

Quartalsbericht / 31.12.2025

# Vontobel Fund (CH) – Swiss Equity Multi Factor

Marketingdokument für institutionelle Anleger in: CH.

## Marktentwicklungen

Zu Beginn des vierten Quartals 2025 belasteten der anhaltende US-Shutdown und das erneute Aufflammen des Handelsstreits zwischen den USA und China die Marktstimmung und führten zu Zurückhaltung bei Investoren. Ein konstruktiver politischer Austausch wirkte im weiteren Verlauf stabilisierend. Parallel dazu startete die Berichtssaison für das dritte Quartal, die insgesamt solide Ergebnisse zeigte. Zum Ende des Quartals rückten geldpolitische Entscheidungen in den Fokus. Zinssenkungen in den USA sowie die weiterhin abwartende, aber unterstützende Haltung der Europäischen Zentralbank prägten das Marktgeschehen und führten zu einem positiven Jahresausklang. Die Schweiz entwickelte sich im Quartalsverlauf vergleichsweise positiv. Fortschritte in den Handelsbeziehungen mit den USA sorgten für eine spürbare Entlastung im Aussenhandel. Zum Jahresende stützten die nachlassenden handelspolitischen Risiken insbesondere den Pharmasektor, während der Schweizer Aktienmarkt insgesamt von einer weiterhin unterstützenden Geldpolitik der Schweizerische Nationalbank profitierte.

## Portfolio Review

Im vierten Quartal 2025 wurden die Portfoliogewichte zugunsten der Value- und Minimum Volatility-Portfolien angepasst, während die Allokation in Momentum- und Quality-Titeln reduziert wurde. Diese Umschichtung ist insbesondere auf das mittelfristig ausgerichtete Trend-Modell zurückzuführen. Der Value-Faktor bleibt mit einem Anteil von knapp 70% weiterhin am stärksten gewichtet, was vor allem auf Signale des kurzfristigen ökonomischen sowie des mittelfristigen Trend-Modells zurückzuführen ist. Sämtliche übrigen Faktoren sind

gegenüber einem gleichgewichteten Ansatz von 25% untergewichtet: Minimum Volatility mit 19%, Quality mit 11% und Momentum mit 0%.

## Performanceanalyse

Der Vontobel Fund (CH) – Swiss Equity Multi Factor profitierte im vergangenen Quartal vom freundlichen Umfeld am Schweizer Aktienmarkt, blieb in seiner Wertentwicklung jedoch leicht hinter dem Swiss Performance Index (SPI) zurück. Den stärksten Performancebeitrag lieferte das eher prozyklisch ausgerichtete Value-Portfolio, während die übrigen Faktorstrategien mit der breiten Marktbewegung nicht vollständig Schritt halten konnten. Vor dem Hintergrund der ausgeprägten Value-Übergewichtung trug die dynamische Faktorgewichtung insgesamt positiv zur Fondsp performance bei. Aus sektoraler Sicht wirkte sich insbesondere die Allokation und Titelselektion im Gesundheitswesen belastend auf die relative Entwicklung aus, wobei die Untergewichtung in Roche besonders ins Gewicht fiel. Die positive Titelselektion in den Bereichen Industriegüter und Materialien vermochte diesen Effekt nur teilweise zu kompensieren.

## Ausblick

Anfang Januar hatte der US-amerikanische Angriff auf Venezuela und die Inhaftierung seines Präsidenten Nicolás Maduro der Welt gezeigt, wie zielstrebig die USA derzeit ihre Interessen durchsetzen. So dürften Marktteilnehmer die Geopolitik wieder stärker in den Fokus nehmen, nachdem sich US-Präsident Donald Trump auch schon zu den Protesten im Iran äusserte und seine europäischen Partner mit Aussagen zu Grönland vor den Kopf stiess.

## Fondsmerkmale

<b>Fondsname</b>	Vontobel Fund (CH) – Swiss Equity Multi Factor
<b>ISIN</b>	CH0311189556
<b>Anteilsklasse</b>	S CHF
<b>Referenzindex</b>	Swiss Performance Index (SPI)
<b>Lancierungsdatum</b>	26.1.2016

**Historische Performance (Nettorenditen, in %)**

Zeitraum	Fonds	Ref.-index
MTD	3.1%	3.2%
YTD	17.5%	17.8%
1 Jr.	17.5%	17.8%
3 Jr. p.a.	12.9%	9.9%
5 Jr. p.a.	7.8%	6.5%
10 Jr. p.a.	–	–
ITD p.a.	10.2%	7.9%

Zeitraum	Fonds	Ref.-index
2024	7.9%	6.2%
2023	13.6%	6.1%
2022	-14.9%	-16.5%
2021	19.1%	23.4%
2020	3.5%	3.8%
2019	34.8%	30.6%
2018	-10.5%	-8.6%
2017	25.3%	19.9%
2016	–	–
2015	–	–

**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 vollständige oder teilweise Rückzahlung des angelegten Kapitals gibt es keine Garantie.

**Anlagerisiken**

- Das Teilvermögen investiert in Wertpapiere, deren Kreditqualität sich verschlechtern kann. Es besteht daher die Gefahr, dass der Wertpapier-Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Im Falle der Herabstufung der Kreditwürdigkeit eines Emittenten kann der Wert dieser Anlage sinken.
- Aufgrund illiquider Märkte oder Anlagen kann das Teilvermögen nicht in der Lage sein, einige ihrer Anlagen zu handeln oder zu bewerten, was zu erheblichen Verlusten und/oder zu Schwierigkeiten bei der Bedienung von Rücknahmeanträgen führen kann.
- Das Teilvermögen kann erhebliche Verluste durch Betriebsstörungen erleiden, zum Beispiel aufgrund von menschlichem Versagen, Systemausfällen oder externen Ereignissen wie Naturkatastrophen. Es gibt für Anleger keine Garantie, dass ihr eingesetztes Kapital oder irgendein anderer Betrag zurückgezahlt wird.
- 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.

**Wichtige rechtliche Hinweise**

Dieses Marketingdokument wurde durch ein oder mehrere Unternehmen der Vontobel-Gruppe (zusammen «Vontobel») für institutionelle Kunden in CH 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 Basisinformationsblattes («KID»), dessen Satzung und dem aktuellsten Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds und nach Konsultation eines unabhängigen Anlage-, Rechts- und Steuerberaters sowie eines Rechnungslegungsspezialisten 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, oder an qualifizierte Anleger gemäss Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) in der Schweiz.

Weder der Fonds noch die Verwaltungsgesellschaft oder der Anlageverwalter geben eine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Garantie in Bezug auf die Fairness, Korrektheit, Genauigkeit, Angemessenheit oder Vollständigkeit einer Bewertung des ESG-Research und die korrekte Ausführung der ESG-Strategie. Da Anleger unterschiedliche Ansichten darüber haben können, was nachhaltiges Investieren oder eine nachhaltige Anlage ausmacht, kann der Fonds in Emittenten investieren, die nicht die Überzeugungen und Werte eines bestimmten Anlegers widerspiegeln.

**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 vollständige oder teilweise Rückzahlung des angelegten Kapitals gibt es keine Garantie.

Alle oben genannten Unterlagen sind kostenlos erhältlich bei der Fondsleitung: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43,

8022 Zürich oder der Depotbank: State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Beethovenstrasse 19, 8027 Zurich.

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.

Jeder Index, auf den hier verwiesen wird, ist geistiges Eigentum (einschliesslich eingetragener marken) des jeweiligen Lizenzgebers. Jedes Produkt, das auf einem Index basiert, wird in keiner Weise vom jeweiligen Lizenzgeber gesponsert, unterstützt, verkauft oder beworben und er übernimmt diesbezüglich keine Haftung. Weitere Einzelheiten finden sie unter [am.vontobel.com/terms-of-licenses](http://am.vontobel.com/terms-of-licenses).

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 Ur-

heberrechtsgesetze 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.

Vontobel Asset Management AG  
Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich  
Switzerland  
T +41 58 283 71 11  
[info@vontobel.com](mailto:info@vontobel.com) | [vontobel.com/am](http://vontobel.com/am)