

Monatliches Factsheet / 31.07.2026

Vontobel Fund - Multi Asset Defensive HI (hedged), USD

Morningstar Rating per 30.06.2026 ★★★★★

Marketingdokument für institutionelle Investoren in: CH

Anlageziel

Dieser aktiv verwaltete Multi-Asset-Fonds strebt stetiges Kapitalwachstum an.

Hauptmerkmale

Unter Beachtung der Risikostreuung investiert der Fonds weltweit über verschiedene Anlageklassen hinweg vorwiegend in Anleihen, Schuldverschreibungen und ähnliche verzinsliche Wertpapiere, nebst Aktien, aktienähnlichen übertragbaren Wertpapieren und indirekten alternativen Anlagen wie Immobilien oder Rohstoffen. Es gelten definierte Limiten für die Anlageklassen der Aktien und alternativen Anlagen sowie für bestimmte Instrumente, darunter Non-Investment-Grade- und CoCo-Anleihen, ABS und MBS. Der Fonds kann Derivate einsetzen, um sein Anlageziel zu erreichen. Er hat keine Benchmark.

Vorgehensweise

Das Anlageteam kombiniert firmeneigene quantitative Modelle mit qualitativem Research für die Zuteilung der Anlageklassen und das Identifizieren der meistversprechenden Chancen. Es berücksichtigt spezifische Nachhaltigkeitskriterien bei der Beurteilung potenzieller Anlagen, wobei es ökologische und/oder soziale Merkmale fördert. Es passt das Anlageportfolio flexibel an sich ändernde Marktbedingungen an, ein asymmetrisches Risiko-Rendite-Profil anstrebbend, bei welchem das Partizipationspotenzial in günstigen Märkten höher ist als das Verlustpotenzial in ungünstigen Märkten.

Portfoliomanagement	Robert Borenich / Gianluca Ungari
Fondsdomizil, Rechtsform, SFDR	Luxemburg, UCITS, Art. 8
Währung des Fonds / der Anteilsklasse	EUR / USD
Lancierungsdatum Fonds / Anteilsklasse	30.11.2017 / 31.05.2018
Fondsvolumen	EUR 86.27 Mio.
Nettoinventarwert (NIW) / Anteil	USD 127.49
ISIN / VALOR	LU1767067165 / 40241961
Verwaltungsgebühr	0.35%
Laufende Kosten (inkl. Verw.-geb.) per 28.02.2026	0.56%
Max. Ausgabe- / Umtausch- / Rücknahmegebühr ¹⁾	5.00% / 1.00% / 0.30%
Swing Pricing berechtigt	Ja
Ausschüttungsart	thesaurierend

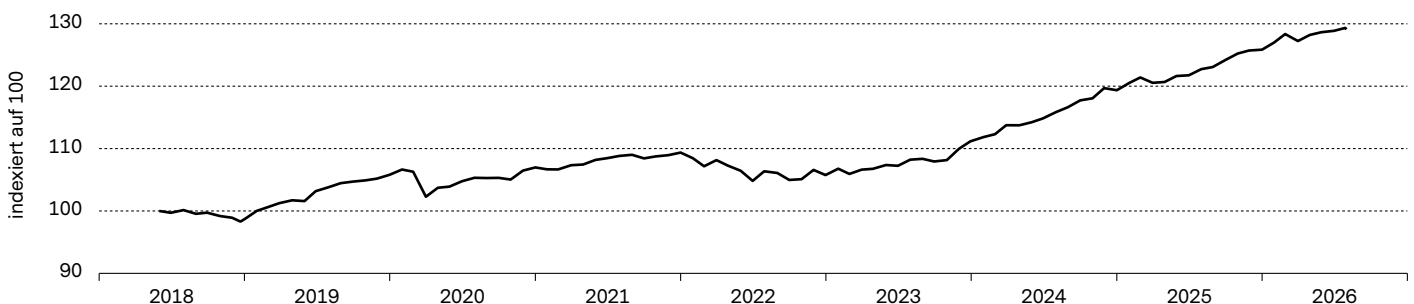
¹⁾ Die tatsächlich anfallenden Gebühren können beim Fondsvermittler angefragt werden. Es wird kein Referenzindex erwähnt, da das Ziel des Fonds nicht an einen Index gebunden ist.

Portfoliomerkmale

Volatilität, annualisiert ²⁾	1.89%
Sharpe Ratio ²⁾	0.68

²⁾ über 3 Jahre gerechnet

Wertentwicklung (Nettorendite %)



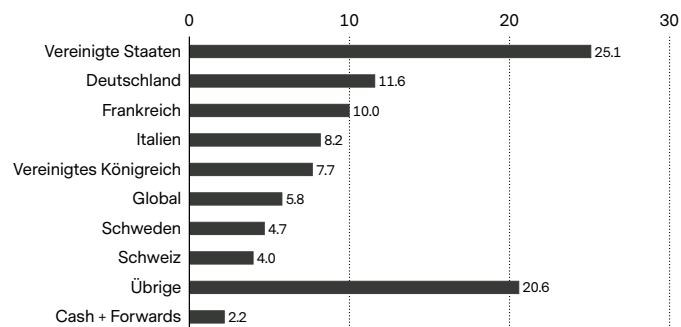
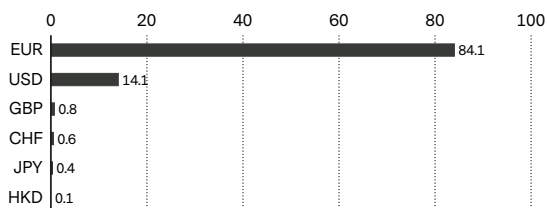
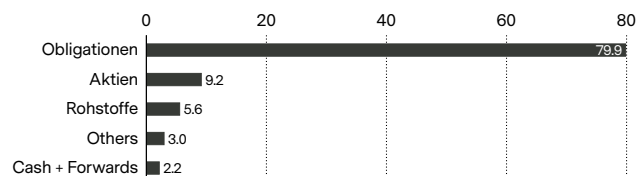
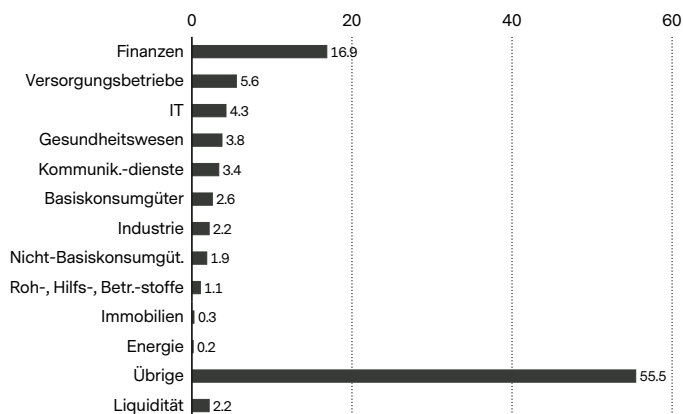
Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für laufende oder zukünftige Performance. Die Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt und schliessen die reinvestierten Bruttoausschüttungen ein. Die Rendite des Fonds kann u.a. infolge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

	1 mt	seit Jr. beginn	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	3 Jr. p.a.	5 Jr. p.a.	seit Lanc.
Fonds	0.2	2.6	n.a.	n.a.	n.a.	7.2	1.1	2.2	-3.3	5.1	7.4	5.4	6.1	3.5	29.1

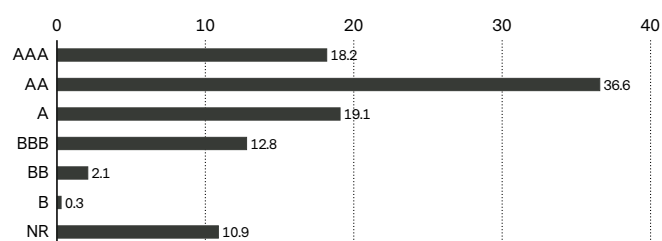
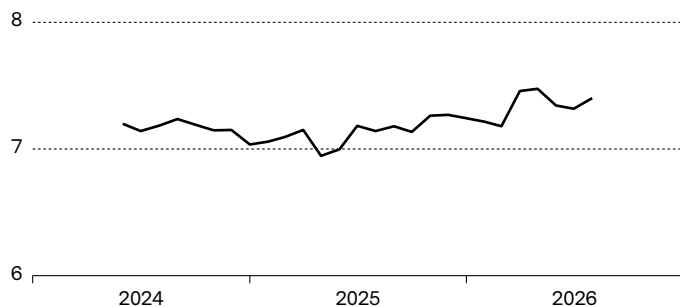
Grösste Positionen

(%)

4.75% Germany 04.07.2034 Senior	6.5
0.5% Austria 20.02.2029 Senior	3.3
0% French Republic 25.11.2029 Senior	3.1
4.25% United States Treasury Notes 15.08.2035 Senior	2.5
1.25% Italy Treasury Bonds 01.12.2026 Reg-S Senior	2.3
2.2% Apple 11.09.2029 Senior	1.9
1.125% Lunar Funding V for Swisscom AG 12.10.2026 Reg-S Senior	1.5
2.375% United States Treasury Notes 15.05.2027 Senior	1.5
3.875% Volvo Treasury 29.08.2026 Senior	1.2
3.5% E.ON 12.01.2028 Reg-S Senior	1.2
Total	25.0

Geographische Aufteilung (%)**Aufteilung nach Währung (%)****Portfoliostruktur (%)****Aufteilung nach Sektoren (%)****ESG-Profil ³⁾**

ESG-Rating	AA
ESG-Rating Abdeckung	89.1%
ESG-Qualitätsbewertung	7.4
Umweltbewertung (E)	6.6
Soziale Bewertung (S)	5.6
Governance-Bewertung (G)	6.5
CO ₂ -Intensität. Ø Gew. (t CO ₂ /M\$ Umsatz)	79.6

³⁾ Details zur MSCI-ESG-Methodik: [vontobel.com/esg-valuation](https://www.vontobel.com/esg-valuation).**Aufteilung nach ESG-Ratings (%) ³⁾****ESG-Bewertung ³⁾**

Ausschluss wirtschaftlicher Aktivitäten⁴⁾Ausschlüsse,
normbezogeneKohle
Andere fossile
Brennst.

Nuklearwaffen



Tabak

Unkonvent./umstrittene
Waffen⁴⁾ Es können Schwellenwerte gelten. Weitere Informationen finden Sie unter vontobel.com/sfdr und auf der Website des jeweiligen Fonds.**Risiken**

Die Investition in den Teilfonds beinhaltet die folgenden Risiken, die im Abschnitt «Risiken» des Verkaufsprospekts ausführlich beschrieben werden. Die nachstehende Tabelle erläutert, welche Risiken speziell mit dem Teilfonds verbunden sind und eine Investition in den Teilfonds beeinflussen könnten.

Anlagefonds-Risiken	Anlageverwaltungs-Risiken	Sonstige Risiken
– Performance-Risiko – Marktrisiko – Operationelles Risiko – Liquiditätsrisiko	– Aktienrisiko – Anleihen-Risiko – Kreditrisiko – Zinsrisiko – ABS/MBS/CLO-Risiko – Risiko alternativer Anlageklassen – Risiko derivativer Finanzinstrumente – Hebelrisiko – Währungsrisiko – Devisenhandelsrisiko – ESG-Strategierisiko	– Nachhaltigkeitsrisiko

Jedes dieser Risiken kann dazu führen, dass ein Teilfonds Geld verliert, schlechter abschneidet als vergleichbare Anlagen, eine hohe Volatilität des Anteilspreises erfährt oder sein Anlageziel über einen beliebigen Zeitraum nicht erreicht. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger das investierte Kapital zurückerhalten.

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. **Ausschüttungsart** 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. **ESG-Bewertung** wird von MSCI zur Verfügung gestellt und ist ein Maß für den Grad der Nachhaltigkeit eines Unternehmens. Die Berechnung basiert auf vielen Faktoren und wird auf einer Skala von z.B. 0 (sehr schlecht) bis 10 (sehr gut) gemessen. **ESG-Rating** wird von MSCI bereitgestellt und zielt darauf ab, das Management finanziell relevanter ESG-Risiken und -Chancen durch ein Unternehmen zu messen. Sie verwenden eine regelbasierte Methodik, um Branchenführer und Nachzügler anhand ihrer Exposition gegenüber ESG-Risiken und der Frage zu ermitteln, wie gut sie diese Risiken im Vergleich zu anderen Unternehmen managen. Das ESG-Rating von MSCI reicht von führend (AAA, AA) über durchschnittlich (A, BBB, BB) bis hin zu rückständig (B, CCC). **Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität, WACI** (Weighted Average Carbon Intensity) gibt die Kohlenstoffemissionen der Unternehmen in einem Portfolio im Verhältnis zu den von ihnen erwirtschafteten Erträgen an, wobei Emissionen aus Lieferketten und Produkten/Dienstleistungen nicht berücksichtigt werden. **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 Merkmalen geschätzt werden. **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. **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. **Swing Pricing** berechtigt ein branchenüblicher Mechanismus, um langfristige Fondsanleger vor den Handelskosten zu schützen, die entstehen, wenn Anleger in den Fonds einsteigen oder den Fonds verlassen. Hierzu wird der NIW nach oben bzw. nach unten angepasst, sodass die zusätzlichen Handelskosten, die durch Zeichnungen oder Rücknahmen anfallen, von den Anlegern getragen werden, die mit Fondsanteilen handeln. Eine ausführliche Erläuterung des Swing Pricing-Mechanismus finden Sie im Fondsprospekt. **VALOR** (auch Valorennummer): eine Kennung, die von SIX Financial Information herausgegeben und Finanzinstrumenten in der Schweiz zugewiesen wird. **Verwaltungsgebühr** eine Gebühr, welche die einem Fonds für Portfoliomanagementleistungen und ggf. Ausschüttungsdienste entstehenden Kosten abdeckt. **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.

Wichtige Hinweise

Dieses Marketingdokument wurde durch ein oder mehrere Unternehmen der Vontobel-Gruppe (zusammen "Vontobel") für institutionelle Kunden für den Vertrieb 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. Weiter müssen potentielle Investoren eigene Abklärungen treffen hinsichtlich rechtlichen, steuerlichen, finanziellen oder weiteren Konsequenzen eines Investments in den Fonds, einschliesslich den einhergehenden Chancen und Risiken.

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 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 bei den autorisierten Vertriebsstellen und am Sitz des Fonds, 17, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 **Luxemburg** erhältlich, in der **Schweiz** bei der Vertreterin Vontobel Fonds Services AG und der Zahlstelle Bank Vontobel AG, beide Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich. Weitere Informationen zum Fonds finden Sie im aktuellen Verkaufsprospekt sowie in den Jahres- und Halbjahresberichten, die in deutscher und englischer Sprache erhältlich sind. Diese Dokumente können zudem auf unserer Website unter vontobel.com/am heruntergeladen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in englischer Sprache unter folgendem Link verfügbar: www.vontobel.com/vamsa-investor-information. Vontobel kann jederzeit beschliessen, die für den Vertrieb seiner Investmentfonds in einem Land getroffenen Vorkehrungen zu beenden. Entsprechende Informationen werden den Anlegern mitgeteilt.

Alle hierin enthaltenen Daten, einschliesslich Fondsinformationen, stammen von Vontobel oder wurden von Vontobel berechnet. Alle Daten beziehen sich auf das Datum des Dokuments, sofern nicht anders angegeben. 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 entbindet sich, soweit gemäss dem geltenden Recht möglich, von jeglicher Haftung für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste, die sich aus den hier zur Verfügung gestellten Informationen oder deren Fehlen ergeben. Haftungsansprüche, die gegen uns infolge unterlassener oder unvollständiger Übermittlung dieser Informationen oder allfälliger Probleme mit diesen Informationen wegen Fahrlässigkeit, Vertragsbruch oder Gesetzesverstössen gegen uns gelten gemacht werden könnten, beschränken sich nach unserem Ermessen und 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, denen dieses Dokument zur Verfügung gestellt wird, 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 diesen ausgehändigt noch in den USA verbreitet werden.

Die Informationsanbieter von Vontobel, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf MSCI Solutions LLC und mit ihr in Verbindung stehende Unternehmen (die «ESG-Parteien»), beziehen ihre Informationen (die «Informationen») zwar aus Quellen, die sie als zuverlässig erachten. Die ESG-Parteien leisten aber keinerlei Gewähr für die Echtheit, Genauigkeit, Vollständigkeit oder Marktgängigkeit der darin enthaltenen Daten oder deren Eignung zu einem bestimmten Zweck und lehnen diesbezüglich ausdrücklich jegliche Garantie, ob ausdrücklich oder impliziert, ab. Die Informationen sind ausschliesslich für den internen Gebrauch bestimmt, dürfen nicht vervielfältigt oder in irgendeiner Form weiterverbreitet werden und sind weder als Basis für Finanzinstrumente oder -produkte oder Indizes noch als Bestandteil von solchen zu verwenden. Ferner sind die Informationen als solche auch nicht zu verwenden für Entscheide über Wertpapierkäufe oder -verkäufe oder deren Zeitpunkt. Die ESG-Parteien haften für keinerlei Fehler oder Unterlassungen im Zusammenhang mit in den Informationen enthaltenen Daten. Des Weiteren haften die ESG-Parteien auch in keinem Fall für direkte, indirekte, spezielle, Straf- oder Folgeschäden oder Schadenersatzansprüche (einschliesslich entgangener Gewinne), selbst wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurden.

© 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

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

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