

# Anlagelösung Fonds

Roundtable 12. Januar 2021

**Stephane Matile, CPM**  
Executive Director  
**Head of Intermediary Distribution Switzerland**

Datum

Nur für institutionelle Anleger in der Schweiz

# Inhaltsverzeichnis

## Gate 1 – Die Welt wird geimpft

- Vontobel Fund – Swiss Mid and Small Cap Equity
- Vontobel Fund II – KAR US Small-Mid Cap

## Gate 2 – Schwellenländer treiben Wachstum

- Vontobel Fund – Emerging Markets Equity
- Vontobel Fund – Emerging Markets Corporate Bond
- Vontobel Fund – Emerging Markets Debt

## Gate 3 – Alles wie gewohnt

- Vontobel Fund – Value Bond CHF
- Vontobel Fund – Global Corporate Mid Yield

## Gate 4 – Fokus auf Nachhaltigkeit

- Vontobel Fund – Clean Technology
- Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure



# GATE 1



DIE WELT WIRD GEIMPFT

Eine erfolgreiche Einführung des Covid-19-Impfstoffs wird die Unsicherheit rund um den Globus verringern und den Startschuss für eine neue Normalität geben.

## Vontobel Fund – Swiss Mid and Small Cap Equity

---

### Warum diese Anlageklasse?

- Starke Outperformance von KMU gegenüber Large Caps in mehreren Zeiträumen
- Grosse Zahl multinationaler globaler Marktführer
- Stark positive Korrelation zwischen Unternehmensgewinnen und Aktienkursentwicklung
- «Schweiz» steht für Premiumqualität

### Wesentliche Merkmale / Warum dieser Fonds?

- Konzentriertes aktives Portfolio, das in High-Conviction Unternehmen mit attraktivem Aufwärtspotenzial investiert
- Anlageteam mit mehr als 20 Jahren Erfahrung
- Erfolgreicher langfristiger Track-Rekord im Schweizer Mid- und Small-Caps-Segment
- Qualitätsfilter mit ESG-Implementierung

### Risiken dieses Fonds

- Der Einsatz von Derivaten hat in der Regel eine Hebelwirkung zur Folge. Weiter sind damit entsprechende Bewertungs- und operationelle Risiken verbunden.
- Durch den Anlagefokus auf Gesellschaften mit Sitz und/oder Geschäftsschwerpunkt in der Schweiz reduziert sich die Risikodiversifizierung des Teilfonds.
- Der Teilfonds beinhaltet ein erhöhtes Liquiditätsrisiko, da er vorwiegend in kleine und mittlere Gesellschaften anlegt, welche zeitweilig ein niedrigeres Liquiditätsniveau aufweisen können.
- Der Teilfonds investiert in Aktien von Unternehmen und der Wert dieser Aktien kann von Veränderungen im Unternehmen, in seiner Branche oder in seinem Wirtschaftsumfeld negativ beeinflusst werden. Aktien können schnell an Wert verlieren und beinhalten in der Regel höhere Risiken als Anleihen und Geldmarktinstrumente.

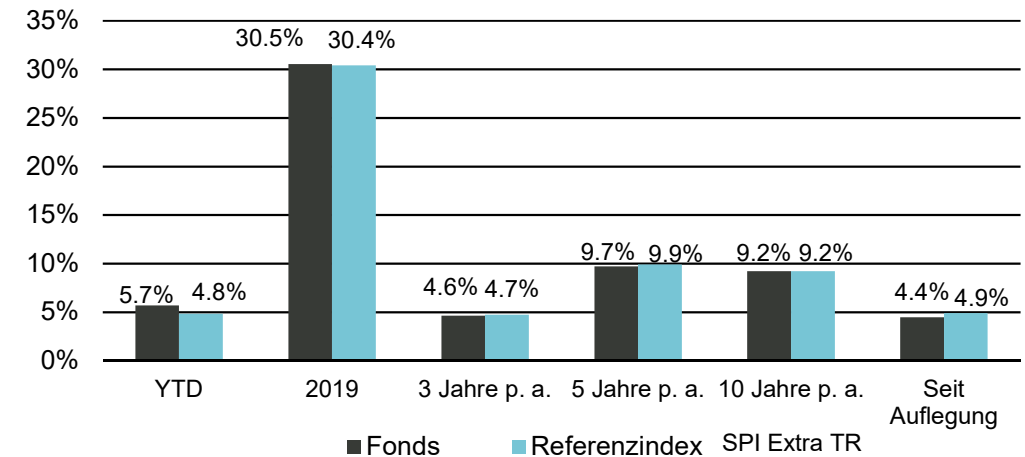
# Vontobel Fund – Swiss Mid and Small Cap Equity

## Spezifisches Merkmal des Fonds

### Qualitätsfilter mit ESG-Implementierung

	GEBERT	SIKA	FORBO	BELIMO	BOSSARD	LAFARGE HOLCIM	ZEHNDER	ARBONIA	BURKHALTER	IMPLENIA
<b>Market power</b>	5.7	4.7	5.0	5.0	4.7	2.7	4.0	3.3	4.0	3.0
Market position	5	5	6	5	5	4	5	5	5	4
Brand strength	6	5	6	6	5	2	2	3	4	4
Pricing power	6	4	4	4	4	2	2	2	3	1
<b>Client structure</b>	4.5	6.0	5.0	4.5	4.5	6.0	5.0	5.0	6.0	5.0
Market power of customers	3	6	6	5	3	6	5	6	6	4
Natural hedge	6	6	4	4	6	6	5	4	6	6
<b>Innovation</b>	6.0	5.5	4.0	5.0	2.0	2.5	4.0	3.0	1.0	1.0
R&D share of sales	6	5	4	5	2	2	6	3	1	1
Importance of new products	6	6	4	5	2	3	2	3	1	1
<b>Management quality</b>	5.4	5.4	4.4	4.0	4.6	4.6	3.0	3.2	4.6	3.2
Strategy implementation	6	6	6	4	5	3	3	2	4	2
Personality	6	4	5	5	5	4	4	2	5	2
Communication	6	6	2	5	3	6	3	6	5	6
M&A track record	4	6	3	4	5	6	3	4	6	4
Earnings surprise	5	5	6	3	5	4	2	2	3	2
<b>Corporate governance</b>	4.4	4.2	5.4	3.0	4.6	4.8	4.4	3.0	2.0	5.0
LTIP <sup>1</sup> in place	6	6	6	1	6	5	6	6	3	4
Longstanding major shareholders	1	5	6	6	6	5	6	6	4	5
Board diversity	4	3	4	1	4	3	4	1	1	5
Number of external Board mandates	5	1	5	1	1	5	4	1	1	5
Board independence	6	6	6	6	6	6	2	1	1	6
<b>Total score<sup>2</sup></b>	<b>5.2</b>	<b>5.2</b>	<b>4.8</b>	<b>4.3</b>	<b>4.1</b>	<b>4.1</b>	<b>4.1</b>	<b>3.5</b>	<b>3.5</b>	<b>3.4</b>

## Nettorenditen in % - CHF – I Anteilsklasse Stand: 30.11.2020



**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. Quelle: Vontobel Asset Management.

## Vontobel Fund II – KAR US Small-Mid Cap

---

### Warum diese Anlageklasse?

- Grosses und weniger effizientes Chancenspektrum
- Etablierte Unternehmen mit führendem Marktanteil
- Starke Outperformance im Zeitverlauf

### Risiken dieses Fonds

- Der Teilfonds fokussiert auf Unternehmen, die in den USA ansässig sind oder die überwiegend Geschäfte in den USA tätigen, weshalb er einen niedrigeren Diversifikationsgrad aufweist.
- Der Teilfonds investiert in kleinere und mittlere Unternehmen, welche im Vergleich zu grösseren Unternehmen erhebliche Risiken aufweisen und welche deshalb als spekulative Anlagen angesehen werden sollten. Solche Titel weisen normalerweise eine höhere Volatilität bei der Preisentwicklung auf und die Insolvenzrate ist normalerweise höher als bei grösseren Unternehmen. Bei kleinen und mittleren Unternehmen kann es an Management Know-how sowie an Zugang zu Fremdfinanzierungsquellen fehlen, was dazu führen kann, dass die Entwicklung der Produktion gehemmt wird, Marketingaktivitäten limitiert sind und nur eingeschränkte Möglichkeiten für Verbundvorteile bestehen. Gescheiterte Projekte können einen negativen Effekt ausüben und sogar deren Existenz in Frage stellen. Kleine und mittlere Unternehmen sind auch anfälliger für nicht-finanzielle Risiken (wie z.B. Schlüsselmitarbeiterisiko).
- Der Teilfonds beinhaltet ein erhöhtes Liquiditätsrisiko, da er vorwiegend in kleine und mittlere Gesellschaften anlegt, welche zeitweilig ein niedrigeres Liquiditätsniveau aufweisen können.
- Der Teilfonds investiert in Aktien von Unternehmen und der Wert dieser Aktien kann von Veränderungen im Unternehmen, in seiner Branche oder in seinem Wirtschaftsumfeld negativ beeinflusst werden. Aktien können schnell an Wert verlieren und beinhalten in der Regel höhere Risiken als Anleihen und Geldmarktinstrumente.
- Anlagen in Fremdwährungen unterliegen auch Währungsschwankungen.

### Wesentliche Merkmale / Warum dieser Fonds?

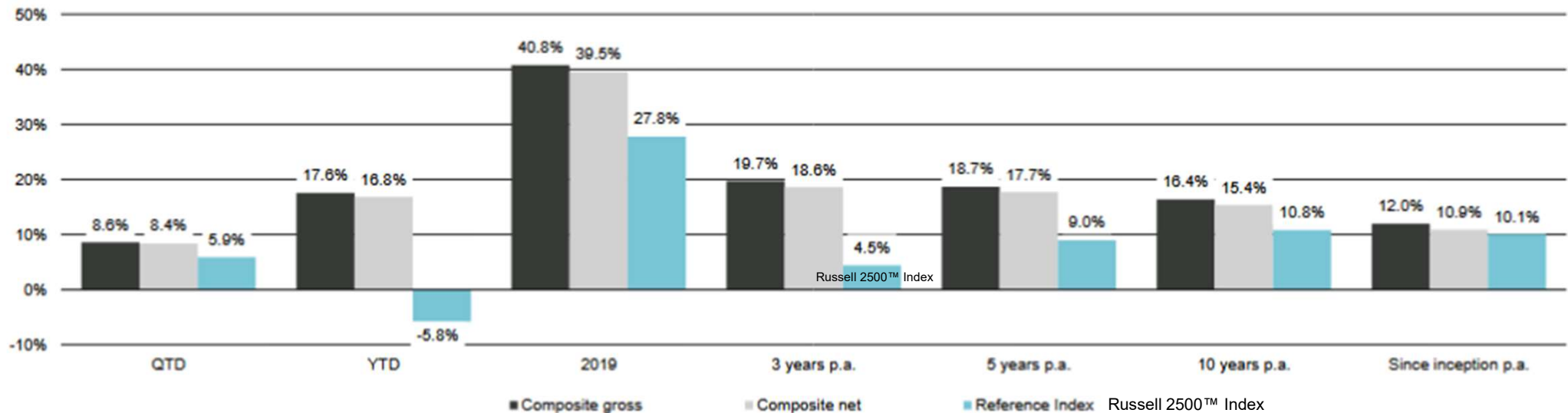
- Qualitätsfokus bei US Small-/Mid-Caps
- Reiner Bottom-up-Ansatz
- Investition in eigentümergeorientiertes Management mit Wettbewerbsbarrieren
- Konzentriertes Portfolios mit 25–30 Aktien

## Vontobel Fund II – KAR US Small-Mid Cap

### KAR – Leistungsausweis der US-Small-Mid-Cap-Strategie

Der Fonds wird von Kayne Anderson Rudnick (KAR) verwaltet, einem in Los Angeles ansässigen Spezialisten für US-KMU, der 1984 gegründet wurde.

### Track Rekord der Strategie per 30.09.2020 in USD



Lancierung der Strategie: 4. April 1992; Lancierung des Vontobel Fund II: 6. Juli 2020

**Die vergangene Performance stellt keinen Indikator für die zukünftige Performance dar.**

Die Renditen beinhalten die Wiederanlage von Dividenden und sonstigen Erträgen. Es können keine Direktanlagen in Indizes vorgenommen werden. Ein Gebührenabzug wird in den Indexrenditen nicht erfasst. Die Bruttorenditen des Composite sind nach Abzug von Handelsgebühren dargestellt. Ein Abzug von Anlageberatungsgebühren, Depotgebühren oder sonstigen Kosten wird nicht berücksichtigt. Siehe auch die GIPS-konforme Darstellung am Ende dieser Präsentation. Quelle: KAR, per 30. September 2020.





## GATE 2



SCHWELLENMÄRKTE TREIBEN WACHSTUM

Wir erwarten, dass Schwellenländer die wirtschaftliche Erholung vorantreiben werden, insbesondere asiatische Länder wie China.



## Vontobel Fund – Emerging Markets Equity

---

### Warum diese Anlageklasse?

- Emerging Markets Volkswirtschaften sind in guter Form
- Emerging Markets Aktien sind preiseffizient
- Strukturelle Wachstums-Stories warten auf Sie
- Viele attraktive Unternehmen sind nur in Schwellenländern zu finden

### Wesentliche Merkmale / Warum dieser Fonds?

- Reiner Bottom-up-Ansatz
- Investition in hochwertige Unternehmen mit angemessenem Preisniveau, die ihren Ertrag nachhaltig schneller steigern können als der Markt
- Ergebnis ist ein **besseres Risiko-Rendite-Profil als der Markt**

### Risiken dieses Fonds

- Der Teilfonds beinhaltet ein erhöhtes Liquiditätsrisiko, da er vorwiegend in kleine und mittlere Gesellschaften anlegt, welche zeitweilig ein niedrigeres Liquiditätsniveau aufweisen können.
- Der Teilfonds investiert in Aktien von Unternehmen und der Wert dieser Aktien kann von Veränderungen im Unternehmen, in seiner Branche oder in seinem Wirtschaftsumfeld negativ beeinflusst werden. Aktien können schnell an Wert verlieren und beinhalten in der Regel höhere Risiken als Anleihen und Geldmarktinstrumente. Anlagen in Fremdwährungen unterliegen auch Währungsschwankungen.

---

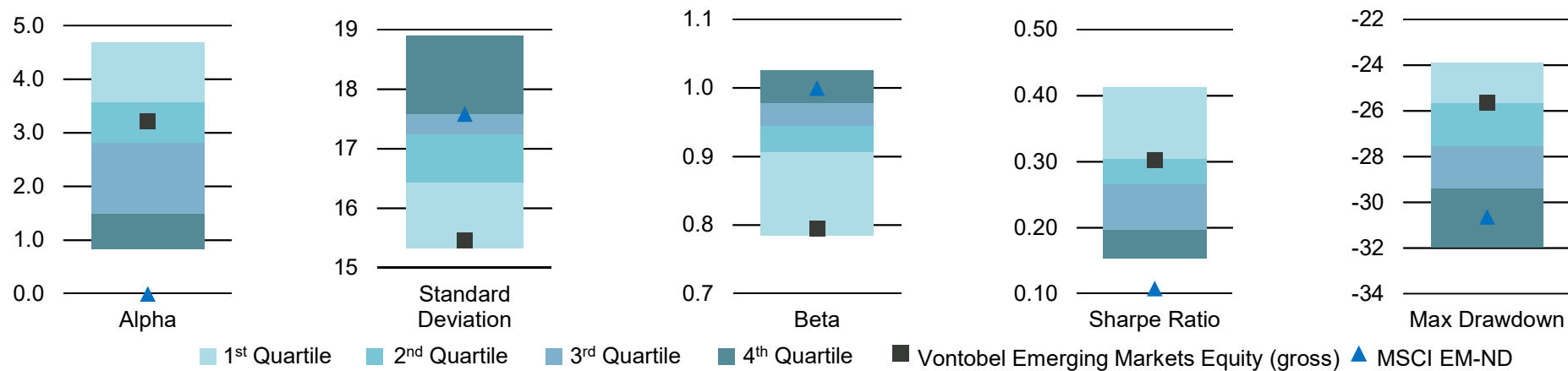
**Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.**

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. Quelle: Vontobel Asset Management.

# Vontobel Fund – Emerging Markets Equity

## 10-Jahres-Peer-Analyse (Morningstar)

Vontobel Emerging Markets Equity (Brutto) ggü. eVestment peers (Global Emerging Mkts All Cap Growth Equity) von 01.08.2010 bis 30.09.2020



**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. Quelle: Vontobel Asset Management.

## Vontobel Fund – Emerging Markets Corporate Bond (\$1.4bn AUM)

---

### Warum diese Anlageklasse?

- \$1,2 Mrd. Benchmark-Marktkapitalisierung, diversifiziert über Länder, Sektoren, Emittenten und Rating
- Höheres Wachstum in den Schwellenländern als in den Industrieländern
- Bessere Fundamentaldaten, geringeres Durations Risiko, aber höherer Spread
- Grosse, aber "exotische" Anlageklasse. Fehlen von spezialisierten Anlegern führt zu vielen Ineffizienzen.

### Risiken dieses Fonds

- Der Teilfonds investiert in Wertpapiere, deren Kreditqualität sich verschlechtern kann. Es besteht daher das Risiko, dass der Wertpapieremittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Im Falle der Herabstufung der Kreditwürdigkeit eines Emittenten kann der Wert dieser Anlage sinken. Der Einsatz von Derivaten kann zu entsprechenden Kontrahentenrisiken führen.
- Der Einsatz von Derivaten hat in der Regel eine Hebelwirkung zur Folge. Weiter sind damit entsprechende Bewertungs- und operationelle Risiken verbunden. Forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere sowie die ihnen zugrunde liegenden Forderungen sind häufig intransparent. Der Teilfonds kann ausserdem einem höheren Kredit- und/oder Vorauszahlungsrisiko ausgesetzt sein.
- CoCo-Bonds beinhalten signifikante Risiken wie unter anderem die mögliche Streichung von Kuponzahlungen, Kapitalstrukturinversionsrisiko, Risiko der Verlängerung der Laufzeit des CoCo-Bonds. Notleidende Wertpapiere weisen ein hohes Kredit- und Liquiditätsrisiko sowie ein Richterrisiko auf. Im schlimmsten Fall kann es zum Totalverlust kommen. Der Teilfonds beinhaltet ein erhöhtes Liquiditätsrisiko und erhöhte operationelle Risiken, da er in Märkte anlegt, welche von politischen Entwicklungen und/oder Änderungen der Gesetzgebung sowie Steuer- und Devisenkontrollmassnahmen beeinträchtigt werden können.

---

### 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. Quelle: Vontobel Asset Management.

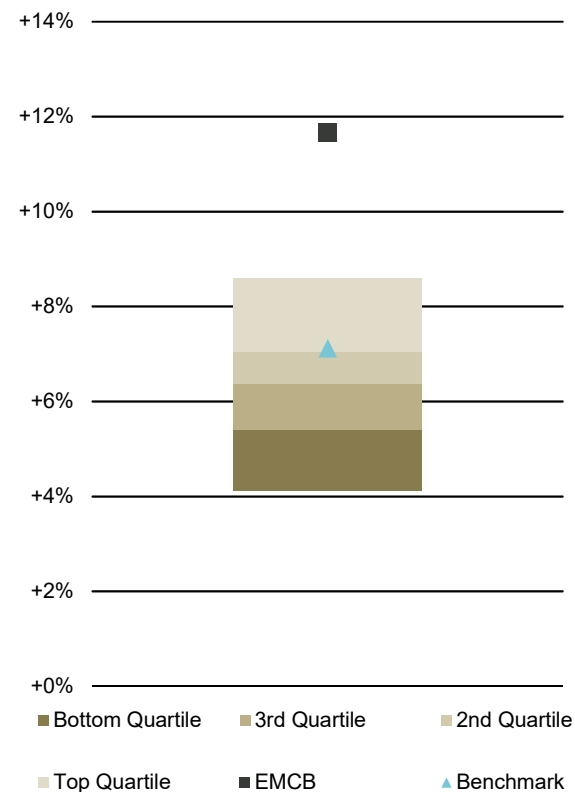
# Vontobel Fund – Emerging Markets Corporate Bond (\$1.4bn AUM)

## Warum gerade jetzt?

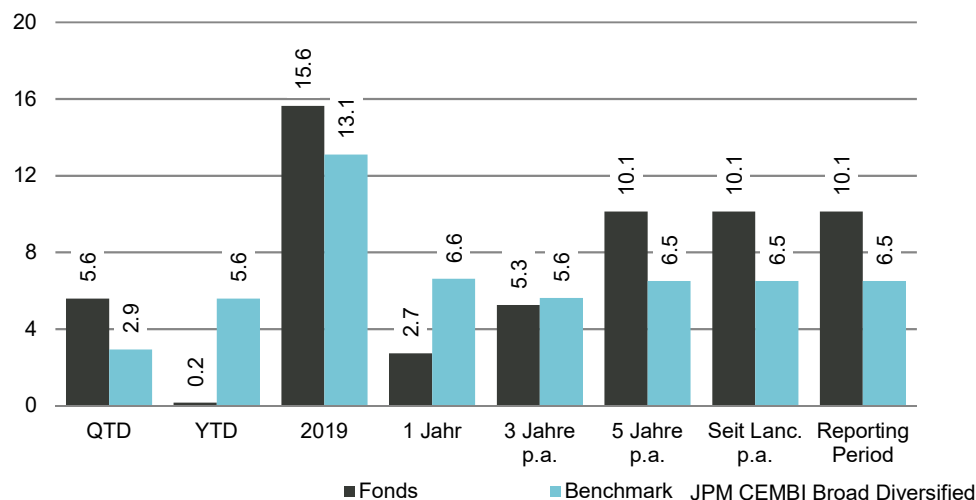
- Niedrige Renditen für länger können die Performance nicht mehr antreiben. Anleger brauchen EM-Spreads, um Performance und Erträge zu erzielen.
- Höhere Spreads in EMC als bei DM-Krediten, noch mehr nach 2020
- Innerhalb von EMC, HY hinkt IG hinterher. Attraktive Risiko-Rendite daher speziell in EMC HY.

## Rendite ggü. peer group in USD - I Anteilsklasse

Seit Lancierung p.a. Stand: 31.12.2020



## Nettorendite in% - USD - I Anteilsklasse. Stand: 30.11.2020



**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. Quelle: Vontobel Asset Management.

# Vontobel Fund – Emerging Markets Debt (4.2 Mrd. USD AUM)

---

## Warum diese Anlageklasse?

- Höheres Wachstum in EM als in Industrieländern, bessere Fundamentaldaten, aber höherer Spread
- Emerging-Markets-Staatsanleihen sind die beliebteste Anlageklasse bei Anlegern im EM-Anleihenbereich

## Warum dieser Fonds?

- Spread-Optimierung (durchgehend 150–300 Bp. höherer Spread für dasselbe oder ein vergleichbares Rating)
- Mehr Spread bedeutet höhere Rendite und mehr Langzeit-Performance
- Aktiver und erfahrener Value/Contrarian-Ansatz

## Risiken dieses Fonds

- Der Teilfonds investiert in Wertpapiere, deren Kreditqualität sich verschlechtern kann. Es besteht daher das Risiko, dass der Wertpapieremittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Im Falle der Herabstufung der Kreditwürdigkeit eines Emittenten kann der Wert dieser Anlage sinken. Der Einsatz von Derivaten kann zu entsprechenden Kontrahentenrisiken führen.
  - Der Einsatz von Derivaten hat in der Regel eine Hebelwirkung zur Folge. Weiter sind damit entsprechende Bewertungs- und operationelle Risiken verbunden. Forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere sowie die ihnen zugrunde liegenden Forderungen sind häufig intransparent. Der Teilfonds kann ausserdem einem höheren Kredit- und/oder Vorauszahlungsrisiko ausgesetzt sein.
  - CoCo-Bonds beinhalten signifikante Risiken wie unter anderem die mögliche Streichung von Kuponzahlungen, Kapitalstrukturinversionsrisiko, Risiko der Verlängerung der Laufzeit des CoCo-Bonds. Notleidende Wertpapiere weisen ein hohes Kredit- und Liquiditätsrisiko sowie ein Richterrisiko auf. Im schlimmsten Fall kann es zum Totalverlust kommen. Der Teilfonds beinhaltet ein erhöhtes Liquiditätsrisiko und erhöhte operationelle Risiken, da er in Märkte anlegt, welche von politischen Entwicklungen und/oder Änderungen der Gesetzgebung sowie Steuer- und Devisenkontrollmassnahmen beeinträchtigt werden können.
-

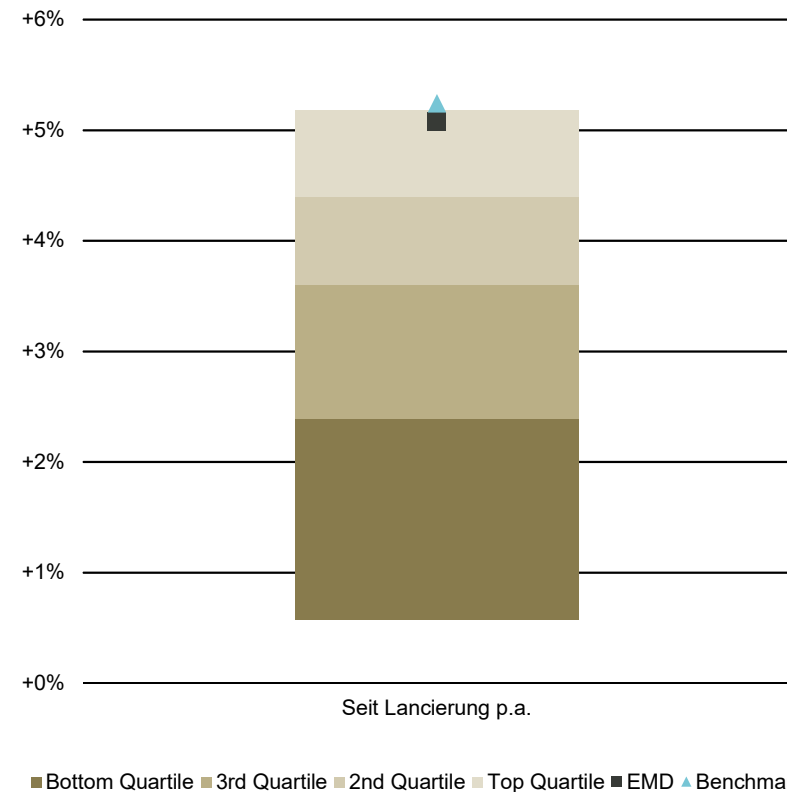
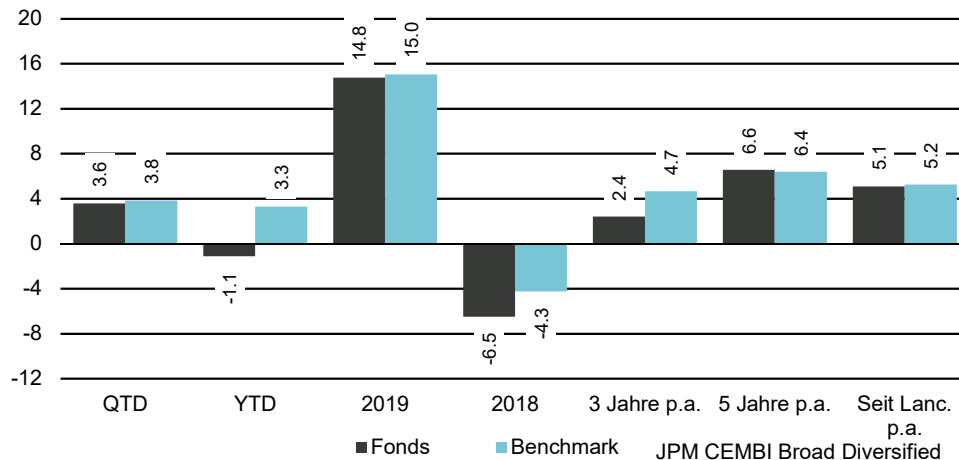
# Vontobel Fund – Emerging Markets Debt (4.2 Mrd. USD AUM)

## Warum gerade jetzt?

- Langfristig niedrige Renditen können nicht länger Performancetreiber sein. Anleger brauchen Emerging-Markets-Spreads, um Performance und Erträge zu erzielen.
- Höhere Spreads in Emerging Markets als in Industrieländern
- Im Emerging-Markets-Segment hinken High Yields IG hinterher. Daher attraktives Risiko-Rendite-Profil speziell bei EM-HY.

## Rendite ggü. peer group in USD. Stand 30.11.2020

## Nettorendite USD, I Anteilsklasse. Stand: 30.11.2020



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. Quelle: Vontobel Asset Management, Morningstar Direct.



## GATE 3



ALLES WIE GEWOHNT

Viele strukturelle Treiber, die uns letztes Jahr begleitet haben, werden dies auch weiterhin tun (wachstumsschwaches Umfeld, niedrige Zinsen, Inflation).



## Vontobel Fund – Value Bond CHF

---

### Warum flexible Anleihen?

- CHF-Ertragslösung für Anleger, die Zugang zu aktivem taktischem Management und entsprechender Portfoliokonstruktion erhalten möchten
- Begründung: Chancen und Risiken manifestieren sich zu unterschiedlichen Zeitpunkten an verschiedenen Stellen des Anleihenmarktes.

### Warum dieser Fonds?

- Stetige Fokussierung auf Renditen mit dem besten Wertpotenzial für CHF-Anleger über das gesamte Regionen-, Senioritäts-, Rating-, Sektoren- und Emittentenspektrum
- Dynamisches Zins- und Kredit-Overlay zur Steigerung/ Senkung des Engagements nach Marktpulsen
- Fokus auf Volatilität, Liquidität und Diversifikation

### Risiken dieses Fonds

- Der Teilfonds investiert in Wertpapiere, deren Kreditqualität sich verschlechtern kann. Es besteht daher das Risiko, dass der Wertpapieremittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Im Falle der Herabstufung der Kreditwürdigkeit eines Emittenten kann der Wert dieser Anlage sinken.
  - Der Einsatz von Derivaten kann zu entsprechenden Kontrahentenrisiken führen.
  - Der Einsatz von Derivaten führt in bedeutendem Umfang zu einer Hebelwirkung. Weiter sind damit entsprechende Bewertungs- und operationelle Risiken verbunden.
- CoCo-Bonds beinhalten signifikante Risiken wie unter anderem die mögliche Streichung von Kuponzahlungen, Kapitalstrukturinversionsrisiko, Risiko der Verlängerung der Laufzeit des CoCo-Bonds.

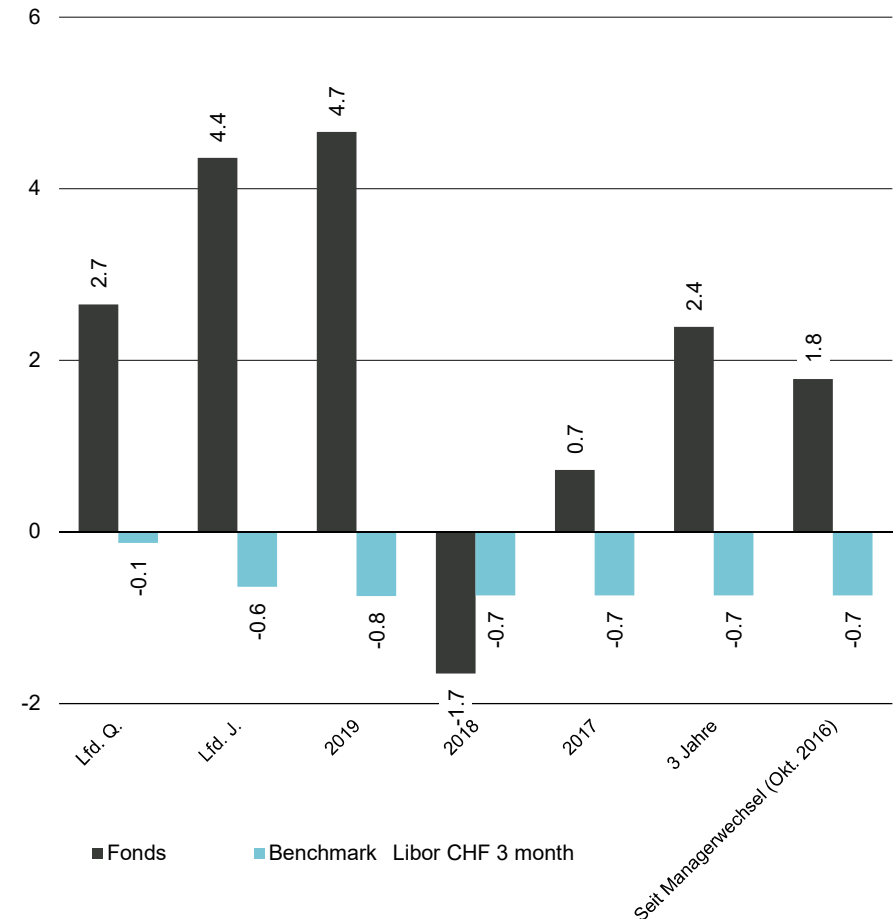
## Vontobel Fund – Value Bond CHF

### Warum gerade jetzt?

- Längerfristig negative CHF-Renditen dürften eine Spread-Verengung fördern, was zur Risikobereitschaft ermuntert
- Der Verlauf wird allerdings nicht linear sein. Der Markt wird Phasen der Risikoaversion erleben.
- Aktives taktisches Management zur Vorbereitung von Portfolios auf derartige Veränderungen des Marktverhaltens ist für viele Anleger unverzichtbar.

### Nettorendite in % - CHF - I Anteilsklasse

Stand: 30.11.2020



**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. Quelle: Vontobel Asset Management, Morningstar Direct.

# Vontobel Fund – Global Corporate Bond Mid Yield auf einen Blick

## Warum Unternehmensanleihen?

- **Gute Diversifikationsmöglichkeiten** und Risiken in einer wachsenden, liquiden und hochwertigen Anlageklasse
- **Zuverlässige Renditen** über den gesamten Zyklus
- Aufgrund der Unabhängigkeit von Regionen oder Währungen können **Ineffizienzen ausgenutzt werden**, ohne das Portfoliorisiko zu erhöhen

## Wesentliche Merkmale



**Stil:** Reine Titelauswahl



**Ziel:** Überdurchschnittliche Investment-Grade-Rendite



**Fokus:** Globale Investment-Grade-Unternehmensanleihen in Industrieländern



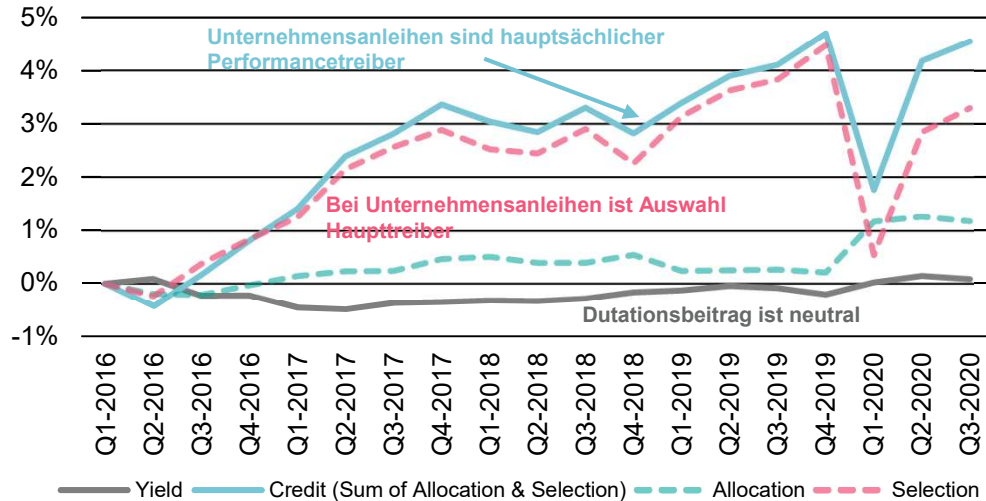
**Fondsrating:** Immer Investment Grade

## Risiken dieses Fonds

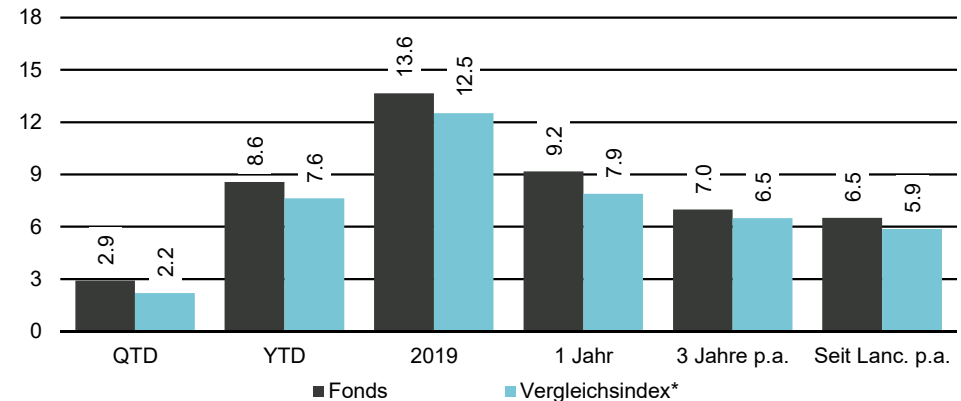
- Der Teilfonds investiert in Wertpapiere, deren Kreditqualität sich verschlechtern kann. Es besteht daher das Risiko, dass der Wertpapieremittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Im Falle der Herabstufung der Kreditwürdigkeit eines Emittenten kann der Wert dieser Anlage sinken.
- Der Einsatz von Derivaten kann zu entsprechenden Kontrahentenrisiken führen.
- Der Einsatz von Derivaten hat in der Regel eine Hebelwirkung zur Folge. Weiter sind damit entsprechende Bewertungs- und operationelle Risiken verbunden.
- Forderungs- und hypotheckenbesicherte Wertpapiere sowie die ihnen zugrunde liegenden Forderungen sind häufig intransparent. Der Teilfonds kann ausserdem einem höheren Kredit- und/oder Vorauszahlungsrisiko ausgesetzt sein.
- CoCo-Bonds beinhalten signifikante Risiken wie unter anderem die mögliche Streichung von Kuponzahlungen, Kapitalstrukturinversionsrisiko, Risiko der Verlängerung der Laufzeit des CoCo-Bonds..

# Vontobel Fund – Global Corporate Bond Mid Yield auf einen Blick

## Getrieben durch Titelauswahl



## Nettorenditen (in %) USD - I Anteilsklasse Stand: 30.11.2020



\* Aktuell: BofA Merrill Lynch Global Corporate Index Hedged Seit Lancierung bis 29.09.2016: BofA Merrill Lynch Index, 50% US Large Cap Corporate, 50% Pan Europe Large Cap Corporate, customized Single A/BBBs

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 Ratings per 11.2020. ©2020 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. Quelle: Vontobel Asset Management, Morningstar



# GATE 4



## FOKUS AUF NACHHALTIGKEIT

Covid-19 bietet die Chance, den Wandel hin zu einer grünen Zukunft zu beschleunigen. Wir rechnen damit, dass Regierungen nicht nur reguläre fiskalpolitische Hilfspakete schnüren, sondern auch «grüne».

## Vontobel Fund – Clean Technology

---

### Warum diese Anlageklasse?

- Bei der Investition in Unternehmen, die skalierbare und effektive Lösungen für aktuelle ökologische Herausforderungen anbieten, geht es sowohl um das Vermeiden von Risiken als auch um das Ausnutzen der Anlagechancen, die der Klimawandel und der Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft bieten können.
- Probleme lösende Unternehmen werfen eine doppelte Dividende ab – attraktive Renditen und positive Wirkung für die Umwelt.

### Risiken dieses Fonds

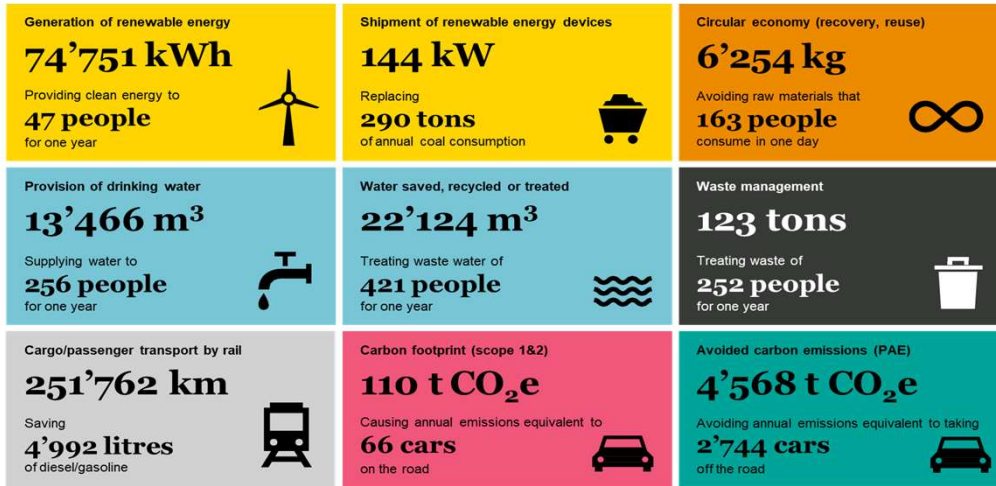
- Der Einsatz von Derivaten hat in der Regel eine Hebelwirkung zur Folge. Weiter sind damit entsprechende Bewertungs- und operationelle Risiken verbunden.
- Durch den Anlagefokus auf Gesellschaften eines spezifischen Anlagethemas reduziert sich die Risikodiversifizierung des Portfolios.
- Der Teilfonds investiert in Aktien von Unternehmen und der Wert dieser Aktien kann von Veränderungen im Unternehmen, in seiner Branche oder in seinem Wirtschaftsumfeld negativ beeinflusst werden. Aktien können schnell an Wert verlieren und beinhalten in der Regel höhere Risiken als Anleihen und Geldmarktinstrumente.

### Wesentliche Merkmale / Warum dieser Fonds?

- Wir konzentrieren uns auf Unternehmen, die umweltfreundliche Produkte oder Dienstleistungen für den alltäglichen Gebrauch anbieten und gutes Wachstums- und Renditepotenzial sowie solide, skalierbare Geschäftsmodelle aufweisen.
- Wir teilen die Unternehmen in sechs Wirkungsbereiche ein, bei denen der Handlungsbedarf am grössten ist und wir zugleich bedeutende Fortschritte bei umweltfreundlichen Technologien und Dienstleistungen sehen.

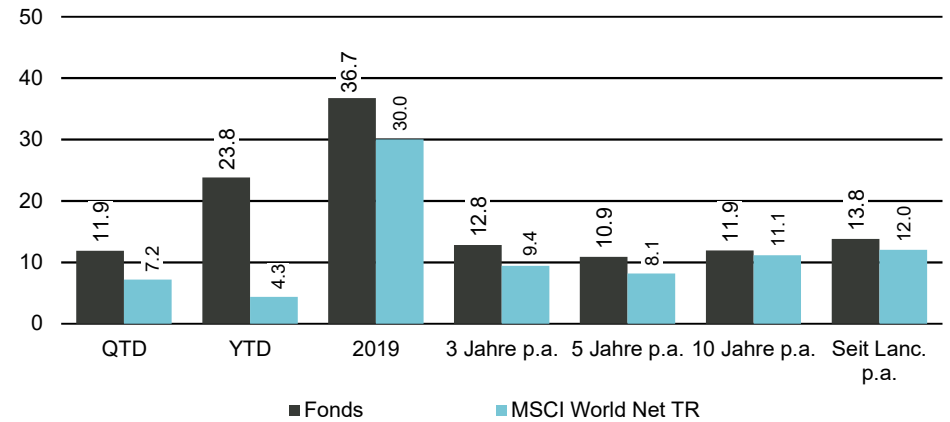
# Vontobel Fund – Clean Technology

## Was eine Anlage von 1 Million EUR erzielen kann



Link to our Impact Report tool: <https://am.vontobel.com/de/view/LU0384405949/vontobel-fund-clean-technology>  
 Source: Vontobel Asset Management, as of 30.06.2020.

## Nettorendite p.a. % in EUR, I Anteilsklasse Stand: 30.11.2020



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. Quelle: Vontobel Asset Management, Morningstar Direct.



# Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

---

## Warum diese Anlageklasse?

- Solide Fundamentaldaten: Starker Anstieg der Infrastrukturausgaben erwartet
- Attraktiver Ertrag: Dividendenrendite von aktuell 3.4%
- Engagement in Sachwerten: Bietet aufgrund der historisch geringeren Korrelation mit Aktien und Anleihen Diversifikationsvorteile

## Risiken dieses Fonds

- Der Teilfonds investiert in Infrastrukturunternehmen, welche dem Risiko ausgesetzt sind, dass der öffentliche Sektor eine Monopolstellung innehat, weil er als Sponsor der meisten Infrastrukturprojekte auftritt. Die quasi-Monopolstellung des öffentlichen Sektors führt zu einer Vielzahl von Abhängigkeiten der Infrastrukturunternehmen vom Öffentlichen Sektor: Ausgabenpolitik der Regierung, Offenheit und Fairness bei Ausschreibungen und Schutz von Infrastrukturunternehmen gegen unfaire Wettbewerbspraktiken, Markt- und Preissetzungsmacht des Monopolisten, usw.
- Der Teilfonds investiert in Aktien von Unternehmen und der Wert dieser Aktien kann von Veränderungen im Unternehmen, in seiner Branche oder in seinem Wirtschaftsumfeld negativ beeinflusst werden. Aktien können schnell an Wert verlieren und beinhalten in der Regel höhere Risiken als Anleihen und Geldmarktinstrumente.

## Wesentliche Merkmale / Warum dieser Fonds?

- Kotierte Infrastrukturaktien in den vier Hauptsektoren Kommunikation, Versorgung, Transport und Energie
- Total-Return-Ansatz mit dem Ziel, Kapitalzuwachs, steigende Erträge, eine geringe relative Volatilität und langfristige Kaufkraft zu bieten
- Der Fonds ist als «nachhaltig» gem. Art. 8 SFDR eingestuft

# Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

## Spezifisches Merkmal des Fonds

- Infrastrukturaktien werden von Unternehmen mit hohen Markteintrittsbarrieren, vorhersehbarer Nachfrage, langfristigen Verträgen, attraktivem langfristigem Wachstum, Regulierungsschutz und einem gewissen Inflationsschutz emittiert.
- Der Fonds wird von Duff & Phelps verwaltet, einem in Chicago ansässigen Pionier und Spezialisten im Infrastrukturbereich, der 1932 gegründet wurde.
- Lancierung der Strategie: 31. Dezember 2004; Lancierung des Vontobel Fund II: 6. Juli 2020

## Bessere historische Risiko-Rendite-Merkmale als globale Aktien oder Anleihen:

Anlageklasse	Renditen 10 Jahre (09.2020)	Standard- abweichung 10 Jahre (09.2020)	Sharpe Ratio 10 Jahre unter Verwendung der FTSE 3-Month T-Bill (09.2020)
Bloomberg Barclays Global Aggregate	2.36	4.60	0.38
FTSE Developed Core Infrastructure 50/50	8.93	11.64	0.72
MSCI WORLD- GD	9.99	13.56	0.69

Quelle: eVestment.

**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. Quelle: Duff & Phelps, per 30.09.2020.

## Team Intermediary Distribution Switzerland

Datum



**Stéphane Matile**  
Executive Director  
**Head of Intermediary Distribution  
Switzerland**  
T +41 58 283 68 52  
M +41 79 944 14 62  
[stephane.matile@vontobel.com](mailto:stephane.matile@vontobel.com)



**Adrian Spring**  
Executive Director  
**Senior Relationship Manager**  
T +41 58 283 65 53  
M +41 79 931 06 43  
[adrian.spring@vontobel.com](mailto:adrian.spring@vontobel.com)



**Daniel Party**  
Executive Director  
**Senior Relationship Manager**  
T +41 58 283 58 23  
M +41 79 518 05 00  
[daniel.party@vontobel.com](mailto:daniel.party@vontobel.com)



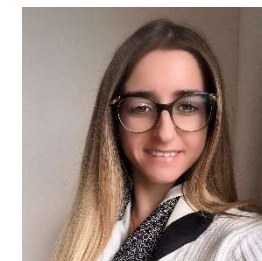
**Giovanni Iacolina**  
Executive Director  
**Senior Relationship Manager**  
T +41 58 283 23 75  
M +41 79 376 17 54  
[giovanni.iacolina@vontobel.com](mailto:giovanni.iacolina@vontobel.com)



**Thomas Nöthiger**  
Executive Director  
**Senior Relationship Manager**  
T +41 58 283 78 24  
M +41 79 514 31 39  
[thomas.noethiger@vontobel.com](mailto:thomas.noethiger@vontobel.com)



**Heinz Ditzler**  
Director  
**Senior Relationship Manager**  
T +41 58 283 58 63  
M +41 79 870 90 31  
[heinz.ditzler@vontobel.com](mailto:heinz.ditzler@vontobel.com)



**Eveline Sonnichler**  
Authorized Officer  
**Assistant Team Intermediary  
Distribution Switzerland**  
T +41 58 283 68 12  
M +41 79 592 37 67  
[eveline.sonnichler@vontobel.com](mailto:eveline.sonnichler@vontobel.com)

# Verfügbare Anteilsklassen

# Verfügbare Anteilsklassen

Datum

FOND	ANTEILS- KLASSE	WÄHRUNG	ISIN	DISTRIB.	TYPE	VERWALTUNG SGEBÜHR IN %
Vontobel Fund - Swiss Mid And Small Cap Equity	B	CHF	LU0129602636	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund - Swiss Mid And Small Cap Equity	I	CHF	LU0278085229	Acc.	Institutional	0.825%
Vontobel Fund - Swiss Mid And Small Cap Equity	N	CHF	LU1684195974	Acc.	Retail	0.825%
Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap	I	USD	LU2167911937	Acc.	Institutional	0.825%
Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap	N	USD	LU2167912158	Acc.	Retail	0.825%
Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap	B	USD	LU2167912232	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	B	USD	LU0040507039	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	I	USD	LU0278093082	Acc.	Institutional	0.825%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	H (hedged)	CHF	LU0469618119	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	HI (hedged)	CHF	LU0469618382	Acc.	Institutional	0.825%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	HS (hedged)	CHF	LU0773616858	Acc.	Institutional	0.000%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	N	USD	LU0858753535	Acc.	Retail	0.825%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	HN (hedged)	CHF	LU1683486069	Acc.	Retail	0.825%
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond	B	USD	LU1750111707	Acc.	Retail	1.100%
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond	H (hedged)	CHF	LU1944396107	Acc.	Retail	1.100%
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond	HI (hedged)	CHF	LU1923148958	Acc.	Institutional	0.550%

# Verfügbare Anteilsklassen

Datum

FOND	ANTEILS KLASSE	WÄHRUNG	ISIN	DISTRIB.	TYPE	VERWALTUNG SGEBÜHR IN 5
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond	I	USD	LU1305089796	Acc.	Institutional	0.550%
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond	N	USD	LU1750111616	Acc.	Retail	0.550%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	B	USD	LU0926439562	Acc.	Retail	1.100%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	H (hedged)	CHF	LU0926440065	Acc.	Retail	1.100%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	HI (hedged)	CHF	LU0926440495	Acc.	Institutional	0.550%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	HN (hedged)	CHF	LU1683481938	Acc.	Retail	0.550%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	HS (hedged)	CHF	LU1627767111	Acc.	Institutional	0.000%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	I	USD	LU0926439729	Acc.	Institutional	0.550%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	N	USD	LU0926439646	Acc.	Retail	0.550%
Vontobel Fund - Value Bond	B	CHF	LU0218909108	Acc.	Retail	0.340%
Vontobel Fund - Value Bond	I	CHF	LU0278084842	Acc.	Institutional	0.220%
Vontobel Fund - Value Bond	N	CHF	LU1683480377	Acc.	Retail	0.220%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield	B	USD	LU1395536599	Acc.	Retail	1.100%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield	HG (hedged)	CHF	LU1831168353	Acc.	Institutional	0.340%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield	HI (hedged)	CHF	LU1395536912	Acc.	Institutional	0.380%

# Verfügbare Anteilsklassen

Datum

FOND	ANTEIL KLASSE	WÄHRUNG	ISIN	DISTRIB.	TYPE	VERWALTUNGS GEBÜHR IN %
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield	I	USD	LU1395537134	Acc.	Institutional	0.380%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield	N	USD	LU1683487893	Acc.	Retail	0.340%
Vontobel Fund - Clean Technology	B	EUR	LU0384405600	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund - Clean Technology	H (hedged)	CHF	LU1407930947	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund - Clean Technology	HN (hedged)	CHF	LU1683485095	Acc.	Retail	0.825%
Vontobel Fund - Clean Technology	I	EUR	LU0384405949	Acc.	Institutional	0.825%
Vontobel Fund - Clean Technology	N	EUR	LU1598842364	Acc.	Retail	0.825%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	B	USD	LU2167913123	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	H (hedged)	CHF	LU2227303174	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	HN (hedged)	CHF	LU2227303091	Acc.	Retail	0.825%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	I	USD	LU2167912745	Acc.	Institutional	0.825%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	N	USD	LU2167913040	Acc.	Retail	0.825%



## Disclaimer

Datum

Dieses Marketingdokument wurde durch ein oder mehrere Unternehmen der Vontobel-Gruppe (zusammen "Vontobel") für institutionelle Kunden in CH produziert.

Dieses Dokument dient ausschliesslich zu Informationszwecken und stellt weder eine Aufforderung noch ein Angebot dar, Aktien des Fonds/Anteile des Fonds oder sonstige Anlageinstrumente zu zeichnen oder Transaktionen oder Rechtshandlungen jeglicher Art vorzunehmen. Zeichnungen von Anteilen am Fonds sollten stets allein auf der Basis des Verkaufsprospekts (der «Verkaufsprospekt») des Fonds, des 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, oder an qualifizierte Anleger gemäss Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) in der Schweiz.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann, zum Beispiel infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Der Wert des im Fonds angelegten Kapitals kann steigen oder fallen. Für die vollständige oder teilweise Rückzahlung des angelegten Kapitals gibt es keine Garantie.

Alle oben genannten Unterlagen sind kostenlos bei der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, als Fondsleitung resp. Vertreterin, bei der Zahlstelle in der Schweiz: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich oder bei den autorisierten Vertriebsstellen sowie am Sitz des Fonds 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, erhältlich. 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.

# Disclaimer

Datum

Morningstar rating: © 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.

MSCI Daten sind ausschliesslich für den internen Gebrauch bestimmt und dürfen weder weiterverteilt noch im Zusammenhang mit einer Offerte von Securities, Finanzprodukten oder Indices gebraucht werden. Weder MSCI noch irgendwelche Drittparteien, welche beim Zusammentragen, Berechnen oder Erstellen von MSCI- Daten (die „MSCI- Parteien“) beteiligt waren, leisten ausdrückliche oder implizierte Gewähr betreffend solchen Daten (oder betreffend das durch den Gebrauch solcher Daten erhaltene Resultat). Weiter lehnen die MSCI- Parteien hiermit, was solche Daten anbelangt, ausdrücklich alle Gewähr betreffend Echtheit, Vollständigkeit, Marktgängigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck, ab. Ohne Vorangehendes zu beschränken, haften sämtliche MSCI-Parteien in keinem Fall für direkte, indirekte, Straf- oder Folgeschäden oder jegliche andere Schäden (inkl. entgangener Gewinn) selbst wenn die Möglichkeit solcher Schäden angekündigt wurde.

Die Informationen stammen aus als zuverlässig erachteten Quellen. J.P. Morgan übernimmt jedoch keine Gewähr für ihre Vollständigkeit oder Richtigkeit. Die Verwendung des Index erfolgt mit Genehmigung. Der Index darf ohne vorheriges schriftliches Einverständnis von J.P. Morgan weder kopiert noch verwendet oder zur Verfügung gestellt werden. Copyright 2021, J.P. Morgan Chase & Co. Alle Rechte vorbehalten.

Die hierin erwähnten Indexdaten sind Eigentum von Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated (BofAML) und/oder dessen Lizenzgebern und wurden zur Nutzung durch Vontobel lizenziert. BofAML und seine Lizenzgeber übernehmen in Verbindung mit dieser Nutzung keinerlei Haftung.

## Disclaimer

Datum

---

Obwohl Vontobel der Meinung ist, dass die hierin enthaltenen Angaben auf verlässlichen Quellen beruhen, kann Vontobel keinerlei Gewährleistung für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen übernehmen. Ausser soweit im Rahmen der anwendbaren Urheberrechtsgesetze vorgesehen, darf die hier wiedergegebene Information ohne die ausdrückliche Zustimmung von Vontobel weder in Teilen noch in ihrer Gesamtheit wiederverwendet, angepasst, einer Drittpartei zur Verfügung gestellt, verlinkt, öffentlich aufgeführt, weiterverbreitet oder in anderer Art und Weise übermittelt werden. Vontobel lehnt, soweit gemäss dem geltenden Recht möglich, jegliche Haftung für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste ab, welche sich aus den hier zur Verfügung gestellten Informationen oder dem Fehlen ebensolcher ergeben. Haftungsansprüche, die gegen Vontobel infolge unterlassener oder unvollständiger Übermittlung dieser Informationen oder allfälliger Probleme mit diesen Informationen oder wegen Fahrlässigkeit, Vertragsbruch oder Gesetzesverstössen gegen uns geltend gemacht werden könnten, beschränken sich, im Ermessen von Vontobel, soweit gesetzlich zulässig, auf die erneute Bereitstellung dieser Informationen beziehungsweise eines Teils davon beziehungsweise auf die Zahlung eines dem Aufwand für die Beschaffung dieser Informationen oder eines Teils davon entsprechenden Geldbetrages. Weder dieses Dokument noch Kopien davon dürfen in Ländern zur Verfügung gestellt oder Personen in solchen Ländern zugänglich gemacht werden, wo dies aufgrund der geltenden Gesetze verboten ist. Personen, welche dieses Dokument zur Verfügung gestellt erhalten, sind verpflichtet, sich über solche Einschränkungen kundig zu machen und die lokalen Gesetze zu befolgen. Insbesondere darf dieses Dokument weder US Personen zur Verfügung gestellt oder überreicht noch in den USA verbreitet werden.