

Vontobel Fund (CH) – Swiss Equity Multi Factor

Marketingdokument für institutionelle Anleger in: CH.

Marktentwicklungen

Im Juni 2026 entwickelten sich die globalen Finanzmärkte insgesamt positiv, auch wenn geopolitische Spannungen im Nahen Osten zeitweise für Unsicherheit sorgten. Hoffnungen auf eine diplomatische Lösung des Konflikts und eine Normalisierung der Rohstofflieferungen stützten jedoch die Risikobereitschaft der Anleger. Gleichzeitig gaben die Ölpreise im Monatsverlauf nach, wodurch sich die Inflationssorgen etwas abschwächten. Im Fokus standen zudem die Zentralbanken. Die Europäische Zentralbank erhöhte die Leitzinsen und unterstrich ihren restriktiven Kurs zur Bekämpfung der Inflation. Auch in den USA dämpfte die weiterhin robuste Teuerung die Erwartungen an kurzfristige Zinssenkungen. An den Aktienmärkten blieb das Thema Künstliche Intelligenz (KI) der wichtigste Kurstreiber. Technologie- und Halbleiterwerte profitierten weiterhin von hohen Investitionen in KI-Infrastruktur, auch wenn zunehmende Zweifel an den hohen Bewertungen einzelner Unternehmen zwischenzeitlich für mehr Volatilität sorgten. Der Schweizer Aktienmarkt entwickelte sich erneut robuster als viele internationale Börsen und erreichte zwischenzeitlich neue Höchststände.

Portfolio Review

Im Juni 2026 wurde die Faktorallokation breiter diversifiziert. Dabei stand insbesondere der Aufbau einer Position im Momentum-Faktor im Vordergrund, dessen Gewicht per Monatsende 16% erreichte. Gleichzeitig wurden die Allokationen in Quality (12%) und Minimum Volatility (24%) erhöht, während die bislang dominante Value-Position auf 49% reduziert wurde. Die Anpassungen wurden von allen drei Teilmodellen getragen. Dennoch bleibt Value gegenüber einem gleichgewichteten Faktorportfolio weiterhin Übergewichtet, was in erster Linie auf das kurzfristige ökonomische Modell zurückzuführen ist. Das mittelfristige Trend-Modell sowie das langfristige Valuation-Modell sprechen hingegen zunehmend für eine breiter diversifizierte Faktorallokation mit stärker angeglichenen Gewichten. Unabhängig von diesen Anpassungen fand in der Berichtsperiode das quartalsweise Rebalancing der Faktorportfolios statt. Dabei

kam es erstmals seit längerer Zeit wieder zu Veränderungen im Aktienuniversum. Während Adecco und Georg Fischer aufgrund ihrer Marktkapitalisierung ausschieden, wurden Amrize und SFS neu aufgenommen. Auf Einzeltitelebene wurde zudem die Gewichtung von Holcim im Value-Portfolio deutlich reduziert. Dies führte zu einer tieferen Allokation im Materialsektor, während das Engagement im Gesundheitssektor entsprechend ausgebaut wurde.

Performanceanalyse

In der Berichtsperiode profitierte der Vontobel Fund (CH) – Swiss Equity Multi Factor vom erneuten Anstieg des Schweizer Aktienmarkts, blieb jedoch hinter der Benchmark zurück. Keiner der Faktoren konnte mit der Marktentwicklung Schritt halten, wobei sich Momentum am besten behauptete. Die defensiveren Strategien Quality und Minimum Volatility verzeichneten die schwächste Entwicklung, während Value im Mittelfeld lag. Da das Portfolio weiterhin eine Übergewichtung im Faktor Value aufwies, konnte die dynamische Faktorgewichtung insgesamt keinen Mehrwert zur Performance leisten. Auf Sektorebene belasteten insbesondere das Gesundheitswesen – unter anderem aufgrund der Untergewichtung von Novartis – sowie die Bereiche Basiskonsumgüter und zyklische Konsumgüter die relative Entwicklung. Positiv wirkten hingegen verschiedene Finanztitel, darunter Swiss Re und Julius Bär. Im Gegensatz dazu gerieten erneut die Aktien des Personaldienstleisters Adecco unter Druck. Ebenfalls belastend wirkte sich die Kursentwicklung des Energie- und Infrastrukturunternehmens BKW aus.

Ausblick

Das Marktumfeld bleibt von Unsicherheit geprägt, insbesondere mit Blick auf geopolitische Entwicklungen, die weitere Ausgestaltung der Geldpolitik sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen der rasanten Fortschritte im Bereich Künstliche Intelligenz. Vor diesem Hintergrund setzt das Portfolio derzeit auf eine breiter diversifizierte Faktorallokation und ist damit ausgewogener positioniert als in den vergangenen Monaten.

Fondsmerkmale

Fondsname	Vontobel Fund (CH) – Swiss Equity Multi Factor
ISIN	CH0311189580
Anteilsklasse	AI CHF
Benchmark	Swiss Performance Index (SPI)
Lancierungsdatum	20.2.2017

Historische Performance (Nettorenditen, in %)

Zeitraum	Fonds	Benchmark	Zeitraum	Fonds	Benchmark
MTD	1.7%	4.5%	2025	16.9%	17.8%
YTD	4.4%	9.9%	2024	7.4%	6.2%
1 Jr.	13.9%	21.1%	2023	13.0%	6.1%
3 Jr. p.a.	11.2%	10.4%	2022	-15.4%	-16.5%
5 Jr. p.a.	5.6%	5.5%	2021	18.5%	23.4%
10 Jr. p.a.	–	–	2020	3.0%	3.8%
ITD p.a.	8.7%	8.5%	2019	34.1%	30.6%
			2018	-10.9%	-8.6%
			2017	–	–
			2016	–	–

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, zum Beispiel 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.

Anlagerisiken

- Das Teilvermögen investiert in Wertpapiere, deren Kreditqualität sich verschlechtern kann. Es besteht daher die Gefahr, dass der Wertpapier-Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Im Falle der Herabstufung der Kreditwürdigkeit eines Emittenten kann der Wert dieser Anlage sinken.
- Aufgrund illiquider Märkte oder Anlagen kann das Teilvermögen nicht in der Lage sein, einige ihrer Anlagen zu handeln oder zu bewerten, was zu erheblichen Verlusten und/oder zu Schwierigkeiten bei der Bedienung von Rücknahmeanträgen führen kann.
- Das Teilvermögen kann erhebliche Verluste durch Betriebsstörungen erleiden, zum Beispiel aufgrund von menschlichem Versagen, Systemausfällen oder externen Ereignissen wie Naturkatastrophen. Es gibt für Anleger keine Garantie, dass ihr eingesetztes Kapital oder irgendein anderer Betrag zurückgezahlt wird.
- 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.

Wichtige rechtliche Hinweise

Dieses Marketingdokument wurde durch ein oder mehrere Unternehmen der Vontobel-Gruppe (zusammen «Vontobel») für institutionelle Kunden in CH 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 «Verkaufsprospekt») des Fonds, des Basisinformationsblattes («KID»), 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. Weder der Fonds noch die Verwaltungsgesellschaft oder der Anlageverwalter geben eine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Garantie in Bezug auf die Fairness, Korrektheit,

Genauigkeit, Angemessenheit oder Vollständigkeit einer Bewertung des ESG-Research und die korrekte Ausführung der ESG-Strategie. Da Anleger unterschiedliche Ansichten darüber haben können, was nachhaltiges Investieren oder eine nachhaltige Anlage ausmacht, kann der Fonds in Emittenten investieren, die nicht die Überzeugungen und Werte eines bestimmten Anlegers widerspiegeln. ESG investing and criteria employed may be subjective in nature. The considerations assessed as part of ESG processes may vary across types of investments and issuers and not every factor may be identified or considered for all investments. Information used to evaluate ESG components may vary across providers and issuers as ESG is not a uniformly defined characteristic. ESG investing may forego market opportunities available to strategies which do not utilize such criteria. There is no guarantee the criteria and techniques employed will be successful. Hinweis: Sofern in der Fondsdokumentation nicht anders angegeben oder im Anlageziel des Fonds enthalten, bedeuten die hierin enthaltenen Informationen nicht, dass der Fonds ein auf ESG ausgerichtetes Anlageziel hat, sondern beschreiben vielmehr, wie ESG-Kriterien und -Faktoren als Teil des gesamten Anlageprozesses berücksichtigt werden.

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, zum Beispiel 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 erhältlich bei der Fondsleitung: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich oder der Depotbank: State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Beethovenstrasse 19, 8027 Zürich.

Dieses Dokument ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse, weswegen die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung auf dieses Dokument nicht anwendbar ist. Vontobel und/oder ihre Verwaltungsräte, ihr Management und ihre Angestellten halten oder hielten unter Umständen Effekten von beurteilten Unternehmen, handeln oder handelten diese Effekten der betreffenden Unternehmen oder waren als Market Maker tätig. Zudem können die vorgehend erwähnten juristischen und natürlichen Personen für Kunden diese Effekten gehandelt haben, Corporate Finance Services oder andere Dienstleistungen erbracht haben.

Jeder Index, auf den hier verwiesen wird, ist geistiges Eigentum (einschliesslich eingetragener marken) des jeweiligen Lizenzgebers. Jedes Produkt, das auf einem Index basiert, wird in keiner Weise vom jeweiligen Lizenzgeber gesponsert, unterstützt, verkauft oder beworben und er übernimmt diesbezüglich keine Haftung. Weitere Einzelheiten finden sie unter am.vontobel.com/terms-of-licenses.

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, öffentlich aufgeführt, weiterverbreitet oder in anderer Art und Weise übermittelt werden. Vontobel lehnt, soweit gemäss dem geltenden Recht möglich, jegliche Haftung für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste ab, welche sich aus den hier zur Verfügung gestellten Informationen oder dem Fehlen ebensolcher ergeben. Haftungsansprüche, die gegen Vontobel infolge unterlassener oder unvollständiger Übermittlung dieser Informationen oder allfälliger Probleme mit diesen Informationen oder wegen Fahrlässigkeit, Vertragsbruch oder Gesetzesverstössen gegen uns geltend gemacht werden könnten, beschränken sich, im Ermessen von Vontobel, 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 oder überreicht noch in den USA verbreitet werden.

Vontobel Asset Management AG
Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich
Switzerland
T +41 58 283 71 11
info@vontobel.com | vontobel.com/am