Vontobel

Ficha mensual / 31.08.2026

Vontobel Fund - Credit Opportunities AI, USD

Documento de marketing para inversores institucionales en: CH

Objetivo de inversión
Este fondo de renta fija de gestión activa tiene como objetivo obtener una rentabilidad absoluta positiva a lo largo del ciclo crediticio.

Características principales
Respetando la diversificación del riesgo, el fondo invierte a nivel mundial, independientemente de las calificaciones crediticias, principalmente en bonos y valores similares que devengan intereses, emitidos por entidades soberanas y empresas. Se aplican límites específicos a los emisores fuera de la OCDE, así como a determinados instrumentos, incluidos los bonos en dificultades, convertibles, CoCo o con warrants, pagarés, ABS y MBS. El fondo también puede estar expuesto a diversas divisas y a la volatilidad de los mercados. Puede utilizar derivados para lograr su objetivo de inversión. No utiliza ningún índice de referencia. El equipo de inversión goza de plena discrecionalidad.

Enfoque
El equipo de inversión evalúa continuamente los mercados y los emisores basándose en análisis económicos y crediticios en profundidad para asignar los riesgos dentro de la cartera en consecuencia y seleccionar valores e instrumentos cuyo rendimiento y/o valor de cobertura o potencial de rentabilidad considere prometedor. Adapta la cartera de forma flexible, con el objetivo de aprovechar los mercados favorables y mantener baja su vulnerabilidad ante los mercados desfavorables.

Indicador resumido de riesgo (IRR)

El IRR es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

1	2	**3**	4	5	6	7

◄ Riesgo más bajo — Riesgo más alto ►

El IRR presupone que usted mantendrá el producto durante [4] años.

Gestión de carteras	Kai Steffen Hirschlein
Domicilio, Forma jurídica del fondo, SFDR	Luxemburgo, UCITS, Art. 6
Divisa del fondo / clase de acción	USD / USD
Fecha de emisión del fondo / clase de acción	30.06.2015 / 10.09.2025
Tamaño del fondo	USD 5'192.43 mio
Valor liquidativo (NAV) / acción	USD 107.41
ISIN / WKN / VALOR	LU3139450814 / A41FAF / 147398968
Comisión de gestión	0.60%
Gastos corrientes (incl. Com. gest.) a 28.02.2026	0.71%
Comisión de entrada / traspaso / salida, max [1]	5.00% / 1.00% / 0.30%
Swing Pricing justificado	Sí
Política de distribución	distribución, anualmente

[1] Para las comisiones vigentes, si las hubiera, consultar al distribuidor del fondo.
No se menciona ningún índice de referencia, ya que el objetivo del fondo no está vinculado a índices.

Características de la cartera

Volatilidad, anualizada [2]	n.a.
Ratio de Sharpe [2]	n.a.
Duración efectiva (años)	4.46
Rentabilidad a vencimiento (YTM)	6.57%
Plazo de vencimiento medio	8.98
Cupón medio	5.68%

[2] De acuerdo con las normas de la UE "MiFID" (Markets in Financial Instruments Directive), así como con su aplicación en el derecho nacional, se pueden reportar a clientes privados solo los datos relacionados al rendimiento, cuando dichos datos se hayan obtenido por un período de 12 meses como mínimo.

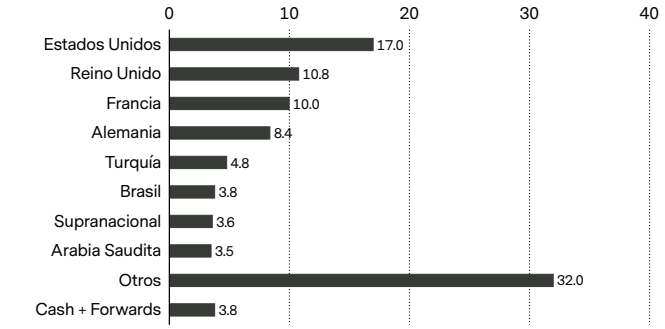
Rentabilidad histórica (rentabilidad neta %)

De acuerdo con las normas de la UE "MiFID" (Markets in Financial Instruments Directive), así como con su aplicación en el derecho nacional, se pueden reportar a clientes privados solo los datos relacionados al rendimiento, cuando dichos datos se hayan obtenido por un período de 12 meses como mínimo.

Mayores posiciones (%)

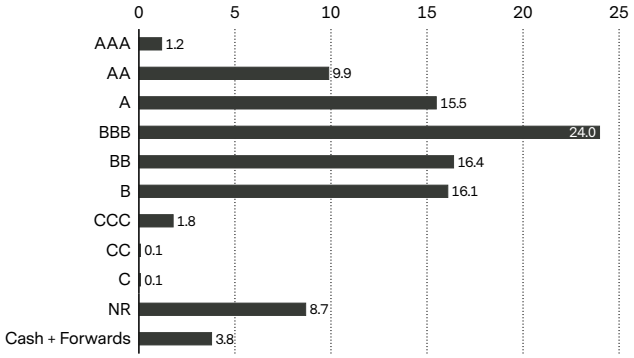
Nationwide Building Society Preferred Registered	2.2
5.5% Brazil 23.04.2036 Senior	1.8
7.2% BNP Paribas Open End FRN Reg-S Junior Subordinated	1.8
6.75% Deutsche Bank Open End FRN Reg-S Junior Subordinated	1.5
6.25% BOAD 14.10.2040 Reg-S Senior	1.4
6.5% SoftBank Group 29.10.2062 FRN Senior	1.2
6.125% Barclays Open End FRN Reg-S Subordinated	0.9
7.7% Marex UK Holdings Ltd Open End FRN Senior	0.8
10% Ptsm/Ptsm Fin 15.09.2033 -144A- Senior	0.8
4.375% Alphabet 06.11.2064 Senior	0.8
Total	**13.2**

Desglose geográfico (%)



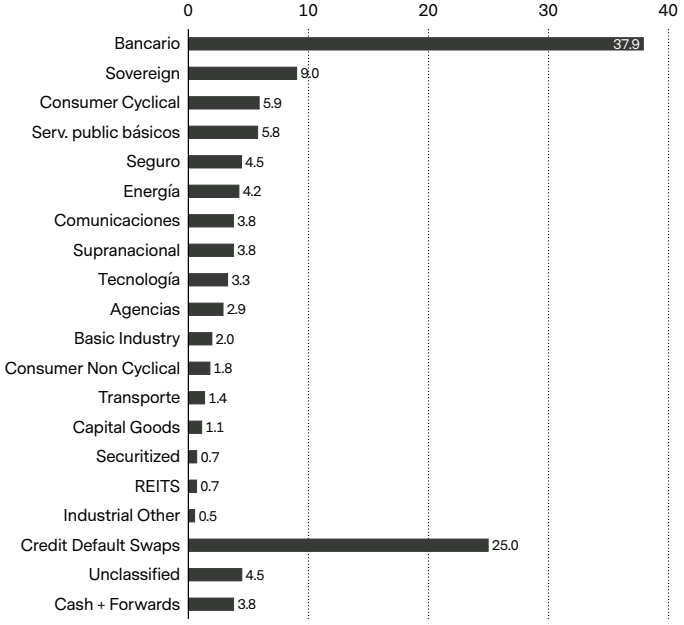
El fondo puede suscribir derivados de tipos de interés y de crédito, que podrían afectar al perfil de riesgo y retorno del fondo. Estas inversiones no se muestran en el gráfico.

Desglose por calificación crediticia (%)



El fondo puede suscribir derivados de crédito, que podrían afectar al perfil de riesgo y retorno del fondo. Estas inversiones no se muestran en el gráfico.

Desglose sectorial (%)



Riesgos

Invertir en el Subfondo implica los siguientes riesgos, que se describen en detalle en la sección «Riesgos» del Folleto de Venta. La siguiente tabla explica qué riesgos están específicamente relacionados con el Subfondo y podrían afectar una inversión en el Subfondo.

Riesgos de fondos de inversión	Riesgos de gestión de inversión	Otros riesgos
– Riesgo de rentabilidad	– Riesgo de renta fija	– Riesgo de negociación de volatilidad
– Riesgo de mercado	– Riesgo de crédito	– Riesgo de sostenibilidad
– Riesgo operacional	– Riesgo de tipo de interés	
– Riesgo de liquidez	– Riesgo de inversión High Yield	
	– Riesgo ABS/MBS/CLO	
	– Riesgo CoCo Bond	
	– Riesgos de instrumentos financieros derivados	
	– Riesgo de estrategia Absolute Return	
	– Riesgo de apalancamiento	
	– Riesgo de mercados emergentes	
	– Riesgo de cambio	
	– Riesgo de negociación de divisas	

Cualquiera de estos riesgos puede provocar que un Subfondo pierda dinero, obtenga un rendimiento inferior al de inversiones similares, experimente una alta volatilidad en el precio de la Participación o no alcance su objetivo de inversión durante cualquier periodo de tiempo. No se puede garantizar que el inversor recupere el capital invertido.

Glosario

Calificación crediticia media es una forma de medir la capacidad de un emisor de bonos para amortizar a su vencimiento la totalidad de su deuda (intereses y capital). Las calificaciones altas, como AAA o Aaa, indican un nivel de riesgo bajo (es decir, poca probabilidad de impago), mientras que las calificaciones bajas, como BBB-o Baa3, indican que el riesgo es mayor. **Clase de acción** se refiere a un compartimento o subfondo de un fondo para el que se establece de forma específica un tipo de cliente, una política de distribución, una estructura de comisiones, una moneda, un nivel mínimo de inversión u otras características. Las características de cada clase de acción se describen en el folleto informativo del fondo. **Comisión de gestión** es una comisión que se cobra para cubrir los gastos en que incurre un fondo por servicios de gestión de cartera y, en su caso, servicios de comercialización. **Cupón** es el pago que se realiza a los tenedores de bonos y que se ha determinado con antelación, normalmente con una periodicidad y un porcentaje concretos. El cupón medio de un fondo de renta fija se calcula como promedio ponderado por capital de los cupones de todos los bonos de una cartera. **Duración efectiva**, también denominada duración ajustada por opciones, es un indicador que se utiliza

para calcular la sensibilidad al tipo de cambio de bonos que tienen flujos de efectivo inciertos debido a que tiene opciones incorporadas. **Gastos corrientes** expresa la suma de los gastos ocasionados por la administración continuada de un fondo, como la comisión de gestión y diversos gastos legales y operativos. Se calcula con carácter retroactivo sobre un periodo de 12 meses, como porcentaje de los activos del fondo. Si los datos disponibles son insuficientes, en el caso por ejemplo de fondos de reciente creación, se puede calcular los gastos corrientes utilizando datos de fondos con características similares. El **IRR** (Indicador Resumido de Riesgo) es una guía del nivel de riesgo de este fondo en comparación con otros productos. Para obtener más información sobre el IRR, consulte el KID. Los riesgos relevantes para el fondo se detallan en su folleto de venta. **ISIN** (International Securities Identification Number) es un código que se asigna de forma exclusiva para identificar a un título o instrumento financiero. Es asignado por la agencia nacional de codificación de valores (NNA) del país correspondiente. **Plazo de vencimiento medio** indica el periodo de tiempo hasta la fecha en que ha de reembolsarse el importe de la inversión inicial en un bono. El "vencimiento medio" se calcula en una cartera de bonos ponderando el tiempo que quede hasta el vencimiento de cada bono según su peso relativo. **Política de distribución** de un fondo es la que establece cómo se van a repartir los dividendos correspondientes a sus clases de acciones a los inversores. Las clases de acciones de acumulación o capitalización reinvierten los rendimientos recibidos de las inversiones del fondo de nuevo en el fondo y no se distribuyen a los accionistas. Las acciones de distribución o reparto realizan periódicamente pagos en efectivo a los accionistas. **Ratio de Sharpe** mide las diferencias de rentabilidad por unidad de riesgo. El ratio establece una relación entre el retorno medio obtenido y el tipo libre de riesgo por unidad de volatilidad. Una cartera con un ratio Sharpe más alto se considera superior en comparación con otras similares con ratio más bajo. **Rentabilidad a vencimiento** (**YTM**) (Yield to maturity) es un indicador que mide el retorno del fondo si todos los bonos que componen la cartera se mantuvieran hasta su vencimiento. Este ratio se expresa como rentabilidad anual en forma porcentual. **Swing Pricing justificado**, o mecanismo de ajuste precio, es un mecanismo sectorial estándar que se utiliza para proteger a los inversores a largo plazo de un fondo frente a los costes de transacción que se ocasionan cuando los inversores entran o salen del fondo. Para ello se ajusta el VL al alza o a la baja de modo que los costes de transacción adicionales causados por las suscripciones o los reembolsos sean sufragados por los inversores que operan en el fondo. El folleto informativo del fondo incluye información detallada sobre el mecanismo Swing Pricing. **VALOR** es un código de identificación emitido por SIX Financial Information y que se asigna a instrumentos financieros en Suiza. **Valor liquidativo** (**NAV**) **/ acción**, también conocido como el precio por acción de un fondo, representa el valor por acción del fondo. Se calcula dividiendo los activos del fondo menos sus pasivos por el número de acciones en circulación. Para muchos fondos se calcula y comunica diariamente. **Volatilidad** mide la fluctuación de la rentabilidad de un fondo durante un periodo de tiempo determinado. Normalmente se expresa utilizando la desviación típica anualizada. Cuanto mayor es la volatilidad, mayor riesgo suele tener un fondo. **WKN** (o Wertpapierkennummer) es un código de identificación de títulos registrados en Alemania, publicado por su Instituto para Emisión y Administración de Títulos Valores.

Información importante

Este documento promocional ha sido producido por una o más empresas del Grupo Vontobel (colectivamente "Vontobel") para los clientes Institutionales 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 de datos fundamentales («KID»), 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 documente se dirige únicamente a clientes institucionales, como homólogos adecuados, o clientes profesionales según se definen en la Directiva de los Mercados de Instrumentos Financieros 2014/65/CE («MiFID») o regulaciones similares en otras jurisdicciones, o a inversores cualificados según se definen en la Ley suiza de inversiones colectivas («CISA»).

Para los productos categorizados en el Artículo 6 ESG del SFDR, las inversiones subyacentes de dicho producto no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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 y en la sede del Fondo, sita en: 17, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 **Luxemburgo**, en **Suiza**, en Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zúrich, en su carácter de representante en Suiza, y en Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zúrich, en su carácter de agente de pagos en Suiza. Para más información sobre el fondo consulte el folleto actual y los informes anuales y semestrales, disponibles en inglés y alemán. Puede descargar los documentos también de nuestra página web vontobel.com/am. Un resumen de los derechos de los inversores está disponible en inglés a través del siguiente enlace: www.vontobel.com/vamsa-investor-information. Vontobel podrá decidir en cualquier momento poner fin a las disposiciones adoptadas para la comercialización de sus fondos en cualquier país. La información correspondiente será comunicada a los inversores.

Todos los datos en este documento, incluida la información sobre los fondos, se obtienen de o son calculados por Vontobel. Todos los datos son a fecha del documento, a menos que se indique lo contrario. Aunque 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 S.A.
18, rue Erasme, L-1468 Luxemburg
Luxemburg

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