

Vontobel Fund II - Active Beta Opportunities AI

Multi Asset - Active Beta Opportunities

Der Multi-Asset-Fonds zielt darauf ab langfristig einen stetigen Wertzuwachs mit einem ausgewogenen Risikoprofil zu erwirtschaften. Der Fonds investiert global in Aktien, Anleihen, Rohstoffe und Währungen. Auf der Grundlage quantitativer Modelle wird die Allokation taktisch an die Risiken und Chancen angepasst, die sich aus den vorherrschenden Marktbedingungen ergeben. Der Fonds verfolgt einen Multi-Modell-Ansatz zur Allokationsoptimierung jeder Anlageklasse und ein zustandsabhängiges Risikomanagement. Durch die breite Diversifikation über mehrere Risikoprämien hinweg soll eine über alle Marktphasen weitgehend stabile Wertentwicklung erzielt werden. Somit soll der Fonds an Aufwärtsmärkten positiv partizipieren und Verluste in Abwärtsmärkten über Zyklen hinweg begrenzen. Gleichzeitig fördert das Basisportfolio ökologische und soziale Merkmale, indem es einen ESG-Integrations- und Ausschlussansatz verfolgt und ausschließlich in Emittenten mit einem ESG-Rating oberhalb einer Mindestschwelle investiert. Außerdem besteht das Basisportfolio zu mindestens 15 % aus grünen, sozialen und nachhaltigen Anleihen.

Stammdaten

Asset Manager	Bank Vontobel Europe AG	Verwaltungsgebühr p.a.	0.50%
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A.	TER [per 30.09.2025]	0.68%
Verwahrstelle	State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg	Auflagedatum (Anteilsklasse)	02.01.2012
Investmentgesellschaft	Vontobel Fd. II, SICAV, UCITS V konform	Preis bei Auflage	100.00
Fondsdomizil	Luxemburg	Letzte Ausschüttung [per 24.07.2026; EUR]	1.31
Fondswährung	EUR	ISIN / WKN	LU2024691912 / A2PZ79
Anteilsklassenwährung	EUR	Valorennummer	-
Nettoinventarwert	129.99	Bloomberg	VOVBOAE LX
Fondsvolumen [Mio. EUR]	31.60	Ausschüttungsart	Ausschüttend

Investmentstrategie

Risk Premium E_q
Die Aktienmarktrisikoprämie ist die Entschädigung, welche ein Investor für die Übernahme des systematischen Risikos einer Aktienanlage erhält. Sie reflektiert das mit dem Aktienmarkt verbundene unternehmerische Risiko.

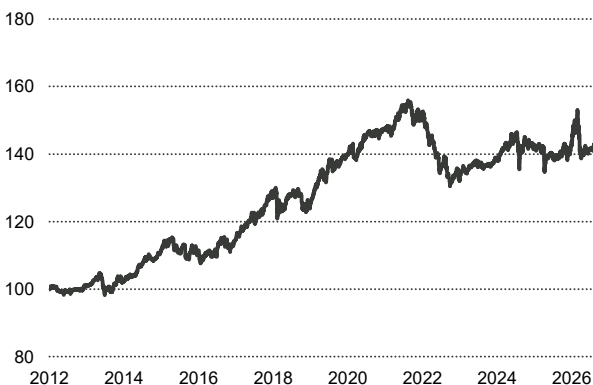
Risk Premium F_i
Die Risikoprämie im Anleihemarkt geht zurück auf unerwartete Änderungen der Zinsstruktur, die von Inflation und der Präferenz der Marktteilnehmer für intertemporale Konsumverschiebung verursacht werden.

Risk Premium C_o
Die Risikoprämie in den Rohstoff-Futuremärkten wird über einen Multi-Strategie-Ansatz exploriert. Die Term-Prämie wird mit einer marktneutralen Strategie (BCOM ex-AL F6-F0) erwirtschaftet, die Marktprämie über eine taktische Allokation im BCOM exAL (F6).

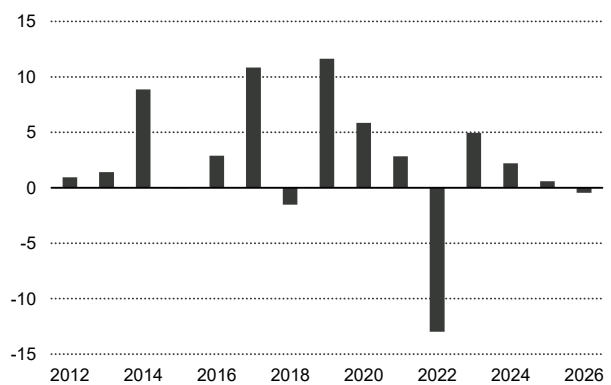
Risk Premium F_x
Die Risikoprämie in den Währungsmärkten wird über taktische Positionen in elf Währungen über einen Multi-Strategie-Ansatz exploriert. Dabei kommen individuelle, datengetriebene Signale sowie trendfolgende, directionale Ansätze zum Einsatz.

Wertentwicklung AI in EUR*

Indexiert - Seit Auflage



Performance pro Kalenderjahr in %



seit Auflage		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Total
	Fonds	-0.05	2.89	10.83	-1.52	11.63	5.84	2.84	-12.98	4.95	2.20	0.60	-0.46	42.06
	Aktien	0.49	1.88	9.71	-4.13	7.74	3.62	5.55	-5.50	1.67	5.38	2.04	0.74	43.50
	Anleihen	0.19	3.66	-2.19	2.88	6.00	-0.89	-3.62	-6.37	1.78	-1.86	-2.75	-3.68	-7.73
	Vega	-0.84	-0.01	1.38	-2.13	-0.44	0.59	1.13	-0.28	0.28	0.00	0.00	0.00	-0.31
	Rohstoffe	0.11	-2.64	1.93	1.85	-1.66	2.19	-0.11	0.43	1.77	-2.26	1.92	0.98	6.32
	Währungen	-	-	-	-	-	0.34	-0.11	-1.26	-0.55	0.95	-0.61	1.50	0.27
2026		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
	Fonds	3.36	3.77	-9.16	1.16	0.39	0.06	0.33	0.20	-	-	-	-	-0.46
	Aktien	0.33	0.86	-1.80	0.05	0.38	0.59	-0.11	0.57	-	-	-	-	0.74
	Anleihen	-0.03	2.25	-5.69	0.10	-0.22	0.20	0.21	-0.15	-	-	-	-	-3.68
	Rohstoffe	1.98	0.57	-1.87	0.75	0.50	-0.83	-0.04	0.05	-	-	-	-	0.98
	Währungen	1.08	0.10	0.19	0.27	-0.27	0.11	0.28	-0.27	-	-	-	-	1.50

Performance der AI Anteilsklasse in % (EUR)*

	1 Monat	YTD	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.	Seit Auflage
Fonds	0.20	-0.46	1.41	-1.68	2.16	42.06

	09/2021 - 08/2022	09/2022 - 08/2023	09/2023 - 08/2024	09/2024 - 08/2025	09/2025 - 08/2026
Fonds	-13.32	1.59	4.48	-1.93	1.79

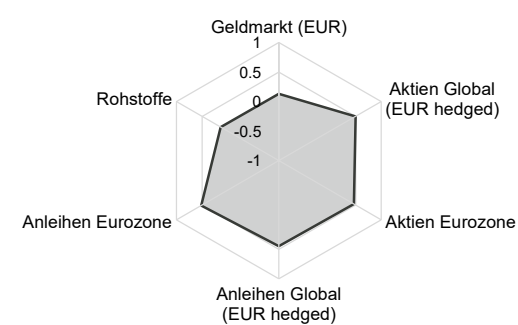
* Quelle: Vontobel Asset Management AG. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge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

Kennzahlen

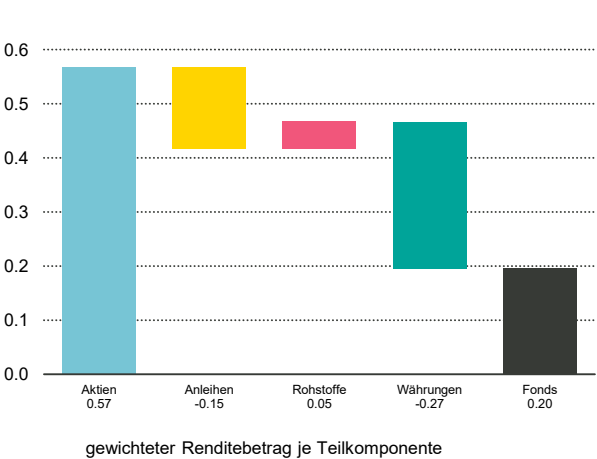
Ertrag und Risiko

Rendite seit Auflage p.a. [%]	2.42
Volatilität [3 Jahre, annualisiert]	6.78
Sharpe Ratio [3 Jahre, annualisiert]	-
Sharpe Ratio [seit Auflage, annualisiert]	0.34
Bester Monat [%]	3.92
Schwächster Monat [%]	-9.16
Positive Monate	112
Value at Risk 95/1M [% ex-ante]	2.21
Duration [Jahre]	1.67

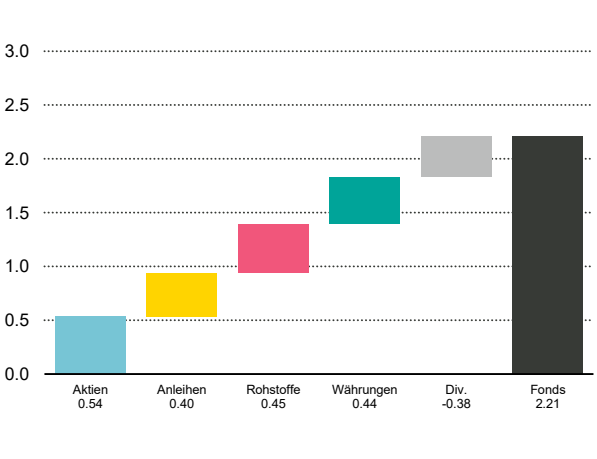
Korrelationen



Renditeattribution aktueller Monat in % (EUR)



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

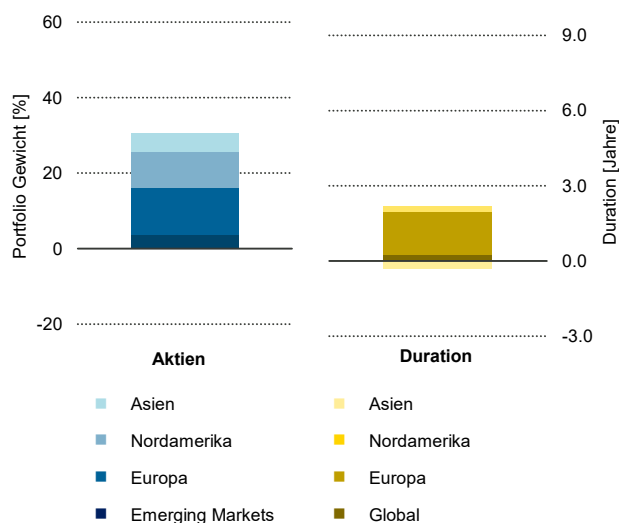


Der Iran-Konflikt blieb im August das dominierende Makrothema. Der Iran erklärte die 60-Tage-Frist der Absichtserklärung für „irrelevant“ und berief sich dabei auf angebliche Verstöße der USA gegen die Waffenruhe. Angriffe auf Schifffahrt in der Straße von Hormus nahmen Mitte des Monats wieder zu. Iran und Oman trieben dennoch eine bilaterale Transitvereinbarung voran und schlossen bis zum 26. August einen Entwurf sowie eine Vereinbarung zur Aufteilung der Einnahmen ab, während die US-Marine weiterhin die operative Kontrolle über den Großteil der Durchfahrten beanspruchte. Der Monat endete mit einem US-Angriff auf iranische Raketenstellungen, was die Fragilität der Lage unterstrich. Die Aktienmärkte verzeichneten trotz eines volatilen Verlaufs Gewinne. KI-nahe Aktien gaben in den ersten drei Wochen aufgrund von Blasenbefürchtungen deutlich nach, bevor die Ergebnisse von Nvidia das Vertrauen wiederherstellten und den breiteren Markt zum Monatsende hin nach oben zogen. Der S&P 500 stieg um 1,2 % (+13,4 % seit Jahresbeginn); der Eurostoxx50 blieb mit -0,06 % nahezu unverändert (+13,52 % seit Jahresbeginn). Die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen aufgrund zunehmender Spannungen im Nahen Osten und restriktiver Äußerungen der Fed, wobei die 10-jährige Rendite bei 4,75 % und die 30-jährige bei 5,24 % schloss (mit einem kurzzeitigen Höchststand von 5,31 % im Monatsverlauf). Beim Notenbankertreffen in Jackson Hole signalisierte Fed-Chef Kevin Warsh anhaltende Inflations Sorgen, woraufhin die Märkte eine Zinserhöhung im September als wahrscheinlicher einpreisten. Fed, BoE und EZB hielten die Zinsen im August allesamt unverändert, wobei sich die Hawks im EZB-Rat angesichts deutscher Inflationsdaten (2,9 % im Jahresvergleich) öffentlich für eine Zinserhöhung im September aussprachen.

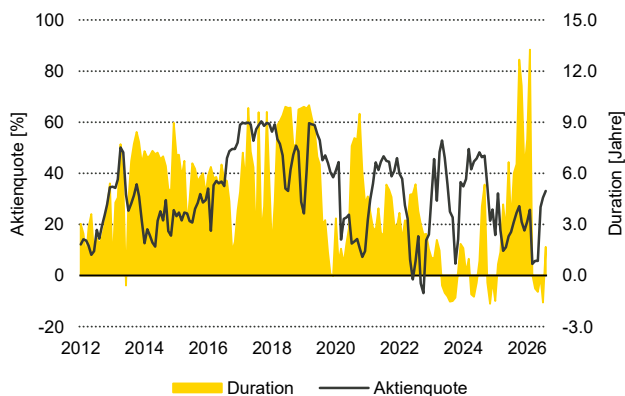
Ausblick aktueller Monat

Die Straße von Hormus bleibt die entscheidende Variable für September. Geldpolitisch deutet der Tenor von Jackson Hole auf ein Zinserhöhungsrisiko sowohl bei der Fed als auch bei der EZB hin; die Inflationsdaten im September dürften ausschlaggebend sein. Der KI-Trade startet nach den Nvidia-Zahlen auf solider Grundlage in den September, wobei Fragen zur Nachhaltigkeit der Investitionsausgaben und zur Bewertung ungeklärt bleiben.

Alokation aktueller Monat



Alokation im Zeitverlauf



Gesamt Betrachtung

Aktien	32.80%
Anleihen	23.06%
Rohstoffe	6.07%
Währungen (Netto)	15.42%

Aktienmärkte

Europa	12.95%
Eurozone (EuroStoxx50)	2.44%
Grossbritannien (FTSE 100)	3.60%
Schweden (OMX)	0.66%
Schweiz (SMI)	6.25%

Nordamerika	10.79%
Kanada (S&P / TSE 60)	1.67%
USA (Dow Jones Industrial Average)	0.73%
USA (S&P 500)	8.39%

Asien/Pazifik	5.47%
Australien (S&P / ASX 200)	1.32%
Hong Kong (Hang Seng)	0.73%
Japan (TOPIX)	2.84%
Singapur (MSCI Singapore)	0.58%

Schwellenländer	3.59%
MSCI Emerging Markets	3.63%

Währungsmärkte	Brutto: 26.40%
Australien (AUD)	-2.14%
Kanada (CAD)	2.75%
Grossbritannien (GBP)	0.00%
Japan (JPY)	4.98%
Norwegen (NOK)	0.00%
Neuseeland (NZD)	4.35%
Schweden (SEK)	0.00%
USA (USD)	7.11%
Singapur (SGD)	1.72%
Ungarn (HUF)	-0.23%
Südafrika (ZAR)	-0.94%
Thailand (THB)	-1.02%
Südkorea (KRW)	-1.16%

Anleihemärkte

Europa	14.85%
Deutschland (6-10 Jahre)	0.39%
Frankreich (6-10 Jahre)	6.23%
Grossbritannien (6-10 Jahre)	3.50%
Italien (6-10 Jahre)	4.74%

Nordamerika	5.98%
Kanada (6-10 Jahre)	-0.92%
USA (0-3 Jahre)	2.79%
USA (6-10 Jahre)	4.11%

Asien/Pazifik	-3.97%
Australien (6-10 Jahre)	-3.97%

Sonstige Anleihen	6.20%
Globale Unternehmensanleihen	4.02%
Cat Bonds	2.18%

Rohstoffe	
BCOM ex-AL	-6.23%
Term-Prämie	-6.23%
BCOM ex-AL F6	12.30%
Term-Prämie	6.23%
Markt-Prämie	6.07%

Für Anleihen wird jeweils das ökonomische Gewicht angegeben. Die Gewichte der verschiedenen Laufzeitbänder einer Währung werden auf die Duration des Futures mit der längsten Laufzeit skaliert. Für deutsche Anleihen ist entsprechend die Duration des Bundfutures, für US Anleihen die Duration der 10Y Note maßgebend.

Dieses Marketingdokument wurde für institutionelle Kunden in Luxemburg, Schweiz, Deutschland und Österreich 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 Basisinformationsblatt («KID»), dessen Satzung und dem aktuellsten Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds und nach Konsultation eines unabhängigen Anlage-, Rechts- und Steuerberaters 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 den 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 den 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, Risiko einer Inflation 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 sowie am Sitz des Fonds in 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg erhältlich. Sie können diese Dokumente auch auf unserer Website unter vontobel.com/am herunterladen.

Obwohl Vontobel Asset Management S.A. («Vontobel») der Meinung ist, dass die in diesem Dokument 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, weiterverbreitet oder in anderer Art und Weise übermittelt 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 Gesamtnettvermögen des Fonds (Aktiven des Fonds minus seine Passiven) 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 Nettvermögens 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.