

Quartalsbericht / 31.3.2026

Vontobel Fund (CH) – Swiss Equity Multi Factor

Marketingdokument für institutionelle Anleger in: CH.

Marktentwicklungen

Zu Beginn des ersten Quartals 2026 zeigten sich die globalen Aktienmärkte trotz anhaltender geopolitischer Krisenherde nahezu unbeeindruckt und starteten konstruktiv in das neue Jahr. Robustes Wirtschaftswachstum in den USA sowie die ungebrochene Halbleiter-Nachfrage rund um TSMC sorgten für eine breite Marktbasis und neue Allzeithochs bei wichtigen Indizes. Zum Ende des Quartals erlebten die Finanzmärkte jedoch eine scharfe Trendwende, ausgelöst durch den Ausbruch des Krieges im Iran. Die Schliessung der Strasse von Hormus liess die Ölpreise über USD 100 pro Barrel steigen und führte zu einer ausgeprägten Risikoaversion sowie einem breiten Abverkauf an den Aktienmärkten. Parallel dazu rückten erneute Inflationsrisiken in den Fokus, was die Erwartungen an künftige Zinssenkungen der US-Notenbank Fed dämpfte. Auch in Europa hielt die Europäische Zentralbank den Einlagenzins unverändert und verwies auf gestiegene Inflationsrisiken durch den Nahostkonflikt. Die Schweiz konnte zu Beginn des Quartals noch von der soliden globalen Verfassung profitieren, sah sich jedoch zum Quartalsende mit dem abrupten Stimmungsumschwung und den Verwerfungen an den Rohstoff- und Devisenmärkten konfrontiert.

Portfolio Review

Im ersten Quartal 2026 wurde die Portfoliostruktur zugunsten defensiverer Faktoren angepasst. Während die Allokation in Value-Titeln reduziert wurde, wurden die Positionen in Quality und Minimum Volatility ausgebaut. Diese Umschichtung folgte bei Quality primär den Signalen des langfristigen Reversion-Modells, während bei Minimum Volatility das mittelfristige Trend-Modell ausschlaggebend war. Trotz der Reduktion bleibt der Value-Faktor mit über 50% die dominierende Kern-

position. Quality ist mit 26% gegenüber einer Gleichgewichtung minimal übergewichtet, während Minimum Volatility mit 21% eine leichte Untergewichtung aufweist.

Performanceanalyse

Im vergangenen Quartal entwickelte sich der Vontobel Fund (CH) – Swiss Equity Multi Factor im Einklang mit dem breiten Schweizer Aktienmarkt und verzeichnete eine vergleichbare Performance wie die Benchmark. Während das Marktumfeld von leichten Verlusten geprägt war, konnte das defensive Minimum Volatility Portfolio seine Stärken voll ausspielen und die Benchmark deutlich outperformen. Demgegenüber vermochten die übrigen Faktorportfolien sowie die dynamische Faktorgewichtung keinen positiven Beitrag zur relativen Performance zu leisten. Auf sektoraler Ebene profitierte der Fonds massgeblich von der Untergewichtung und der Titelselektion im Bereich der zyklischen Konsumgüter, wobei insbesondere die Positionierung in Richemont wertsteigernd wirkte. Ebenfalls positive Impulse lieferten die Übergewichtung im Immobiliensektor sowie das Engagement im Kommunikationsbereich, das durch die defensive Stärke der Swisscom-Aktie überzeugte. Diese Gewinne wurden jedoch durch die Untergewichtung des Gesundheitswesens sowie die Titelselektion in diesem Sektor vollständig kompensiert.

Ausblick

Die Ankündigung eines vorübergehenden Waffenstillstands zu einer gewissen Entspannung an den Märkten geführt. Die langfristigen Auswirkungen der Preisschocks im Energiesektor sowie deren Einfluss auf die globalen Zinsmärkte sind jedoch noch unklar, ebenso wie der weitere Verlauf des Konfliktes. Diese Unsicherheiten dürften weiter zu volatilen Märkten führen.

Fondsmerkmale

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

Historische Performance (Nettorenditen, in %)

Zeitraum	Fonds	Ref.–index	Zeitraum	Fonds	Ref.–index
MTD	-5.3%	-7.4%	2025	17.5%	17.8%
YTD	-2.1%	-2.1%	2024	7.9%	6.2%
1 Jr.	9.8%	6.2%	2023	13.6%	6.1%
3 Jr. p.a.	9.4%	7.0%	2022	-14.9%	-16.5%
5 Jr. p.a.	6.2%	4.9%	2021	19.1%	23.4%
10 Jr. p.a.	9.6%	7.9%	2020	3.5%	3.8%
ITD p.a.	9.7%	7.5%	2019	34.8%	30.6%
			2018	-10.5%	-8.6%
			2017	25.3%	19.9%
			2016	–	–

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.
- 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 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 Zürich.

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.

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.

Vontobel Asset Management AG
Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich
Switzerland
T +41 58 283 71 11
info@vontobel.com | vontobel.com/am