Vontobel

Ficha mensual / 30.09.2026

# Vontobel Fund II - Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2 A Gross, USD

**Documento de marketing para inversores minoristas en: CH**

**Objetivo de inversión**
Este fondo de renta fija de gestión activa tiene como objetivo obtener una rentabilidad atractiva sobre la inversión con un vencimiento fijo de 3 años que finaliza el 14 de mayo de 2027.

**Características principales**
Respetando la diversificación del riesgo, el fondo invierte en mercados emergentes, independientemente de las calificaciones crediticias, incluidos high yield y distressed, principalmente en bonos, pagarés o valores similares que devengan intereses, denominados en divisas fuertes y emitidos por entidadds soberanas o cuasi-soberanos y empresas. Se aplican límites específicos a determinados instrumentos, incluidos los bonos de alto rendimiento, distressed, sin calificación, convertibles, CoCo o con warrant, los ABS y los MBS. El fondo puede utilizar derivados para lograr su objetivo de inversión. Próximo a su fecha de vencimiento, se espera que el fondo aumente su liquidez. No utiliza ningún índice de referencia. El equipo de inversión goza de plena discrecionalidad.

**Enfoque**
El equipo de inversión aplica principalmente la estrategia «comprar y supervisar», pero puede vender bonos para atender los reembolsos de participaciones del fondo o sustituir bonos que se hayan encarecido en exceso por otros más atractivos. Asimismo, busca vender bonos de emisores cuyo riesgo de impago considera elevado, antes de que se produzca el evento de crédito previsto, y sustituirlos por bonos adecuados cuyos vencimientos coincidan con el tiempo restante hasta el vencimiento del fondo.

## Indicador resumido de riesgo (IRR)

El IRR es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

◄ Riesgo más bajo  Riesgo más alto ►

El IRR presupone que usted mantendrá el producto durante [3] años.

| | |
|---|---|
| Gestión de carteras | Wouter Van Overfelt / Dario Scheurer / Cécile Sati |
| Domicilio, Forma jurídica del fondo, SFDR | Luxemburgo, UCITS, Art. 6 |
| Divisa del fondo / clase de acción | USD / USD |
| Fecha de emisión del fondo / clase de acción | 14.05.2024 / 14.05.2024 |
| Tamaño del fondo | USD 67.14 mio |
| Valor liquidativo (NAV) / acción | USD 103.55 |
| ISIN / WKN / VALOR | LU2581746828 / A3D9JG / 124683280 |
| Comisión de gestión | 0.90% |
| Gastos corrientes (incl. Com. gest.) a 31.03.2026 | 1.14% |
| Comisión de entrada / traspaso / salida, max[1)] | 5.00% / 1.00% / 0.30% |
| Swing Pricing justificado | Sí |
| Política de distribución | distribución, anualmente |
| Ultimo pago en 24.07.2026 | USD 5.48 |
| Rendimiento de distribución | 5.29% |

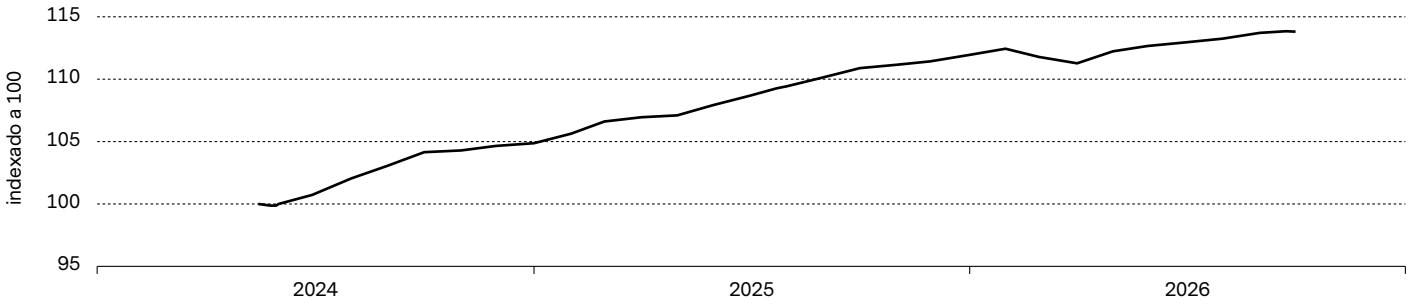
1) Para las comisiones vigentes, si las hubiera, consultar al distribuidor del fondo.
No se menciona ningún índice de referencia, ya que el objetivo del fondo no está vinculado a índices.

## Características de la cartera

| | |
|---|---|
| Volatilidad, anualizada[2)] | 1.31% |
| Ratio de Sharpe[2)] | negativo |
| Duración modificada (años) | 0.45 |
| Calificación crediticia media | BBB- |
| Número de posiciones | 55 |
| Rentabilidad a vencimiento (YTM) | 6.82% |
| YTW incl. forwards de divisas | 7.25% |

2) cálculo sobre 1 año

## Rentabilidad histórica (rentabilidad neta %)



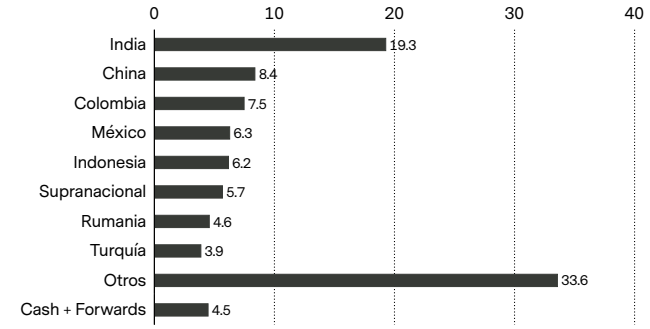

El rendimiento histórico no es indicativo de los rendimientos actuales o futuros. Dichos datos no incluyen comisiones de entrada/salida y los costos incurridos, y reflejan las distribuciones brutas reinvertidas. El rendimiento del Fondo puede variar al alza o a la baja debido, entre otros, a las fluctuaciones en divisas.

| | 1 m | desde inic. año | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 3 años p.a. | 5 años p.a. | desde emisión |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo | 0.1 | 1.7 | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | 6.8 | n.a. | n.a. | 13.8 |

## Mayores posiciones (%)

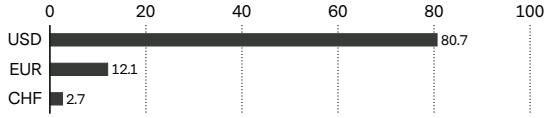
| | |
|---|---|
| 5.5% Dev Bk Kazak 15.04.2027 Reg-S Senior | 3.5 |
| 2.75% PEMEX 21.04.2027 Reg-S Senior | 3.5 |
| 3.875% Colombia 25.04.2027 Senior | 3.5 |
| 8.375% Alpha Star VIII 12.04.2027 Senior | 3.4 |
| 4.5% India CI Energy 18.04.2027 Reg-S Senior | 3.2 |
| 5% BOAD 27.07.2027 Reg-S Senior | 3.0 |
| 3% Romania 27.02.2027 Reg-S Senior | 3.0 |
| 6.625% Shriram Fin 22.04.2027 Senior | 2.9 |
| 4.375% Banco Inbursa 11.04.2027 Reg-S Senior | 2.9 |
| 0.35% Black Sea Trade 15.03.2027 Senior | 2.7 |
| **Total** | **31.6** |

## Desglose geográfico (%)




El fondo puede suscribir derivados de tipos de interés, que podrían afectar al perfil de riesgo y retorno del fondo. Estas inversiones no se muestran en el gráfico.

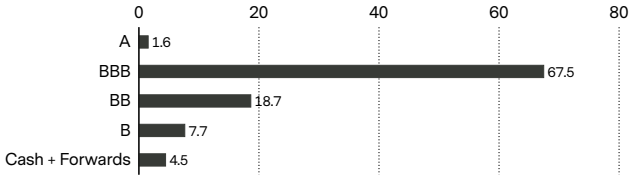
## Desglose por divisa, antes de cobertura (%)



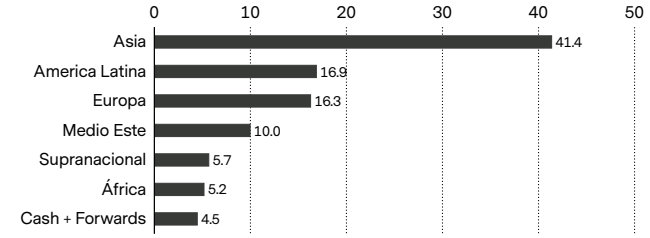

## Contribución a la duración modificada (años), por vencimiento




## Desglose por calificación crediticia (%)

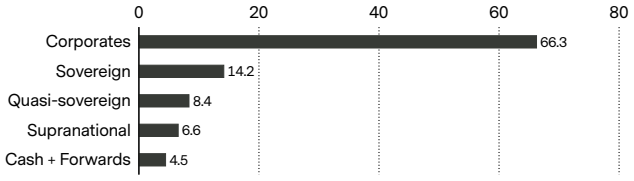



## Exposición por regiones (%)




El fondo puede suscribir derivados de tipos de interés, que podrían afectar al perfil de riesgo y retorno del fondo. Estas inversiones no se muestran en el gráfico.

## Desglose sectorial (%)




## Riesgos

Invertir en el Subfondo implica los siguientes riesgos, que se describen en detalle en la sección «Riesgos» del Folleto de Venta. La siguiente tabla explica qué riesgos están específicamente relacionados con el Subfondo y podrían afectar una inversión en el Subfondo.

| Riesgos de fondos de inversión | Riesgos de gestión de inversión | Otros riesgos |
|---|---|---|
| – Riesgo de rentabilidad | – Riesgo de renta fija | – Riesgo de sostenibilidad |
| – Riesgo de mercado | – Riesgo de crédito | |
| – Riesgo operacional | – Riesgo de tipo de interés | |
| – Riesgo de liquidez | – Riesgo de inversión High Yield | |
| | – Riesgo Distressed Securities | |
| | – Riesgo de deuda soberana | |
| | – Riesgo ABS/MBS/CLO | |
| | – Riesgo CoCo Bond | |
| | – Riesgos de instrumentos financieros derivados | |
| | – Riesgo de mercados emergentes | |
| | – Riesgo de cambio | |
| | – Riesgo de negociación de divisas | |

Cualquiera de estos riesgos puede provocar que un Subfondo pierda dinero, obtenga un rendimiento inferior al de inversiones similares, experimente una alta volatilidad en el precio de la Participación o no alcance su objetivo de inversión durante cualquier periodo de tiempo. No se puede garantizar que el inversor recupere el capital invertido.

## Glosario

**Calificación crediticia media** es una forma de medir la capacidad de un emisor de bonos para amortizar a su vencimiento la totalidad de su deuda (intereses y capital). Las calificaciones altas, como AAA o Aaa, indicar un nivel de riesgo bajo (es decir, poca probabilidad de impago), mientras que las calificaciones bajas, como BBB-o Baa3, indican que el riesgo es mayor. **Clase de acción** se refiere a un compartimento o subfondo de un fondo para el que se establece de forma específica un tipo de cliente, una política de distribución, una estructura de comisiones, una moneda, un nivel mínimo de inversión u otras características. Las características de cada clase de acción se describen en el folleto informativo del fondo. **Clase de acción con cobertura** es una clase de acción que tiene protección contra los riesgos de tipo de cambio. Protege a los inversores contra las fluctuaciones no deseadas en los tipos de cambio, que pueden ser mayores que los rendimientos de la inversión subyacente. Para ello, la clase de acción debe cubrir los costes de cobertura, lo que supone un coste total mayor para los inversores. **Cobertura** describe las medidas que se adoptan para contrarrestar el riesgo de una pérdida o de una ganancia no deseada; por ejemplo, cubriendo el riesgo de exposición al tipo de cambio, un inversor puede beneficiarse de su inversión en una diversidad de empresas multinacionales sin exponerse a las variaciones en los tipos de cambio entre las monedas de distintos países. **Comisión de gestión** es una comisión que se cobra para cubrir los gastos en que incurre un fondo por servicios de gestión de cartera y, en su caso, servicios de comercialización. **Distribución**, o dividendo, es el pago que realiza un fondo a aquellos de sus inversores titulares de clases de acción de reparto (fondos de distribución o reparto). La cuantía de la distribución (o de dividendo) se calcula sobre el total de las tasas de reparto de los últimos 12 meses dividido por el precio por acción (normalmente, el VL más reciente) y puede verse afectada por la estacionalidad en los repartos. **Duración modificada** es una versión ajustada de la duración Macaulay y mide la variación porcentual en el precio de un bono como resultado de una variación en la rentabilidad. Se utiliza para medir la sensibilidad de los flujos de efectivo de un bono frente a una variación en los tipos de interés y se utiliza normalmente más que la duración Macaulay. **Gastos corrientes** expresa la suma de los gastos ocasionados por la administración continuada de un fondo, como la comisión de gestión y diversos gastos legales y operativos. Se calcula con carácter retroactivo sobre un periodo de 12 meses, como porcentaje de los activos del fondo. Si los datos disponibles son insuficientes, en el caso por ejemplo de fondos de reciente creación, se puede calcular los gastos corrientes utilizando datos de fondos con características similares. El **IRR** (Indicador Resumido de Riesgo) es una guía del nivel de riesgo de este fondo en comparación con otros productos. Para obtener más información sobre el IRR, consulte el KID. Los riesgos relevantes para el fondo se detallan en su folleto de venta. **ISIN** (International Securities Identification Number) es un código que se asigna de forma exclusiva para identificar a un título o instrumento financiero. Es asignado por la agencia nacional de codificación de valores (NNA) del país correspondiente. **Número de posiciones** muestra el número de inversiones o títulos que componen la cartera del fondo. **Plazo de vencimiento medio** indica el periodo de tiempo hasta la fecha en que ha de reembolsarse el importe de la inversión inicial en un bono. El "vencimiento medio" se calcula en una cartera de bonos ponderando el tiempo que quede hasta el vencimiento de cada bono según su peso relativo. **Política de distribución** de un fondo es la que establece cómo se van a repartir los dividendos correspondientes a sus clases de acciones a los inversores. Las clases de acciones de acumulación o capitalización reinvierten los rendimientos recibidos de las inversiones del fondo de nuevo en el fondo y no se distribuyen a los accionistas. Las acciones de distribución o reparto realizan periódicamente pagos en efectivo a los accionistas. **Ratio de Sharpe** mide las diferencias de rentabilidad por unidad de riesgo. El ratio establece una relación entre el retorno medio obtenido y el tipo libre de riesgo por unidad de volatilidad. Una cartera con un ratio Sharpe más alto se considera superior en comparación con otras similares con ratio más bajo. **Rentabilidad a vencimiento** (**YTM**) (Yield to maturity) es un indicador que mide el retorno del fondo si todos los bonos que componen la cartera se mantuvieran hasta su vencimiento. Este ratio se expresa como rentabilidad anual en forma porcentual. **Swing Pricing justificado**, o mecanismo de ajuste precio, es un mecanismo sectorial estándar que se utiliza para proteger a los inversores a largo plazo de un fondo frente a los costes de transacción que se ocasionan cuando los inversores entran o salen del fondo. Para ello se ajusta el VL al alza o a la baja de modo que los costes de transacción adicionales causados por las suscripciones o los reembolsos sean sufragados por los inversores que operan en el fondo. El folleto informativo del fondo incluye información detallada sobre el mecanismo Swing Pricing. **VALOR** es un código de identificación emitido por SIX Financial Information y que se asigna a instrumentos financieros en Suiza. **Valor liquidativo** (**NAV**) **/ acción**, también conocido como el precio por acción de un fondo, representa el valor por acción del fondo. Se calcula dividiendo los activos del fondo menos sus pasivos por el número de acciones en circulación. Para muchos fondos se calcula y comunica diariamente. **Volatilidad** mide la fluctuación de la rentabilidad de un fondo durante un periodo de tiempo determinado. Normalmente se expresa utilizando la desviación típica anualizada. Cuanto mayor es la volatilidad, mayor riesgo suele tener un fondo. **WKN** (o Wertpapierkennummer) es un código de identificación de títulos registrados en Alemania, publicado por su Instituto para Emisión y Administración de Títulos Valores. **YTW incl. forwards de divisas** indica la rentabilidad efektiva en la moneda base del fondo, incluidos los contratos a plazo sobre divisas.

## Información importante

Este documento promocional ha sido producido por una o más empresas del Grupo Vontobel (colectivamente "Vontobel") para los inversores privados 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 de datos fundamentales («KID»), 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. Antes de cerrar un acuerdo sobre una inversión mencionada en este documento, se le recomienda consultar con su asesor financiero y/o en inversiones para verificar si la inversión es apropiada para usted.

Para los productos categorizados en el Artículo 6 ESG del SFDR, las inversiones subyacentes de dicho producto no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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 y en la sede del Fondo, sita en: 17, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 **Luxemburgo**, en **Suiza**, en Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zúrich, en su carácter de representante en Suiza, y en Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zúrich, en su carácter de agente de pagos en Suiza. Para más información sobre el fondo consulte el folleto actual y los informes anuales y semestrales, disponibles en inglés y alemán. Los documentos de datos fundamentales («KID») se ponen a disposición en la lengua local de cada país europeo en el que se comercializa el fondo. Puede descargar los documentos también de nuestra página web vontobel.com/am. Un resumen de los derechos de los inversores está disponible en inglés a través del siguiente enlace: Information on Investor Protection. Vontobel podrá decidir en cualquier momento poner fin a las disposiciones adoptadas para la comercialización de sus fondos en cualquier país. La información correspondiente será comunicada a los inversores.

Todos los datos en este documento, incluida la información sobre los fondos, se obtienen de o son calculados por Vontobel. Todos los datos son a fecha del documento, a menos que se indique lo contrario. Aunque 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 S.A.
18, rue Erasme, L-1468 Luxemburg
Luxemburg

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