

Vontobel Fund (CH) – Swiss Equity Multi Factor

Marketingdokument für institutionelle Anleger in: CH.

Marktentwicklungen

Im Juli 2026 standen die Finanzmärkte im Spannungsfeld zwischen geopolitischen Risiken im Nahen Osten, geldpolitischen Erwartungen und der laufenden Berichtssaison. Wiederkehrende Spannungen zwischen den USA und Iran sowie zwischenzeitlich steigende Ölpreise sorgten phasenweise für Verunsicherung, während zu Beginn der Berichtssaison rückläufige Inflationsraten in Europa und den USA tendenziell Rückenwind gaben. Die Europäische Zentralbank hielt ihre Leitzinsen unverändert. Auch die US-Notenbank Fed belass die Leitzinsen wie erwartet auf dem bisherigen Niveau und bekräftigte ihr Bekenntnis zur Preisstabilität. Fed-Chef Kevin Warsh unterstrich zudem, dass die Notenbank weiterhin an ihrem Inflationsziel von 2% festhält. Das Thema künstliche Intelligenz (KI) blieb zwar der zentrale Taktgeber, führte jedoch angesichts hoher Bewertungen über weite Teile des Monats zu deutlichem Korrekturdruck bei Technologie- und Halbleiterwerten. Gegen Monatsende sorgten starke Quartalszahlen führender Tech-Konzerne, allen voran Microsoft, für eine deutliche Stabilisierung und Erholung der Kurse. Der Schweizer Aktienmarkt zeigte sich insgesamt robust und profitierte von soliden Unternehmensergebnissen, positiven Konjunktursignalen sowie einem weiterhin stabilen Arbeitsmarkt.

Portfolio Review

Im Juli 2026 wurde die Faktorallokation weiter in Richtung einer ausgewogeneren Positionierung angepasst. Im Fokus stand dabei der Ausbau der Momentum- und Quality-Allokationen, während die Gewichtung des Value-Faktors weiter reduziert wurde. Die Umschichtungen wurden insbesondere durch das kurzfristige ökonomische Modell sowie das langfristige Valuation-Modell getragen, die beide ihre Allokation im Value-Faktor zurückführten. Per Monatsende waren die vier Faktoren nahezu gleichgewichtet. Hinter dieser ausgewogenen Gesamtallokation standen jedoch unterschiedliche Signale der Teilmodelle: Während das langfristige Valuation-Modell Quality-Aktien klar bevorzugte, sah das kurzfristige ökonomische Modell weiterhin von einer Allokation in diesem Faktor ab.

Die tiefere Gewichtung von Value-Aktien wirkte sich auch auf die sektorale Zusammensetzung des Portfolios aus. Insbesondere wurde das Engagement im Finanzsektor zurückgenommen,

während die Gewichtung im Gesundheitssektor erneut erhöht wurde. Damit setzte sich die im Vormonat begonnene Verschiebung hin zu einer breiter diversifizierten und ausgewogeneren Sektorallokation fort.

Performanceanalyse

In der Berichtsperiode profitierte der Vontobel Fund (CH) – Swiss Equity Multi Factor vom erneuten Anstieg des Schweizer Aktienmarkts und erzielte eine mit der Benchmark vergleichbare Performance. Während die Faktoren Quality, Value und Minimum Volatility den Markt übertrafen, entwickelte sich der Momentum-Faktor schwächer als der Swiss Performance Index. Die dynamische Faktorgewichtung wirkte sich insgesamt neutral auf die Performance aus: Zwar profitierte der Fonds zu Beginn der Berichtsperiode von der Übergewichtung des Value-Faktors, das Performancetrend der dynamischen Allokation nahm jedoch im weiteren Verlauf ab, da sich die Faktorengewichtungen zunehmend angleichen. Auf Sektorebene wirkte sich insbesondere die Übergewichtung des Finanzsektors positiv auf die relative Entwicklung aus. Ebenfalls unterstützte die Titelselektion im Materialsektor sowie im Gesundheitswesen die Performance. Die relativen Gewinne wurden jedoch durch negative Allokations- und Selektionseffekte im Industriesektor geschmälert. Auf Einzeltitelebene leisteten die Untergewichtungen der Schwergewichte Nestlé, Novartis und ABB einen positiven Beitrag zur relativen Performance. Zudem profitierte der Fonds von der Übergewichtung von EMS-Chemie, deren Aktien nach der Veröffentlichung überzeugender Halbjahreszahlen zulegen konnten. Dagegen wirkte sich die starke Kursentwicklung von Roche nach der Vorlage solider Geschäftszahlen belastend auf die relative Performance aus.

Ausblick

Das Marktumfeld bleibt vor dem Hintergrund geopolitischer Unsicherheiten, geldpolitischer Entwicklungen und der laufenden Berichtssaison von erhöhten Schwankungen geprägt. Gleichzeitig stehen die Erwartungen an das künftige Gewinnwachstum, insbesondere im Zusammenhang mit KI-bezogenen Investitionen, weiterhin im Fokus der Anleger. Das Portfolio ist in diesem Umfeld breit über verschiedene Faktoren diversifiziert und weist im Vergleich zum Vormonat eine ausgewogenere Faktorallokation auf.

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
MTD	0.7%	0.7%
YTD	5.1%	10.7%
1 Jr.	10.6%	22.0%
3 Jr. p.a.	10.2%	10.5%
5 Jr. p.a.	5.3%	5.3%
10 Jr. p.a.	–	–
ITD p.a.	8.7%	8.5%

Zeitraum	Fonds	Benchmark
2025	16.9%	17.8%
2024	7.4%	6.2%
2023	13.0%	6.1%
2022	-15.4%	-16.5%
2021	18.5%	23.4%
2020	3.0%	3.8%
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