

Asset Management / Monatliches Factsheet / 29.10.2021

# Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR) AM, USD

Morningstar Rating per 30.09.2021 ★★★

Marketingdokument für Kleinanleger in: AT, CH, DE, FR, LI, LU

## Anlageziel

Dieser Anleihenfonds zielt auf positive Anlagerenditen über einen vollen Wirtschaftszyklus ab, wobei er der Risikostreuung Rechnung trägt.

## Hauptmerkmale

Der Fonds investiert über Industrie- und Schwellenländer hinweg hauptsächlich in Staats- und Unternehmensanleihen unterschiedlicher Qualität mit verschiedenen Laufzeiten in diversen Währungen. Der Fonds setzt derivative Finanzinstrumente ein, sowohl zu Absicherungszwecken als auch für ausgewählte Zins-, Kreditprämien- und Währungs-Engagements.

## Vorgehensweise

Das Anlage-Team erfahrener Spezialisten schätzt anhand von makroökonomischen, technischen und Bewertungsanalysen laufend die Marktbedingungen und künftigen Entwicklungen ein. Entsprechend teilt es die Zins-, Kredit- und Währungsrisiken zu mit dem Ziel, von günstigen Marktentwicklungen zu profitieren und die Verwundbarkeit des Fonds bei ungünstigen Märkten tief zu halten. Basierend auf eingehender Analyse auf Ebene der Schuldner wählt das Team jene Wertpapiere und Instrumente innerhalb des Anlageuniversums aus, deren Rendite- bzw. Absicherungsnutzen es am meisten überzeugen. Das Team passt das Portfolio flexibel an, um attraktive Chancen zu nutzen, wann immer sie sich ergeben.

## Risiko- und Ertragsprofil



Portfoliomanagement	Ludovic Colin
Fondsdomizil, Rechtsform	Luxemburg, UCITS
Währung des Fonds / der Anteilsklasse	EUR / USD
Lancierungsdatum Fonds / Anteilsklasse	09.12.1999 / 01.02.2011
Fondsvolumen	EUR 57.90 Mio.
Nettoinventarwert (NIW) / Anteil	USD 74.43
ISIN / WKN / VALOR	LU0571069219 / A1H6TK / 12235572
Verwaltungsgebühr	1.25%
Laufende Kosten (inkl. Verw.-geb.) per 28.02.2021	1.75%
Max. Ausgabe- / Umtausch- / Rücknahmegebühr <sup>1)</sup>	5.00% / 1.00% / 0.30%
Swing pricing	Ja
Ausschüttungsart	ausschüttend, monatlich
Letzte Ausschüttung am 25.10.2021	USD 0.11
Ausschüttungsertrag	1.88%

<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>	11.12%
Sharpe Ratio <sup>2)</sup>	0.33
Modifizierte Duration (Jahre)	2.25
Durchschnittsrating	BBB+
Anzahl der Positionen	117
Verfallsrendite (YTM)	3.58%
Durchschnittslaufzeit	6.12
Durchschnittscoupon	4.21%

<sup>2)</sup> über 3 Jahre gerechnet

## Wertentwicklung (%)



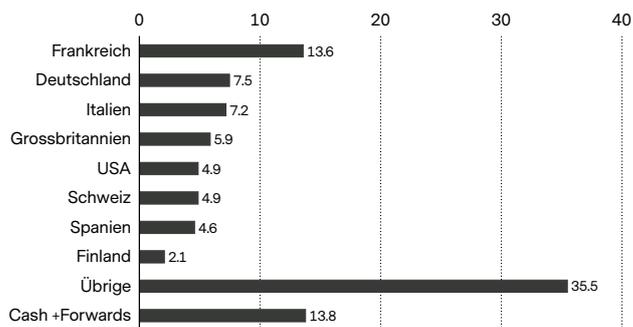
	11.20 - 10.21	11.19 - 10.20	11.18 - 10.19	11.17 - 10.18	11.16 - 10.17	1 mt	seit Jr. beginn	2020	2019	2018	3 Jr. p.a.	5 Jr. p.a.	seit Lanc.
Fonds	2.4	6.6	5.5	-4.6	6.2	-1.0	-5.8	14.7	5.1	-5.6	4.8	3.1	-8.6

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.

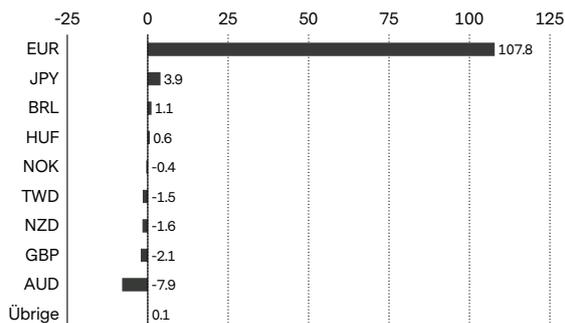
**Grösste Positionen (%)**

3.75% AXA SA Perp	2.5
4.75% Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd Perp	2.0
5% Cie de Phalsbourg Sarl 2024	1.8
8.875% Jupiter Fund Management PLC 2030	1.7
3.375% Citadel Finance LLC 2026	1.6
4.5% Emirates Airline 2025	1.6
1.25% Principality of Andorra 2031	1.5
3.75% Landesbank Baden-Wuerttemberg 2027	1.5
4.2% Commerzbank 2028	1.5
0% Peru Payroll Deduction Finance Ltd 2029	1.3
<b>Total</b>	<b>17.0</b>

**Geographische Aufteilung (%)**

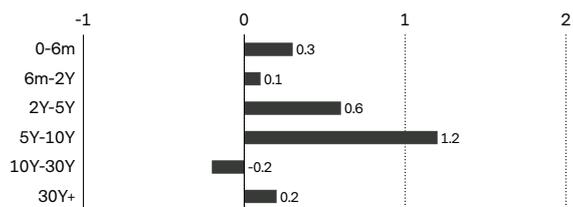


**Aufteilung nach Währung (%)**



Währungs Exposure pro Anlageklasse. Aufgrund der Verwendung von derivativen Instrumenten (z. B. Optionen, Futures usw.) kann das Total Exposure nicht 100% betragen.

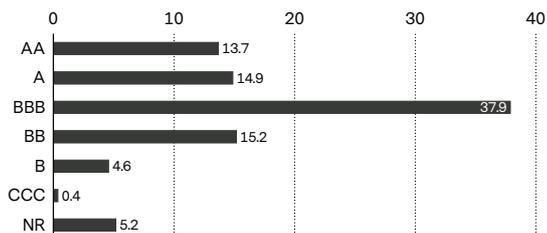
**Anteil an der modifizierten Duration (Jahre), nach Fälligkeit**



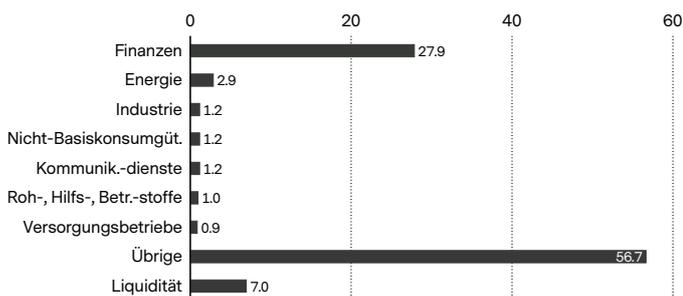
**Anteil an der modifizierten Duration (Jahre), nach Währung**



**Aufteilung nach Ratings (%)**



**Aufteilung nach Sektoren (%)**



**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. Gegenparteienrisiko).
- Das Zinsniveau kann schwanken, Anleihen erfahren Kursverluste bei Zinsanstieg.
- Die Anlagen des Teilfonds können mit Nachhaltigkeitsrisiken verbunden sein. Informationen darüber, wie Nachhaltigkeitsrisiken in diesem Teilfonds verwaltet werden, erhalten Sie unter [Vontobel.com/SFDR](http://Vontobel.com/SFDR).

**Glossar**

**Anteilsklasse** 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. **Anzahl der Positionen** Entspricht der Anzahl einzelner Anlagen/Wertpapiere im Portfolio eines Fonds. **Ausschüttung**, auch Dividende: eine Zahlung eines Fonds an die Anleger, die ausschüttende Anteilsklassen (Teilfonds, die Auszahlungen leisten) halten. Die Ausschüttungsrendite (auch Dividendenrendite) berechnet sich aus allen Auszahlungen über einen bestimmten Zeitraum geteilt durch den Preis je Anteil (in der Regel der aktuelle NIW) und kann durch saisonale Schwankungen beeinflusst werden.

**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 Anteilinhaber aus. Ausschüttende Klassen leisten üblicherweise regelmäßige Barzahlungen an die Anteilinhaber. **Derivat** 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 Schultiteln mit unterschiedlichen Laufzeiten und Renditen zu vergleichen. **ESG** steht für Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien in Form von Standards für die Geschäftstätigkeit eines Unternehmens, anhand derer Anleger mit sozialer Verantwortung potenzielle Investments prüfen. **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. **Kupon** Bezeichnet eine vorab festgelegte Zahlung an die Inhaber von Anleihen, die normalerweise in bestimmten Abständen erfolgt und einen bestimmten Prozentsatz ausmacht. Der durchschnittliche Kupon eines Anleihefonds wird als kapitalgewichteter Durchschnitt der Kuponsätze aller Anleihen in einem Portfolio berechnet. **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. **Laufzeit** Gibt die Dauer bis zur fälligen Rückzahlung des Anfangsinvestitionsbetrags einer Anleihe an. Die «durchschnittliche Laufzeit» eines Anleiheportfolios wird durch die Gewichtung der Restlaufzeit jeder Anleihe entsprechend ihres relativen Volumens berechnet. **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. **Rating**, auch Bonität: Bewertet die Fähigkeit eines Anleiheemittenten, alle seine Schulden (Kapitalanteil und Zinsen) pünktlich zurückzuzahlen. Ein hohes Rating wie AAA oder Aaa steht für ein niedriges Risiko (d. h. eine niedrige Ausfallwahrscheinlichkeit), während Ratings wie BBB- oder Baa3 auf ein höheres Risiko hinweisen. **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. **Swing pricing** 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. **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. **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. **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

Dieses Marketingdokument wurde durch ein oder mehrere Unternehmen der Vontobel-Gruppe (zusammen "Vontobel") für Wholesale/Retail Kunden für den Vertrieb in AT, CH, DE, FR, LI, LU.

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 Key Investor Information Document («KIID»), 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.

Die Anlagen, die diesem Teilfonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceindikatoren 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, am Sitz des Fonds in 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg erhältlich, sowie an den nachfolgend genannten Stellen. Weitere Informationen zu dem Fonds finden Sie im aktuellen Verkaufsprospekt, in den Jahres- und Halbjahresberichten sowie in den Wesentlichen Anlegerinformationen ("KIID"). Sie können diese Dokumente auch auf unserer Website unter [vontobel.com/am](http://vontobel.com/am) herunterladen. , Vertreterin in der Schweiz: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, Zahlstelle in der Schweiz: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich , bei der Zahlstelle in Deutschland: LBBW Landesbank Baden-Württemberg, Große Bleiche 54-56, 55116 Mainz , Zahlstelle in Liechtenstein: Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, FL-9490 Vaduz , Zahlstelle in Österreich bei der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A- 1010 Wien. Das KIID ist in Französisch erhältlich. Für weitere Informationen konsultieren Sie bitte das Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DIC).

In **Singapur** wird dieses Material von der Vontobel Pte Ltd bereitgestellt, die von der Monetary Authority of Singapore reguliert wird. Der Fonds und seine Teilfonds stehen Privatlegern in Singapur nicht zur Verfügung. Bestimmte Teilfonds des Fonds werden von der Monetary Authority of Singapore, Singapur, derzeit als "Restricted Scheme" anerkannt. Diese Teilfonds können nur bestimmten vorgegebenen Personen zu bestimmten Konditionen angeboten werden, wie im «Securities and Futures Act», Chapter 289, von Singapur vorgesehen ist.

In **Hongkong** wird dieses Material von Vontobel Asset Management Asia Pacific Limited, einer von der Securities and Futures Commission lizenzierten Gesellschaft, bereitgestellt. Der Fonds ist von der Securities and Futures Commission von Hongkong nicht zugelassen. Er kann nur Anlegern angeboten werden, die gemäss der «Securities and Futures Ordinance» von Hongkong als professionelle Anleger gelten. Der Inhalt dieses Dokuments wurde nicht von einer Aufsichtsbehörde in Hongkong geprüft. Ihnen wird daher empfohlen, Vorsicht walten zu lassen und im Falle von Zweifeln hinsichtlich des Inhalts dieses Dokuments unabhängigen professionellen Rat einzuholen.

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, veröffentlicht, 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, welche sich aus den hier zur Verfügung gestellten Informationen oder dem Fehlen ebensolcher 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, 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, überreicht oder in den USA verbreitet werden.

© 2021 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](mailto:luxembourg@vontobel.com)  
[www.vontobel.com/am](http://www.vontobel.com/am)