

## Q&A

### 1 Jahr Vontobel Fund (CH) – Sustainable Swiss Equity Income Plus (SSEIP)

#### 1) Wann waren nach der Lancierung des SSEIP vom 14. März 2024 das Aktien-Portfolio und die «Covered Call»-Optionsstrategie vollständig implementiert?

Das Aktien-Portfolio des SSEIP bauten wir gleich nach der Fonds-Lancierung auf und verwalten es seither aktiv. Die Optionsstrategie hingegen bauten wir mit steigendem Fondsvolumen schrittweise auf: Zunächst verschrieben wir Optionen auf lediglich 35% aller Aktien im Portfolio des SSEIP. Diesen Schreibegrad erhöhten wir dann nach und nach bis auf die Zielquote von rund 70%. Diese war Ende Mai erreicht und damit die Portfolio-Strategie vollumfänglich implementiert.

#### 2) Wie sah im ersten Lebensjahr des SSEIP der Performance-Beitrag des Aktien-Portfolios aus?

Im Aktien-Portfolio<sup>1</sup> des SSEIP trugen seit der Fonds-Lancierung vom 14. März 2024 bis Ende 2024 unsere Positionen in Swiss Re, Baloise und Belimo am stärksten bei. Die zwei letztgenannten Positionen lösten wir nach dem starken Anstieg ihrer Kurse im vierten Quartal 2024 auf und nahmen Gewinne mit. An Swiss Re hielten wir fest, da der Rückversicherer sein einstiges Problem im Bereich Haftpflicht-Versicherung durch eine substanzielle Anpassung der Rückstellungen im vierten Quartal 2024 endgültig löste. Unsere vorübergehenden Untergewichte in Straumann und Nestlé trugen 2024 ebenfalls klar positiv bei. Bremsend wirkten hingegen unsere Positionen im Schokolade-Hersteller Barry Callebaut, der den kräftig gestiegenen Kakaopreis zu spüren bekam, und im Personal-Dienstleister Adecco, dem die Abkühlung der Arbeitsmärkte in den für ihn wichtigsten Ländern zu schaffen machte. Im Januar und Februar 2025 trugen unsere Positionen in Roche und Richemont – zwei der Schwergewichte im Swiss Performance Index (SPI), dem Referenzindex des SSEIP – am stärksten bei, während unsere Position in Barry Callebaut weiterhin bremsend wirkte. Im ersten Lebensjahr des SSEIP insgesamt schnitt das Aktien-Portfolio dank unserer aktiven Aktien-Auswahl besser ab als der SPI und trug somit 0.2% zur Fonds-Performance vor Kosten bei.

#### 3) Wieviel trug die permanente, auf 70% des Aktienbestands des SSEIP angewandte «Covered Call»-Strategie zur Fonds-Performance bei?

Seit der Fonds-Lancierung vom 14. März 2024 bis Ende Dezember 2024 legte der Schweizer Aktienmarkt nur bescheidene 0.6% an Wert zu. Den Auftakt machte allerdings eine starke Aufwärtsphase, während der die «Covered Call»-

Strategie die Performance bremste. Ende Juli wendete sich das Blatt. Ab dann bis Ende 2024 trug die «Covered Call»-Strategie 1% zur Performance vor Kosten bei. Seit Fonds-Lancierung bis Ende 2024 insgesamt belief sich ihr Performance-Beitrag vor Kosten auf rund 0.5%. Davon entfielen 0.4% auf die permanente «Covered Call»-Strategie und 0.1% auf die dynamische Optionskomponente (siehe Antwort auf Frage 4). Seit Beginn des laufenden Jahres bis Ende Februar 2025, dem Fonds-Geschäftsjahr-Abschluss, führte die Optionsstrategie angesichts des erneut überdurchschnittlich stark steigenden Schweizer Aktienmarktes zu Opportunitätskosten für den SSEIP gegenüber dem Referenzindex.

#### 4) Wie häufig kam im ersten Lebensjahr des SSEIP die dynamische Optionsstrategie zum Einsatz?

Die dynamische Optionsstrategie des SSEIP zielt jeweils auf zusätzliche Optionsprämien-Einnahmen ab, wenn unterdurchschnittliche Aktienrenditen zu erwarten sind. Dies ist in der Regel während der Kontraktionsphase sowie der späten Expansionsphase im Konjunkturzyklus der Fall. In den übrigen Zyklus-Phasen kommt die dynamische Optionsstrategie nicht zum Einsatz zwecks uneingeschränkter Teilhabe am steigenden Aktienmarkt. Unser hauseigenes Wirtschaftszyklus-Modell «Wave» – Entscheidungsgrundlage für die dynamische Optionsstrategie – gab im ersten Lebensjahr des SSEIP nur einmal kurzzeitig von Mitte August bis Anfang September 2024 ein Absicherungssignal. Entsprechend verkauften wir am 16. August 2024 Index-Optionen, die am 20. September 2024 wertlos verfielen. Somit resultierte aus der dynamischen Absicherungsstrategie ein Performance-Beitrag von rund 0.1% vor Kosten.

#### 5) Mit welchen Kosten ist die Optionsstrategie mit FLEX-Optionen verbunden?

Die reinen Trading-Kosten der Optionsstrategie beliefen sich im ersten Lebensjahr des SSEIP auf rund 0.14% des gesamten Fondsvolumens. Sie umfassen sämtliche internen und externen Kosten für die Abwicklung, das Clearing und den Handel der Optionen, plus die Eurex-Gebühren, welche für börsengehandelte Derivate anfallen. Wir befolgen einen automatisierten und damit besonders effizienten Trading-Prozess. Wir nutzen sogenannte FLEX-Optionen, was uns erlaubt, sämtliche Optionsattribute (wie Ausübungspreis, Laufzeit, etc.) selbst zu bestimmen. Dann fragen wir entsprechend Preise bei bis zu acht Market-Makern an. Diese agieren

<sup>1</sup> Das Portfolio investiert auch in Aktien anderer Firmen als den genannten. Es darf nicht davon ausgegangen werden, dass eine Investition in die Aktien der genannten Firmen rentabel war oder sein wird. Die Aktien und

ihre Gewichte im Portfolio können jederzeit ohne Ankündigung geändert werden. Rechtlich bindend ist nur der aktuelle Prospekt oder ein vergleichbares Dokument des Fonds.

unabhängig voneinander und wollen ins Geschäft kommen, was den Wettbewerb verstärkt und die Preise nach oben treibt. Schliesslich entscheiden wir uns bei jeder einzelnen Option für jenen Market-Maker, der die höchste implizierte Volatilität bietet und somit den höchsten Preis zahlt. Durch diesen effektiven Trading-Prozess, den wir während des ersten Lebensjahres des SSEIP ausgearbeitet haben, sollten die erzielten Preisvorteile die Kosten klar überwiegen.

**6) Werden die während des Fonds-Geschäftsjahres eingenommenen Aktien-Dividenden und Optionsprämien für die Ausschüttung beiseitegelegt?**

Nein. Ähnlich wie es viele herkömmliche Aktienfonds handhaben, die ausschliesslich Dividenden-Einnahmen an die Anleger ausschütten, reinvestiert der SSEIP sowohl die eingenommenen Aktien-Dividenden als auch die eingenommenen Optionsprämien laufend, um hohe Bestände an brachliegender Liquidität zu vermeiden. Dies gilt für die thesaurierende und die ausschüttende Anteilsklasse. Bei Letzterer werden wir aber jeweils kurz vor der Ausschüttung im Juni (siehe Antwort auf Frage 8) Aktienbestände verkaufen, um die nötige Liquidität bereitzustellen. Während ein Grossteil der Dividenden-Einnahmen dem SSEIP jeweils in der sogenannten Dividendensaison von April bis Mai zufließen, wenn die meisten Schweizer Unternehmen ausschütten, erfolgen das Verschreiben von Optionen und deren Verfall wöchentlich. Verfällt eine Option «out of the money», sprich wenn der Aktienkurs unter dem im Vertrag festgelegten Ausübungspreis («Strike price») liegt, erzielt der SSEIP einen Nettoertrag aus der Optionsprämie. Verfällt eine Option «in the money», also wenn der Aktienkurs den Ausübungspreis übersteigt, verbucht der SSEIP einen Mittelabfluss in Höhe der Preisdifferenz.

**7) Wenn die Dividenden- und Optionsprämien-Einnahmen laufend reinvestiert werden, können sinkende Aktienkurse die jährliche Ausschüttung schmälern?**

Nein. Denn ausschüttbar sind ausschliesslich effektiv eingenommene Dividenden und Optionsprämien sowie realisierte

Aktienkurs-Gewinne. Unrealisierten Aktienkurs-Bewegungen unterliegt nur der Fondswert (NAV). Die Depotbank grenzt den maximal möglichen Ausschüttungsbetrag während des Fonds-Geschäftsjahres täglich buchhalterisch ab. Der so per Geschäftsjahr-Abschluss Ende Februar aufgelaufene Betrag ist das ausschüttbare Maximum. In seinem ersten Lebensjahr dürfte der SSEIP per Stichtag 28. Februar 2025 einen ausschüttbaren Bruttoertrag von rund 7% erreicht haben, vorbehaltlich der Genehmigung durch den Rechnungsprüfer (siehe Antwort auf Frage 8).

**8) Wann findet die Ausschüttung an die Anleger statt?**

Die Ausschüttung an die Fonds-Anleger erfolgt jährlich im Juni, erstmals 2025. Das genaue Datum wird Mitte Mai feststehen, nach der offiziellen Genehmigung durch den Rechnungsprüfer.

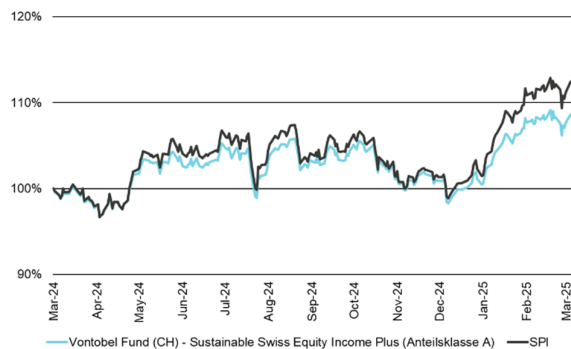
**9) Kann im Juni der Ausschüttungssatz von den angestrebten 6-8% abweichen?**

Ja, es ist möglich, dass am sogenannten Ex-Tag der Ausschüttung im Juni der Ausschüttungssatz von den angestrebten 6-8% abweicht, weil der per Stichtag Ende Februar (siehe Antwort auf Frage 7) zur Berechnung der Ausschüttung herangezogene Fondswert (NAV) sich danach verändern kann, abhängig von der Entwicklung des Schweizer Aktienmarktes. Weil diese nicht vorhersehbar ist, besteht **keine Garantie**, dass der SSEIP seine Ambition immer erfüllen wird. Er strebt zwar langfristig eine konstante jährliche Ausschüttung von 6-8% an, schüttet aber keinen Substanzwert aus. Dafür zapft er mehrere Einnahmequellen an. Steigen die Aktienkurse, tragen eingenommene Aktien-Dividenden und realisierte Aktienkurs-Gewinne den Grossteil des ausschüttbaren Ertrags bei. Stagnieren oder sinken die Aktienkurse hingegen, steuern nebst eingenommenen Aktien-Dividenden hauptsächlich die eingenommenen Optionsprämien zum ausschüttbaren Ertrag bei. Diese Diversifikation der Einnahmequellen erhöht die Chance, dass der SSEIP seine Ausschüttungsambition erfüllt.

**10) Beeinflusst die erfolgte Ausschüttung den Fondswert?**

Ja. Am Ex-Tag der Ausschüttung im Juni sinkt der Fondswert (NAV) um die Ausschüttung, welche per Fonds-Geschäftsjahr-Abschluss Ende Februar berechnet wird (siehe Antwort auf Frage 7). Mit anderen Worten entspricht die Ausschüttung der Differenz zwischen dem NAV am Tag vor der Ausschüttung und dem NAV am Ex-Tag. Daher sehen die Fonds-Anleger im Juni auf ihrem Depot-Auszug eine entsprechend geringere Performance. Gleichzeitig erhalten Besitzer der ausschüttenden Anteilsklasse auf ihrem Konto den ihnen für ihre Fonds-Anteile zustehenden Ausschüttungsbetrag gutgeschrieben, wobei der aus Aktien-Dividenden stammende Anteil um die für Kapitalerträge anfallende Verrechnungssteuer von 35% reduziert wird, der aus Optionsprämien stammende Anteil dagegen steuerfrei ist.

**Wertentwicklung SSEIP vs. SPI (indexiert auf 100)**



Nettorendite in %	Laufender Monat März 2025	Seit Jahresbeginn 2025	Seit Lancierung* bis Ende 2024	Seit Lancierung*	Seit Lancierung* annualisiert
Anteilsklasse A**	0.54	8.64	-0.12	8.75	8.58
Referenzindex SPI	0.82	11.42	0.64	12.47	12.22

\* 14. März 2024 \*\* ISIN: CH1303570100

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, zum Beispiel infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Quelle: Vontobel, Bloomberg; per 21. März 2025

**Fondsspezifische Risiken**

- Begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel.
  - Keine Erfolgsgarantie bei Einzelwert-Analysen 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).
  - Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursschwankungen sind möglich.
  - Anlagen in Aktien mittlerer Unternehmen können weniger kursstabil und liquide sein als die Aktien grösserer Unternehmen.
  - Mit dem Einsatz von gedeckten Call-Optionen wird bei stark steigenden Kursen der einzelnen Basiswerte die Partizipation an einer positiven Kursentwicklung eingeschränkt.
  - Die Erfüllung sämtlicher Nachhaltigkeitskriterien für alle Anlagen zu jedem Zeitpunkt kann nicht zugesichert werden.
- Es kann zudem nicht ausgeschlossen werden, dass die Verfolgung einer nachhaltigen Wirtschaftsweise die Performance des Teilfonds gegenüber einer traditionellen Anlagepolitik negativ beeinflusst.
- 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](https://vontobel.com/sfdr) erhältlich.

**SSEIP Produktseite:** <https://am.vontobel.com/de/view/CH1303570100/vontobel-fund-ch-sustainable-swiss-equity-income-plus>

**Wichtige rechtliche Informationen**

Dieses Marketingdokument wurde von einer oder mehreren Gesellschaften der Vontobel Gruppe (gemeinsam «Vontobel») für den Vertrieb an Privatkunden / nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz erstellt.

Dieses Dokument gilt als Marketing-Material gemäss Art. 68 des Schweizer Finanzdienstleistungsgesetzes. Es dient ausschliesslich zu Informationszwecken und stellt kein Angebot, keine Aufforderung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen des Fonds oder sonstiger Anlageinstrumente, zur Durchführung von Transaktionen oder zum Abschluss von Rechtsgeschäften dar. Die in diesem Dokument erwähnte kollektive Kapitalanlage wurde gemäss dem Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 («KAG») von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) für das Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen.

Die Schweizer Vertreterin für diese kollektive Kapitalanlage ist die Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich. Die Schweizer Zahlstelle ist die Vontobel Bank AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich. Der aktuelle Verkaufsprospekt («Verkaufsprospekt»), das Basisinformationsblatt («K(I)ID»), die Gründungsurkunde und der jüngste Jahres- und Halbjahresbericht sind auf Anfrage kostenlos bei der Vontobel Fonds Services AG erhältlich. Diese Dokumente können auch von unserer Website am.vontobel.com/de heruntergeladen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in englischer Sprache ist unter dem folgenden Link verfügbar: <https://www.vontobel.com/en/ch/legal/notice/finsa>.

Hinsichtlich der in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort der eingetragene Sitz der Vertreterin. Der Gerichtsstand ist der eingetragene Sitz der Vertreterin oder der eingetragene Sitz oder Wohnsitz des Anlegers. Bevor Sie einen Vertrag zu einer in diesem Dokument genannten Anlage abschliessen, sollten Sie Ihren Fachberater und/oder Anlageberater bezüglich der Eignung der Anlage für Sie konsultieren.

Weder der Fonds noch die Verwaltungsgesellschaft noch der Fondsverwalter leisten ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherungen oder Garantien in Bezug auf die Fairness, Richtigkeit, Genauigkeit, Angemessenheit oder Vollständigkeit einer Bewertung der ESG-Recherchen bzw. die korrekte Umsetzung der ESG-Strategie. Da Anleger unterschiedliche Ansichten darüber haben können, was nachhaltiges Anlegen ist oder nachhaltige Anlagen sind, kann der Fonds Aktien von Emittenten enthalten, die nicht den Überzeugungen und Werten individueller Anleger entsprechen. Für diesen Fonds wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt. Es wird ein konventioneller Referenzindex angewandt, dessen Zusammensetzung keine ESG-Kriterien berücksichtigt.

**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, zum Beispiel infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Der Wert des im Fonds angelegten Kapitals kann steigen oder fallen. Für die voll ständige oder teilweise Rückzahlung des angelegten Kapitals gibt es keine Garantie.

"BLOOMBERG®" und die hierin aufgeführten Bloomberg-Indizes (die "Indizes") sind Dienstleistungsmarken von Bloomberg Finance L.P. und seinen verbundenen Unternehmen, einschließlich Bloomberg Index Services Limited ("BISL"), dem Verwalter der Indizes (zusammen "Bloomberg"), und wurden vom Verreiber dieses Dokuments (dem "Lizenznehmer") für die Verwendung zu bestimmten Zwecken lizenziert. Bloomberg ist nicht mit dem Lizenznehmer verbunden und Bloomberg genehmigt, befürwortet, prüft oder empfiehlt die hier genannten Finanzprodukte (die "Produkte") nicht. Bloomberg übernimmt keine Garantie für die Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit von Daten oder Informationen im Zusammenhang mit den Produkten.

Dieses Dokument ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse, weswegen die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung auf dieses Dokument nicht anwendbar ist. Vontobel und/oder ihre Verwaltungsräte, ihr Management und ihre Angestellten halten oder hielten unter Umständen Effekten von beurteilten Unternehmen, handeln oder handelten diese Effekten der betreffenden Unternehmen oder waren als Market Maker tätig. Zudem können die vorgehend erwähnten juristischen und natürlichen Personen für Kunden diese Effekten gehandelt haben, Corporate Finance Services oder andere Dienstleistungen erbracht haben.

Obwohl Vontobel der Meinung ist, dass die hierin 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, öffentlich aufgeführt, weiterverbreitet oder in anderer Art und Weise übermittelt werden. Vontobel lehnt, soweit gemäss dem geltenden Recht möglich, jegliche Haftung für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste ab, welche sich aus den hier zur Verfügung gestellten Informationen oder dem Fehlen ebensolcher ergeben. Haftungsansprüche, die gegen Vontobel infolge unterlassener oder unvollständiger Übermittlung dieser Informationen oder allfälliger Probleme mit diesen Informationen oder wegen Fahrlässigkeit, Vertragsbruch oder Gesetzesverstössen gegen uns geltend gemacht werden könnten, beschränken sich, im Ermessen von Vontobel, soweit gesetzlich zulässig, auf die erneute Bereitstellung dieser Informationen beziehungsweise eines Teils davon beziehungsweise auf die Zahlung eines dem Aufwand für die Beschaffung dieser Informationen oder eines Teils davon entsprechenden Geldbetrages. Weder dieses Dokument noch Kopien davon dürfen in Ländern zur Verfügung gestellt oder Personen in solchen Ländern zugänglich gemacht werden, wo dies aufgrund der geltenden Gesetze verboten ist. Personen, welche dieses Dokument zur Verfügung gestellt erhalten, sind verpflichtet, sich über solche Einschränkungen kundig zu machen und die lokalen Gesetze zu befolgen. Insbesondere darf dieses Dokument weder US-Personen zur Verfügung gestellt oder überreicht noch in den USA verbreitet werden.