

Asset Management / Monatliches Factsheet / 31.01.2022

Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond AQN, USD

Morningstar Rating per 31.12.2021 ★★★

Marketingdokument für Kleinanleger in: CH, GB, LU

Anlageziel

Dieser Anleihenfonds zielt auf bestmögliche Anlagerenditen über einen vollen Wirtschaftszyklus ab, wobei er der Risikostreuung Rechnung trägt.

Hauptmerkmale

Der Fonds investiert über Schwellenländer hinweg hauptsächlich in Unternehmensanleihen unterschiedlicher Qualität mit verschiedenen Laufzeiten in diversen Hartwährungen. Der Fonds kann sich zudem begrenzt in Schwellenländer-Staatsanleihen in lokalen Währungen engagieren. Der Fonds setzt derivative Finanzinstrumente ein, hauptsächlich zu Absicherungszwecken.

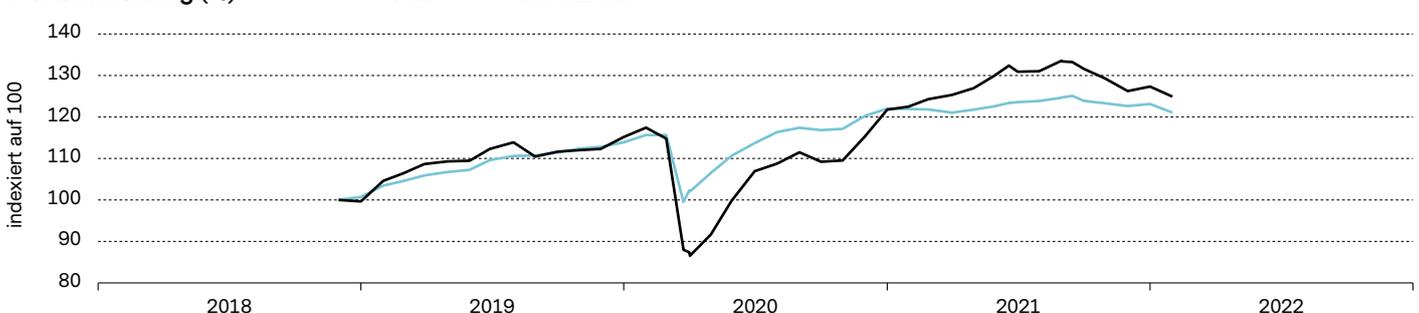
Vorgehensweise

Das kompakte und wendige Anlage-Team erfahrener Schwellenländer-Spezialisten konzentriert sich auf die Kreditprämien-Optimierung und von Ereignissen abhängige Möglichkeiten für ein gegebenes Mass an Risiko. Basierend auf tiefgreifendem Research und mittels eigens entwickeltem Bewertungsmodell vergleichen die Portfoliomanager laufend das jeweilige Ausmass an verfügbarem Ertragspotenzial über alle Schuldnerqualitäten, Länder, Zinsen, Währungen und Laufzeiten innerhalb des Anlageuniversums hinweg, um die lohnenswertesten Chancen auszumachen. Diese können der gängigen Marktmeinung durchaus widersprechen. Um sie zu nutzen, passt das Team das Portfolio flexibel an, während es die Kredit-, Zins- und Währungsrisiken unter Kontrolle hält.

Risiko- und Ertragsprofil



Wertentwicklung (%)



	02.21 - 01.22	02.20 - 01.21	02.19 - 01.20	02.18 - 01.19	02.17 - 01.18	1 mt	seit Jr. beginn	2021	2020	2019	3 Jr. p.a.	5 Jr. p.a.	seit Lanc.
Fonds	2.0	4.3	12.3	n.a.	n.a.	-1.9	-1.9	4.6	5.7	15.6	6.1	n.a.	24.9
Ref.-index	-0.7	5.4	11.8	n.a.	n.a.	-1.7	-1.7	0.9	7.1	13.1	5.4	n.a.	21.1

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für laufende oder zukünftige Performance. Die Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt und schliessen die reinvestierten Bruttoausschüttungen ein. Die Rendite des Fonds kann u.a. infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Portfoliomanagement	Wouter Van Overfelt / Sergey Goncharov
Fondsdomizil, Rechtsform	Luxemburg, UCITS
Währung des Fonds / der Anteilklasse	USD / USD
Lancierungsdatum Fonds / Anteilklasse	13.11.2015 / 30.11.2018
Fondsvolumen	USD 2'299.33 Mio.
Nettoinventarwert (NIW) / Anteil	USD 102.08
Ref.-index	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified
ISIN / VALOR	LU1914926925 / 44988752
Verwaltungsgebühr	0.55%
Laufende Kosten (inkl. Verw.-geb.) per 31.08.2021	0.81%
Max. Ausgabe- / Umtausch- / Rücknahmegebühr ¹⁾	5.00% / 1.00% / 0.30%
Swing pricing	Ja
Ausschüttungsart	ausschüttend, vierteljährlich
Letzte Ausschüttung am 21.12.2021	USD 1.70
Ausschüttungsertrag	5.92%

¹⁾ Die tatsächlich anfallenden Gebühren können beim Fondsvermittler angefragt werden.

Portfoliomerkmale

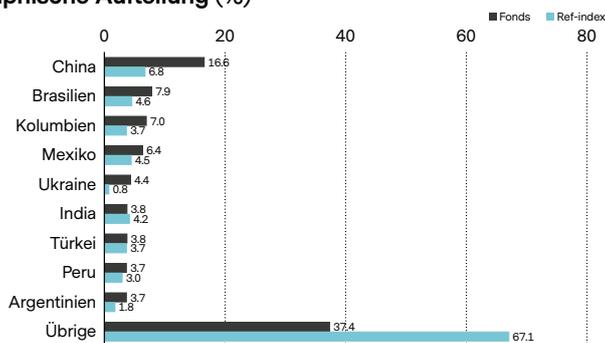
	Fonds	Ref.-index
Volatilität, annualisiert ²⁾	18.44%	8.50%
Sharpe Ratio ²⁾	0.28	
Information Ratio ²⁾	0.07	
Modifizierte Duration (Jahre)	4.08	4.58
Durchschnittsrating	B+	BBB-
Anzahl der Positionen	296	2'120
Laufenderendite	8.15%	4.61%
Verfallsrendite (YTM)	15.94%	4.71%
Effektive Rendite (YTW)	15.85%	4.53%
Active Share (Land, Emittent, ISIN)	46%, 88%, 93%	
Durchschnittscoupon	6.78%	4.65%
Tracking error, ex-post ²⁾	10.47%	
Optionsbereinigter Spread, OAS (basis points)	1424	297

²⁾ über 3 Jahre gerechnet

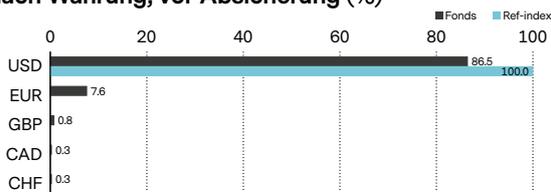
Grösste Positionen (%)

8.25% Fidei Pacifico 15.01.2035 Reg-S Senior	1.6
6.375% Hunt Oil Peru 01.06.2028 Reg-S Senior	1.4
10.5% Petra Dmnds US 08.03.2026 Senior	1.4
6.927% Avenir II 19.02.2027 Reg-S Senior	1.3
1.625% Huarong Univ 05.12.2022 Reg-S Senior	1.3
ECOPETROL SA 5.875% 05/28/2045	1.2
8.5% Metalcorp Group 28.06.2026 Senior	1.2
3.875% Brazil 12.06.2030 Senior	1.2
5.625% Petroperu 19.06.2047 Reg-S Senior	1.2
6.85% Petrobras Glob 05.06.2115 Senior	1.2
Total	13.0

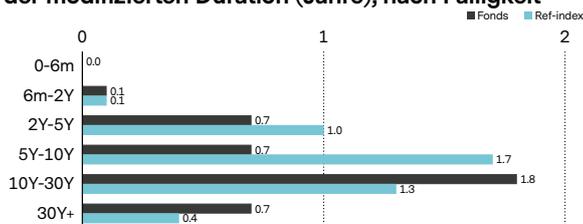
Geographische Aufteilung (%)



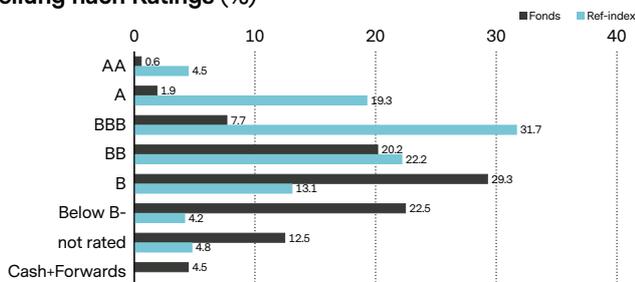
Aufteilung nach Währung, vor Absicherung (%)



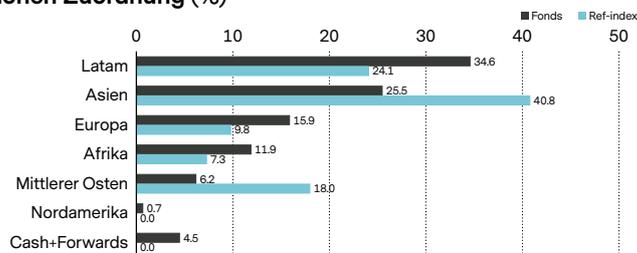
Anteil an der modifizierten Duration (Jahre), nach Fälligkeit



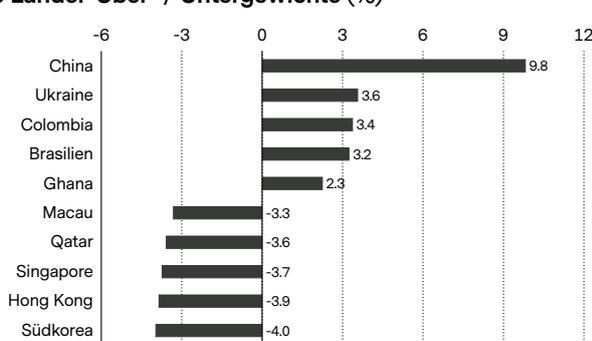
Aufteilung nach Ratings (%)



Regionen Zuordnung (%)

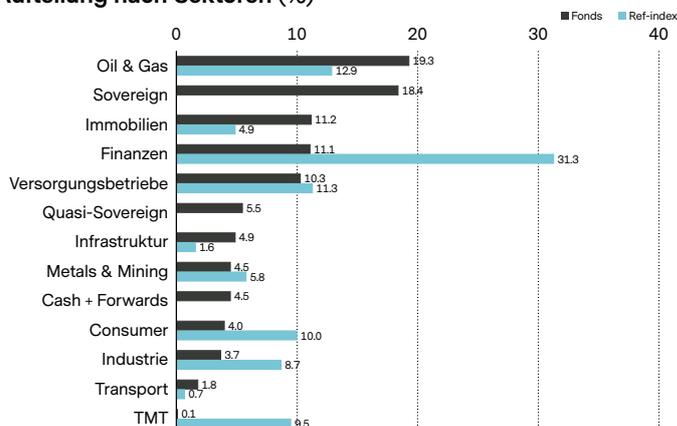


Grösste Länder-Über- / Untergewichte (%)



Abweichung im Länderexposure im Vergleich zum Referenzindex

Aufteilung nach Sektoren (%)



Risiken

- Begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel.
- Wechselkursrisiko.
- Keine Erfolgsgarantie bei Einzelwertanalysen und aktivem Management.
- 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. Gegenparteirisiko).
- Das Zinsniveau kann schwanken, Anleihen erfahren Kursverluste bei Zinsanstieg.
- Investitionen in Schwellenländer können durch politische Entwicklungen, Währungsschwankungen, Illiquidität und Volatilität betroffen sein.
- Die Anlagen des Teilfonds können mit Nachhaltigkeitsrisiken verbunden sein. Informationen darüber, wie Nachhaltigkeitsrisiken in diesem Teilfonds verwaltet werden, erhalten Sie unter Vontobel.com/SFDR.

Glossar

Dividende ist ein Anteil am Fondsgewinn, der an die Anleger ausgezahlt wird, die ausschüttende Anteilsklassen (Anteile mit regelmässiger Auszahlung) halten. Die Dividendenrendite berechnet sich aus allen Auszahlungen über einen bestimmten Zeitraum geteilt durch den Preis je Anteil (in der Regel der aktuellste NIW), und kann von der Saisonalität der Zahlungen beeinflusst werden. **Duration (modifizierte Duration)** Die Duration gibt an, wie stark der Preis einer Anleihe schwanken könnte,

wenn die Zinsen steigen oder sinken. **Index** Steht für ein charakteristisches Portfolio, das als repräsentativ für einen bestimmten Markt oder einen Teil davon gilt, und dient als Performance-Indikator für einen solchen Markt. Ein Index oder eine Kombination aus Indizes zum Performance-Vergleich wird als Referenzindex bezeichnet. **Information Ratio** Die Information Ratio (IR) gibt an, wie stark die Portfoliorendite von der Rendite eines Vergleichsindex abweicht. **Laufende Kosten** Entsprechen der Summe der Kosten für den laufenden Betrieb eines Fonds, z. B. die Verwaltungsgebühr und verschiedene Rechts- und Betriebskosten. Diese Kosten werden rückwirkend über einen Zeitraum von zwölf Monaten als prozentualer Anteil am Fondsvermögen berechnet. Wenn nicht genug Daten verfügbar waren, könnten die laufenden Kosten anhand von Daten von Fonds mit ähnlichen Merkmalen geschätzt werden. **Laufende Rendite** ist die Rendite einer Anleihe, die sich aus den erwarteten Zinszahlungen bei einer Haltedauer von einem Jahr, geteilt durch den aktuellen Kurs der Anleihe, ergibt. **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 Gesamtvermögen des Fonds (Aktiven des Fonds minus seine Passiven) dividiert durch die Anzahl ausstehender Anteile. **Rendite auf Verfall** Die erwartete Rendite einer Anleihe, wenn diese bis zum Fälligkeitsdatum gehalten wird. **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. **Tracking Error** Mass für die Abweichung der Rendite eines Fonds im Vergleich zur Rendite eines Vergleichsindex über einen bestimmten Zeitraum. Der Tracking Error wird in Prozent ausgedrückt. Je passiver der Anlagefonds verwaltet wird, desto kleiner ist der Tracking Error. **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. **Yield to Worst** Die niedrigstmögliche Rendite, die eine Anleihe ohne den tatsächlichen Ausfall des Emittenten erzielen kann. Ihrer Berechnung liegen Worst-Case-Annahmen zugrunde. Auf deren Basis wird die Rendite berechnet, die bei der Ausübung der Bedingungen durch den Emittenten erzielt würde.

Wichtige Hinweise

Dieses Marketingdokument wurde durch ein oder mehrere Unternehmen der Vontobel-Gruppe (zusammen "Vontobel") für Wholesale/Retail Kunden für den Vertrieb in CH, GB, LU.

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 Key Investor Information Document («KIID»), dessen Satzung und dem aktuellsten Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds und nach Konsultation eines unabhängigen Anlage-, Rechts- und Steuerberaters sowie eines Rechnungslegungsspezialisten erfolgen. Weiter müssen potentielle Investoren eigene Abklärungen treffen hinsichtlich rechtlichen, steuerlichen, finanziellen oder weiteren Konsequenzen eines Investments in den Fonds, einschliesslich den einhergehenden Chancen und Risiken.

Die Anlagen, die diesem Teilfonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

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, am Sitz des Fonds in 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg erhältlich, sowie an den nachfolgend genannten Stellen. Weitere Informationen zu dem Fonds finden Sie im aktuellen Verkaufsprospekt, in den Jahres- und Halbjahresberichten sowie in den Wesentlichen Anlegerinformationen ("KIID"). Sie können diese Dokumente auch auf unserer Website unter vontobel.com/am herunterladen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in englischer Sprache unter folgendem Link verfügbar: www.vontobel.com/vamsa-investor-information. Vertreterin in der Schweiz: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, Zahlstelle in der Schweiz: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich Die in Grossbritannien zum Verkauf zugelassenen, und in das "Temporary Marketing Permissions Regime" (TMPR) aufgenommenen Teilfonds, sind im Register der FCA unter der Scheme Reference Number 466625 registriert. Der Fonds ist in einem Land des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR) als UCITS zugelassen (oder ist ein Teilfonds eines UCITS). Es wird zudem erwartet, dass der Fonds als UCITS zugelassen bleibt, solange er sich im TMPR befindet. Diese Informationen wurden von Vontobel Asset Management SA, Niederlassung London, mit eingetragenem Sitz in 3rd Floor, 70 Conduit Street, London W1S 2GF, genehmigt. Vontobel Asset Management SA, Niederlassung London, ist von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) zugelassen und in eingeschränktem Mass von der Financial Conduct Authority (FCA) reguliert. Einzelheiten über das Ausmass der Regulierung durch die FCA sind bei der Vontobel Asset Management SA, Niederlassung London, auf Anfrage erhältlich. Das KIID ist in Englisch von Vontobel Asset Management SA, Zweigniederlassung London, 3rd Floor, 70 Conduit Street, London W1S 2GF oder kann von unserer Website vontobel.com/am heruntergeladen werden.

In **Singapur** wird dieses Material von der Vontobel Pte Ltd bereitgestellt, die von der Monetary Authority of Singapore reguliert wird. Der Fonds und seine Teilfonds stehen Privatanlegern in Singapur nicht zur Verfügung. Bestimmte Teilfonds des Fonds werden von der Monetary Authority of Singapore, Singapur, derzeit als "Restricted Scheme" anerkannt. Diese Teilfonds können nur bestimmten vorgegebenen Personen zu bestimmten Konditionen angeboten werden, wie im «Securities and Futures Act», Chapter 289, von Singapur vorgesehen ist.

In **Hongkong** wird dieses Material von Vontobel Asset Management Asia Pacific Limited, einer von der Securities and Futures Commission lizenzierten Gesellschaft, bereitgestellt. Der Fonds ist von der Securities and Futures Commission von Hongkong nicht zugelassen. Er kann nur Anlegern angeboten werden, die gemäss der «Securities and Futures Ordinance» von Hongkong als professionelle Anleger gelten. Der Inhalt dieses Dokuments wurde nicht von einer Aufsichtsbehörde in Hongkong geprüft. Ihnen wird daher empfohlen, Vorsicht walten zu lassen und im Falle von Zweifeln hinsichtlich des Inhalts dieses Dokuments unabhängigen professionellen Rat einzuholen.

In Chile dürfen die Fonds nicht öffentlich angeboten werden, weder als ein Unternehmen von Vontobel noch unter Registrierung bei der chilenischen Wertpapier- und Versicherungsaufsichtsbehörde (Superintendencia de Valores y Seguros, SVS) in Übereinstimmung mit dem Wertpapiergesetz Nr. 18.045. Das Angebot der in dieser Präsentation genannten Instrumente unterliegt der Allgemeinen Vorschrift Nr. 336, die von der SVS erlassen wurde. Der Gegenstand dieses Angebots sind Wertpapiere, die weder im Wertpapierregister (Registro de Valores) der SVS noch im Register für ausländische Wertpapiere (Registro de Valores Extranjeros) der SVS registriert sind; daher unterliegen diese Wertpapiere nicht der Aufsicht durch den SVS. Da die Wertpapiere nicht in Chile registriert sind, besteht für den Emittenten keine Verpflichtung, Informationen über die Wertpapiere in Chile zu veröffentlichen. Die Wertpapiere dürfen in Chile nicht öffentlich angeboten werden, es sei denn, sie sind beim zuständigen Wertpapierregister des SVS registriert. Bitte beachten Sie, dass bestimmte Teilfonds ausschliesslich qualifizierten Anlegern zur Verfügung stehen. Diese Mitteilung ist nur zur Information von institutionellen Anlegern (die nach den Gesetzen der Republik Peru als solche qualifiziert sind) und stellt weder ein Angebot von Finanzdienstleistungen noch eine Empfehlung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anteilen an einem Finanzinstrument dar. Die Anteile des Fonds wurden und werden nicht im öffentlichen Wertpapiermarktregister (Registro Público del Mercado de Valores) der peruanischen Aufsichtsbehörde für den Wertpapiermarkt (Superintendencia del Mercado de Valores, SMV) eingetragen.

Alle hierin enthaltenen Daten, einschließlich Fondsinformationen, stammen von Vontobel oder wurden von Vontobel berechnet. Alle Daten beziehen sich auf das Datum des Dokuments, sofern nicht anders angegeben. 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, veröffentlicht aufgeführt, weiterverbreitet oder in anderer Art und Weise übermittelt werden. Vontobel entbindet sich soweit gemäss dem geltenden Recht möglich von jeglicher Haftung für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste, welche sich aus den hier zur Verfügung gestellten Informationen oder dem Fehlen ebensolcher ergeben. Haftungsansprüche, die gegen uns infolge unterlassener oder unvollständiger Übermittlung dieser Informationen oder allfälliger Probleme mit diesen Informationen wegen Fahrlässigkeit, Vertragsbruch oder Gesetzesverstössen gegen uns gelten gemacht werden könnten, beschränken sich nach unserem Ermessen und 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, überreicht oder in den USA verbreitet werden.

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 vontobel.com/terms-of-licenses.

© 2021 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte- Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Vontobel Asset Management S.A.
18, rue Erasme, L-1468 Luxemburg
Luxemburg

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