

Asset Management / Monatliches Factsheet / 31.05.2023

## Vontobel Fund - Multi Asset Solution B, EUR

Morningstar Rating per 30.04.2023 ★★★★★

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

### Anlageziel

Dieser Mischfonds ist bestrebt, stetes Kapitalwachstum zu erzielen und ökologische sowie soziale Aspekte zu fördern, wobei er der Risikostreuung Rechnung trägt.

### Hauptmerkmale

Der Fonds investiert weltweit über verschiedene Anlageklassen hinweg in Wertpapiere von Herausgebern, die spezifische Qualitätskriterien erfüllen, wobei Anleihen überwiegen und das Engagement in Aktien und indirekten alternativen Anlagen (z.B. Immobilien oder Rohstoffe) begrenzt ist. Der Fonds beabsichtigt, ökologische und soziale Aspekte zu fördern.

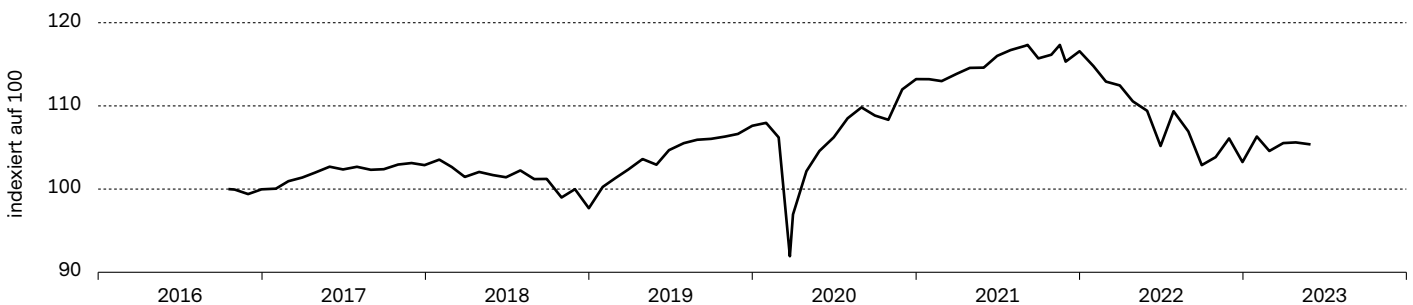
### Vorgehensweise

Das Anlage-Team hält sich an einen strikten Prozess, um die meistversprechenden Chancen im Anlageuniversum zu finden. Es kombiniert qualitative Analysen mit Spitzentechnologie aus Überzeugung, dass es die besten Ergebnisse erzielt, wenn es menschliche Fähigkeiten und hervorragende quantitative Analysen vereint. Um das Ziel des Fonds zu erreichen, ökologische und soziale Merkmale zu fördern, berücksichtigt das Team ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung). Um die Nachhaltigkeit der Herausgeber der Wertpapiere einzuschätzen, verwendet das Team für Aktien und Unternehmensanleihen ein hauseigenes ESG-Benotungsmodell und für Staatsanleihen das ESG-Benotungsmodell einer Drittpartei. Das Team verwaltet den Fonds aktiv, um Chancen zu nutzen und die Risiken zu kontrollieren.

### Risiko- und Ertragsprofil



### Wertentwicklung (%)



	1 mt	seit Jr. beginn	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	3 Jr. p.a.	5 Jr. p.a.	seit Lanc.
Fonds	-0.2	2.1	-11.4	3.0	5.2	10.1	-5.0	2.9	0.0	n.a.	n.a.	n.a.	0.3	0.7	5.4

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für laufende oder zukünftige Performance. Die Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt und schliessen die reinvestierten Bruttoausschüttungen ein. Die Rendite des Fonds kann u.a. infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Anlagestrategie per 15.02.2022 geändert.

Portfoliomanagement	Gianluca Ungari
Fondsdomizil, Rechtsform, SFDR	Luxemburg, UCITS, Art. 8
Währung des Fonds / der Anteilsklasse	EUR / EUR
Lancierungsdatum Fonds / Anteilsklasse	07.10.2016 / 17.10.2016
Fondsvolumen	EUR 172.46 Mio.
Nettoinventarwert (NIW) / Anteil	EUR 105.37
ISIN / WKN / VALOR	LU1481720644 / A2JKNP / 33721371
Laufende Kosten (inkl. Verw.-geb.) per 28.02.2023	1.65%
Max. Ausgabe- / Umtausch- / Rücknahmegebühr <sup>1)</sup>	5.00% / 1.00% / 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.

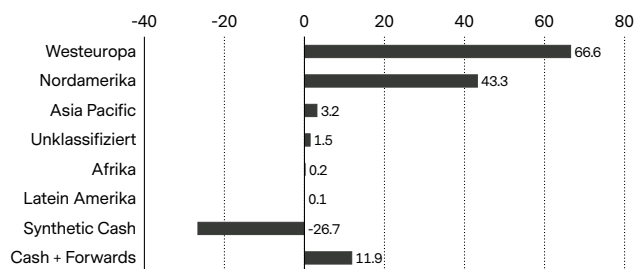
### Portfoliomerkmale

Volatilität, annualisiert <sup>2)</sup>	6.14%
Sharpe Ratio <sup>2)</sup>	0.03
Modifizierte Duration (Jahre)	3.61
Verfallsrendite (YTM)	3.53%

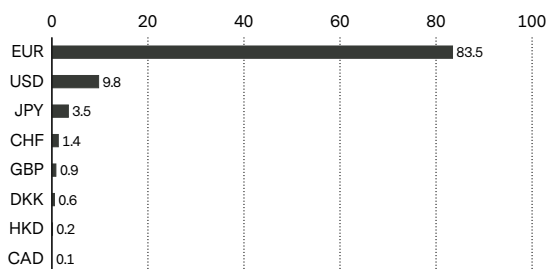
<sup>2)</sup> über 3 Jahre gerechnet

Grösste Positionen	(%)
3% United States Treasury Notes 30.06.2024 Senior	3.2
1.875% United States Treasury Notes 31.08.2024 Senior	3.2
1% Germany 15.08.2024 Senior	2.7
1.85% Italy Treasury Bonds 01.07.2025 Reg-S Senior	2.7
0.75% United States Treasury Notes 15.11.2024 Senior	2.1
1.5% United States Treasury Notes 30.11.2024 Senior	2.1
1% United States Treasury Notes 15.12.2024 Senior	2.1
2.65% Italy Treasury Bonds 01.12.2027 Reg-S Senior	2.0
1.75% Italy Treasury Bonds 01.07.2024 Reg-S Senior	1.9
2% Italy Treasury Bonds 01.02.2028 Reg-S Senior	1.9
<b>Total</b>	<b>23.9</b>

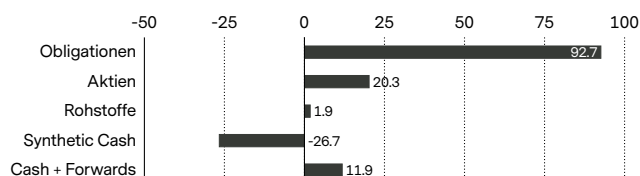
## Geographische Aufteilung (%)



## 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 Nachhaltigkeitsrisiken unterliegen. Die Nachhaltigkeitsrisiken, denen der Teilfonds unterliegen kann, werden wahrscheinlich mittel- oder langfristig unwesentliche Auswirkungen auf die Anlagen des Teilfonds haben. Dies liegt an dem risikomindernden ESG-Ansatz des Teilfonds.
- Die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds kann sich positiv oder negativ auf seine Performance auswirken.
- Die Fähigkeit zur Erreichung von sozialen oder Umweltzielen kann von unvollständigen oder unrichtigen Daten von Drittanbietern beeinträchtigt werden.
- Informationen dazu, wie Umwelt- und soziale Ziele erreicht werden und wie Nachhaltigkeitsrisiken in diesem Teilfonds gesteuert werden, sind unter [Vontobel.com/SFDR](http://Vontobel.com/SFDR) erhältlich.

## Glossar

**Aktienanteil** Entspricht dem Anteil eines Fonds, der in Aktien investiert ist, und wird in der Regel in Prozent angegeben. **Anlageklasse** beschreibt eine Gruppe von Finanzinstrumenten mit ähnlichen Eigenschaften, z. B. Barmittel, Geldmarktanlagen, Aktien und Anleihen. Die Anlageklasse ist für die Kategorisierung von Fonds nach Anlageart wichtig. **Anteilsklasse** ist eine Komponente eines Fonds, die sich in Bezug auf Kundentyp, Ausschüttungspolitik, Gebührenstruktur, Komponenten, Mindestanlagebetrag oder sonstige Merkmale von anderen Teilfonds unterscheidet. Die Merkmale jeder Anteilsklasse sind im Fondsprospekt beschrieben. **Ausschüttungspolitik** regelt die Dividendenausschüttungen eines Fonds für dessen Anteilsklassen an die Anleger. Thesaurierende Anteilsklassen legen die Erträge aus den Fondspositionen wieder im Fonds an und schütten diese nicht an die Anteilsinhaber aus. Ausschüttende Klassen leisten üblicherweise regelmässige Barzahlungen an die Anteilsinhaber. **Derivat** ist ein Finanztitel, dessen Preis sich von einem Basiswert, einer Benchmark oder einem Vermögenswert wie Aktien, Anleihen, Rohstoffen, Währungen, Zinssätzen oder Marktindizes ableitet. Beispiele für Derivate sind Terminkontrakte, Optionen und Credit Default Swaps. **Duration**, auch Macaulay-Duration: gibt an, wie viele Jahre ein Anleger eine Position in der Anleihe aufrechterhalten müsste, bis der Barwert der Cashflows der Anleihe dem für die Anleihe gezahlten Betrag entspricht. Je länger die Duration, desto stärker wird der Anleihekurs durch die Zinsentwicklung beeinflusst. Die Duration kann auch verwendet werden, um das Risiko von Schuldtiteln mit unterschiedlichen Laufzeiten und Renditen zu vergleichen. **ESG, Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien** sind eine Reihe von Metriken oder Ratings, die verwendet werden, um potenzielle Investitionen auf Themen zu prüfen, die die finanzielle Performance beeinflussen und/oder wesentliche Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft haben könnten. Die in diesem Dokument genannten ESG-Kriterien dienen nur zu Informationszwecken und sind möglicherweise nicht Teil des Fonds-Anlageprozesses. **Forward**, auch Terminkontrakt: eine Vereinbarung zwischen zwei Parteien über den Kauf oder Verkauf eines Vermögenswerts zu einem festgelegten Preis an einem bestimmten zukünftigen Datum. Er wird häufig zu Absicherungszwecken oder für den Handel mit Rohstoffen eingesetzt, wobei ein Forward-Kontrakt auf einen Betrag, ein Lieferdatum und eine Rohstoffart (z. B. Nahrungsmittel, Metalle, Öl oder Erdgas) zugeschnitten sein kann. **Future**, auch Terminkontrakt: eine rechtsverbindliche Vereinbarung über den Kauf oder Verkauf eines bestimmten Vermögenswerts in Form eines Rohstoffs, einer Währung oder eines Wertpapiers zu einem vorher festgelegten Preis an einem zukünftigen Datum. Solche Kontrakte sind im Hinblick auf Qualität und Quantität standardisiert, um den Handel an einer Terminbörse zu ermöglichen. **ISIN** (International Securities Identification Number) ist die internationale Wertpapierkennnummer bzw. ein Code, der einen bestimmten Finanztitel eindeutig identifiziert. Sie wird von der jeweiligen National Numbering Agency (NNA) eines Landes zugewiesen. **Laufende Kosten** entsprechen der Summe der Kosten für den laufenden Betrieb eines Fonds, z. B. der Managementgebühr und verschiedenen Rechts- und Betriebskosten. Diese Kosten werden rückwirkend über einen Zeitraum von zwölf Monaten als prozentualer Anteil am Fondsvermögen berechnet. Wenn die verfügbaren Daten unzureichend sind, beispielsweise bei neu aufgelegten Fonds, können die laufenden Kosten mittels Daten von Fonds mit ähnlichen

Merkmale geschätzt werden. **Modifizierte Duration** eine angepasste Variante der Macaulay-Duration und misst die prozentuale Veränderung eines Anleihekurses infolge einer Renditeveränderung. Sie wird verwendet, um die Anfälligkeit der Cashflows einer Anleihe gegenüber einer Veränderung der Zinssätze zu messen und kommt häufiger zum Einsatz als die Macaulay-Duration. **Nettoinventarwert (NIW) / Anteil** wird auch als Anteilspreis eines Fonds bezeichnet und steht für den Wert je Fondsanteil. Er wird als Quotient aus Fondsvermögen abzüglich Verbindlichkeiten und der Anzahl ausstehender Anteile ermittelt. Für die meisten Fonds wird er auf täglicher Basis berechnet und veröffentlicht. **Option** ist ein Derivat oder Finanzinstrument, dessen Preis sich vom Wert zugrunde liegender Wertpapiere, z. B. Aktien, ableitet. Call-/Put-Optionen räumen Käufern das Recht ein (aber verpflichten sie nicht), einen zugrunde liegenden Vermögenswert an einem vereinbarten Datum zu einem vereinbarten Preis zu kaufen / zu verkaufen. **Sharpe Ratio** misst die Überschussrendite pro Risikoeinheit. Sie entspricht der durchschnittlichen Rendite pro Volatilitätseinheit, die über dem risikolosen Zins liegt. Ein Portfolio mit einer höheren Sharpe Ratio gilt innerhalb seiner Vergleichsgruppe als höherwertig. **SRRI** ist ein Wert, der auf der Volatilität eines Teilfonds basiert und ein Indikator für das gesamte Risiko- und Ertragsprofil des Teilfonds ist. **VALOR** (auch Valorennummer): eine Kennung, die von SIX Financial Information herausgegeben und Finanzinstrumenten in der Schweiz zugewiesen wird. **Verfallsrendite** (YTM, Yield-to-maturity) Misst die Rendite eines Fonds für den Fall, dass alle Anleihen im Portfolio bis zur Fälligkeit gehalten werden. Der Wert wird als jährliche Rendite in Prozent ausgedrückt. **Volatilität** misst die Schwankungen der Performance eines Fonds über einen bestimmten Zeitraum. Sie wird meist durch die annualisierte Standardabweichung ausgedrückt. Je höher die Volatilität, desto risikoreicher ist in der Regel ein Fonds. **WKN** (auch Wertpapierkennnummer): eine Kennung zur Identifizierung von Wertpapieren, die in Deutschland registriert sind. Sie wird vom Institut für die Ausgabe und Verwaltung von Wertpapieren vergeben.

## Wichtige Hinweise

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

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