

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	129.73	Bloomberg	VOVBOAE LX
Fondsvolumen [Mio. EUR]	35.55	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.

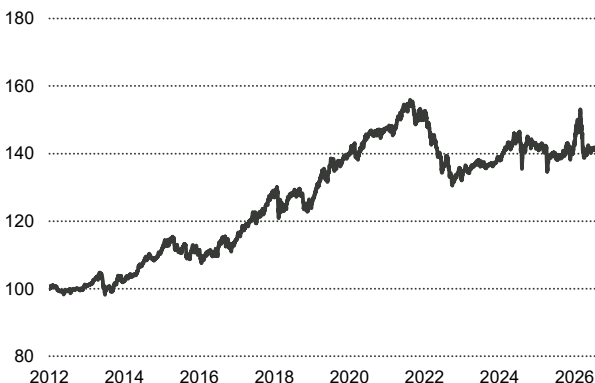
Risk Premium F_i
Die Risikoprämie im Anleihemarkt geht zurück auf unerwartete Änderungen der Zinsstruktur, die von Inflation und der Präferenz der Marktteilnehmer für intertemporale Konsumverschiebung verursacht werden.

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).

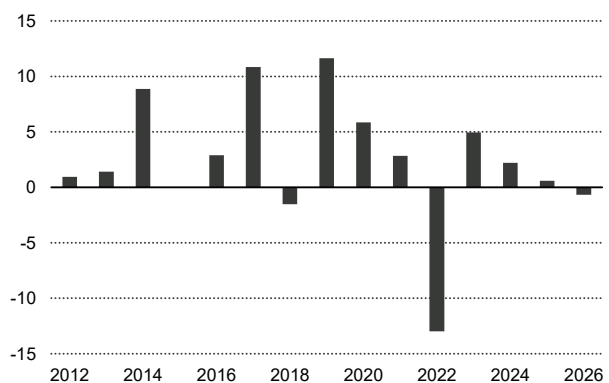
Risk Premium F_x
Die Risikoprämie in den Währungsmärkten wird über taktische Positionen in elf Währungen über einen Multi-Strategie-Ansatz exploriert. Dabei kommen individuelle, datengetriebene Signale sowie trendfolgende, directionale Ansätze zum Einsatz.

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	-0.66	41.78
	Aktien	0.49	1.88	9.71	-4.13	7.74	3.62	5.55	-5.50	1.67	5.38	2.04	0.17	42.70
	Anleihen	0.19	3.66	-2.19	2.88	6.00	-0.89	-3.62	-6.37	1.78	-1.86	-2.75	-3.53	-7.52
	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	0.93	6.25
	Währungen	-	-	-	-	-	0.34	-0.11	-1.26	-0.55	0.95	-0.61	1.77	0.65
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	-	-	-	-	-	-0.66
	Aktien	0.33	0.86	-1.80	0.05	0.38	0.59	-0.11	-	-	-	-	-	0.17
	Anleihen	-0.03	2.25	-5.69	0.10	-0.22	0.20	0.21	-	-	-	-	-	-3.53
	Rohstoffe	1.98	0.57	-1.87	0.75	0.50	-0.83	-0.04	-	-	-	-	-	0.93
	Währungen	1.08	0.10	0.19	0.27	-0.27	0.11	0.28	-	-	-	-	-	1.77

Performance der AI Anteilsklasse in % (EUR)*

	1 Monat	YTD	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.	Seit Auflage
Fonds	0.33	-0.66	1.07	-1.69	2.19	41.78

	08/2021 - 07/2022	08/2022 - 07/2023	08/2023 - 07/2024	08/2024 - 07/2025	08/2025 - 07/2026
Fonds	-9.79	-1.41	3.96	-2.45	1.80

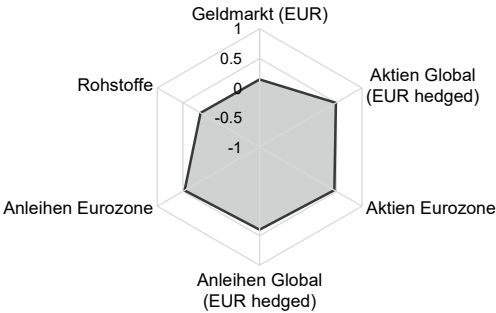
* Quelle: Vontobel Asset Management AG. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge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

Kennzahlen

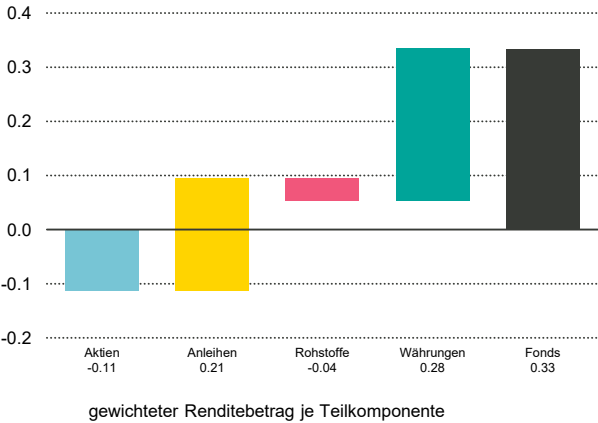
Ertrag und Risiko

Rendite seit Auflage p.a. [%]	2.42
Volatilität [3 Jahre, annualisiert]	6.81
Sharpe Ratio [3 Jahre, annualisiert]	-
Sharpe Ratio [seit Auflage, annualisiert]	0.34
Bester Monat [%]	3.92
Schwächster Monat [%]	-9.16
Positive Monate	111
Value at Risk 95/1M [% ex-ante]	1.66
Duration [Jahre]	-1.60

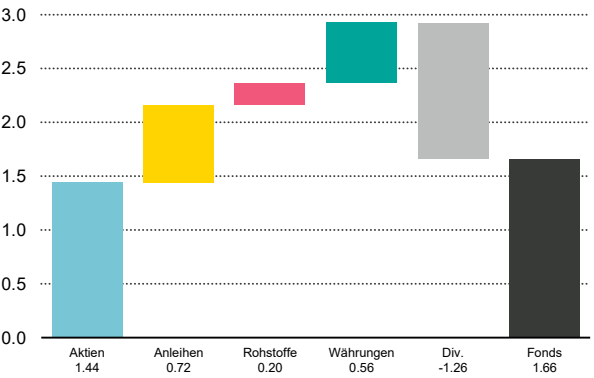
Korrelationen



Renditeattribution aktueller Monat in % (EUR)



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



Die Finanzmärkte waren im Juli weniger durch die Bewegungen der Leitindizes als vielmehr durch erhebliche Verschiebungen unter der Marktoberfläche geprägt. Neben der Berichtssaison prägten auch die erneuten Spannungen im US-Iran-Konflikt sowie die geldpolitischen Signale der Zentralbanken das Marktgeschehen. Besonders an den Aktienmärkten kam es zu einer ausgeprägten Rotation zwischen Sektoren und Faktoren.

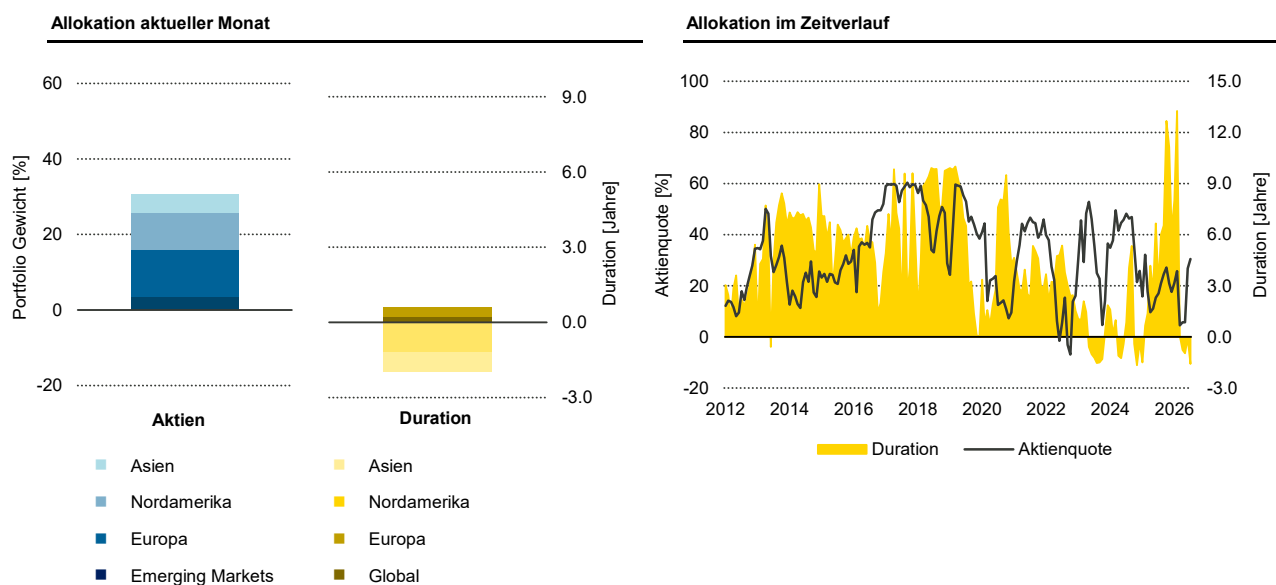
An den Rentenmärkten beließen Fed und EZB ihre Leitzinsen erwartungsgemäß unverändert und bekräftigten ihren datenabhängigen Kurs. Zwar fielen die jüngsten Inflationsdaten niedriger aus als erwartet, insbesondere in den USA blieb der Preisauftrieb jedoch oberhalb des Inflationsziels der Fed. Entsprechend blieben die Zinserwartungen der Marktteilnehmer weitgehend stabil.

An den Aktienmärkten kam es zu einer ausgeprägten Rotation. Während die zuvor führenden KI- und Halbleiterwerte deutliche Kursverluste verzeichneten, entwickelten sich insbesondere Energie- und Finanzwerte deutlich besser. Ein ähnliches Bild zeigte sich auf Faktorebene: Momentum-Strategien gerieten deutlich unter Druck, während Value-Strategien deutlich besser abschnitten.

In diesem Umfeld verlor der MSCI World aus Sicht eines Euro-Investors 0,1 %, während er in US-Dollar um 0,5 % zulegte. Deutsche Staatsanleihen gaben um 1,6 % nach und der US-Dollar verlor gegenüber dem Euro 0,9 %.

Ausblick aktueller Monat

Neben der laufenden Berichtssaison dürften die Inflations- und Arbeitsmarktdaten sowie die daraus abgeleiteten Erwartungen an die Geldpolitik der Zentralbanken die Richtung an den Kapitalmärkten maßgeblich bestimmen.



Gesamt Betrachtung

Aktien	30.53%
Anleihen	-19.36%
Rohstoffe	0.70%
Währungen (Netto)	27.89%

Aktienmärkte

Europa	12.41%
Eurozone (EuroStoxx50)	2.33%
Grossbritannien (FTSE 100)	3.58%
Schweden (OMX)	0.42%
Schweiz (SMI)	6.08%

Nordamerika	9.63%
Kanada (S&P / TSE 60)	0.73%
USA (Dow Jones Industrial Average)	0.64%
USA (S&P 500)	8.26%

Asien/Pazifik	4.90%
Australien (S&P / ASX 200)	0.77%
Hong Kong (Hang Seng)	0.65%
Japan (TOPIX)	3.09%
Singapur (MSCI Singapore)	0.40%

Schwellenländer	3.59%
MSCI Emerging Markets	3.63%

Währungsmärkte	Brutto: 32.95%
Australien (AUD)	1.20%
Kanada (CAD)	4.53%
Grossbritannien (GBP)	1.48%
Japan (JPY)	7.08%
Norwegen (NOK)	0.00%
Neuseeland (NZD)	5.60%
Schweden (SEK)	0.00%
USA (USD)	6.74%
Singapur (SGD)	2.48%
Ungarn (HUF)	-1.43%
Südafrika (ZAR)	-1.07%
Thailand (THB)	-0.03%
Südkorea (KRW)	1.32%

Anleihemärkte

Europa	0.38%
Deutschland (6-10 Jahre)	-6.65%
Frankreich (6-10 Jahre)	6.92%
Grossbritannien (6-10 Jahre)	-5.12%
Italien (6-10 Jahre)	5.23%

Nordamerika	-15.75%
Kanada (6-10 Jahre)	-11.38%
USA (0-3 Jahre)	3.01%
USA (6-10 Jahre)	-7.38%

Asien/Pazifik	-10.20%
Australien (6-10 Jahre)	-10.20%

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

Rohstoffe	
BCOM ex-AL	-6.51%
Term-Prämie	-6.51%
BCOM ex-AL F6	7.21%
Term-Prämie	6.51%
Markt-Prämie	0.70%

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 Gesamtnettovermögen 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 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. Gegenparteienrisiko)
- 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