

Asset Management / Monatliches Factsheet / 30.07.2021

## Vontobel Fund - Multi Asset Solution B, EUR

Morningstar Rating per 30.06.2021 ★★★

Marketingdokument für Kleinanleger in: CH, ES, IT, LU

### Anlageziel

Dieser Mischfonds zielt auf stetes Kapitalwachstum ab, wobei er der Risikostreuung Rechnung trägt.

### Hauptmerkmale

Der Fonds investiert weltweit über verschiedene Anlageklassen hinweg hauptsächlich in Anleihen. Ausserdem engagiert er sich begrenzt in Aktien und alternativen Anlagen, zum Beispiel indirekten Immobilien- oder Rohstoff-Investitionen. Ihre Herausgeber müssen strenge Qualitätskriterien erfüllen.

### Vorgehensweise

Das Anlage-Team erfahrener Spezialisten in den verschiedenen Anlageklassen hält sich an einen strengen Prozess, um die meistversprechenden Chancen im Anlageuniversum auszumachen. Die Analysten kombinieren ihr qualitatives Research mit Spitzentechnologie aus Überzeugung, dass sie die besten Ergebnisse erzielen, wenn sie menschliche Fähigkeiten und hervorragende quantitative Analyse vereinen. Das Team steuert die Gewichtung der Anlageklassen und die einzelnen Positionen im Fonds aktiv, um jederzeit neue attraktive Möglichkeiten zu nutzen und die Risiken stets unter Kontrolle zu halten.

Portfoliomanagement	Gianluca Ungari
Fondsdomizil, Rechtsform	Luxemburg, UCITS
Währung des Fonds / der Anteilsklasse	EUR / EUR
Lancierungsdatum Fonds / Anteilsklasse	07.10.2016 / 17.10.2016
Fondsvolumen	EUR 138.17 Mio.
Nettoinventarwert (NAV) / Anteil	EUR 116.71
ISIN / VALOR	LU1481720644 / 33721371
Verwaltungsgebühr	1.40%
Laufende Kosten (inkl. Verw.-geb.) per 28.02.2021	1.92%
Max. Ausgabe- / Umtausch- / Rücknahmegebühr <sup>1)</sup>	5.00% / 1.0% / 0.30%
Ausschüttungsart	thesaurierend

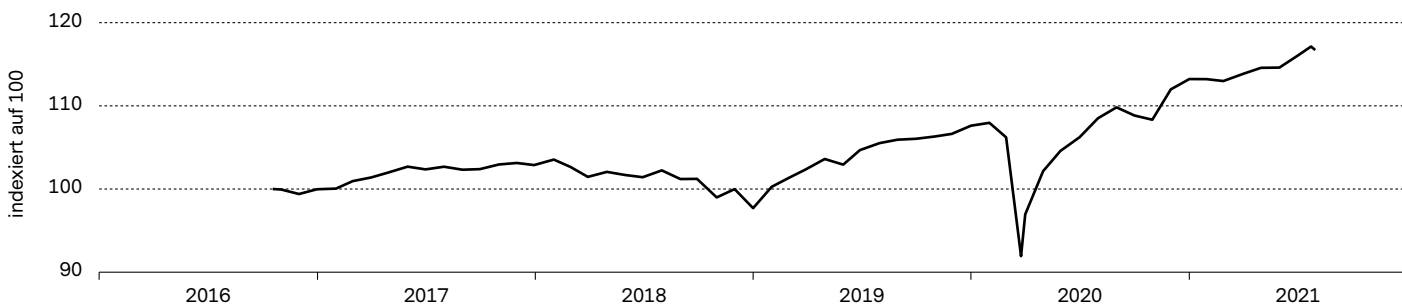
<sup>1)</sup> Die tatsächlich anfallenden Gebühren können beim Fondsvermittler angefragt werden. Es wird kein Referenzindex erwähnt, da das Ziel des Fonds nicht an einen Index gebunden ist.

### Portfoliomerkmale

Volatilität, annualisiert <sup>2)</sup>	7.44%
Sharpe Ratio <sup>2)</sup>	0.67

<sup>2)</sup> über 3 Jahre gerechnet

### Wertentwicklung (%)

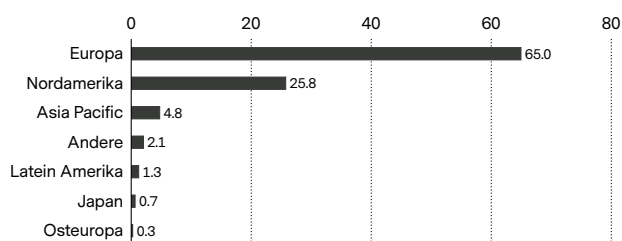
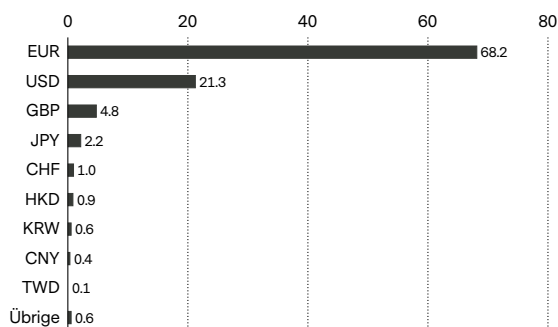
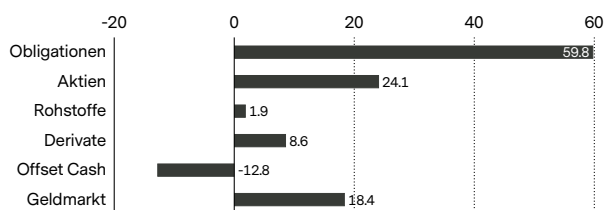


	08.20 - 07.21	08.19 - 07.20	08.18 - 07.19	08.17 - 07.18	08.16 - 07.17	1 mt	seit Jr. beginn	2020	2019	2018	3 Jr. p.a.	5 Jr. p.a.	seit Lanc.
Fonds	7.6	2.8	3.2	-0.4	n.a.	0.6	3.1	5.2	10.1	-5.0	4.5	n.a.	16.7

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 und spiegeln die reinvestierten Bruttoausschüttungen wider. Die Rendite des Fonds kann u.a. infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

**Grösste Positionen (%)**

Vontobel - Fund Emerging Markets Corp Bond HI EUR	3.1
1.75% Republic of Italy Government International Bond 2024	2.6
1.2% Republic of Italy Government International Bond 2022	2.4
0.95% Republic of Italy Government International Bond 2023	2.2
4.5% Republic of Italy Government International Bond 2024	2.2
0.127% Republic of Italy Government International Bond 2029	2.0
Certificates Invesco Phys 31.12.2100 on Gold Commodity Serie	1.9
0.125% United States Treasury Notes 2022	1.9
1.45% Republic of Italy Government International Bond 2024	1.9
Vontobel Fund mtX Sust Emerging Mkts Leaders S	1.8
<b>Total</b>	<b>22.0</b>

**Geographische Aufteilung (%)****Aufteilung nach Währung (%)****Portfoliostruktur (%)****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.
- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursschwankungen sind möglich.
- Bei Rohstoffanlagen können kurzfristig und auch über längere Zeiträume betrachtet unerwartete Wertschwankungen auftreten. Interventionen von Regierungen auf den verschiedenen Rohstoffmärkten können die Preise der verschiedenen Rohstoffe stark beeinflussen.
- Die Strukturen der ABS/MBS sowie die ihnen zugrunde liegenden Pools, können intransparent sein. Der Teilfonds kann daher einem höheren Kredit- und/oder Vorauszahlungsrisiko ausgesetzt sein, abhängig davon, welche Tranche des jeweiligen ABS/MBS der Teilfonds erwirbt.
- Die Anlagen des Teilfonds können mit Nachhaltigkeitsrisiken verbunden sein. Informationen darüber, wie Nachhaltigkeitsrisiken in diesem Teilfonds verwaltet werden, erhalten Sie unter [Vontobel.com/SFDR](http://Vontobel.com/SFDR).

**Glossar**

**Absicherung:** Bei einer als «hedged» (abgesichert) bezeichneten Anteilsklasse wird eine Absicherung des Nettoinventarwerts in der Referenzwährung des (Teil-) Fonds gegen die Währung der abgesicherten Anteilsklasse angestrebt. **Beta:** Ein Mass für die Sensitivität. Es wird angegeben als durchschnittliche prozentuale Veränderung des Preises eines Fonds, wenn der Markt (der Vergleichsindex) um 1% steigt oder sinkt. Ein Wert von über (unter) 1 bedeutet, dass der Fonds im Durchschnitt eine höhere (geringere) Volatilität als der Vergleichsindex aufweist. Der Wert wird auf einer Basis von drei Jahren berechnet. **Duration (modifizierte Duration):** Die Duration gibt an, wie stark der Preis einer Anleihe schwanken könne, wenn die Zinsen steigen oder sinken. **Effektive Duration:** Sie gibt an, wie sich der Preis einer Anleihe oder eines Portfolios verändern könne, wenn die Zinsen über alle Laufzeiten hinweg um 1% steigen oder sinken. **Gewichteter durchschnittlicher Coupon (Weighted Average Coupon, WAC):** Der Coupon ist der jährliche Zins, den der Emittent einer Anleihe auf dem Nominalwert der Anleihe entrichtet. **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. **Jensens Alpha:** Indikator für die Rendite. Liegt die durchschnittliche Rendite eines Wertpapiers oder Portfolios über der erwarteten Rendite, ist das Alpha positiv. Bleibt die durchschnittliche Rendite hinter den Erwartungen zurück, ist das Alpha negativ. **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, können die laufenden Kosten anhand von Daten von Fonds mit ähnlichen Merkmalen geschätzt werden. **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. **Performancegebühr:** Die Gebühr, die einem Fondsmanager bezahlt wird, wenn in einem festgelegten Zeitraum ein bestimmtes Performanceniveau (das häufig den als Anlageziel definierten Wert übersteigt) erreicht wird. Eine vollständige Beschreibung findet sich im Fondsprospekt. **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, ES, IT, 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](http://vontobel.com/am) herunterladen. , Vertreterin in der Schweiz: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, Zahlstelle in der Schweiz: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich Für weitere Informationen betreffend Zeichnungen in Italien konsultieren Sie das Modulo di Sottoscrizione. Für weitere Informationen: Vontobel Asset Management S.A., Milan Branch, Piazza degli Affari 3, 20123 Miland, Telefon: 0263673444, e-mail [clientrelation@vontobel.it](mailto:clientrelation@vontobel.it). In Spanien sind die zugelassenen Teilfonds im durch die spanische CNMV geführten Register der ausländischen Kollektivanlagegesellschaften unter der Nummer 280 registriert. Das KIID ist in Spanisch von Vontobel Asset Management S.A., Spain Branch, Paseo de la Castellana, 95, Planta 18, E-28046 Madrid oder elektronisch von [atencionalcliente@vontobel.es](mailto:atencionalcliente@vontobel.es) erhältlich.

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, 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.

© 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](mailto:luxembourg@vontobel.com)  
[www.vontobel.com/am](http://www.vontobel.com/am)