

Asset Management / Ficha mensual / 30.06.2021

Vontobel Fund - Euro Short Term Bond I, EUR

Morningstar Rating a 31.05.2021 ★★★★★

Documento de marketing para inversores institucionales en:
AT, CH, DE, IT, LI, LU, SG (professional investors)

Objetivo de inversión

Este fondo de renta fija trata de generar ingresos estables y lograr rendimientos de inversión superiores a la media a lo largo de un ciclo económico completo, respetando la diversificación de riesgos.

Características principales

El fondo invierte en todo el mundo principalmente en bonos denominados en euros con diferentes vencimientos de emisores de calidad (investment grade). El fondo también puede tener una exposición limitada a dichos bonos denominados en otras monedas o de emisores de menor calidad. El vencimiento medio de la cartera no debe superar los cuatro años. El fondo utiliza derivados, principalmente con fines de cobertura.

Enfoque

El equipo de gestión tiene una larga experiencia y un reconocido historial de inversión en bonos globales y adopta decisiones con alta convicción basadas en análisis exhaustivos de macroeconomía, de valor relativo así como de los emisores. El equipo evalúa continuamente las ineficiencias en los mercados globales para identificar las oportunidades más rentables dentro del universo de inversión a través de los tipos de interés, los diferenciales de crédito y las divisas. El equipo también aprovecha los conocimientos de sus premiados colegas expertos en bonos corporativos y de mercados emergentes. Concentrándose en la optimización del perfil de riesgo/rentabilidad, el equipo adapta activamente la cartera con el objetivo de participar en los mercados favorables y mantener baja la vulnerabilidad del fondo en los mercados no favorables.

Gestión de carteras	Daniel Karnaus / Melih Sahin
Domicilio, Forma jurídica del fondo	Luxemburgo, UCITS
Divisa del fondo / clase de acción	EUR / EUR
Fecha de emisión del fondo / clase de acción	24.10.2000 / 07.01.2009
Tamaño del fondo	EUR 206.49 mio
Valor liquidativo (NAV) / acción	EUR 115.46
Índice de ref.	Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year
ISIN / WKN / VALOR	LU0278091037 / A0MKVH / 2870738
Comisión de gestión	0.15%
Gastos corrientes (incl. Com. gest.) a 28.02.2021	0.32%
Comisión de entrada / traspaso / salida, max ¹⁾	5.00% / 1.00% / 0.30%
Swinging Single Price	Sí
Política de distribución	capitalización

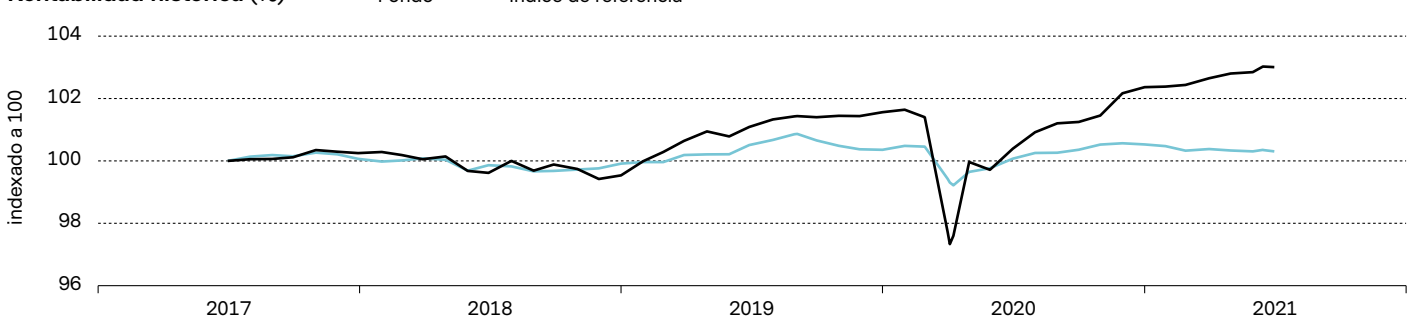
¹⁾ Para las comisiones vigentes, si las hubiera, consultar al distribuidor del fondo.

Características de la cartera

	Fondo	Índice de ref.
Volatilidad, anualizada ²⁾	2.66%	n.a.
Ratio de Sharpe ²⁾	0.59	
Ratio de información ²⁾	0.47	
Duración modificada (años)	1.53	2.01
Calificación crediticia media	BBB	A+
Rentab. a vencimiento (YTM)	1.16%	-0.42%
Plazo de vencimiento medio	n.a.	2.06
Número de emisores	123	617
Gestión Activa (país, emisor, ISIN)	37%, 87%, 95%	
Cupón medio	3.02%	1.71%
Tracking error, ex-post ²⁾	2.09%	
Carry	0.28%	-0.43%

²⁾ cálculo sobre 3 años

Rentabilidad histórica (%)



	07.20 - 06.21	07.19 - 06.20	07.18 - 06.19	07.17 - 06.18	07.16 - 06.17	1 m	desde inic. año	2020	2019	2018	3 años p.a.	5 años p.a.	desde emisión
Fondo	2.6	-0.7	1.5	-0.4	n.a.	0.2	0.6	0.8	2.0	-0.7	1.1	n.a.	3.0
Índice de ref.	0.2	-0.4	0.6	-0.1	n.a.	0.0	-0.2	0.2	0.4	-0.2	0.1	n.a.	0.3

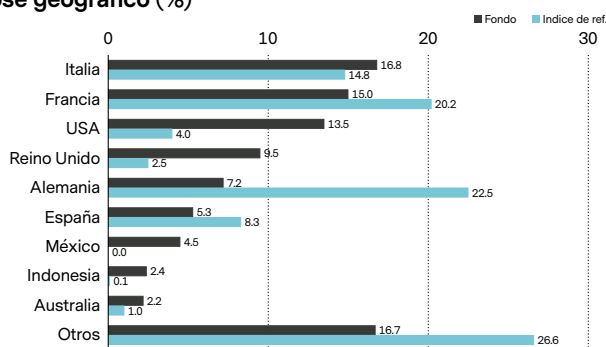
El rendimiento histórico no es indicativo de los rendimientos actuales o futuros. Dichos datos no incluyen comisiones de entrada/salida y los costos incurridos, y reflejan las distribuciones brutas reinvertidas. El rendimiento del Fondo puede variar al alza o a la baja debido, entre otros, a las fluctuaciones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

Cambio de estrategia de inversión a partir del 30.06.2017

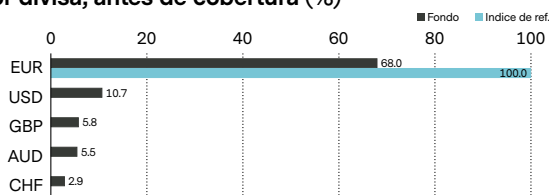
Principales emisores (%)

FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.2
GENERAL MOTORS FINL CO	3.1
INTESA SANPAOLO SPA	2.7
FIAT CHRYSLER FINANCE EU	2.7
UNICREDIT SPA	2.5
RCI BANQUE SA	2.5
REPUBLIC OF INDONESIA	2.4
MEDIOBANCA SPA	2.3
AXA SA	2.0
CCTS EU	1.9
Total	25.3

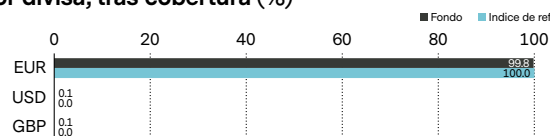
Desglose geográfico (%)



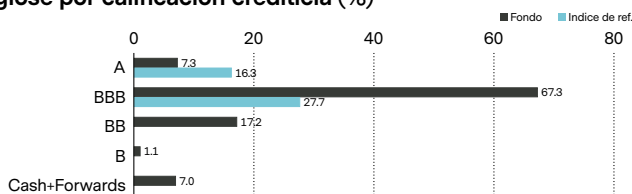
Desglose por divisa, antes de cobertura (%)



Desglose por divisa, tras cobertura (%)



Desglose por calificación crediticia (%)



Riesgos

- Participación limitada en el potencial de títulos individuales.
- Las inversiones en divisas extranjeras están sujetas a fluctuaciones cambiarias.
- 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 del subfondo pueden estar sujetas a riesgos relacionados con la sostenibilidad. En Vontobel.com/SFDR encontrará información sobre cómo se gestionan los riesgos de sostenibilidad en este subfondo.

Glosario

Alpha de Jensen: Indicador de rendimiento. Si la rentabilidad media de un título o cartera es mayor que su rentabilidad prevista, el alfa es positiva. Si la rentabilidad media es inferior a lo previsto, el alfa es negativa. **Benchmark:** Un índice que se utiliza para medir el rendimiento de un fondo de inversión con el fin de replicar la rentabilidad de dicho índice o de definir la asignación de activos de una cartera o de computar las comisiones de rendimiento. **Beta:** Una medida de sensibilidad, expresada como la variación porcentual media del precio de un fondo, cuando el mercado (*benchmark*) sube o baja un 1 %. Un valor superior (inferior) a 1 significa que, de media, el fondo muestra más (menos) volatilidad que el *benchmark*. La cifra se calcula sobre una base de 3 años. **Cobertura:** Cuando una Clase de participaciones se describe como cubierta («Clase de participaciones cubierta»), la intención es cubrir el Patrimonio neto denominado en la Divisa de referencia del Subfondo/Fondo en la Divisa de la Clase de participaciones cubierta. **Comisión de gestión:** Es una comisión que cubre todos los costes relativos a posibles servicios prestados en relación con la gestión y la distribución de las inversiones. En el folleto del fondo, se ofrece una descripción completa. **Comisión de rendimiento:** El pago realizado a un Gestor de inversiones, si se alcanzan ciertos niveles de rendimiento (a menudo, por encima de cualesquiera niveles fijados en el objetivo de inversión) dentro de un periodo determinado. En el folleto del fondo, se ofrece una descripción completa. **Cupón medio ponderado (WAC):** El cupón es el tipo de interés anual que paga el emisor de un bono sobre el valor nominal del bono. **Duración (duración modificada):** La duración es una indicación de cuánto podría afectar una variación de los tipos de interés al precio de un bono. **Duración efectiva:** Es una medida del impacto potencial en el precio de un bono o una cartera que tendría una variación de un punto básico de los tipos de interés en todos los vencimientos. **Error de seguimiento:** Medida de la desviación de la rentabilidad de un fondo comparada con la rentabilidad de un *benchmark* a lo largo de un periodo fijo. Se expresa como un porcentaje. Cuanto más pasivamente se gestione el fondo de inversión, más reducido será el error de seguimiento. **Gastos corrientes:** Expresa la suma de los gastos habituales ocasionados por la administración de un fondo, como la comisión de gestión y diversos gastos asociados a la operativa y la prestación de servicios jurídicos. Se calculan de manera retroactiva para un periodo de 12 meses como porcentaje de los activos del fondo. Cuando los datos disponibles no fueran suficientes, los Gastos Corrientes podrían estimarse utilizando datos de fondos con características similares. **Índice:** Es una cartera característica, considerada representativa de un mercado en particular o de una parte de un mercado, y sirve para medir el rendimiento en ese mercado. Un índice, o una combinación de índices, que se utiliza como referencia para la comparación de rendimientos, recibe el nombre de «índice de referencia». **Ratio de información:** La ratio de información es una ratio de rentabilidades de carteras superiores a las rentabilidades de un *benchmark* respecto a la volatilidad de dichas rentabilidades. **Ratio de Sharpe:** La ratio de Sharpe indica la retribución adicional por unidad de riesgo en comparación con una inversión libre de riesgo. Indica cuánto rendimiento se logró en qué nivel de riesgo. **Rentabilidad al vencimiento:** La tasa de rentabilidad anticipada de un bono, si se mantiene hasta la fecha de vencimiento. **Rentabilidad en el peor escenario:** La menor rentabilidad potencial que puede obtenerse de un bono sin que el emisor entre en mora. La rentabilidad en el peor escenario se calcula aplicando supuestos del peor escenario respecto a la emisión calculando las rentabilidades que se recibirían si el emisor hiciera uso de las provisiones. **Valor liquidativo:** El Valor liquidativo representa el valor de cada participación. Se calcula dividiendo el valor del patrimonio neto total del fondo (el valor de los activos del fondo menos sus pasivos) por el número de participaciones en circulación. **Volatilidad:** La volatilidad (o riesgo o desviación típica) es un indicador del intervalo de fluctuación del rendimiento anualizado de un fondo a lo largo de determinado periodo.

Información importante

Este documento promocional ha sido producido por una o más empresas del Grupo Vontobel (colectivamente "Vontobel") para los clientes Institucional en AT, CH, DE, IT, LI, LU, SG (professional investors).

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 informativo clave para el inversor («KIID»), 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»).

Las inversiones subyacentes de este subfondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las 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, en la sede del Fondo, sita en 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburgo Para más información sobre los fondos consulte el folleto actual, los informes anuales y semestrales, así como los documentos informativos clave para el inversor («KIID»). Puede descargar los documentos también de nuestra página web vontobel.com/am, en Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zúrich, en su carácter de representante en Suiza, en Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zúrich, en su carácter de agente de pagos en Suiza, LBBW Landesbank Baden-Württemberg, Große Bleiche 54-56, D-55116 Fráncfort/Meno en su carácter de agente de pagos en Alemania, Liechtensteinsche Landesbank AG, Städtle 44, FL-9490 Vaduz, en su carácter de agente de pagos en Liechtenstein, en Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Viena, en su carácter de agente de pagos en Austria. Para más información sobre el fondo se refiere al Modulo di Sottoscrizione. Para más información: Vontobel Asset Management S.A., Milan Branch, Piazza degli Affari 3, 20123 Milano, telefono: 0263673444, e-mail clientrelation@vontobel.it. El Fondo y sus compartimentos no están disponibles para inversores privados domiciliados en Singapur. La autoridad monetaria Monetary Authority of Singapore, Singapur, reconoce actualmente determinados compartimentos del Fondo como «restricted scheme». Estos compartimentos solo pueden ofrecerse a determinadas personas definidas previamente y en determinadas condiciones a tenor de lo previsto por la ley Securities and Futures Act, Chapter 289 de Singapur. El Fondo no está admitido por la Securities and Futures Commission de Hong Kong. Este Fondo solo podrá ofrecerse a inversores considerados inversores profesionales a tenor de lo dispuesto en la Securities and Futures Ordinance de Hong Kong. La autoridad de supervisión de Hong Kong no ha verificado el contenido del presente documento. Por tal motivo, se le recomienda actuar con cautela y consultar, en caso de dudas acerca del contenido de este documento, con un profesional independiente. Vontobel Asset Management Asia Pacific Ltd. con domicilio social in 3601 Two International Finance Center / 8 Finance Street, Central, Hong Kong, ha aprobado la presente información.

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. CUALQUIER PRODUCTO 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.

© 2021, Morningstar Network S.L. Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones contenidas en esta página (1) incluyen información que es propiedad de Morningstar Network S.L.; (2) no pueden ser copiados o redistribuidos; (3) no se garantiza que sean correctos, completos o actualizados. Ni Morningstar Network S.L., ni sus proveedores de datos se hacen responsables de ningún perjuicio o pérdida derivado de la utilización de esta información. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

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

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