

ASSET MANAGEMENT

Das Beste aus zwei Welten – Unschlagbar einfach

Unterlagen

Vontobel Fund II – Vescore Active Beta

Inhalt

- 1. Präsentation**
«Diversifikation in Quant - Ihr Mehrwert eines systematischen Mischfonds im Portfoliokontext»

- 2. Produktflyer Vontobel Fund II – Vescore Active Beta**

- 3. Factsheet Vontobel Fund II – Vescore Active Beta AI**

- 4. Factsheet Vontobel Asset Management**

Active Beta

Diversifikation in Quant

Ihr Mehrwert eines systematischen
Mischfonds im Portfoliokontext

Alexander Schmid
Stefan Meinhold

Morningstar Rating ★★★★★

Stand 31.5.2019. ©2019 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.



Das Beste aus zwei Welten: unschlagbar einfach – Fokus auf die Hauptanlageklassen

Globale Aktien

- Langfristig hohes Renditepotential
- Investition gleichgewichtet in Europa, Asien und Nordamerika
- Nutzung der Chancen und Kontrolle der Risiken durch flexible Steuerung des Aktienanteils



Globale Staatsanleihen

- Staatsanleihen bieten einen «sicheren Hafen»
- Investition global breit gestreut in den sichersten Märkten
- Kontrolle der Risiken und Nutzung der Chancen durch flexible Steuerung der Laufzeit



Aktienanteil 0–60%

zeitlos

0–10 Jahre Laufzeit

Das Beste aus zwei Welten

Menschliche Innovation & Maschinelle Optimierung



Mensch

Maschine

- Innovationskraft unserer Forscher
- Weiterentwicklung der Modelle und Evolution durch unsere Programmierer
- Kontrolle der Maschine durch unsere Portfoliomanager

- Riesige Kapazität der Informationsverarbeitung
- Errechnet täglich die optimale Vermögensaufteilung basierend auf Fundamentaldaten
- Emotionsfreie Umsetzung mit voller Transparenz

« **Eine Investition in Wissen bringt noch immer die besten Zinsen.** »

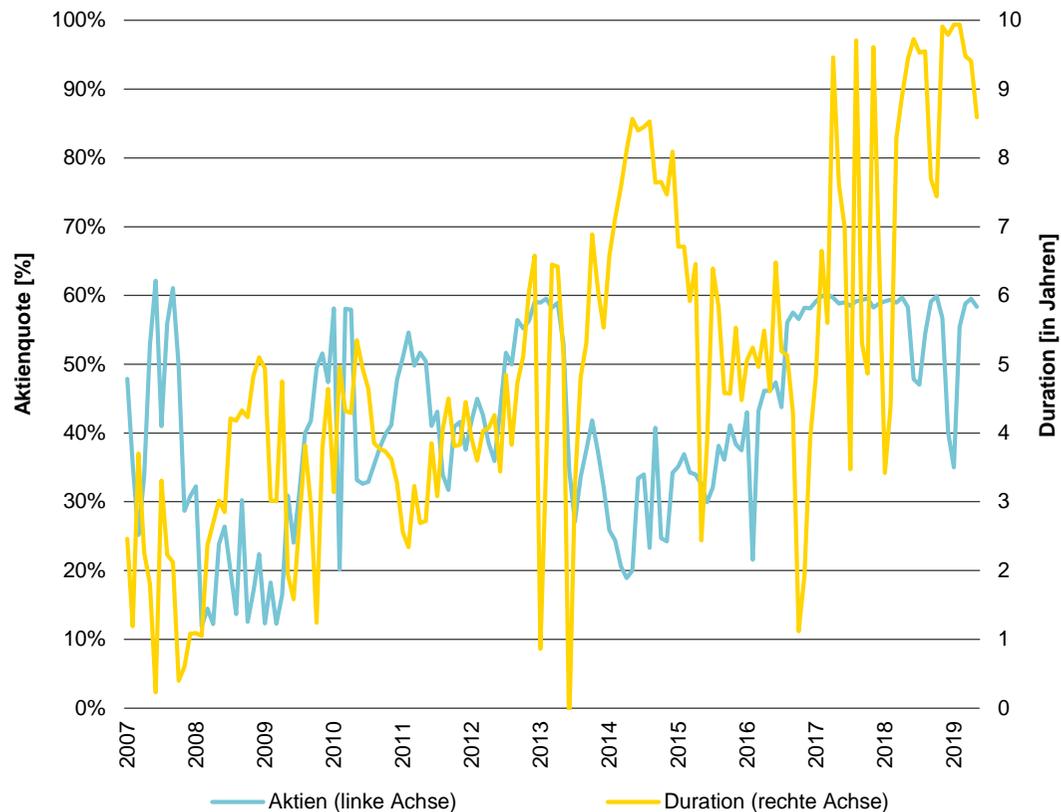
– Benjamin Franklin –

Das Geheimnis unseres Erfolgs – Aktives Ausnutzung der Anlagemöglichkeiten

Einfach. Konsequenz.



Wissenschaftlich verankert und in der Realität erprobt




Robust in allen Markzyklen über 17 Jahre

Einsatzmöglichkeiten im Portfolio: einfach robust

Passt gut in die Anlagestrategie als...

A

...Basisinvestment (Fundament Ihrer Geldanlage).

B

...Beimischung zur Verbesserung Ihrer Chancen & Risiken (Diversifikation).

«Das Investmentkonzept basiert auf akademisch anerkannten Grundlagen und ist Resultat jahrzehntelanger Forschung...

Insgesamt erhält der Fonds das Top-Rating A (sehr gut).»

Scope, unabhängige Ratingagentur, 2019

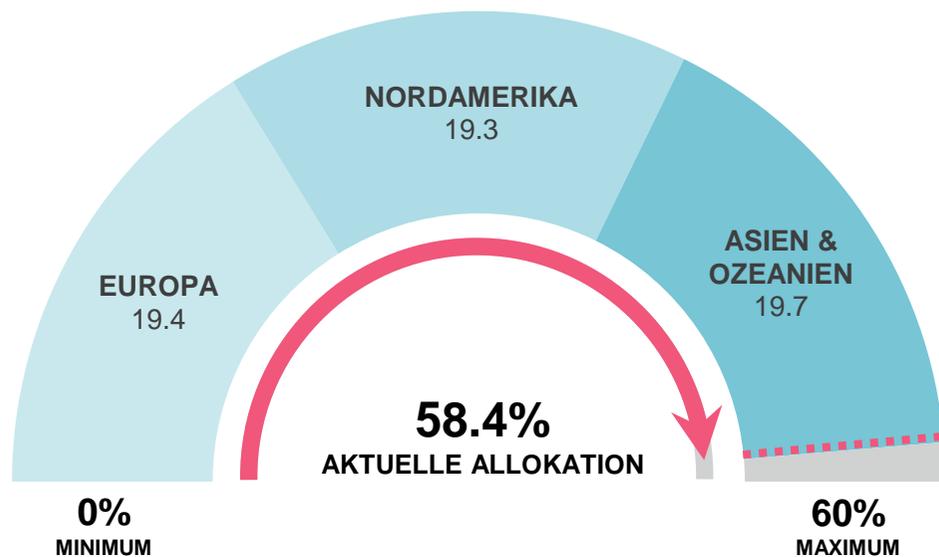


Morningstar Rating™

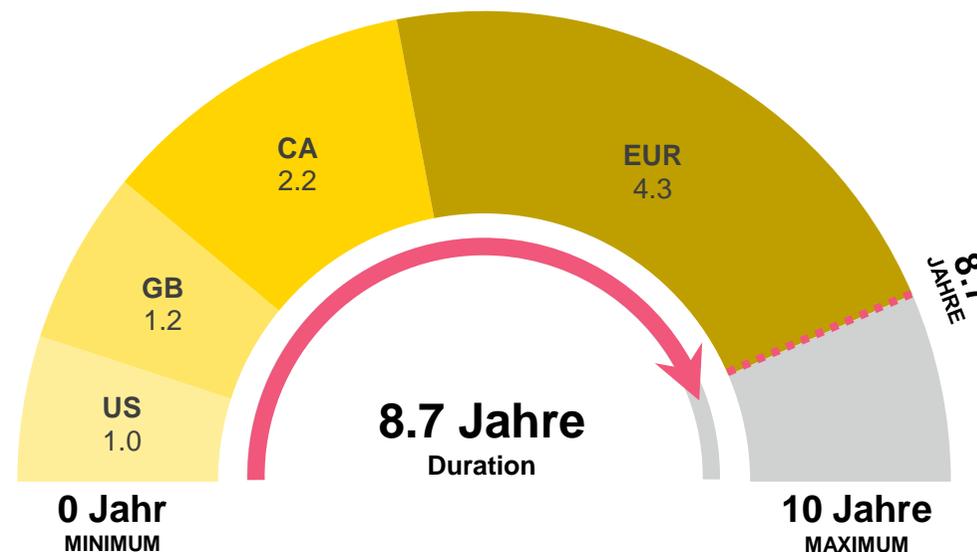


Das Beste aus zwei Welten: Portfolioallokation

Aktien



Anleihen



Europa	Nordamerika	Asien & Ozeanien
EuroStoxx 50 (Eurozone)	S&P / TSX 60 (Kanada)	Hang Seng (Hong Kong)
FTSE 100 (Großbritannien)	Nasdaq (USA)	MSCI Singapore (Singapur)
OMX (Schweden)	S&P 500 (USA)	TOPIX (Japan)
SMI (Schweiz)	Dow Jones (USA)	S&P / ASX 200 (Australien)

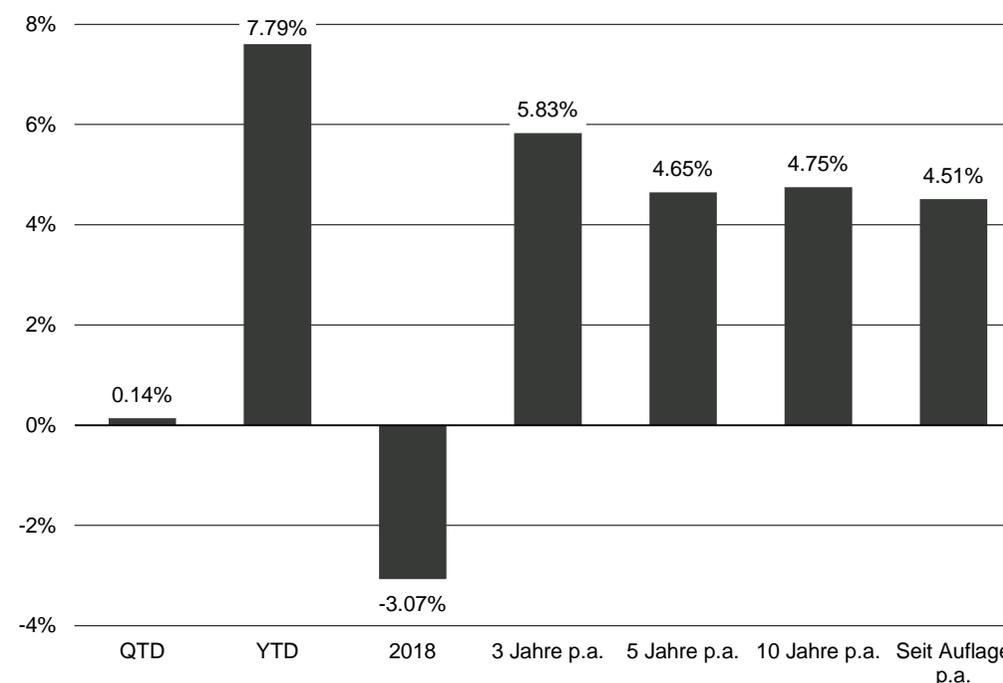
Die Duration ist eine Masszahl, um die Sensibilität bei Zinsänderungen zu messen. Mit ihr lässt sich eine Aussage zum Risikogehalt der Anleihen treffen. Sie drückt den Zeitraum aus, den Investoren im Durchschnitt abwarten müssen, bevor sie das Kapital ihrer Anlage zurückerhalten. Änderungen ohne Benachrichtigung vorbehalten, rechtsverbindlich ist nur der aktuelle Prospekt bzw. ein vergleichbares Fondsdokument. Darstellung ohne Basisportfolio. Stand: 31.5.2019. Quelle: Vontobel Asset Management.

Robuste Ergebnisse unserer Manufaktur: kontinuierlicher Ertrag und kontrolliertes Risiko

Wertentwicklung des Fonds (nach Kosten)



Nettorendite des Fonds



Beschreibung	Vontobel Fund II – Vescore Active Beta AI
Währung	EUR
Lancierung	11.11.2002
Zeitraum	11.11.2002 – 31.5.2019

Kennzahlen (3 Jahre)	
Volatility p.a.	5.19%
Sharpe Ratio	1.20
Max. Loss	4.97%

Zeitraum	31.5.2018-31.5.2019	31.5.2017-31.5.2018	31.5.2016-31.5.2017	31.5.2015-31.5.2016	31.5.2014-31.4.2015
Vontobel Fund II – Vescore Active Beta AI EUR	3.73%	2.68%	11.30%	-1.69%	7.69%
Morningstar Rating	★★★★★				

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. Morningstar Rating per 5.2019. ©2019 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. Stand: 31.5.2019. Quelle: Morningstar, Vontobel Asset Management.

Der Blick ins Uhrengehäuse





Unsere Überzeugung

- **Innovationskraft** durch Nähe zur Forschung – die Leitideen unserer Anlagestrategien in allen Marktsegmenten bauen auf der akademischen Forschung auf.
- Risikoprämien als **nachhaltigste Renditequelle** – wir betrachten ökonomisch begründete Risikoprämien als die nachhaltigste Quelle des Anlageerfolgs.
- **Aktive Bewirtschaftung** bringt Mehrwert – wir sind überzeugt, dass durch eine aktive Bewirtschaftung von Risikoprämien ein Mehrwert generiert werden kann.

Unsere Grundsätze

- **Risikomanagement** ist ein integraler Bestandteil unseres Anlageprozesses.
- Wir erarbeiten das **ökonomisch Machbare** mit höchster Präzision und Qualität nachhaltig.
- Wir sind **transparent**. Unsere Anlageentscheidungen sind durch ökonomische Zusammenhänge motiviert und somit nachvollziehbar.
- Unsere Investitionsaktivitäten konzentrieren sich ausschließlich auf Anlagestrategien, deren Entscheidungsprozesse sich über **systematische Methoden** abbilden lassen.
- Die **Liquidität** eines Instruments erachten wir als wichtigstes Kriterium für die Umsetzung.



Vescore Stabiles Team mit langjähriger Erfahrung

Vontobel



Dr. D. Seiler (12/24)
Head of Vescore

Research & Development



B. Brown (9/10)
Head of Skill-Based Strategies



Dr. Y. Schlaepfer (8/14)
Head of Systematic Strategies

7 Entwickler

Analytics, Data and Infrastructure



D. Schild (13/13)
Head of Analytics, Data and Infrastructure



Michael Ehrig (18/22)
Head of Analytics

7 Spezialisten

Portfolio Management



S. Schneider (13/13)
Head of Portfolio Management



C. Loy (6/9)
Deputy in Munich
Senior Portfolio Manager



Dr. N. Burckhardt (6/6)
Deputy in Zurich
Senior Portfolio Manager

10 Portfolio Managers

Client Portfolio Management



S. Meinhold (2/20)
Client Portfolio Manager



Unsere Entwickler verbinden Historie und Innovation



Entwicklung des konditionierten Anlagebewertungsmodells GLOCAP* im Umfeld der Universität St. Gallen (1994–1998)



Hohe Innovationskraft durch Nähe zur Finanzmarktforschung – Evolution statt Revolution



Wir bewerten die Attraktivität von Aktien auf Basis von vier ökonomischen Variablen

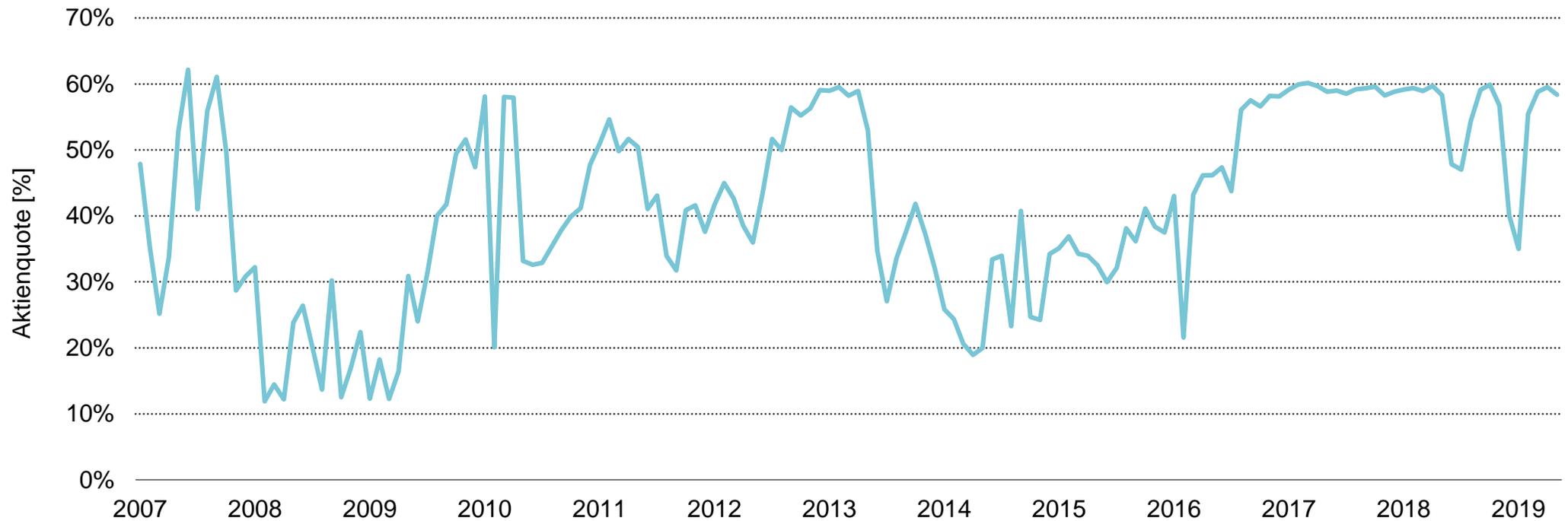
Steuerung der Aktienallokation

Konjunkturerwartungen
(Langfristige Zinsen –
Geldmarkt)

Liquiditätspräferenzen
(Interbankenzins –
Geldmarkt)

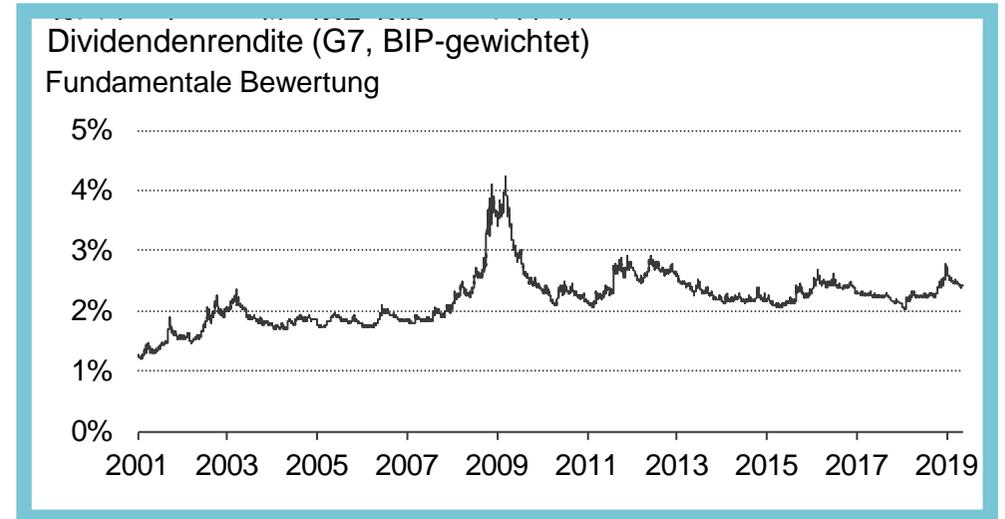
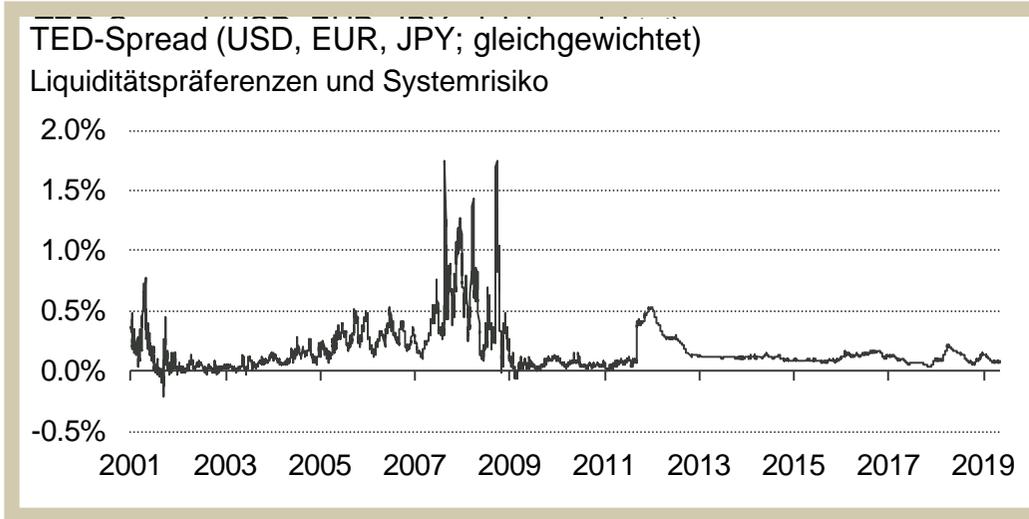
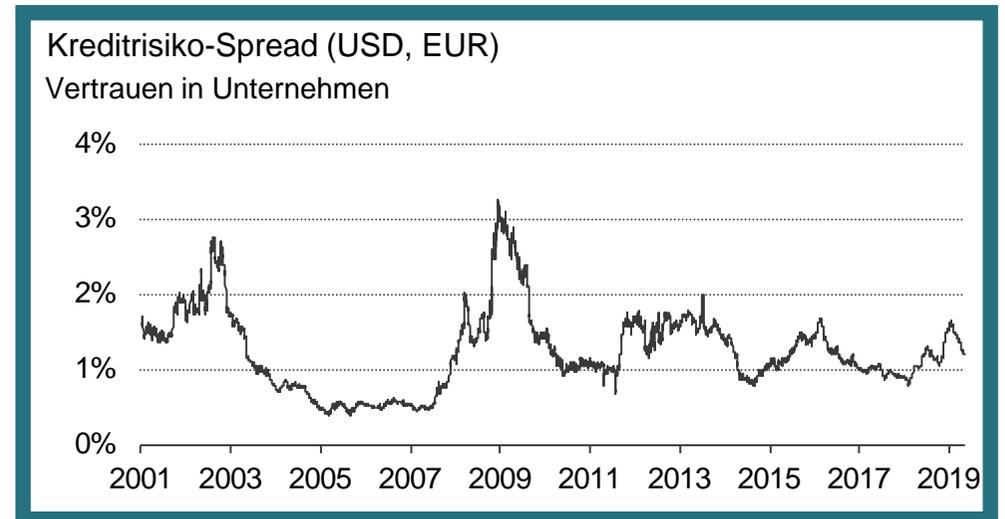
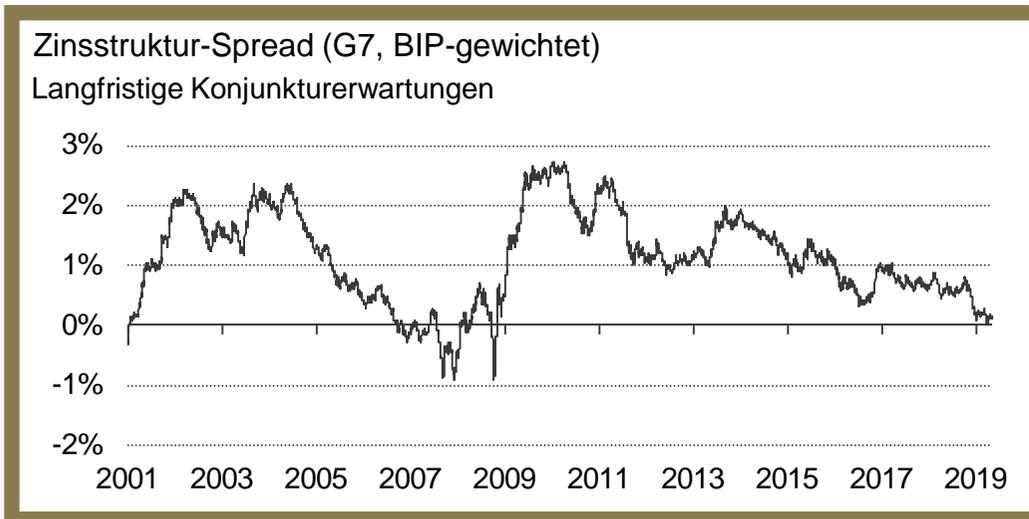
Vertrauen in Unternehmen
(Kreditrisikospread)

Fundamentale Bewertung
(Dividendenrendite)





Messung des fundamentalen Marktumfelds





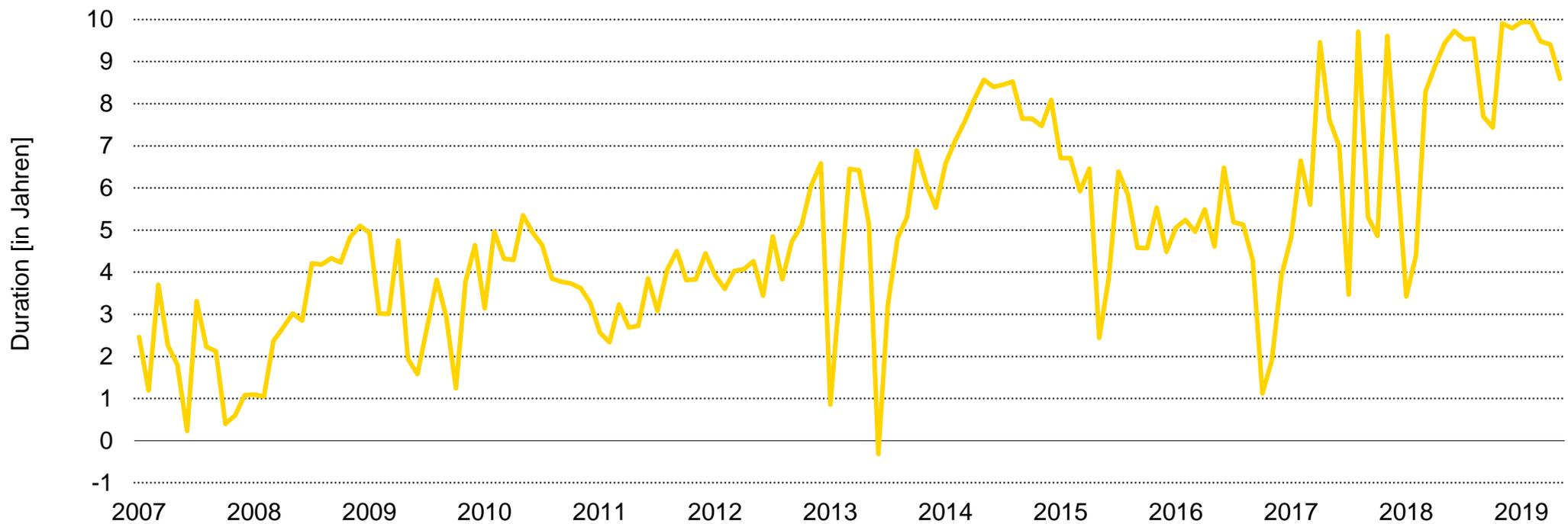
Wir bewerten die Attraktivität von Anleihen auf Basis der Dynamik der Zinsstruktur

Steuerung der Anleiheallokation (über die Duration)

Steilheit der Zinskurve
(langfristig)

Gleichgewichtspreis
(mittelfristig)

Trendfolgendes Verhalten
(kurzfristig)



Erklärung Duration: Die Duration ist eine Maßzahl zur Zinssensitivität. Mit ihr lässt sich eine Aussage zum Risikogehalt der Anleihen treffen. Sie ist eine Kennzahl, mit deren Hilfe der Anleger auf einen Blick Kurschancen und -risiken einer Anleihe abschätzen kann. Je höher die Duration eines festverzinslichen Wertpapiers, umso größer werden die Kursgewinne bzw. -verluste bei fallenden bzw. steigenden Marktzinsen sein. Daten: 31.1.2007 – 31.5.2019. Quelle: Vontobel Asset Management.

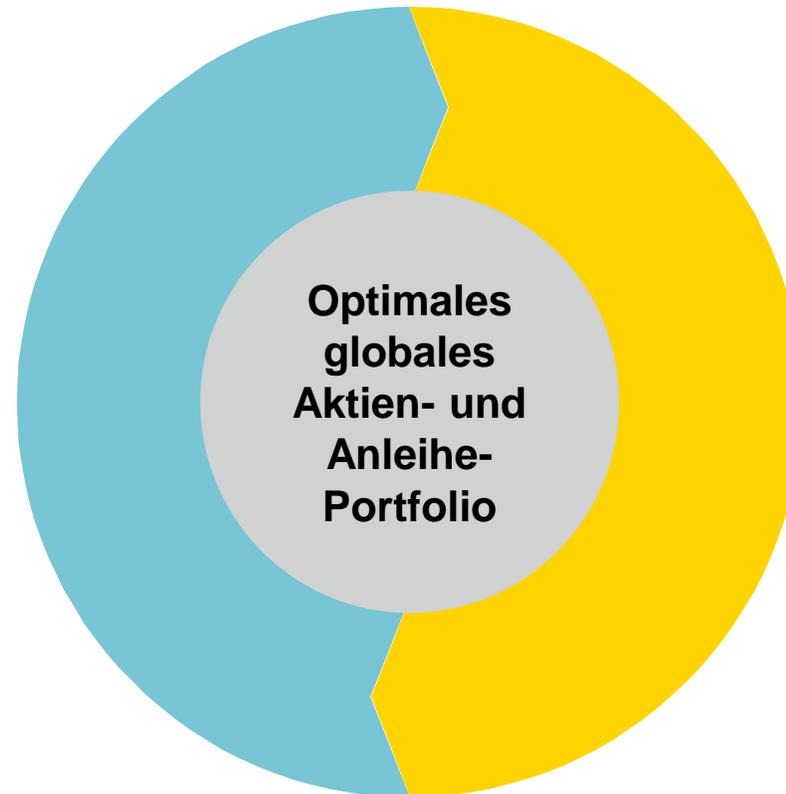


Wir kombinieren eine unabhängige Aktien- und Anleiheallokation mit systematischem Risikomanagement

Vontobel

Dynamische Steuerung der Aktienallokation

- Eigenständiges Aktienbewertungsmodell
- Die optimale globale Aktienallokation wird täglich bestimmt



Dynamische Steuerung der Anleiheallokation

- Eigenständiges Zinsmodell
- Tägliche Bewertung von Staatsanleihen in den größten globalen Märkten

Systematisches Risikomanagement

- Risikomanagement auf allen Wertschöpfungsebenen
- Zusätzlicher Indikator zur Identifikation von Niedrig- und Hochrisikoumfeld



Unsere Mechaniker kontrollieren permanent die Gangabweichung des Uhrwerks

Vontobel



S. Schneider
Head Portfolio
Management



Nicolas Burckhardt
Senior PM
(Deputy Head)



Christoph Loy
Senior PM
(Deputy Head)



Olga Voldiner
Head Trading &
Execution



Franziska Kurtz
Senior PM



Tim Stehle
Portfolio Manager



Andreas Tröger
Portfolio Manager



Kerstin Hottner
Portfolio Manager



Alexander Schmid
Portfolio Manager



Florian Müller
Trading & Execution

– Täglicher Soll-Ist Abgleich zwischen Modellallokation und Portfolio

– Optimierung der Abweichung von Modell- und realem Portfolio

– Höchste Effizienz in der Umsetzung mit hochliquiden Instrumenten



Collateral Portfolio

	Rating	% Total
Anleihen		85.5%
Staatsanleihen / Länderanleihen		61.7%
Kreditanstalt f. Wiederaufbau 1.625% 01.2021	AAA	4.12%
Deutschland (3.00% 07.2020 + 0.50% 02.2028* + 0.25% 02.2027*)	AAA	11.10%
Baden-Württemberg Floater (08.2019)	AAA	1.41%
Berlin Floater (06.2023 + 10.2023)	AA+	2.89%
Brandenburg Floater (11.2023)	AAA	4.64%
Bremen 0% 06.2019 + 0.125% 05.2023	AAA	4.38%
Hessen 0% 11.2019 + 0.125% 10.2019 + 3.5% 03.2020	AA+	6.31%
Niedersachsen 1.25% 01.2020 + Floater (05.2019 + 09.2020)	AAA	2.28%
Nordrhein-Westfalen Floater (06.2019)	AA-	1.13%
Rheinland-Pfalz 0% 05.2021 + Floater 01.2020	AAA	4.26%
Thüringen 0.25% 12.2019	AAA	0.57%
Schleswig-Holstein 0.01% 05.2020	AAA	3.41%
EIB 01.2020 Floater	AAA	1.70%
EIB 07.2023 Floater	AAA	2.92%
EFSF 0.1% 01.2021	AA	3.42%
Landwirtschaftliche Rentenbank 09.2019 Floater	AAA	1.13%
FMS 0% 05.2020	AAA	2.84%
Gemeinsame Bundesländer 1.38% 10.2019	AAA	3.15%
Staats- oder Ländergarantierte Anleihen		16.0%
Erste Abwicklungsanstalt 0% 02.2021	AAA	3.98%
LfA Förderbank 0.5% 03.2021	AAA	4.31%
BYLAN 10.2020 Floater	AAA	2.84%
L-BANK Baden Wuerttemberg 09.2019 Floater	AAA	1.98%
NRW Bank 08.2023 Floater	AA-	2.92%
Pfandbriefe		7.8%
Commerzbank AG 0.375% 09.2019 + 0.25% 07.2020	AAA	5.26%
Landesbank Baden Württemberg 0.25% 07.2020	AAA	2.39%
Eurohypo AG 4.375% 07.2019	AAA	0.12%
Cash		14.5%

Allokation im Detail (%)

Aktien	58.4%
EuroStoxx 50 (Eurozone)	4.9%
FTSE 100 (Großbritannien)	4.8%
OMX (Schweden)	4.8%
SMI (Schweiz)	5%
S&P / TSX 60 (Kanada)	6.5%
Dow Jones (USA)	3.2%
Nasdaq (USA)	6.4%
S&P 500 (USA)	3.2%
Hang Seng (Hong Kong)	4.9%
MSCI Singapore (Singapur)	4.8%
TOPIX (Japan)	5.0%
S&P / ASX 200 (Australien)	4.9%
Anleihen	98.9%
BUND (Deutschland)	43.2%
US-Treasury (USA)	15.8%
CAN Bond (Kanada)	26.4%
Long Gilt (Großbritannien)	13.5%

Chancen und Risiken

Chancen

- Breite Diversifikation über ein weltweites Anlageuniversum.
- Mögliche Gewinne auf das investierte Kapital durch die Chancen in den weltweiten Anleihen- und Aktienmärkten.
- Einsatz von Aktienindex- und Staatsanleihen-Derivaten um die Performance des Teilfonds und die Erträge zu steigern.
- Anleiheanlagen bieten Zinserträge und Chancen auf Kapitalgewinne bei einem Rückgang der Marktrenditen.
- Mögliche Vorteile durch Anlagen in liquiden Geldmarktinstrumenten, die eine geringere Zinssensitivität aufweisen als Anleihen mit längeren Laufzeiten.

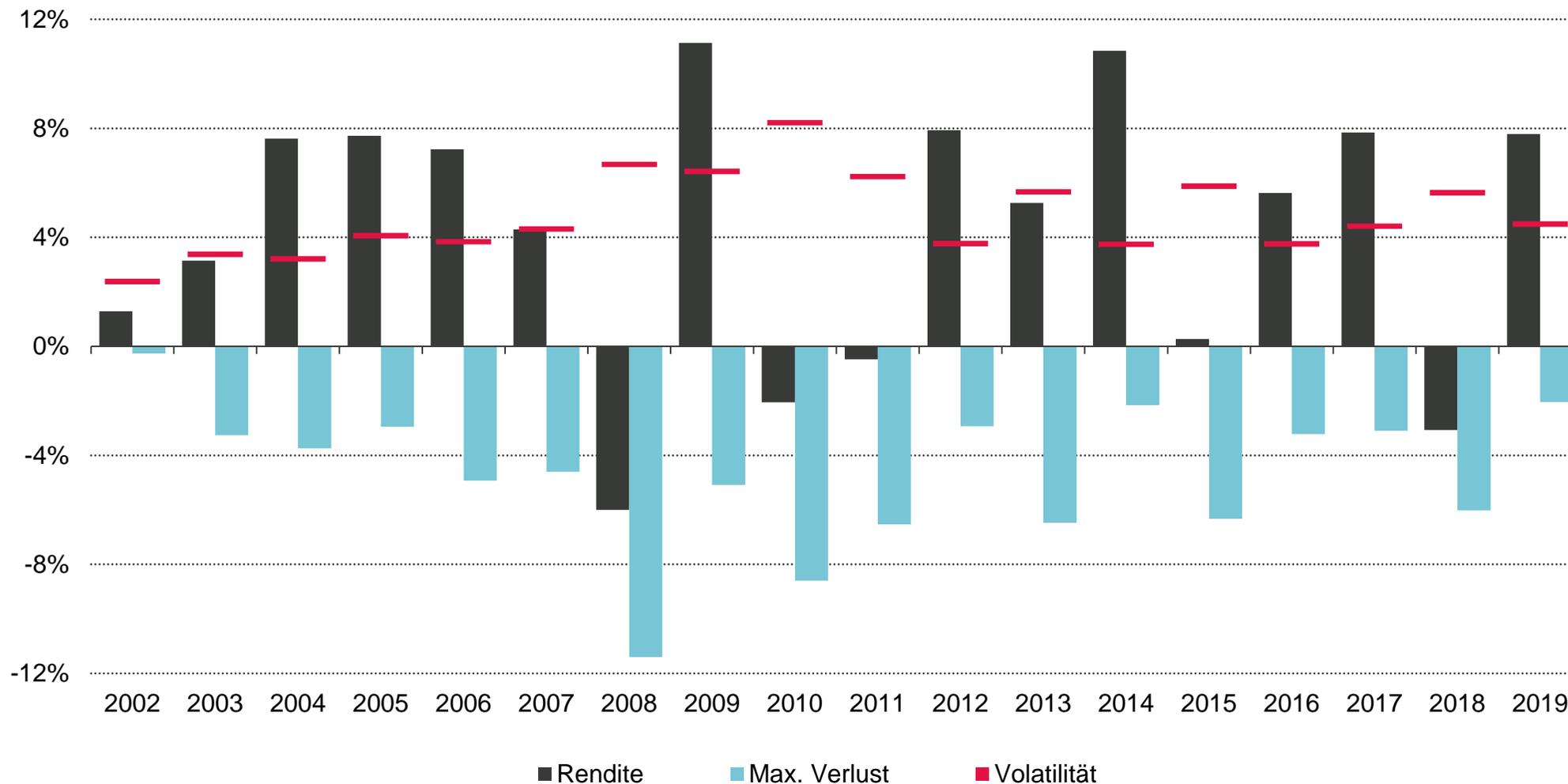
Risiken

- 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.
- Marktbedingte Kursschwankungen sind möglich.
- Wechselkursrisiko.
- Anlagen in Geldmarktinstrumente sind mit Risiken eines Geldmarkts, wie Zinsänderungsrisiko, Inflationsrisiko und ökonomischer Instabilität verbunden.

Vontobel Fund II – Vescore Active Beta

Wertentwicklung und Risiko-Kennzahlen

Wertentwicklung, Volatilität und maximaler Verlust (seit Auflage)



Zusammenfassung: Vontobel Fund II – Vescore Active Beta

Unschlagbar einfach

- Nur Aktien + Anleihen

Das Beste aus zwei Welten

- Mensch und Maschine

Robust*

- Kontinuierlicher Ertrag
- Kontrolliertes Risiko



*Historisch robust in allen Marktzyklen über die letzten 17 Jahre (gemessen am Sharpe Ratio seit Auflegung).

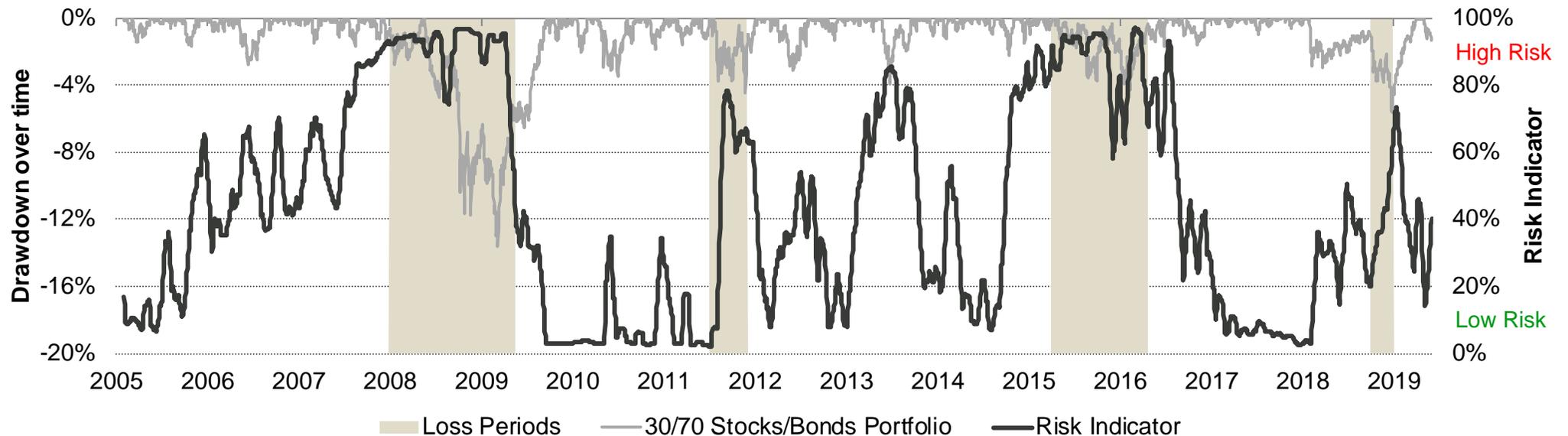
Anhang



Investment-Prozess

Risikomanagement im Detail

Prognosefreie Einschätzung des Risikoumfeldes



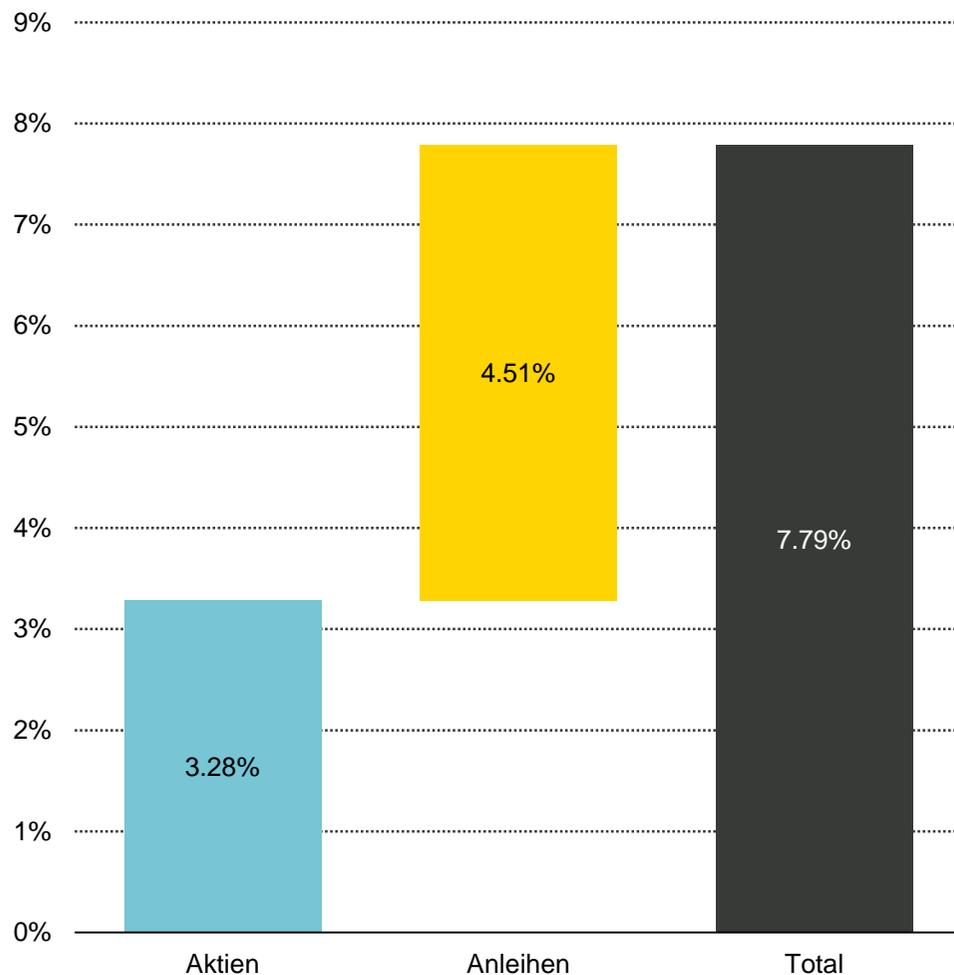
Der Risikoindikator

- misst konkret die Wahrscheinlichkeit für einen zukünftigen Hochrisikozustand
- beruht auf einem Turbulenzmaß, welches die Stabilität der Kovarianzmatrizen über mehrere Anlageklassen hinweg evaluiert
- reagiert schnell auf Veränderungen an den globalen Finanzmärkten, weist aber gleichzeitig eine hohe Persistenz auf
- führt insbesondere in risikoreichen Zeiten zu einem frühzeitigen Abbau des aktiven Exposures eines Mandats, einer entsprechend geringeren Volatilität sowie einem geringeren maximalen Verlust
- zeigte die Verlustphasen im Oktober 2008, Juli 2011 und Juni 2015 frühzeitig an. Über 50% der Phasen eines ansteigenden Risikoindicators gehen mit den größten Tagesverlusten einher

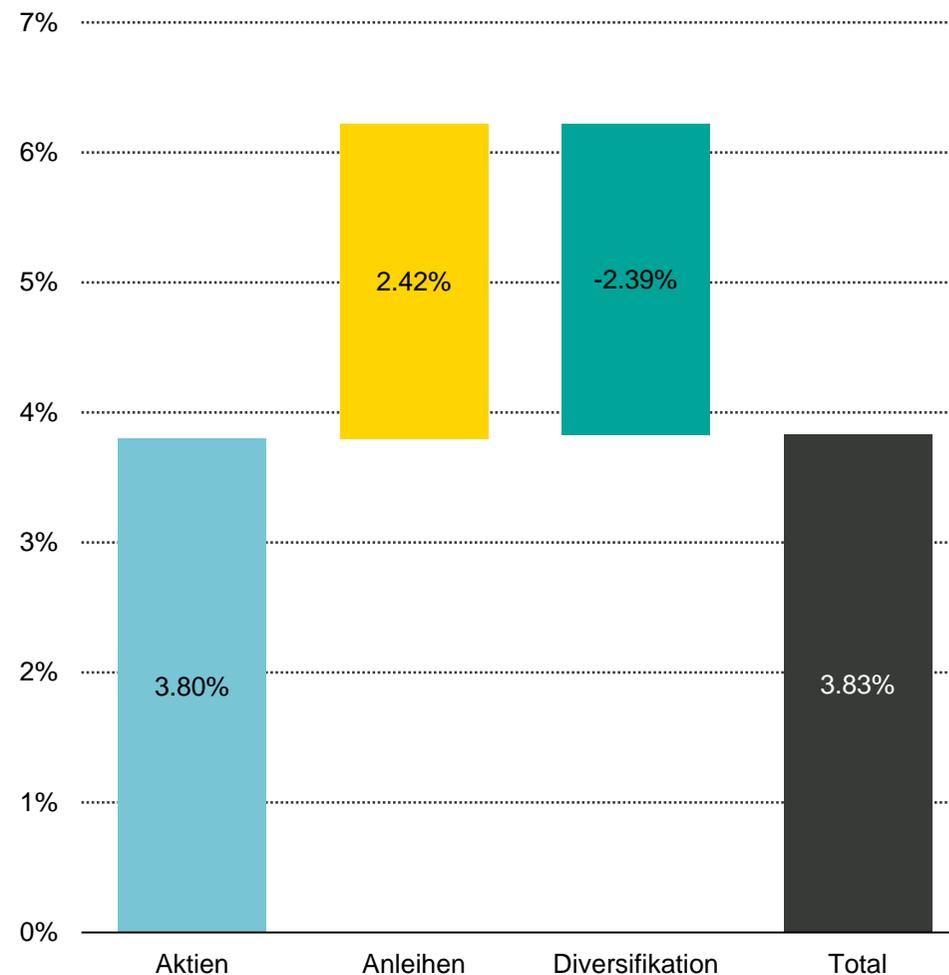
Vontobel Fund II – Vescore Active Beta

Rendite- und Risikoverteilung seit Jahresbeginn

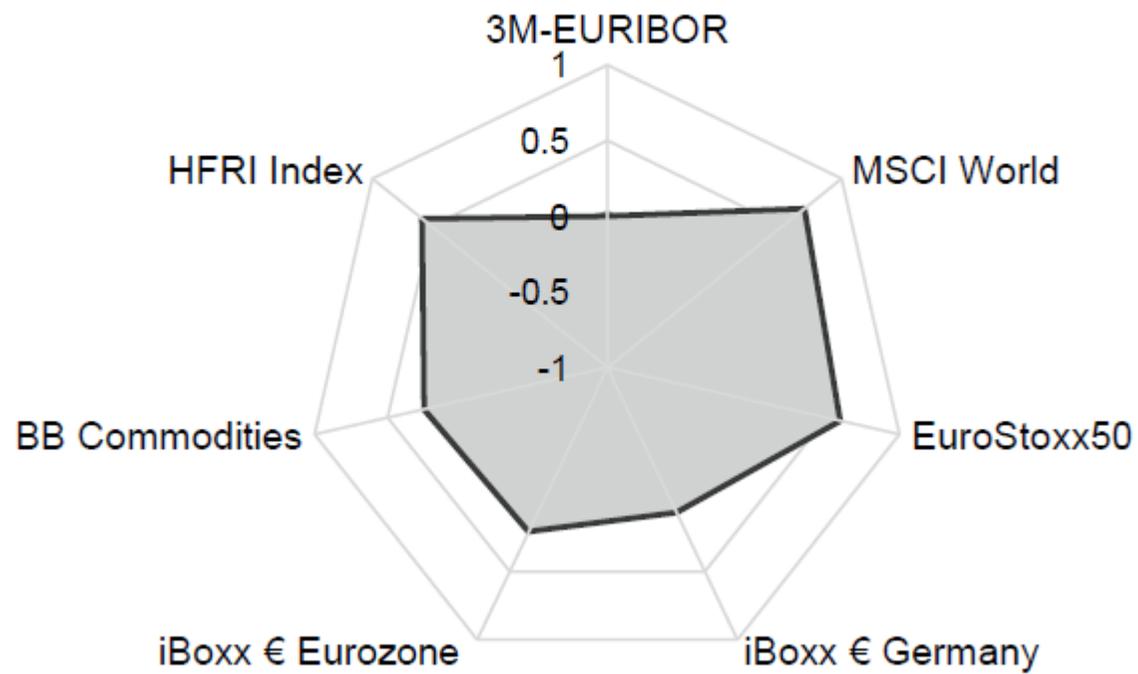
Renditeattribution



Risikoattribution [VaR 95%/1M]



Korrelationen seit Auflage

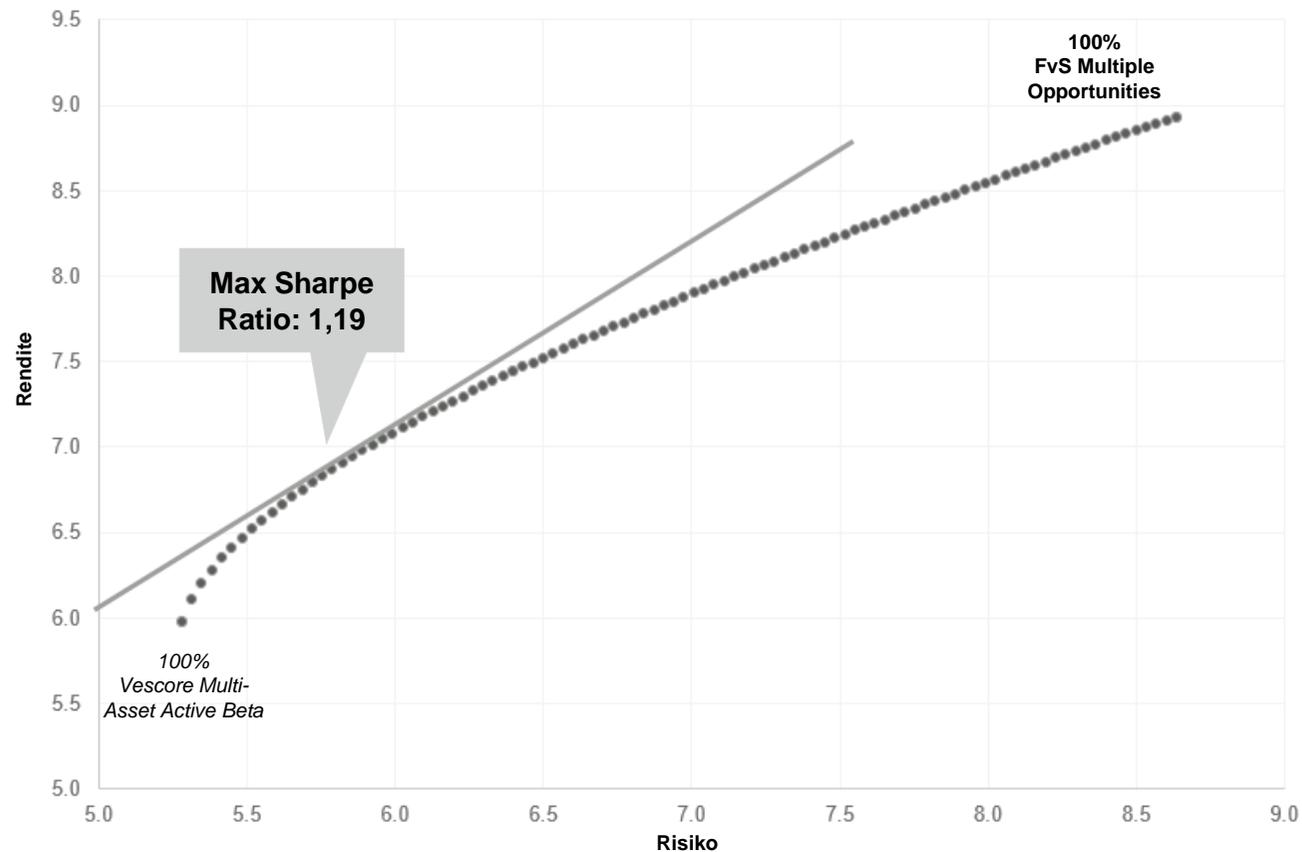


Scope Portfoliooptimierungsanalyse

Kombination aus aktiv diskretionären und aktiv systematischen Multi-Asset Fonds

Annahme: Erweiterung eines repräsentativen Depots bestehend aus einem «emotional» gemanagten Produkt (FvS Multiple Opportunities) um eine «emotionslose» Strategie «Vescore Multi-Asset Active Beta».

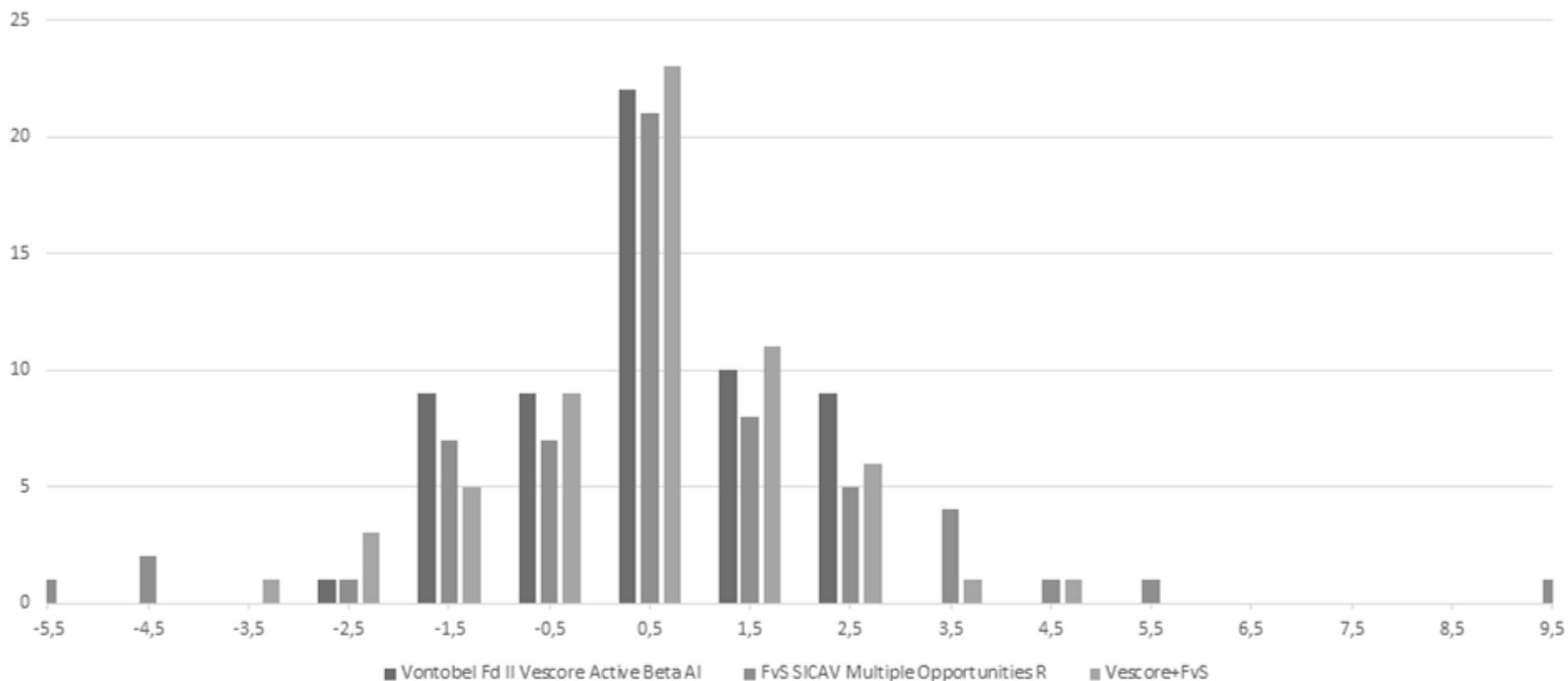
Portfoliooptimierung nach MVO – FvS Multiple Opportunities und Vescore Multi Asset Active Beta



- **Optimale Allokation:**
~73% Vescore Multi Asset Active Beta und ~27% FvS Multiple Opportunities
- **Verbesserung der risikoadjustierten Rendite** (Sharpe Ratio) im Vergleich zu 100% FvS Multiple Opportunities
- Zeitraum: September 2011 bis September 2018

Scope Portfoliooptimierungsanalyse

Renditeverteilung für die Einzelfonds und kombiniert



Vescore + FvS: 73% Vescore Multi Asset Active Beta + 27% FvS Multiple Opportunities

Disclaimer

Dieses Marketingdokument wurde für Kunden in AT, CH, DE, LU produziert.

Dieses Dokument dient ausschliesslich zu Informationszwecken und stellt weder eine Aufforderung noch ein Angebot dar, Anteile von Vontobel SICAV-SIF (der «Fonds») zu zeichnen oder sonstige Anlageinstrumente zu zeichnen oder Transaktionen oder Rechtshandlungen jeglicher Art vorzunehmen. Zeichnungen von Anteilen am Fonds, einem nach luxemburgischen Recht gegründeten Investmentfonds in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital – ein spezialisierter Investmentfonds (SIF) – sollten stets allein auf der Basis des Verkaufsprospekts (der «Verkaufsprospekt») des Fonds, dessen Satzung und dem aktuellsten Jahresbericht des Fonds und nach Konsultation eines unabhängigen Anlage-, Rechts- und Steuerberaters sowie eines Rechnungslegungsspezialisten erfolgen. Der Variospecial SICAV-SIF ist ein nach luxemburgischem Recht gegründeter Investmentfonds in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital – ein spezialisierter Investmentfonds (SIF), der in Luxemburg, der Schweiz, den Niederlanden und dem Vereinigten Königreich an qualifizierte Anleger vertrieben wird. Berechtigte Anleger sind „well-informed“ Investoren, wie sie im Luxemburgischen Gesetz vom 13. Februar 2007 für spezialisierte Investment Fonds definiert werden, FATCA-konforme Anleger sowie Anleger, keine US-Personen sind. Es werden spekulative Investmentstrategien verfolgt, die zu einem substantziellen Verlust bis hin zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen können. Es dürfen gelistete und nicht-gelistete Anlagen erworben werden, so dass manche dieser Anlagen nicht-liquide sein können. Zukünftige potentielle Anleger sollten sich über das Anlagerisiko, das mit der Anlagestrategie, den Anlageklassen und -techniken einhergeht, bewusst sein. Investoren sollten bereit sein einen Totalverlust ihrer Investitionen in Kauf zu nehmen. Im Besonderen weisen wir Sie auf folgende Risiken hin: Investitionen in Derivate sind oft den Risiken, die im Zusammenhang mit dem Emittenten und den zugrunde liegenden Märkten bzw. den Basisinstrumenten stehen, ausgesetzt. Sie bergen tendenziell höhere Risiken als Direktanlagen. Anlageuniversum kann Aktien aus den Ländern enthalten, deren Börsenplätze (noch) nicht den Anforderungen geregelter Kapitalmärkte, die regelmäßig geöffnet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich sind, entsprechen. Anlageuniversum kann Anleihen aus den Ländern enthalten, deren Kapitalmärkte (noch) nicht den Anforderungen geregelter Kapitalmärkte, die regelmässig geöffnet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich sind, entsprechen. Anlagen in Geldmarktinstrumente sind mit Risiken eine Geldmarkts, wie Zinsänderungsrisiko, Risiko einer Inflation und ökonomischer Instabilität verbunden. 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, am Sitz des Fonds in 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg erhältlich, sowie an den nachfolgend genannten Stellen, Vertreterin in der Schweiz: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, Zahlstelle in der Schweiz: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, Zahlstelle in Deutschland: B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Untermainanlage 1, 60311 Frankfurt/Main, Zahlstelle in Österreich bei der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien. 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 herunterladen. ©2019 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. Obwohl Vontobel Asset Management AG («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.

Vontobel Fund II – Vescore Active Beta

Das Beste aus zwei Welten – Unschlagbar einfach

Sie wünschen sich eine stetige Wertentwicklung Ihrer Anlagen, bei denen die Risiken stets im Blick sind?

Vescore wurde 1998 im Umfeld der Hochschule St. Gallen gegründet und verwaltet seitdem sehr erfolgreich Geld für institutionelle Anleger. Mit dem Active Beta Fonds ist diese klare und nachhaltige Anlagephilosophie nun auch für Privatkunden zugänglich.



Unschlagbar einfach



Fokus auf die Hauptanlageklassen

- Globale Aktien mit langfristig hohem Renditepotential
- Staatsanleihen bieten einen sicheren Hafen
- Investition breit gestreut
- Flexible Steuerung der Quoten

Das Beste aus zwei Welten



Menschliche Innovation & maschinelle Optimierung

- Innovationskraft unserer Forscher
- Riesige Kapazität der Informationsverarbeitung
- Emotionsfreie Umsetzung mit voller Transparenz
- Kontrolle der Maschine durch unsere Portfoliomanager

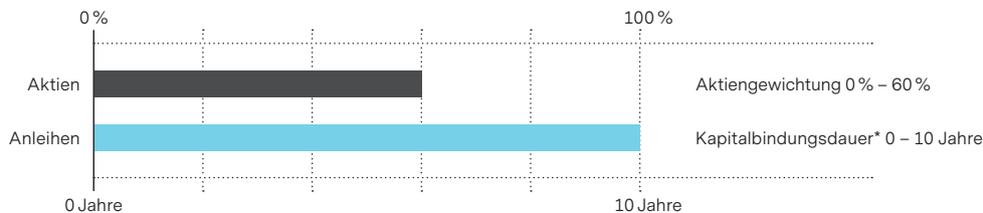
Robust



Stabile Ergebnisse unserer Manufaktur

- Kontinuierlicher Ertrag
- Kontrolliertes Risiko
- Der Fonds wurde 2002 aufgelegt und hat sich über mehrere Marktzyklen als stabiles Basisinvestment bewährt

Definierte Allokationsgrenzen



Gleichgewichtung von Asien, Nordamerika und Europa innerhalb der Aktiengewichtung

Ihr Partner für quantitative Anlagen

Vescore ist das systematische Anlageteam von Vontobel mit Büros in Zürich sowie München und blickt auf eine lange Tradition von Innovationen im Bereich quantitativer Anlagen zurück. Vescore ist vor allem bekannt für Anlagelösungen mit einem soliden wissenschaftlichen

Fundament. Dabei investieren unsere Portfoliomanager ihr eigenes Geld in die von ihnen verwalteten Fonds, so dass ihre Interessen eng mit denen unserer Kunden verbunden sind. Wir investieren für den gemeinsamen Erfolg.

* Kapitalbindungsdauer, auch Duration genannt, ist eine Maßzahl zur Messung der Zinssensitivität

„Das Investmentkonzept basiert auf akademisch anerkannten Grundlagen und ist Resultat jahrzehntelanger Forschung... Insgesamt erhält der Fonds das Top-Rating A („sehr gut“).“

Scope, unabhängige Ratingagentur, 2019



Einsatzmöglichkeiten im Portfolio:

- Basisinvestment (Fundament der Geldanlage)
- Beimischung zur Verbesserung der Chancen & Risiken (Diversifikation)

Warum in den Fonds investieren?

- **Robust** in allen Marktzyklen über 17 Jahre
- **Wissenschaftlich** verankert und in der Realität **erprobt**
- **Einfach** und **transparent**

Anlageklassen

ANTEILS- KLASSE	ISIN	MANAGEMENT- GEBÜHR/TER	TYP
B EUR	LU1936094579	0.90%/1.13%*	Akkumulierend Privatkunden
AI EUR	LU1617166936	0.45%/0.77%**	Ausschüttend Institutionelle Anleger
I EUR	LU1936094652	0.45%/0.64%*	Akkumulierend Institutionelle Anleger

* Erwartete Kosten, Auflegung am 21. Januar 2019

** Per 31. März 2018

Chancen

- Breite Diversifikation über ein weltweites Anlageuniversum.
- Mögliche Gewinne auf das investierte Kapital durch die Chancen in den weltweiten Anleihen- und Aktienmärkten.
- Einsatz von Aktienindex- und Staatsanleihen-Derivaten um die Performance des Teilfonds und die Erträge zu steigern.
- Anleiheanlagen bieten Zinserträge und Chancen auf Kapitalgewinne bei einem Rückgang der Markttrenditen.
- Mögliche Vorteile durch Anlagen in liquiden Geldmarktinstrumenten, die eine geringere Zinssensitivität aufweisen als Anleihen mit längeren Laufzeiten.

Risiken

- 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).
- Das Zinsniveau kann schwanken, Anleihen erfahren Kursverluste bei Zinsanstieg.
- Marktbedingte Kursschwankungen sind möglich.
- Wechselkursrisiko.
- Anlagen in Geldmarktinstrumente sind mit Risiken eines Geldmarkts, wie Zinsänderungsrisiko, Inflationsrisiko und ökonomischer Instabilität verbunden.

Wichtige rechtliche Hinweise

Dieses Marketingdokument wurde für Kunden in folgenden Ländern Luxemburg, Deutschland, Österreich 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 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.

Im Besonderen weisen wir Sie auf folgende Risiken hin: Investitionen in Derivate sind oft den Risiken, die im Zusammenhang mit dem Emittenten und den zugrunde liegenden Märkten bzw. den Basisinstrumenten stehen, ausgesetzt. Sie bergen tendenziell höhere Risiken als Direktanlagen. Anlagen in Geldmarktinstrumente sind mit Risiken eine Geldmarkts, wie Zinsänderungsrisiko, Risiko einer Inflation und ökonomischer Instabilität verbunden.

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, Zahlstelle in Deutschland: B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Untermainanlage 1, 60311 Frankfurt/Main, Zahlstelle in Österreich bei der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A- 1010 Wien. 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 herunterladen. ©2018 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. Ausser soweit im Rahmen der anwendbaren Urheberrechtsgesetze vorgesehen, darf die hier wiedergegebene Information ohne die ausdrückliche Zustimmung von Vontobel Asset Management AG („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, 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.

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta AI

Zugelassen für institutionelle Anleger in: AT, CH, DE, LU, SG (professional investors).

Ansatz

Der Vontobel Fund II Vescore Active Beta investiert in globale Aktien und Staatsanleihen. Der Fokus wird dabei auf das taktische Asset Management gelegt. Durch eine langfristig ausgerichtete taktische Steuerung der Aktienquote sowie der Anleihelaufzeiten passt sich die Portfoliostruktur optimal an die Chancen und Risiken der jeweils vorherrschenden Marktverhältnisse (ökonomische Zyklen) an.

Ziel

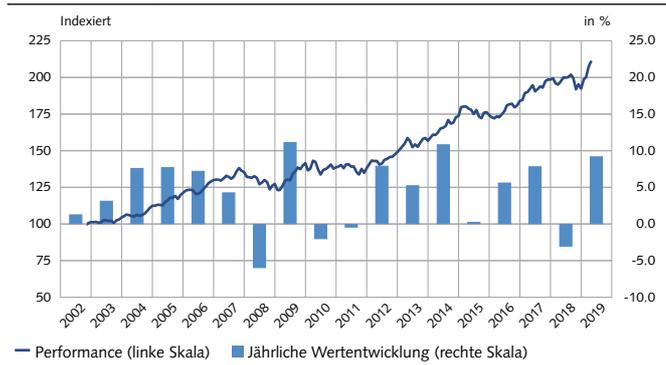
Der Fonds zielt auf die Erwirtschaftung einer absoluten Rendite ab, nicht auf die Outperformance gegenüber einer Benchmark. Mit der Ausrichtung auf ein langfristig ausgeglichenes Risikoprofil strebt der Fonds neben einem stetigen Wertzuwachs auch die Partizipation ansteigenden Märkten an.

Charakteristika

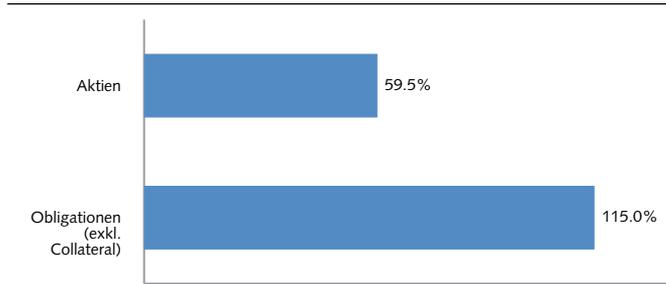
Die der taktischen Allokationssteuerung zugrundeliegenden Einschätzungen des fundamental-ökonomischen Risikoumfelds und der daraus abzuleitenden Renditepotenziale basieren auf den von Vescore entwickelten Modellen (GLOCAP und FINCA). Die von den Modellen getroffenen Entscheidungen sind frei von Emotionen und nachvollziehbar. Dabei bleibt das Risiko stets systematisch im Blick. Die Aktienquote wird in einer globalen Umsetzung zwischen 0-60% gesteuert, die Duration in globalen Staatsanleihen liegt aktuell zwischen 0-10 Jahren. Die Gewichtung der Aktienmärkte erfolgt derzeit gleichgewichtet über die drei Regionen Nordamerika, Europa und dem asiatisch-pazifischen Raum. Die Anleihemärkte werden basierend auf den Modellsignalen gewichtet. Zur effizienten Umsetzung der Anlagestrategie sowie zum Zweck der Absicherung können liquide, börsengehandelte Derivate eingesetzt werden.



Wertentwicklung AI in EUR**



Aktuelle Kapital-Allokation



* 3 Jahre annualisiert

** Quelle: Vontobel Asset Management AG. 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.

Fondsdaten

Investment Manager	Vontobel Asset Management S.A.
Fondsadministrator	RBC Investor Services Bank S.A.
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A.
Investmentgesellschaft	Vontobel Fund II SICAV, UCITS V konform
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Nettoinventarwert	1'750.76
Fondsvolumen in Mio.	166.09 EUR
Management Fee p.a.	0.45%
TER (per 31.03.2018)	0.77%
Lancierungsdatum	11.11.2002
Lancierungspreis	1'000.00
Letzte Ausschüttung (per 27.08.2018)	47.55
ISIN	LU1617166936
WKN Nummer	A2DUV2
Valorennummer	36870126
Bloomberg	VOVABAI LX
Ausschüttungsart	Ausschüttend

Performance der AI Anteilsklasse (in EUR und %) **

	1 Mt.	YTD	2018	2017	2016	3 J. p.a.	5 J. p.a.	seit Lanc.
Fonds	1.5	9.2	-3.1	7.9	5.6	6.7	5.3	110.1
	05.14 – 04.15	05.15 – 04.16	05.16 – 04.17	05.17 – 04.18	05.18 – 04.19			
Fonds	9.9	-3.3	11.0	2.7	6.6			

Risiko-/Rendite-Daten (in EUR)**

	2014	2015	2016	2017	2018	YTD
Rendite	10.9%	0.3%	5.6%	7.9%	-3.1%	9.2%
Volatilität	5.6%	3.7%	5.8%	3.7%	4.1%	n.a.
Rendite/Volatilität	0.9	2.9	0.1	1.5	1.9	n.a.

Risiko-/Rendite-Übersicht (in EUR)**

Rendite	
Rendite seit Lancierung	110.1%
Rendite seit Lancierung p.a.	4.6%
Rendite YTD	9.2%
Rendite 1 Mt.	1.5%
Risiko	
Volatilität*	5.1%
Sharpe Ratio*	1.4

Renditeattribution (in EUR)**

Anlageklasse	MTD	YTD
Equities	2.3%	6.9%
Bonds	-0.9%	2.3%

Chancen

- + Mögliche Gewinne auf das investierte Kapital durch die Chancen in den weltweiten Aktien- und Anleihemärkten
 - + Einsatz von Aktienindex- und Staatsanleihe-Derivaten, um die Performance des Fonds und die Erträge zu steigern
 - + Anleiheanlagen bieten Zinserträge und Chancen auf Kapitalgewinne bei einem Rückgang der Markttrenditen
 - + Mögliche Vorteile durch Anlagen in liquiden Geldmarktinstrumenten, die eine geringere Zinssensitivität aufweisen als Anleihen mit längeren Laufzeiten
-

Risiken

- 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)
 - Das Zinsniveau kann schwanken, Anleihen erfahren Kursverluste bei Zinsanstieg
 - Marktbedingte Kursschwankungen sind möglich
 - Wechselkursrisiko
 - Anlagen in Geldmarktinstrumente sind mit Risiken wie Zinsänderungsrisiko, Inflationsrisiko und ökonomischer Instabilität verbunden
-

Wichtige rechtliche Hinweise:

Dieses Marketingdokument ist für institutionelle Kunden für den Vertrieb in den Ländern AT, CH, DE, LU, SG (professional investors).

Die in diesem Dokument dargestellten Charakteristika des Fonds sind änderungspflichtig; rechtsverbindlich ist nur der aktuelle Prospekt bzw. ein vergleichbares Fondsdokument.

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.

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.

Im Besonderen weisen wir Sie auf folgende Risiken hin: Anlagen in höher verzinsliche und risikoreichere Anleihen weisen nach allgemeiner Auffassung einen spekulativeren Charakter auf. Diese Anleihen weisen ein höheres Bonitätsrisiko, höhere Kursschwankungen und ein höheres Risiko des Verlusts des eingesetzten Kapitals und der laufenden Erträge auf als Anleihen mit höherer Bonität. Bei Rohstoffanlagen können kurzfristig und auch über längere Zeiträume betrachtet unerwartete Wertschwankungen auftreten. Interventionen von Regierungen auf den verschiedenen Rohstoffmärkten können die Preise der verschiedenen Rohstoffe stark beeinflussen. Investitionen in Derivate sind oft den Risiken, die im Zusammenhang mit dem Emittenten und den zugrunde liegenden Märkten bzw. den Basisinstrumenten stehen, ausgesetzt. Sie bergen tendenziell höhere Risiken als Direktanlagen. Anlageuniversum kann Anleihen aus den Ländern enthalten, deren Kapitalmärkte (noch) nicht den Anforderungen geregelter Kapitalmärkte, die regelmässig geöffnet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich sind, entsprechen. Anlageuniversum kann Aktien aus den Ländern enthalten, deren Börsenplätze (noch) nicht den Anforderungen geregelter Kapitalmärkte, die regelmässig geöffnet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich sind, entsprechen. Die Strukturen der ABS/MBS sowie die ihnen zugrunde liegenden Pools, können intransparent sein. Der Teilfonds kann daher einem höheren Kredit- und/oder Vorauszahlungsrisiko ausgesetzt sein, abhängig davon, welche Tranche des jeweiligen ABS/MBS der Teilfonds erwirbt. Anlagen in Geldmarktinstrumente sind mit Risiken eine Geldmarkts, wie Zinsänderungsrisiko, Risiko einer Inflation und ökonomischer Instabilität verbunden. Investitionen in Derivate sind oft den Risiken, die im Zusammenhang mit dem Emittenten und den zugrunde liegenden Märkten bzw. den Basisinstrumenten stehen, ausgesetzt. Sie bergen tendenziell höhere Risiken als Direktanlagen. Anlageuniversum kann Anleihen aus den Ländern enthalten, deren Kapitalmärkte (noch) nicht den Anforderungen geregelter Kapitalmärkte, die regelmässig geöffnet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich sind, entsprechen. Anlageuniversum kann Aktien aus den Ländern enthalten, deren Börsenplätze (noch) nicht den Anforderungen geregelter Kapitalmärkte, die regelmässig geöffnet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich sind, entsprechen. Anlagen in Geldmarktinstrumente sind mit Risiken eine Geldmarkts, wie Zinsänderungsrisiko, Risiko einer Inflation und ökonomischer Instabilität verbunden.

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 der Vertreterin in der Schweiz: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, oder der Zahlstelle in der Schweiz erhältlich: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich. 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 herunterladen., Vertreterin in der Schweiz: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, Zahlstelle in der Schweiz: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, Zahlstelle in Deutschland: B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Untermainanlage 1, 60311 Frankfurt/ Main., Zahlstelle in Österreich bei der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A- 1010 Wien. Der Fonds und seine Teilfonds stehen Privatanlegern 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. 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. Diese Informationen wurden von Vontobel Asset Management Asia Pacific Ltd. mit eingetragenem Sitz in 1901 Gloucester Tower, The Landmark 15 Queen's Road Central, Hong Kong.

Obwohl Vontobel Asset Management AG («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.

©2018 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 AG
Telefon +41 (0)58 283 71 50
www.vontobel.com/am

Glossar

Absicherung

Bei einer als «hedged» (abgesichert) bezeichneten Anteilsklasse wird eine Absicherung des Nettoinventarwerts in der Referenzwährung des (Teil-) Fonds gegen die Währung der abgesicherten Anteilsklasse angestrebt.

Beta

Ein Mass für die Sensitivität. Es wird angegeben als durchschnittliche prozentuale Veränderung des Preises eines Fonds, wenn der Markt (der Vergleichsindex) um 1% steigt oder sinkt. Ein Wert von über (unter) 1 bedeutet, dass der Fonds im Durchschnitt eine höhere (geringere) Volatilität als der Vergleichsindex aufweist. Der Wert wird auf einer Basis von drei Jahren berechnet.

Duration (modifizierte Duration)

Die Duration gibt an, wie stark der Preis einer Anleihe schwanken könnte, wenn die Zinsen steigen oder sinken.

Effektive Duration

Sie gibt an, wie sich der Preis einer Anleihe oder eines Portfolios verändern könnte, wenn die Zinsen über alle Laufzeiten hinweg um 1% steigen oder sinken.

Gewichteter durchschnittlicher Coupon (Weighted Average Coupon, WAC)

Der Coupon ist der jährliche Zins, den der Emittent einer Anleihe auf dem Nominalwert der Anleihe entrichtet.

Information Ratio

Die Information Ratio (IR) gibt an, wie stark die Portfoliorendite von der Rendite eines Vergleichsindex abweicht.

Jensens Alpha

Indikator für die Rendite. Liegt die durchschnittliche Rendite eines Wertpapiers oder Portfolios über der erwarteten Rendite, ist das Alpha positiv. Bleibt die durchschnittliche Rendite hinter den Erwartungen zurück, ist das Alpha negativ.

Managementgebühr

Diese Gebühr deckt alle Kosten für Dienstleistungen, die im Zusammenhang mit der Fondsverwaltung und dem Vertrieb möglicherweise erbracht werden. Eine vollständige Beschreibung findet sich im Fondsprospekt.

NAV

Der Nettoinventarwert (Net Asset Value, NAV) entspricht dem Wert je Anteil. Er errechnet sich aus dem Gesamtnettovermögen des Fonds (Aktiven des Fonds minus seine Passiven) dividiert durch die Anzahl ausstehender Anteile.

Performancegebühr

Die Gebühr, die einem Fondsmanager bezahlt wird, wenn in einem festgelegten Zeitraum ein bestimmtes Performanceniveau (das häufig den als Anlageziel definierten Wert übersteigt) erreicht wird. Eine vollständige Beschreibung findet sich im Fondsprospekt.

Referenzindex

Der Unterschied zum Vergleichsindex besteht darin, dass der Referenzindex nicht zur Berechnung von Performancegebühren herangezogen wird.

Rendite auf Verfall

Die erwartete Rendite einer Anleihe, wenn diese bis zum Fälligkeitsdatum gehalten wird.

Sharpe Ratio

Die Sharpe Ratio gibt an, wie viel zusätzliche Rendite pro Risikoeinheit im Vergleich zu einer risikolosen Anlage erzielt werden kann. Sie zeigt, wie viel Performance mit welchem Risiko erwirtschaftet wurde.

TER

Die für die Verwaltung von Kollektivanlagen erhobenen Gebühren und Nebenkosten sind in Form der weltweit anerkannten Total Expense Ratio (TER) offenzulegen. Dabei handelt es sich um die Summe aller Gebühren und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (operative Kosten). Sie werden rückwirkend in Prozent des Nettovermögens ausgewiesen.

Tracking Error

Mass für die Abweichung der Rendite eines Fonds im Vergleich zur Rendite eines Vergleichsindex über einen bestimmten Zeitraum. Der Tracking Error wird in Prozent ausgedrückt. Je passiver der Anlagefonds verwaltet wird, desto kleiner ist der Tracking Error.

Vergleichsindex

Ein Index, der zur Messung der Wertentwicklung eines Anlagefonds herangezogen wird. Ziel ist, die Rendite eines solchen Index abzubilden oder darauf basierend die Asset Allocation eines Portfolios festzulegen oder die Performancegebühren zu errechnen.

Volatilität

Die Volatilität (oder das Risiko oder die Standardabweichung) liefert einen Hinweis auf die Bandbreite, in welcher die annualisierte Performance eines Fonds über einen bestimmten Zeitpunkt schwankt.

Yield to Worst

Die niedrigstmögliche Rendite, die eine Anleihe ohne den tatsächlichen Ausfall des Emittenten erzielen kann. Ihrer Berechnung liegen Worst-Case-Annahmen zugrunde. Auf deren Basis wird die Rendite berechnet, die bei der Ausübung der Bedingungen durch den Emittenten erzielt würde.

Asset Management Auf einen Blick

Vontobel Asset Management ist ein aktiver Multi-Boutique-Vermögensverwalter mit globaler Reichweite. Jede unserer Boutiquen zeichnet sich durch spezialisierte Anlagestrategien, eine starke Performancekultur und ein robustes Risikomanagement aus. Wir erbringen überzeugende Lösungen für institutionelle und private Kunden. Unser Bekenntnis zu aktiver Vermögensverwaltung ermöglicht es uns, aufgrund eigener Überzeugungen zu investieren. Dadurch generieren unsere hochspezialisierten Teams Mehrwert für unsere Kunden. Mit 400 Mitarbeitenden weltweit, davon 160 Anlagespezialisten, agieren wir an insgesamt 13 Standorten in der Schweiz, Europa und den USA. Wir entwickeln Strategien und Lösungen in den Anlageklassen Aktien, Anleihen und Multi Asset Class.

Das Ziel, hervorragende und wiederholbare Performance-Ergebnisse zu erreichen, ist seit 1988 für unseren Ansatz zentral. Eine starke und stabile Aktionärsstruktur garantiert unsere unternehmerische Unabhängigkeit und schützt unsere langfristige Denkweise, von der wir uns bei der Entscheidungsfindung leiten lassen. Alle unsere Anlageexperten sind in die von ihnen verwalteten Fonds investiert, um sicherzustellen, dass unsere Interessen mit denen unserer Anleger übereinstimmen.

«Erfolgreiches Asset Management ist das Ergebnis stetiger Wertentwicklung und genauer Kenntnis der eingegangenen Risiken.»

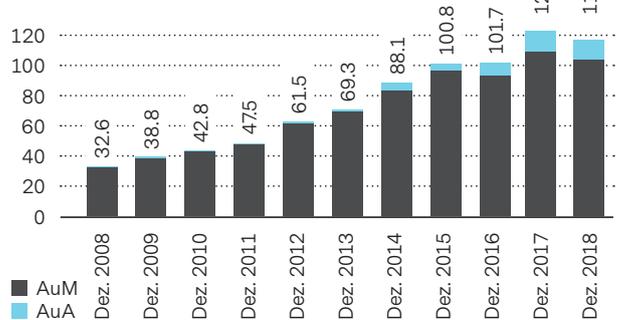
Axel Schwarzer
Leiter Vontobel Asset Management

Vontobel Asset Management: Was zeichnet uns aus?

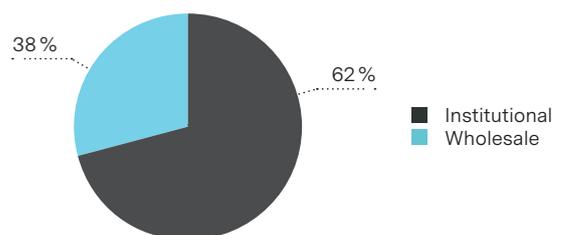
- Wir glauben an aktives Management und nutzen Markttrends und Ineffizienzen zum Vorteil unserer Kunden.
- Wir verfolgen mit unseren Anlageansätzen das Ziel, die Vermögen unserer Kunden langfristig zu schützen und vermehren. Dabei setzen wir auf eine robuste Strategiekonstruktion und das Verstehen von Risiken.
- Wir sind überzeugt, dass unser Fokus auf klar definierte Anlagestrategien Mehrwert für unsere Kunden schafft.
- Wir setzen auf eindeutige Zuständigkeiten, einen hohen Überzeugungsgrad sowie kleine, flexible Teams und sehen darin die Voraussetzung für eine starke Performancekultur. Wir investieren zusammen mit unseren Kunden – das macht uns zu Partnern.

- Die Interessen unserer Kunden sind auch die unsrigen. Dies äussert sich dadurch, dass unsere Anlageexperten auch persönlich in die von ihnen verwalteten Fonds investieren müssen.

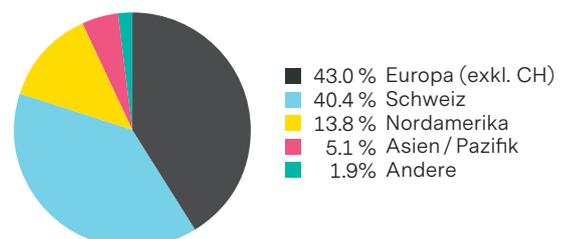
Kundenvermögen insgesamt in Mrd. CHF



Fokus auf institutionelle Kunden in % der gesamten verwalteten Vermögen



Schweizer Wurzeln und globale Präsenz in % der gesamten verwalteten Vermögen



EQUITIES

BOUTIQUEN

Quality Growth Boutique

«High Quality Growth at Sensible Prices» – diese einheitliche Anlagephilosophie liegt allen Strategien zugrunde.

Sustainable & Thematic Boutique

Strategien mit spezifischen Anlagethemen, einschliesslich der Beachtung von Nachhaltigkeitsaspekten.

Fixed Income Boutique

Aktiv verwaltete Fixed-Income-Anlagestrategien: globale Expertise mit einem spezifischen Fokus auf flexible Unternehmens- und Schwellenländeranleihen.



Hochtransparente, aktiv verwaltete Fixed-Income-Produkte mit attraktiven risikobereinigten Renditen und starkem Fokus auf dem Kapitalerhalt.

Multi Asset Boutique

Unsere Strategien decken alle Anlageklassen ab und bieten Zugang zu Market Beta und ausgewählten Alpha-Renditen. Das Angebot beinhaltet Absolute Return und benchmark-orientierte Strategien.

PRODUKTLINIEN

AuM

- Global Equity
- Global Equity Income
- Emerging Markets Equity
- US Equity
- European Equity
- Far East Equity

30.3 Mrd.

- mtx
- Swiss Equities
- Global Trends
- Real Estate
- ESG Research and Advice Center

9.5 Mrd.

- Global Flexible Bonds
- Corporate Bonds
- Emerging Market Bonds
- Global & Swiss Bonds

19.3 Mrd.*

- Multi-Sector Bonds
- Outcome Driven
- Asset-Backed Securities (ABS)

17.6 Mrd.

- Systematische Vescore Ansätze
- Kombinierte und fundamentale Ansätze
- Vescore Commodities
- Outsourced CIO Solutions

37.8 Mrd.**

* Beinhaltet CHF 1.3 Mrd. der Vermögensberatung. ** Beinhaltet CHF 11.7 Mrd. der Vermögensberatung. Private-Label-Fonds (4.4 Mrd. CHF) sind von den oben genannten Kundenvermögen ausgeschlossen.

FIXED INCOME

MULTI ASSET

Starke Performancekultur, vom Markt bestätigt

Seit 2011 wurden unsere Fonds und Investmentkompetenzen in verschiedenen Assetklassen mit über 207 Awards ausgezeichnet.



Wir kennen die Bedürfnisse unserer weltweiten Kundenbasis



Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und ist weder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, noch zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots. Obwohl Vontobel Asset Management AG («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.