

Vontobel Fund - Sustainable Global Bond - I

Aprobado para inversores institucionales en: CH, DE, LU.

Objetivo de Inversión

Este fondo de bonos tiene como objetivo lograr una rentabilidad estable y superior a la media, a lo largo de un ciclo económico completo, teniendo en cuenta criterios de sostenibilidad y de diversificación de riesgos.

Características principales

El fondo invierte en todo el mundo principalmente en bonos de varios emisores públicos y privados de reconocida calidad ("investment grade") en diferentes monedas y con distintos vencimientos. El fondo utiliza instrumentos financieros derivados, principalmente con fines de cobertura.

Enfoque

El equipo de especialistas tiene una larga experiencia y un reconocido historial de inversión en bonos globales. Adoptan decisiones con alta convicción basadas en análisis exhaustivos de macroeconomía, de valor relativo así como de los emisores. Dichos emisores se seleccionan con especial atención a criterios medioambientales, sociales y de gobernanza, en base a las calificaciones de sostenibilidad de agencias de calificación independientes. A nivel global el equipo evalúa continuamente ineficiencias en tipos de interés, diferenciales de crédito y divisas para identificar las oportunidades más rentables. El equipo adapta activamente la cartera, manteniendo su foco en la optimización del perfil riesgo / rentabilidad.

Datos principales del Fondo

Gestor de carteras	Anna Holzgang
Fund domicile	Luxemburgo
Índice	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index Hedged EUR
Moneda del Fondo	EUR
Moneda de la acción	EUR
Swinging Single Pricing	Sí
Valor Liquidativo	108.99
Patrimonio del fondo en millones	106.91 EUR
Comisión de gestión anual	0.350%
TER (a 28.02.2020)	0.61%
Fecha de lanzamiento	30.06.2015
ISIN	LU1246874629
Cód. Alemania	A14YWH
Cód. Suiza	28531625
Bloomberg	VONHIHD LX

Posiciones más importantes (obligaciones)

1.45% Spain Government Bond 2027	4.1%
1.5% United States Treasury Notes 2026	3.6%
4.5% United States Treasury Bill 2036	3.2%
6% Spain Government Bond 2029	2.8%
1.95% Spain Government Bond 2030	2.5%
1.65% Republic of Italy Government International Bond 2032	2.3%
5.25% United States Treasury Bill 2028	2.3%
3.125% United States Treasury Bill 2042	1.5%
2.5% United States Treasury Bill 2046	1.4%
2.85% PayPal Holdings Inc 2029	1.4%

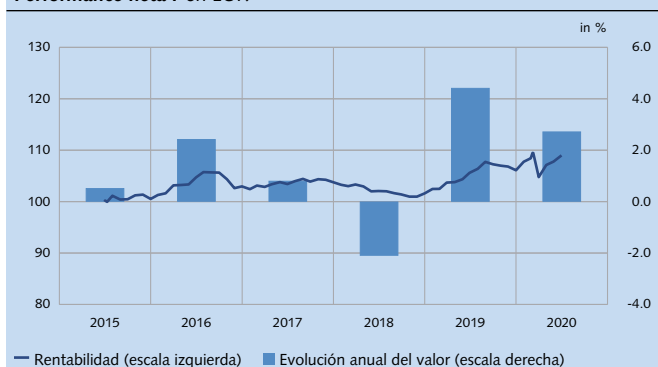
Performance neta (en %) I

	1 mes	YTD	2019	2018	2017	3 a. p.a.	5 a. p.a.	desde cons.
Fondo	1.1	2.7	4.4	-2.1	0.8	1.8	1.7	9.0
Index	0.4	3.1	5.1	-1.0	1.1	2.5	2.3	12.2
	07.15 – 06.16	07.16 – 06.17	07.17 – 06.18	07.18 – 06.19	07.19 – 06.20			
Fondo	4.7	-1.3	-1.3	3.5	3.2			
Index	6.5	-2.2	-0.7	4.6	3.8			

Índice de comparación: Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index Hedged EUR

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.

Performance neta I en EUR



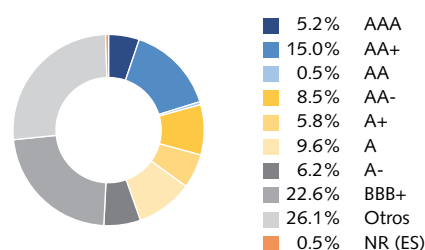
Fuente: Vontobel Asset Management AG. La tasa de rendimiento del Fondo puede variar al alza o a la baja debido a las fluctuaciones de la moneda. El rendimiento histórico no es indicativo de los rendimientos actuales o futuros. En las cifras de rendimiento no se tienen en cuenta las comisiones ni los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

Datos sobre riesgo

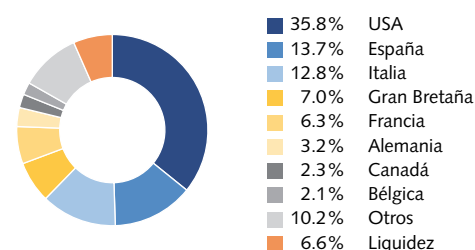
Volatilidad*	3.18%
Ratio de Sharpe*	0.68
Ratio de información*	negativo
Tracking Error*	1.64%
Jensen's Alpha*	-0.70%
Beta*	0.98
Ø Duración modificada	6.67
Vencimiento medio año	8.16
Cupón medio	2.69%
Rentabilidad bruta al vto.	0.90%

* sobre 3 años, anualizados

Calidad Crediticia



Distribución por países



Oportunidades

- + Amplia diversificación en numerosos títulos
 - 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
- + Los aumentos de los precios de las inversiones podrían aumentar basados en acontecimientos del mercado, sectores y empresas
- + Es posible obtener ganancias mediante la participación en el potencial de crecimiento de los mercados emergentes
- + Es posible obtener ganancias participando en el crecimiento de empresas líderes en sus sectores que abordan cuestiones medioambientales, sociales y corporativas
- + Las inversiones en divisas extranjeras pueden generar ganancias cambiarias

Riesgos

- Participación limitada en el potencial de títulos individuales
 - 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
 - Es posible que existan fluctuaciones en el valor de las inversiones debidas a cambios en el mercado, la industria y el emisor
 - Las inversiones en mercados emergentes pueden verse afectadas por acontecimientos políticos, fluctuaciones cambiarias, iliquidez y volatilidad
 - No hay garantía de que todos los criterios de sostenibilidad se cumplan siempre para todas las inversiones. Existe la posibilidad de un impacto negativo en el rendimiento del subfondo a causa de la búsqueda de una actividad económica sostenible más que de la aplicación de una política de inversión convencional
 - Las inversiones en divisas extranjeras están sujetas a fluctuaciones cambiarias

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.

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, 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

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

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.