basierend die Asset Allocation eines Portfolios festzulegen oder die Performancegebühren zu errechnen.

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.

Chancen

- + Mögliche Gewinne auf das investierte Kapital durch die Chancen in den weltweiten Aktien- und Anleihemärkten
- + Einsatz von Aktienindex- und Staatsanleihe-Derivaten, um die Performance des Fonds und die Erträge zu steigern
- + Anleiheanlagen bieten Zinserträge und Chancen auf Kapitalgewinne bei einem Rückgang der Markttrenditen
- + Mögliche Vorteile durch Anlagen in liquiden Geldmarktinstrumenten, die eine geringere Zinssensitivität aufweisen als Anleihen mit längeren Laufzeiten

Risiken

- Der Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Anleger seinen Anteil erworben hat
- Der Einsatz von Derivaten kann zusätzliche Risiken generieren (u.a. Gegenparteiensrisiko)
- Das Zinsniveau kann schwanken, Anleihen erfahren Kursverluste bei Zinsanstieg
- Marktbedingte Kursschwankungen sind möglich
- Wechselkursrisiko
- Anlagen in Geldmarktinstrumente sind mit Risiken wie Zinsänderungsrisiko, Inflationsrisiko und ökonomischer Instabilität verbunden