

Ficha mensual / 31.07.2026

Vontobel Fund II - Active Beta Opportunities AI, EUR

Documento de marketing para inversores institucionales en: CH

Objetivo de inversión

Este fondo multiactivo de gestión activa tiene como objetivo obtener un consistente crecimiento absoluto del capital.

Características principales

Respetando la diversificación del riesgo, el fondo invierte a nivel mundial, de forma directa o indirecta, principalmente en acciones, certificados de participación, certificados de depósito, bonos, pagarés o valores similares que devengan intereses, instrumentos del mercado monetario, materias primas, divisas y volatilidad. La exposición a materias primas es exclusivamente indirecta. El fondo puede utilizar derivados para lograr su objetivo de inversión. Tiene en cuenta criterios específicos de sostenibilidad a la hora de evaluar posibles inversiones, combinando la promoción de características medioambientales y/o sociales con un compromiso con las inversiones sostenibles. No utiliza ningún índice de referencia.

Enfoque

El equipo de inversión combina la gestión activa con modelos cuantitativos propios que utilizan inteligencia artificial. Estos modelos optimizan continuamente cada clase de activo de la cartera junto con una gestión del riesgo adaptada al estado del mercado, con el objetivo de participar en los mercados alcistas y limitar las pérdidas en los mercados bajistas a lo largo de los ciclos económicos.

Gestión de carteras	Andreas Mütter / Felix Loehrhoff
Domicilio, Forma jurídica del fondo, SFDR	Luxemburgo, UCITS, Art. 8
Divisa del fondo / clase de acción	EUR / EUR
Fecha de emisión del fondo / clase de acción	06.03.2020 / 06.03.2020
Tamaño del fondo	EUR 35.55 mio
Valor liquidativo (NAV) / acción	EUR 129.73
ISIN / WKN / VALOR	LU2024691912 / A2PZ79 / 48822332
Comisión de gestión	0.50%
Gastos corrientes (incl. Com. gest.) a 31.03.2026	0.68%
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	EUR 1.31
Rendimiento de distribución	1.01%

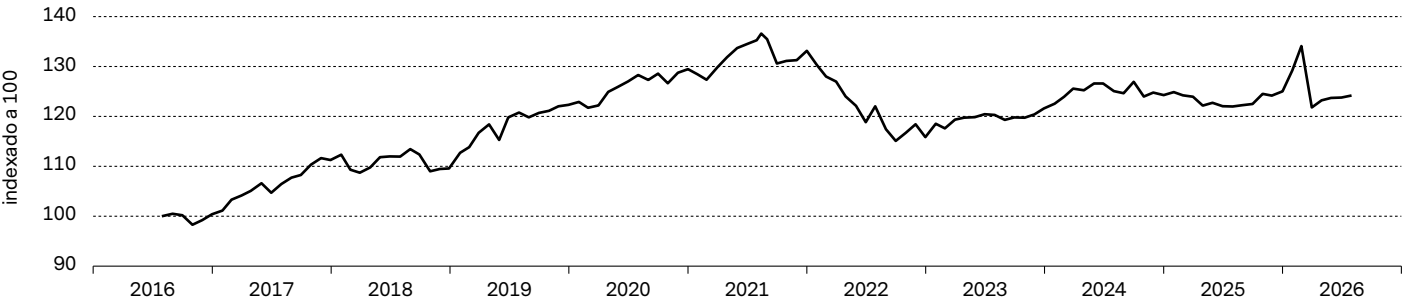
¹⁾ Para las comisiones vigentes, si las hubiera, consultar al distribuidor del fondo. No se menciona ningún índice de referencia, ya que el objetivo del fondo no está vinculado a índices.

Características de la cartera

Volatilidad, anualizada ²⁾	6.90%
Ratio de Sharpe ²⁾	negativo

²⁾ cálculo sobre 3 años

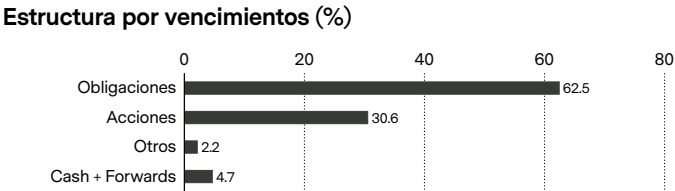
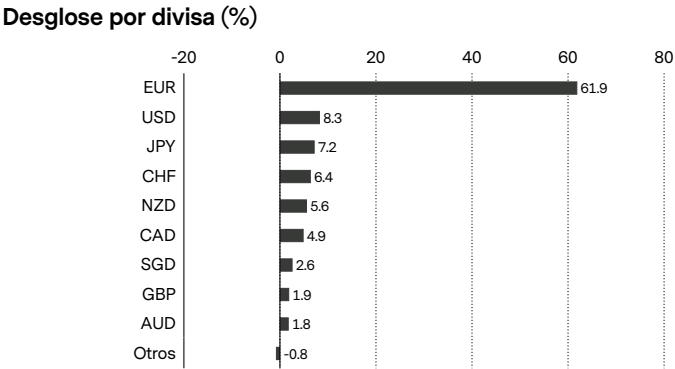
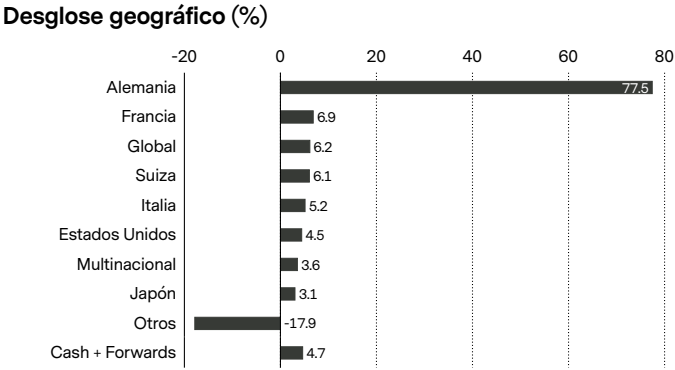
Rentabilidad histórica (rentabilidad neta %)



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. Los resultados antes del 06.03.2020 corresponden a Beta Opportunities UI – EUR I, que se fusionó en esa fecha con Vontobel Fund II – Vescore Active Beta Opportunities AI – EUR. Cambio de estrategia de inversión a 26.01.2024.

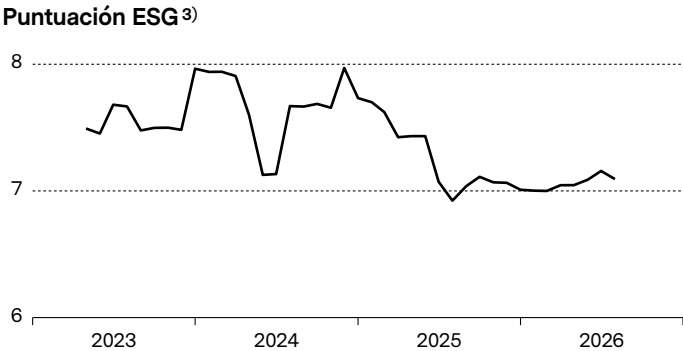
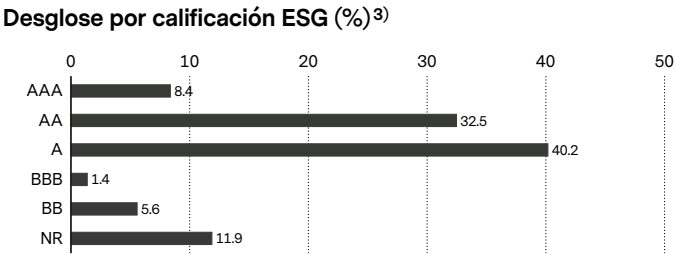
	desde 1 m	desde inic. año	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	3 años p.a.	5 años p.a.	desde emisión
Fondo	0.3	-0.7	2.9	10.8	-1.5	11.6	5.8	2.8	-13.0	5.0	2.2	0.6	1.1	-1.7	41.8

Mayores posiciones	(%)
0.01% Rhineland-Palat 25.02.2028 Senior	6.9
3.125% Bayerische Ldbk 19.10.2027 Senior	5.8
2.333% Baden-Wuertt 19.03.2029 FRN Senior	5.7
2.75% LBBW 07.05.2027 Senior	5.7
1.75% Investbk Berlin IBB 02.03.2027 Senior	5.6
1.5% NRW.BANK 12.08.2027 Senior	5.6
2.19% Ib-SH 28.02.2029 FRN Senior	5.6
2.283% Berlin 15.05.2030 FRN Senior	5.6
2.452% Lower Saxony 16.01.2029 FRN Senior	5.6
0.75% LfA Foerderbank 04.01.2027 Senior	5.6
Total	57.7



Perfil ESG ³⁾	
Calificación ESG	AA
Cobertura de las calificaciones ESG	88.1%
Puntuación ESG	7.1
Puntuación medioambiental (E)	5.3
Puntuación social (S)	5.8
Puntuación de gobernanza (G)	7.3
Intensid. CO ₂ , med. pond. (t CO ₂ /M\$ ventas)	70.0

³⁾ Para más detalles sobre la Metodología MSCI-ESG: vontobel.com/esg-valuation.



Exclusión de actividades económicas ⁴⁾

Exclusiones basadas en normas

Carbón
Otros combust. fósiles

Armas nucleares

Tabaco

Armas contrav. / no convenc.

⁴⁾ Se pueden aplicar umbrales. Consulte vontobel.com/sfdr y la página web de cada fondo para obtener más información.

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 mercado – Riesgo operacional – Riesgo de liquidez	– Riesgo de renta variable – Riesgo de renta fija – Riesgo de crédito – Riesgo de tipo de interés – Riesgo de inversión en clases de activos alternativos – Riesgo REIT – Riesgo de inversión en materias primas – Riesgos de instrumentos financieros derivados – Riesgo de estrategia Absolute Return – Riesgo Total Return Swap – Riesgo de apalancamiento – Riesgo de cambio – Riesgo de negociación de divisas – Riesgo de estrategia ESG	– Riesgo de negociación de volatilidad – Riesgo de sostenibilidad

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 ESG es proporcionada por MSCI y tiene como objetivo medir la gestión de una empresa de los riesgos y oportunidades ASG financieramente relevantes. Utilizan una metodología basada en reglas para identificar a los líderes y los rezagados del sector según su exposición a los riesgos ASG y lo bien que gestionan esos riesgos en relación con sus pares. La calificación ASG de MSCI va desde líder (AAA, AA), media (A, BBB, BB) hasta rezagada (B, CCC). **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 activo** es un grupo de instrumentos financieros con características similares, como, por ejemplo, efectivo, mercado monetario, renta variable o renta fija. La clase de activo es importante para clasificar los fondos por tipo de inversión. **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. **Exposición a renta variable** ilustra la proporción de un fondo que está invertida en renta variable (acciones) y normalmente se expresa en forma de porcentaje. **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. **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. **Media ponderada de la intensidad de carbono, WACI** (Weighted Average Carbon Intensity) informa de las emisiones de carbono de las empresas de una cartera en relación con los ingresos que generan, excluyendo las emisiones de las cadenas de suministro y los productos/servicios. **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. **Puntuación ESG** lo proporciona MSCI y es una medida del nivel de sostenibilidad de una empresa. El cálculo se basa en muchos factores y se mide en una escala, por ejemplo, de 0 (muy pobre) a 10 (muy bueno). **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. **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 Wertpapierkennnummer) es un código de identificación de títulos registrados en Alemania, publicado por su Instituto para Emisión y Administración de Títulos Valores.

Información importante

Este documento promocional ha sido producido por una o más empresas del Grupo Vontobel (colectivamente "Vontobel") para los clientes Institucionales 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.

Este documento se dirige únicamente a clientes institucionales, como homólogos adecuados, o clientes profesionales según se definen en la Directiva de los Mercados de Instrumentos Financieros 2014/65/CE («MiFID») o regulaciones similares en otras jurisdicciones, o a inversores cualificados según se definen en la Ley suiza de inversiones colectivas («CISA»).

Ni el fondo, ni la sociedad gestora, ni el gestor de inversiones ofrecen garantías, expresas o implícitas, en relación con la imparcialidad, la corrección, la exactitud o la integridad de una evaluación de un estudio ESG ni con la adecuada ejecución de la estrategia ESG. Dado que los inversores pueden tener diferentes puntos de vista sobre lo que constituye una inversión sostenible, el fondo puede invertir en emisores que no reflejan las creencias y valores de cada inversor en concreto.

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. 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: www.vontobel.com/vamsa-investor-information. 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.

Aunque los proveedores de información de Vontobel, incluyendo sin limitación, MSCI Solutions LLC y las empresas de su grupo (en adelante, las «Partes ESG»), obtienen información (en adelante «Información») de fuentes que consideran fiables, pero ninguna de ellas declara ni garantiza la originalidad, exactitud ni integridad de ninguno de los datos que se ofrecen en este documento. Ninguna de las Partes ESG garantiza de forma expresa ni implícita la idoneidad para la comercialización ni la adecuación para un fin particular de los datos aquí expresados y por el presente descarga expresamente toda garantía de cualquier naturaleza a este respecto. La Información sólo puede ser utilizada para su uso interno, no puede ser reproducida o redifundida en forma alguna y no puede ser utilizada como base o componente de ningún instrumento o producto financiero o índice. Además, ninguna de las informaciones puede utilizarse por sí misma para determinar qué valores comprar o vender o cuándo hacerlo. Ninguna de las Partes ESG incurrirá en responsabilidad alguna por errores u omisiones relacionados con los datos aquí contenidos. Asimismo, sin limitar nada de lo anterior, ninguna de las Partes ESG asumirá responsabilidad alguna ante daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuenciales o de otro tipo (incluido el lucro cesante) incluso aunque se les haya notificado la posibilidad de que se produjesen dichos daños.

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

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