Vontobel

Ficha mensual / 31.10.2026

Vontobel Fund (CH) - Global Bond B, CHF

Documento de marketing para inversores minoristas en: CH

Objetivo de inversión
Este fondo de renta fija aspira a lograr la mejor rentabilidad posible ajustada al riesgo y a promover prácticas medioambientales o sociales, respetando a su vez la diversificación del riesgo.

Características principales
El fondo invierte en todo el mundo, principalmente en bonos con diferentes vencimientos y en distintas divisas, de diversos emisores públicos y privados de calidad de inversión (investment grade), que buscan promover características medioambientales o sociales.

Enfoque
El experimentado equipo de inversión combina un análisis macroeconómico fundamental para evaluar la evolución de la economía con un análisis detallado de los emisores. Sobre la base de su visión de mercado, gestiona de forma activa los riesgos de tipos de interés, crédito y divisa a lo largo del ciclo, con el objetivo de beneficiarse de las tendencias de mercado a mediano plazo. Dentro del universo de inversión, el equipo selecciona aquellos valores e instrumentos cuya rentabilidad ajustada al riesgo considera más atractiva. Asimismo, integra criterios de sostenibilidad en las áreas medioambiental, social y de buen gobierno (ESG), aplicando al mismo tiempo criterios de exclusión. Con el foco puesto en la optimización del perfil riesgo-rentabilidad, el equipo supervisa de manera continua la evolución de los tipos de interés y de los diferenciales de crédito a nivel global, con el fin de identificar ineficiencias y aprovechar las oportunidades más interesantes.

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 [4] años.

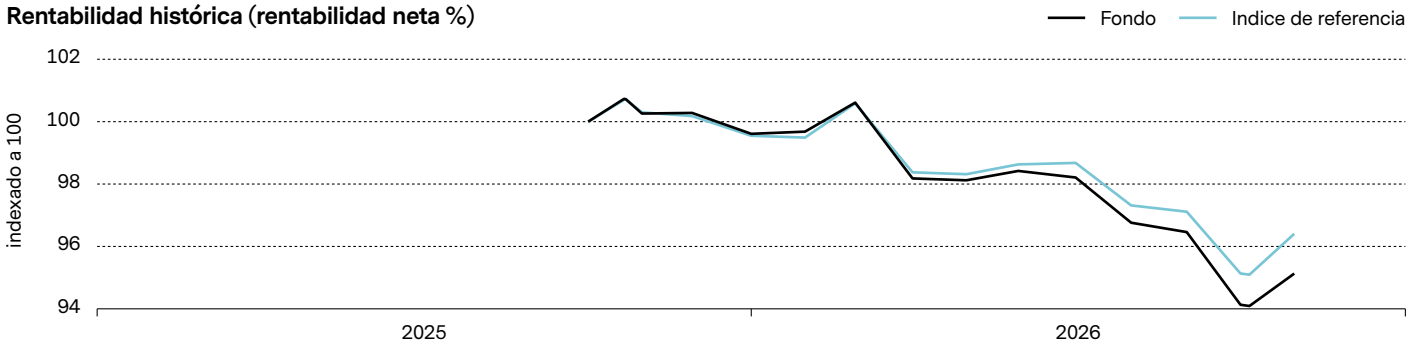
Gestión de carteras	Harald Kloos / Daniel Karnaus
Domicilio	Suiza
Divisa del fondo / clase de acción	CHF / CHF
Fecha de emisión del fondo / clase de acción	01.10.2025 / 01.10.2025
Tamaño del fondo	CHF 332.93 mio
Valor liquidativo (NAV) / acción	CHF 95.13
Índice de referencia	Bloomberg Global Aggregate Bond Index (CHF hedged)
ISIN / VALOR	CH1401856658 / 140185665
Comisión de gestión	0.65%
Gastos corrientes (incl. Com. gest.) a 28.02.2026	0.73%
Comisión de entrada / traspaso / salida, max [1]	5.00% / 5.00% / 0.00%
Política de distribución	capitalización

[1] Para las comisiones vigentes, si las hubiera, consultar al distribuidor del fondo.

Características de la cartera	Fondo	Indice de ref.
Volatilidad, anualizada [2]	3.84%	3.65%
Ratio de Sharpe [2]	negativo	
Alpha de Jensen [2]	-0.82	
Beta [2]	1.04	
Duración efectiva (años)	5.00	6.06
Calificación crediticia media [3]	A+	AA-
Número de posiciones	260	32'573
Rentabilidad a vencimiento (YTM)	4.61%	4.23%
Rentabilidad efectiva (YTW)	4.61%	4.23%
Plazo de vencimiento medio	5.93	9.44
Parte activa (país, emisor, ISIN)		22%, 63%, 95%
Cupón medio	3.46%	3.22%
Tracking Error, ex-post [2]	0.52%	

[2] cálculo sobre 1 año
[3] El fondo puede suscribir derivados de crédito, que podrían afectar al perfil de riesgo y retorno del fondo. Este tipo de inversiones no se consideran para esta métrica.

Rentabilidad histórica (rentabilidad neta %)



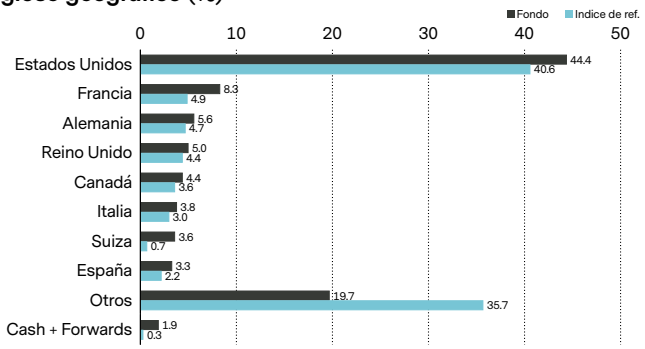
El rendimiento histórico no es indicativo de los rendimientos actuales o futuros. Dichos datos no incluyen comisiones de entrada/salida y los costos incurridos, y reflejan las distribuciones brutas reinvertidas. El rendimiento del Fondo puede variar al alza o a la baja debido, entre otros, a las fluctuaciones 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	1.1	-4.2	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-4.6
Indice de ref.	1.3	-3.2	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-3.6

Mayores posiciones (%)

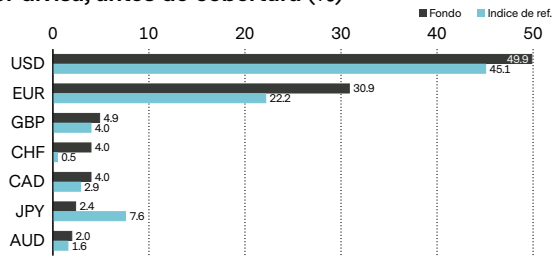
2.375% United States Treasury Notes 31.03.2029 Senior	1.9
1.75% United States Treasury Notes 31.01.2029 Senior	1.6
1.375% United States Treasury Notes 31.10.2028 Senior	1.6
1.5% United States Treasury Notes 15.02.2030 Senior	1.6
1.25% United States Treasury Notes 30.04.2028 Senior	1.3
3.875% United States Treasury Notes 30.04.2031 Senior	1.2
2.5% European Union 14.10.2030 Senior	0.8
0.2% Japan 20.06.2036 Senior	0.7
0.9387% Cembra Money Bk 31.01.2029 Senior	0.7
3.875% United States Treasury Notes 15.08.2033 Senior	0.7
Total	**12.1**

Desglose geográfico (%)

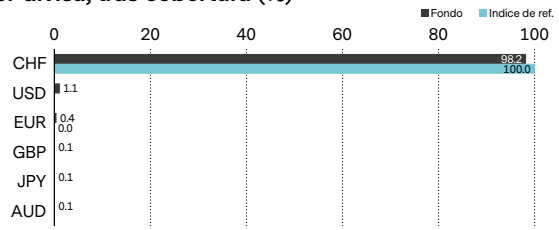


El fondo puede suscribir derivados de tipos de interés y de crédito, que podrían afectar al perfil de riesgo y retorno del fondo. Estas inversiones no se muestran en el gráfico.

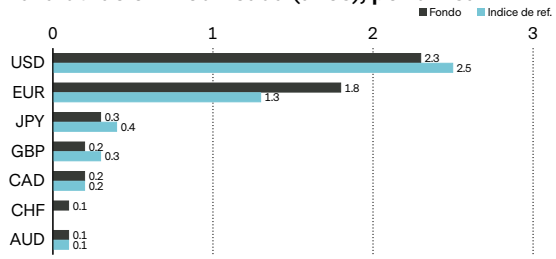
Desglose por divisa, antes de cobertura (%)



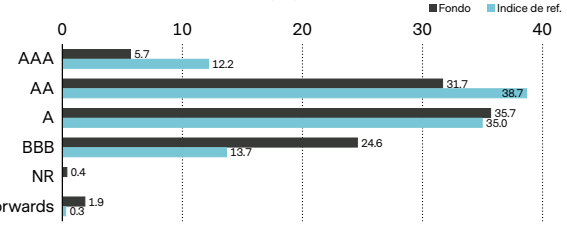
Desglose por divisa, tras cobertura (%)



Contribución a la duración modificada (años), por divisa

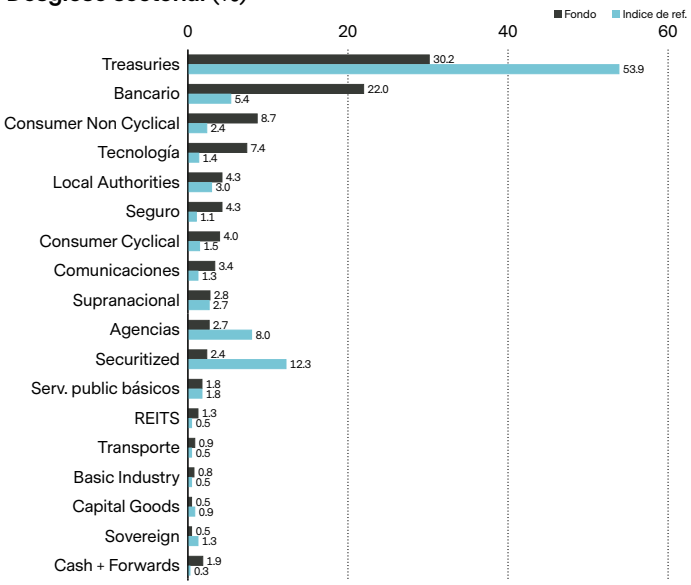


Desglose por calificación crediticia (%)



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

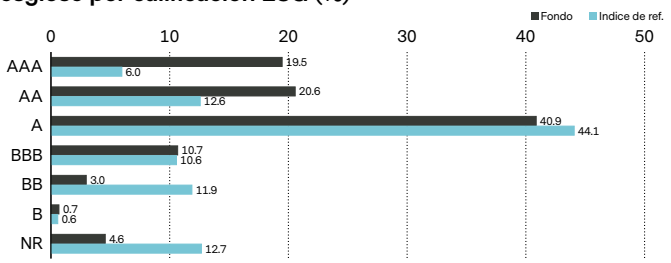
Desglose sectorial (%)



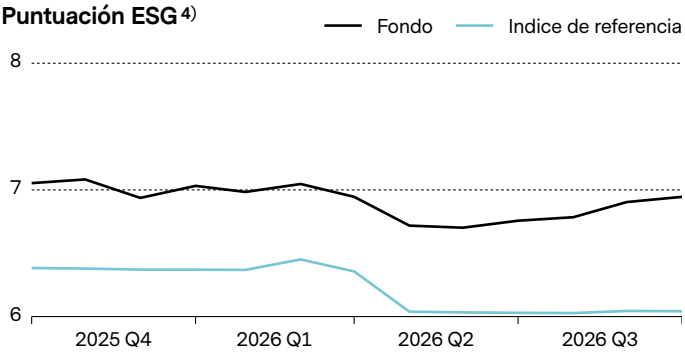
Perfil ESG [4]	Fondo	Indice de ref.
Calificación ESG	A	A
Cobertura de las calificaciones ESG	95.4%	87.3%
Puntuación ESG	6.9	6.0
Puntuación medioambiental (E)	6.5	5.4
Puntuación social (S)	5.5	6.5
Puntuación de gobernanza (G)	6.1	6.0
Intensid. CO_2, med. pond. (t CO_2/M$ ventas)	24.2	142.6

[4] Para más detalles sobre la Metodología MSCI-ESG: vontobel.com/esg-valuation.
Este fondo no tiene un índice de referencia ESG designado, sino que aplica un índice de referencia convencional cuya construcción no tiene en cuenta los criterios ESG.

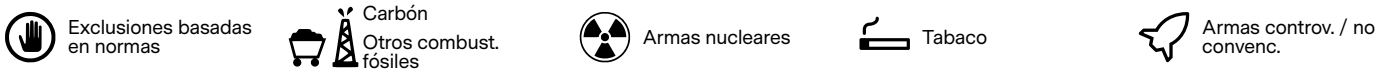
Desglose por calificación ESG (%) [4]



Puntuación ESG [4]



Exclusión de actividades económicas [5]



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

Riesgos

- Participación limitada en el potencial de títulos individuales.
- No puede garantizarse el éxito del análisis de títulos individuales, ni de la gestión activa.
- No puede garantizarse que el inversor recuperará el capital invertido.
- Los derivados implican riesgos relativos a las fluctuaciones de la liquidez, el apalancamiento y el crédito, la iliquidez y la volatilidad.
- Los tipos de interés pueden variar, los bonos pierden precios cuando los tipos suben.
- El universo de inversión puede incluir inversiones en países donde los mercados de capitales locales no sean calificados como mercados de capitales reconocidos.
- Las inversiones en mercados emergentes pueden verse afectadas por acontecimientos políticos, fluctuaciones cambiarias, iliquidez y volatilidad.
- Las inversiones del subfondo pueden estar sujetas a riesgos relacionados con la sostenibilidad. Los riesgos de sostenibilidad a los que puede estar sujeto el subfondo probablemente tendrán un impacto irrelevante sobre el valor de las inversiones del subfondo a medio y largo plazo, dada la naturaleza atenuante del enfoque ESG del subfondo.
- El rendimiento del subfondo puede verse afectado de manera positiva o negativa por su estrategia de sostenibilidad.
- La capacidad de cumplir objetivos sociales o medioambientales puede verse afectada por datos incompletos o inexactos obtenidos de proveedores externos.
- En Vontobel.com/SFDR encontrará información sobre cómo se cumplen los objetivos medioambientales y sociales y cómo se gestionan los riesgos de sostenibilidad en este subfondo.

Glosario

Alpha, o Alpha de Jensen, es un indicador que mide la rentabilidad de un fondo respecto a su índice de referencia. El Alpha es positivo (o negativo) cuando la rentabilidad relativa es superior (o inferior) a la del índice de referencia. **Beta** es un indicador de la sensibilidad de un fondo en comparación con un mercado (representado por su índice de referencia). Una beta de 1.05 significa que los precios de un fondo varían un 5% más que los del índice cuando el mercado sube o baja. **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. **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. **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. **Contrato a plazo**, forward, es un contrato entre dos partes para la compra o venta de un activo a un precio determinado en una fecha futura, y se utiliza a menudo con fines de cobertura o para la negociación de materias primas. Puede especificar una cantidad, la fecha de entrega y el tipo de materia prima (por ejemplo, alimentos, metales, petróleo o gas natural). **Cupón** es el pago que se realiza a los tenedores de bonos y que se ha determinado con antelación, normalmente con una periodicidad y un porcentaje concretos. El cupón medio de un fondo de renta fija se calcula como

promedio ponderado por capital de los cupones de todos los bonos de una cartera. **Derivado** es un instrumento financiero cuyo precio se determina de acuerdo con un índice de referencia o un activo subyacente, como acciones, bonos, materias primas, divisas, tipos de interés o índices de mercado. Son derivados, por ejemplo, las opciones, los futuros, los contratos a plazo (forwards) y los credit default swaps. **Duración efectiva**, también denominada duración ajustada por opciones, es un indicador que se utiliza para calcular la sensibilidad al tipo de cambio de bonos que tienen flujos de efectivo inciertos debido a que tiene opciones incorporadas. **ESG** , o criterios ambientales, sociales y de gobernanza, son un conjunto de métricas o calificaciones que se utilizan para examinar posibles inversiones en relación con cuestiones que podrían afectar a los resultados financieros y/o tener un impacto material en el medio ambiente y la sociedad. Las métricas ASG que se presentan en este documento tienen fines informativos y no pueden formar parte del proceso de inversión del fondo. **Futuro**, o contrato de futuros, es un contrato por el que se acuerda comprar o venden un producto, un activo, una moneda o un título a un precio predeterminado en un fecha futura. Son contratos estandarizados en cuanto a calidad y cantidad que facilitan la negociación en un mercado de futuros. **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. **Índice de referencia** es un índice, o un tipo o combinación de ambos, con el que se comparan los fondos con el fin de determinar la rentabilidad relativa de un fondo. 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. **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. **Número de posiciones** muestra el número de inversiones o títulos que componen la cartera del fondo. **Opción** es un instrumento financiero derivado cuyo precio se obtiene del valor de los títulos subyacentes, por ejemplo, acciones. Las opciones de compra y venta confieren a los compradores el derecho (aunque no la obligación) de comprar o, en su caso, vender un activos subyacente a un precio y en una fecha previamente acordados. **Parte activa**, o porcentaje de desviación respecto al índice, mide el grado en que se diferencia una cartera (por país, emisor e ISIN) de su índice de referencia y se utiliza para indicar en qué medida es activa la gestión de las carteras. **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. **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. **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. **Rentabilidad efectiva** (Yield to worst, YTW) representa el potencial más bajo de rentabilidad anual de un bono sin que incurra en impago, por ejemplo, la posibilidad de que un bono sea rescatado por el emisor antes de su vencimiento. **Tracking error** representa la desviación estándar de la diferencia entre los rendimientos de un fondo y los de su índice de referencia, expresada en forma porcentual. Cuanto más activa sea la gestión de un fondo, mayor es la desviación. **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.

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.

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.

Este fondo no tiene un índice de referencia ESG designado, sino que aplica un índice de referencia convencional cuya construcción no tiene en cuenta los criterios ESG.

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.

Dichos documentos se pueden obtener gratuitamente en Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zúrich, en su carácter de dirección del fondo, o State Street Bank International GmbH, Munich, Sucursal de Zurich, Beethovenstrasse 19, 8027 Zurich, en su carácter de banco depositario. Para más información sobre el fondo consulte el folleto actual, los informes anuales y semestrales, así como los documentos de datos fundamentales («KID») disponibles en inglés y alemán. Puede descargar los documentos también de nuestra página web vontobel.com/am.

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.

Cualquier índice mencionado en este documento es propiedad intelectual (incluidas las marcas registradas) del licenciante pertinente y se utiliza con autorización. Cualquier producto que haga referencia, utilice o esté basado en un índice no está en modo alguno patrocinado, respaldado, vendido o promovido por el licenciante correspondiente y no tendrá ninguna responsabilidad al respecto. Consulte vontobel.com/terms-of-licenses para más detalles relacionados con el licenciante pertinente.

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 adelate « 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 Fonds Services AG
Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich
Switzerland

asset.management@vontobel.com
www.vontobel.com/am