

## Vontobel Fund II - Active Beta AI

### Multi Asset - Active Beta

Der Fonds investiert in globale Aktien und Staatsanleihen, und zielt ab auf die Erwirtschaftung einer absoluten positiven Rendite bei gleichzeitiger Förderung ökologischer und sozialer Aspekte durch die Anwendung von ESG-Integrations- und Ausschlusskonzepten. Durch eine langfristig ausgerichtete taktische Steuerung der Aktienallokation und der Anleihelaufzeiten passt sich die Portfoliostruktur optimal an die Chancen und Risiken der jeweils vorherrschenden Marktverhältnisse (ökonomische Zyklen) an. Damit wird eine nachhaltige Stabilisierung des Ertragsprofils verfolgt. Die zugrunde liegenden Einschätzungen des Marktumfeldes und der daraus abzuleitenden taktischen Renditepotenziale basieren auf den von Vontobel entwickelten quantitativen Anlageprozessen GLOCAP und FINCA. Die Aktienquote wird in einer globalen Umsetzung derzeit zwischen 0 und 60% gesteuert, die Duration in globalen Staatsanleihen liegt aktuell zwischen 0 und 10 Jahren. Gleichzeitig fördert das Basisportfolio ökologische und soziale Merkmale, indem es einen ESG-Integrations- und Ausschlussansatz verfolgt, um in Unternehmen und Staaten mit einem ESG-Rating oberhalb einer Mindestschwelle zu investieren. Außerdem besteht das Basisportfolio zu mindestens 15 % aus grünen, sozialen und nachhaltigen Anleihen.

### Stammdaten

Asset Manager	Vontobel Asset Management S.A. - Niederlassung München	Verwaltungsvergütung p.a.	0.45%
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A.	TER [per 28.03.2024]	0.61%
Verwahrstelle	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Auflagedatum (Anteilsklasse)	11.11.2002
Investmentgesellschaft	Vontobel Fd. II, SICAV, UCITS V konform	Preis bei Auflage	1,000.00
Fondsdomizil	Luxemburg	Letzte Ausschüttung [per 24.07.2024; EUR]	17.30
Fondswährung	EUR	ISIN / WKN Nummer	LU1617166936 / A2DUV2
Anteilsklassenwährung	EUR	Valorennummer	36870126
Nettoinventarwert	1,660.56	Bloomberg	VOVABAI LX
Fondsvolumen [Mio. EUR]	348.14	Ausschüttungsart	Ausschüttend

### Investmentstrategien



GLOCAP ist ein wissenschaftlich fundierter ökonomischer Ansatz zur dynamischen Modellierung und Prognose der Renditetreiber am Kapitalmarkt. Die GLOCAP Allokationssignale werden für die taktische Steuerung der Aktienallokation genutzt.



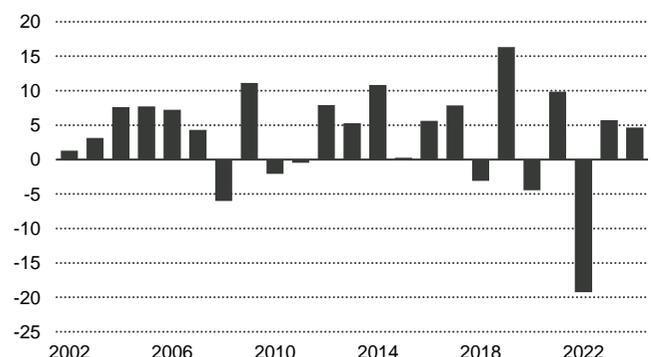
FINCA modelliert die Entwicklung der Zinsstrukturkurven für die wichtigsten globalen Währungsräume. Auf Basis von Prognoseverfahren für die Dynamik der Zinsstrukturkurven wird jeweils eine taktische Positionierung auf den verschiedenen Zinskurven eingegangen.

### Wertentwicklung AI in EUR\*

#### Indiziert - seit Auflage



#### Performance pro Kalenderjahr in %



		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
10 Jahre	<b>Fonds</b>	<b>5.26</b>	<b>10.85</b>	<b>0.27</b>	<b>5.63</b>	<b>7.85</b>	<b>-3.07</b>	<b>16.34</b>	<b>-4.47</b>	<b>9.84</b>	<b>-19.27</b>	<b>5.71</b>	<b>4.63</b>	
	GLOCAP	9.33	-0.14	0.15	2.58	9.79	-5.01	10.30	-5.35	9.87	-9.18	4.33	4.51	
	FINCA	-4.07	10.99	0.12	3.05	-1.94	1.94	6.04	0.88	-0.03	-10.09	1.39	0.12	
		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
2024	<b>Fonds</b>	<b>-0.15</b>	<b>0.58</b>	<b>1.56</b>	<b>-0.84</b>	<b>1.10</b>	<b>0.43</b>	<b>1.02</b>	<b>0.86</b>	-	-	-	-	<b>4.63</b>
	GLOCAP	0.00	0.91	1.26	-0.32	0.97	0.30	0.69	0.65	-	-	-	-	4.51
	FINCA	-0.15	-0.33	0.30	-0.52	0.13	0.13	0.33	0.21	-	-	-	-	0.12

Performance der AI Anteilsklasse in % (EUR)\*

	1 Monat	YTD	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.	Seit Auflage
<b>Fonds</b>	0.86	4.63	-3.80	-0.67	2.06	109.74
		09.2019 - 08.2020	09.2020 - 08.2021	09.2021 - 08.2022	09.2022 - 08.2023	09.2023 - 08.2024
<b>Fonds</b>		-3.65	12.71	-16.02	-1.22	7.33

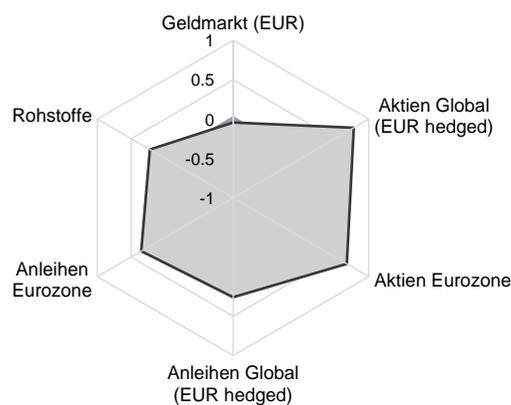
\* Quelle: Vontobel Asset Management AG. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Kennzahlen

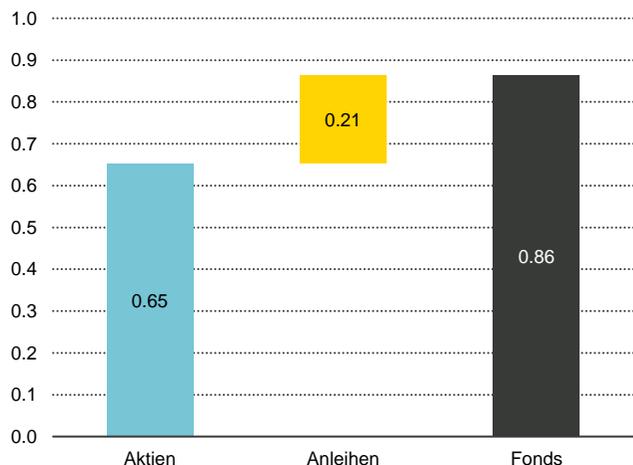
Ertrag und Risiko

Rendite seit Auflage p.a. [%]	3.45
Volatilität [3 Jahre, annualisiert]	6.49
Sharpe Ratio [3 Jahre, annualisiert]	-
Sharpe Ratio [seit Auflage, annualisiert]	0.42
Bester Monat [%]	3.98
Schwächster Monat [%]	-7.38
Positive Monate	165
Value at Risk 95/1M [% ex-ante]	2.19
Duration [Jahre]	3.57

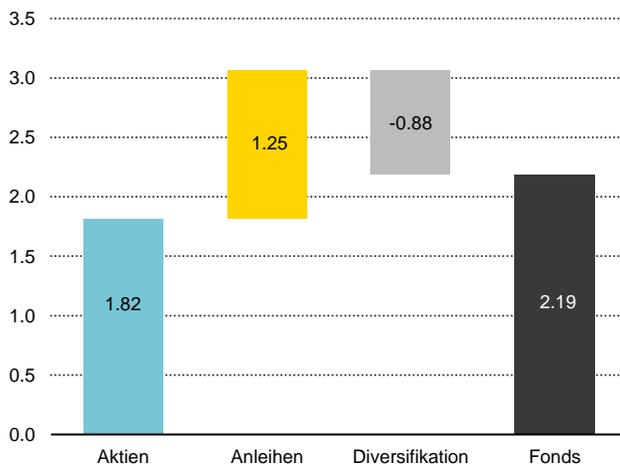
Korrelationen



Renditeattribution aktueller Monat in % (EUR)



Risikoattribution (VaR 1M/95%) aktueller Monat in % (EUR)



## Marktkommentar

Der Berichtsmonat August war zu Beginn von einem massiven Anstieg der Risikoaversion geprägt – dazu trugen vor allem US-Rezessionsängste und ein stärkerer Yen bei. In der zweiten Monatshälfte stabilisierte sich die Nachfrage nach Risikotragenden Anlagen hingegen wieder, sodass die Verluste am globalen Aktienmarkt vollständig kompensiert werden konnten.

Der US-Arbeitsmarktbericht für Juli, der einen Anstieg der Arbeitslosenquote und deutlich schwächeren Beschäftigungsaufbau gezeigt hatte, löste bei den Marktteilnehmern Rezessionsängste aus. Der stärkere Yen führte zudem zu einer raschen Abwicklung von Carry Trades und führte in dem Umfeld zu zweistelligen Tagesverlusten an den japanischen Aktienmärkten. Außerdem haben im Vorfeld erhöhte geopolitische Risiken und Bedenken, wie lohnend Investitionsausgaben in die Künstliche Intelligenz sein werden, bereits für ein eingetrübtes Stimmungsbild gesorgt. Bessere Konjunkturdaten (u.a. Einzelhandelsdaten und das Verbrauchervertrauen aus den USA), sowie Zinssenkungserwartungen der Marktteilnehmer an die Notenbanken führten im Monatsverlauf zu einem Gleichgewicht zwischen Rezessionsängsten und Zinssenkungshoffnungen. Bei der Notenbankkonferenz in Jackson Hole hatte der Fed-Vorsitzende Jerome Powell eine Senkung auf der September-Sitzung September wie erwartet angedeutet und größeren Fokus auf eine Abschwächung des Arbeitsmarktes signalisiert. Der August-Arbeitsmarktbericht wird entsprechend starke Beachtung finden - zwischenzeitlich haben die Marktteilnehmer eine Senkung um 50 Basispunkte eingepreist.

In diesem Umfeld gewann der MSCI World aus Sicht eines Euroinvestors 0.4%, in US-Dollar 2.7%. Der Euro legte gegenüber dem US-Dollar um 2.1% zu und der europäische Aktienmarkt (EuroStoxx50) verbesserte sich um 1.8%. Die als sicher geltenden deutschen Staatsanleihen schlossen im August positiv mit 0.4%.

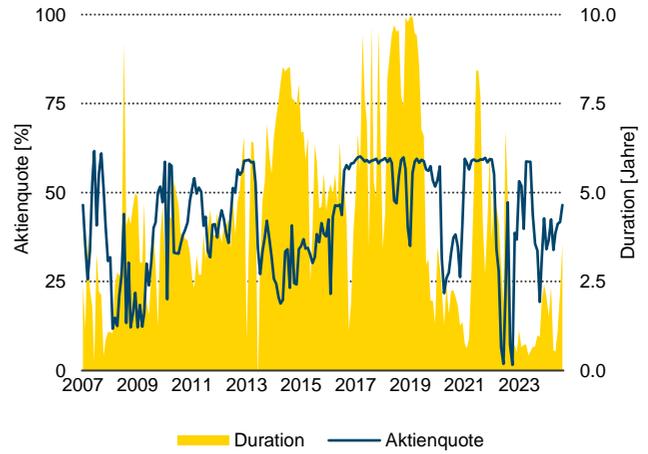
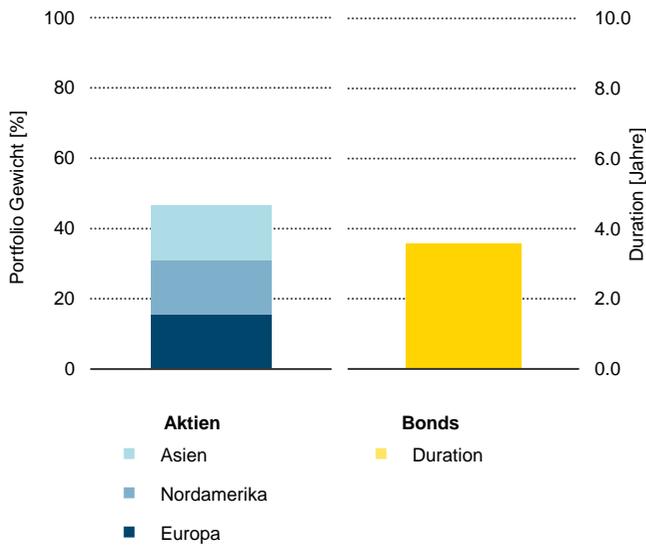
### Ausblick aktueller Monat

Im aktuellen Monat ist das Augenmerk der Marktteilnehmer auf die US-Fed gerichtet – der Markt erwartet, dass auf der September-Sitzung mit dem ersten Zinsschritt die Zinswende eingeleitet wird. Die geopolitischen Risiken werden vom Kapitalmarkt aktuell hingegen vollständig ausgeblendet – sowohl die Situation im Nahen Osten als auch im Ukraine-Russland-Krieg könnte das Sentiment eintrüben.

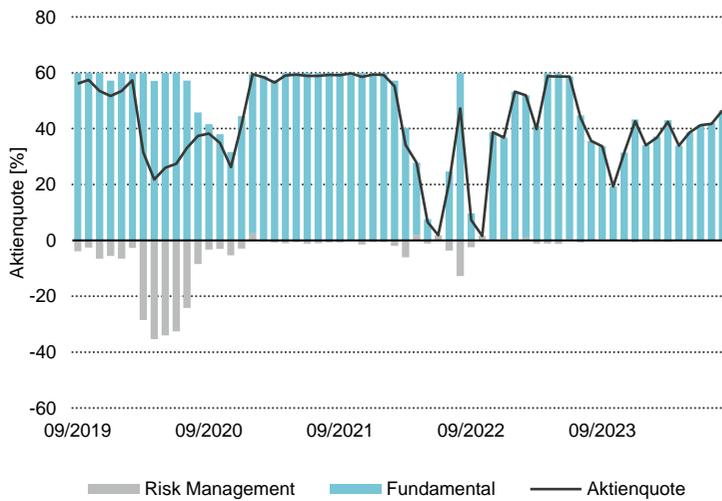
### Kapital-Allokation aktueller Monat

Gesamtbetrachtung		TOTAL	
Aktienquote		46.52%	
Anleihenquote		130.85%	
Aktienmärkte		TOTAL	
<b>Europa</b>		<b>15.50%</b>	
Eurozone (EuroStoxx50)		3.86%	
Grossbritannien (FTSE 100)		3.87%	
Schweden (OMX)		3.87%	
Schweiz (SMI)		3.89%	
		<b>TOTAL</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Nordamerika</b>		<b>15.49%</b>	
Kanada (S&P / TSE 60)		5.19%	
USA (Dow Jones Industrial Average)		2.60%	
USA (NASDAQ 100)		5.11%	
USA (S&P 500)		2.58%	
		<b>TOTAL</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Asien/Pazifik</b>		<b>15.53%</b>	
Australien (S&P / ASX 200)		3.86%	
Hong Kong (Hang Seng)		3.93%	
Japan (TOPIX)		3.87%	
Singapur (MSCI Singapore)		3.88%	
Anleihenmärkte		TOTAL	
<b>Europa</b>		<b>112.01%</b>	
Basisvermögen**		93.70%	
Deutschland (6-10 Jahre)		3.43%	
Frankreich (6-10 Jahre)		7.29%	
Grossbritannien (6-10 Jahre)		7.59%	
		<b>TOTAL</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Nordamerika</b>		<b>9.23%</b>	
Kanada (6-10 Jahre)		4.20%	
USA (6-10 Jahre)		5.03%	
		<b>TOTAL</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Asien/Pazifik</b>		<b>9.61%</b>	
Australien (6-10 Jahre)		9.61%	

\*\* Das Basisvermögen umfasst kurzlaufende Collateral Bonds, welche als cashwirksame Anlagen die vorwiegend derivativebasierte Umsetzung der GLOCAP- und FINCA-Strategien ergänzen.

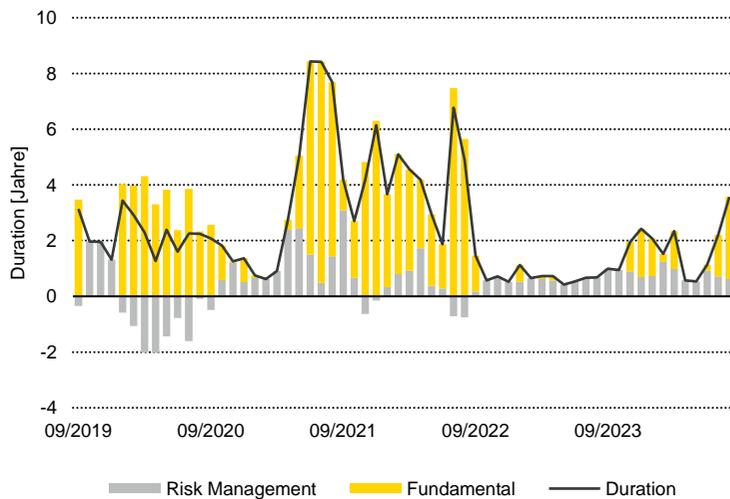


Attribution der Aktienallokation [letzte 5 Jahre; in %]



Unser Aktienallokationsmodell hat die taktische Aktiegewichtung im August auf 46.5% leicht ausgebaut. Die Aktienquote ergibt sich aus den Beiträgen der Dividendenrendite, TED-Spread, Kreditrisiko-Spread und Zinsstruktur-Spread. Weiterhin bleibt der Zinsstruktur-Spread der bestimmende Faktor für die Positionierung, welcher im Berichtszeitraum marginal ausgebaut wurde. Verantwortlich für den Aufbau im Berichtsmonat zeigt sich der TED-Spread, dessen lange Zeit negativer Beitrag sich im August aufgelöst hat. Die Variablen Kreditrisiko-Spread und Dividendenrendite liefern nach wie vor nur marginale Beiträge.

Attribution der Fonds-Duration [letzte 5 Jahre; in Jahren]



Die im Fonds gehaltene taktische Duration wurde im Kontext eines Long-Only-Ansatzes während des Berichtszeitraumes sukzessive aufgebaut und beträgt per Ende August 3.0 Jahre. Die Positionierung der im Portfolio gehaltenen globalen Staatsanleihen ergibt sich aus den Beiträgen der Modelltypen Carry, Mean Reversion und Momentum. Haupttreiber für den Positionsaufbau war erneut das Submodell Momentum, wobei insbesondere das Momentum in Australien zulegte. Darüber hinaus stieg die Allokation aus dem Submodell Mean-Reversion. Der Beitrag aus Carry ist nahezu unverändert und somit weiterhin negativ.

## 5/5 Wichtige rechtliche Hinweise:

Dieses Marketingdokument wurde für institutionelle Kunden in Luxemburg, der Schweiz, Deutschland und Österreich erstellt.

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 Basisinformationsblatts («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.

Im Besonderen weisen wir Sie auf folgende Risiken hin: Investitionen in Derivate sind oft den Risiken, die im Zusammenhang mit dem Emittenten und den zugrunde liegenden Märkten bzw. den Basisinstrumenten stehen, ausgesetzt. Sie bergen tendenziell höhere Risiken als Direktanlagen. Das Anlageuniversum kann Anleihen aus Ländern enthalten, deren Kapitalmärkte (noch) nicht den Anforderungen geregelter Kapitalmärkte, die regelmäßig geöffnet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich sind, entsprechen. Das Anlageuniversum kann Aktien aus Ländern enthalten, deren Börsenplätze (noch) nicht den Anforderungen geregelter Kapitalmärkte, die regelmäßig geöffnet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich sind, entsprechen. Anlagen in Geldmarktinstrumente sind mit Risiken eines Geldmarkts, wie Zinsänderungsrisiko, Inflationsrisiko und ökonomischer Instabilität verbunden.

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, Vertreterin in der Schweiz: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, Zahlstelle in der Schweiz: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, Zahlstelle in Deutschland: B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Untermainanlage 1, 60311 Frankfurt/Main, Zahlstelle in Österreich bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien. Weitere Informationen zu dem Fonds finden Sie im aktuellen Verkaufsprospekt, in den Jahres- und Halbjahresberichten sowie in dem Basisinformationsblatt («KID»). Sie können diese Dokumente auch auf unserer Website unter [vontobel.com/am](http://vontobel.com/am) herunterladen. 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. Obwohl Vontobel Asset Management AG («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.

## Glossar

### Duration (modifizierte Duration)

Die Duration gibt an, wie stark der Preis einer Anleihe schwanken könnte, wenn die Zinsen steigen oder sinken.

### 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 (Aktiva des Fonds minus seine Passiva) dividiert durch die Anzahl ausstehender Anteile.

### 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.

### TER

Die für die Verwaltung von Kollektivanlagen erhobenen Gebühren und Nebenkosten sind in Form der weltweit anerkannten Total Expense Ratio (TER) offenzulegen. Dabei handelt es sich um die Summe aller Gebühren und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (operative Kosten). Sie werden rückwirkend in Prozent des Nettovermögens ausgewiesen.

### Vergleichsindex

Ein Index, der zur Messung der Wertentwicklung eines Anlagefonds herangezogen wird. Ziel ist, die Rendite eines solchen Index abzubilden oder darauf basierend die Asset Allocation eines Portfolios festzulegen oder die Performancegebühren zu errechnen.

### 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.

### Chancen

- + Mögliche Gewinne auf das investierte Kapital durch die Chancen in den weltweiten Aktien- und Anleihemärkten
- + Einsatz von Aktienindex- und Staatsanleihe-Derivaten, um die Performance des Fonds und die Erträge zu steigern
- + Anleiheanlagen bieten Zinserträge und Chancen auf Kapitalgewinne bei einem Rückgang der Markttrenditen
- + Mögliche Vorteile durch Anlagen in liquiden Geldmarktinstrumenten, die eine geringere Zinssensitivität aufweisen als Anleihen mit längeren Laufzeiten

### Risiken

- 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. Gegenparteiensrisiko)
- Das Zinsniveau kann schwanken, Anleihen erfahren Kursverluste bei Zinsanstieg
- Marktbedingte Kursschwankungen sind möglich
- Wechselkursrisiko
- Anlagen in Geldmarktinstrumente sind mit Risiken wie Zinsänderungsrisiko, Inflationsrisiko und ökonomischer Instabilität verbunden