Vontobel

Ficha mensual / 30.06.2026

Vontobel Fund - TwentyFour Sustainable Strategic Income Fund HI (hedged), CHF

Morningstar Rating a 31.05.2026 ★★★★★

Documento de marketing para inversores institucionales en: CH, LU

Objetivo de inversión
Este fondo de renta fija de gestión activa tiene como objetivo obtener un nivel atractivo de renta junto con la oportunidad de crecimiento del capital.

Características principales
Respetando la diversificación del riesgo, el fondo invierte a nivel mundial, independientemente de las calificaciones crediticias, incluido el de alto rendimiento, principalmente en bonos y valores similares que devengan intereses, como ABS, MBS, bonos AT1, RT1, Tier 2 o CoCo, emitidos por entidades soberanas y empresas. Se aplican límites específicos a los ABS, los MBS y los bonos CoCo. Los emisores de estos últimos serán principalmente bancos y aseguradoras europeos o británicos. En condiciones de mercado adversas, el fondo puede estar invertido íntegramente en instrumentos del mercado monetario. Tiene in cuenta criterios específicos de sostenibilidad a la hora de evaluar posibles inversiones, combinando la promoción de características medioambientales y/o sociales con el compromiso de realizar un 50% de inversiones sostenibles. No utiliza ningún índice de referencia. El equipo de inversión goza de plena discrecionalidad.

Enfoque
El equipo de inversión identifica oportunidades de valor relativo basadas en rigurosos análisis económicos, técnicos y de crédito. Ajusta la cartera de forma flexible, con el objetivo de beneficiarse tanto de las subidas como de las bajadas de los tipos de interés.

Investment manager	TwentyFour Asset Management LLP
Domicilio, Forma jurídica del fondo, SFDR	Luxemburgo, UCITS, Art. 8
Divisa del fondo / clase de acción	GBP / CHF
Fecha de emisión del fondo / clase de acción	26.01.2023 / 26.01.2023
Tamaño del fondo	GBP 27.81 mio
Valor liquidativo (NAV) / acción	CHF 110.81
ISIN / VALOR	LU2549758774 / 122680418
Comisión de gestión	0.60%
Gastos corrientes (incl. Com. gest.) a 28.02.2026	0.77%
Comisión de entrada / traspaso / salida, max [1]	5.00% / 1.00% / 0.30%
Swing Pricing justificado	Sí
Política de distribución	capitalización

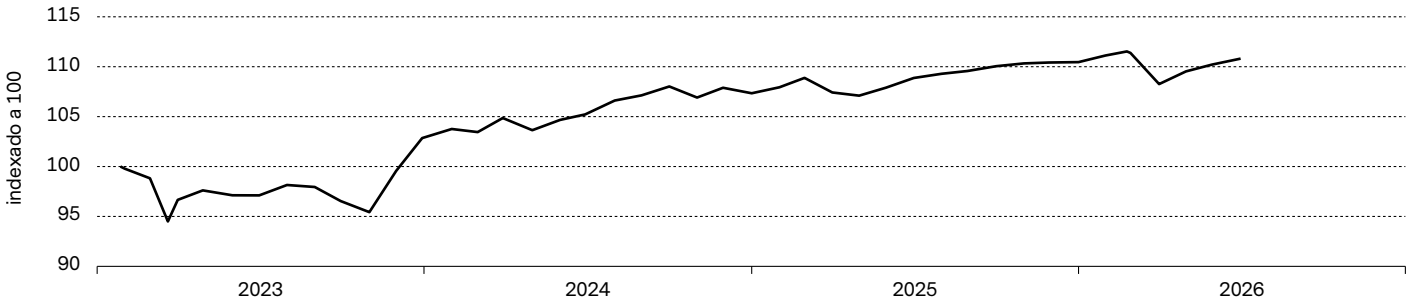
[1] Para las comisiones vigentes, si las hubiera, consultar al distribuidor del fondo.
No se menciona ningún índice de referencia, ya que el objetivo del fondo no está vinculado a índices.

Características de la cartera

Volatilidad, anualizada [2]	4.23%
Duración modificada (años)	4.73
Duración del diferencial de crédito (años)	4.28
Calificación crediticia media	BBB+
Rentabilidad actual	6.25%
Rentabilidad actual, estimada en CHF	2.04%

[2] cálculo sobre 3 años

Rentabilidad histórica (rentabilidad neta %)



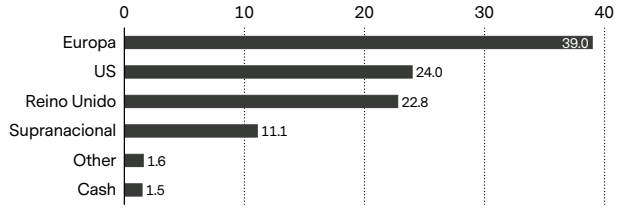
El rendimiento histórico no es indicativo de los rendimientos actuales o futuros. Dichos datos no incluyen comisiones de entrada/salida y los costos incurridos, y reflejan las distribuciones brutas reinvertidas. El rendimiento del Fondo puede variar al alza o a la baja debido, entre otros, a las fluctuaciones en divisas. Cambio de estrategia de inversión a 06.05.2025.

	1 m	desde inic. año	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	3 años p.a.	5 años p.a.	desde emisión
Fondo	0.5	0.3	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	4.4	2.9	4.5	n.a.	10.8

Mayores posiciones (%)

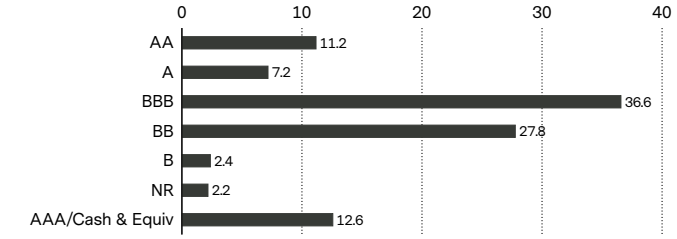
EIB 2 7/8 01/15/35	11.1
T 4 1/4 08/15/35	6.4
T 4 3/8 05/15/36	2.8
T 4 11/15/35	2.0
MARGA 2X ER	1.6
NWEST IX-X E	1.6
HAYEM 2X ER	1.6
CFOUR 1X ER	1.6
NWEST VII-X E	1.5
NWIDE 10 1/4 PERP	1.4
Total	**31.6**

Desglose geográfico (%)



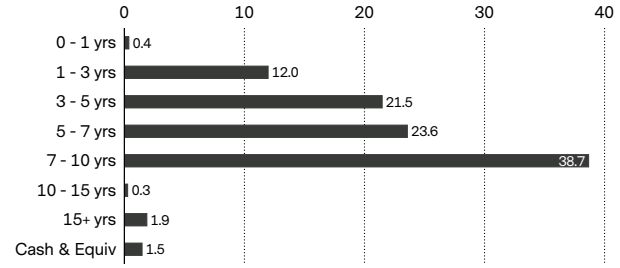
Calculado en base a la exposición directa.

Desglose por calificación crediticia (%)



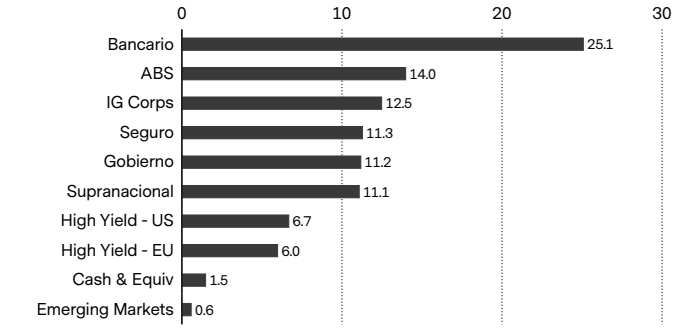
Para los bonos soberanos sin calificación, se aplicará la calificación del estado emisor.

Desglose por vencimiento (%)



Se calcula utilizando las fechas de vencimiento previstas, o las fechas de compra, o las vidas medias ponderadas de valores respaldados por activos con amortización.

Desglose sectorial (%)



Riesgos

Invertir en el Subfondo implica los siguientes riesgos, que se describen en detalle en la sección «Riesgos» del Folleto de Venta. La siguiente tabla explica qué riesgos están específicamente relacionados con el Subfondo y podrían afectar una inversión en el Subfondo.

Riesgos de fondos de inversión	Riesgos de gestión de inversión	Otros riesgos
– Riesgo de rentabilidad	– Riesgo de renta fija	– Riesgo de sostenibilidad
– Riesgo de mercado	– Riesgo de crédito	
– Riesgo operacional	– Riesgo de tipo de interés	
– Riesgo de liquidez	– Riesgo de inversión High Yield	
	– Riesgo ABS/MBS/CLO	
	– Riesgo CoCo Bond	
	– Riesgos de instrumentos financieros derivados	
	– Riesgo de mercados emergentes	
	– Riesgo de cambio	
	– Riesgo de negociación de divisas	
	– Riesgo de estrategia ESG	

Cualquiera de estos riesgos puede provocar que un Subfondo pierda dinero, obtenga un rendimiento inferior al de inversiones similares, experimente una alta volatilidad en el precio de la Participación o no alcance su objetivo de inversión durante cualquier periodo de tiempo. No se puede garantizar que el inversor recupere el capital invertido.

Glosario

Calificación crediticia media es una forma de medir la capacidad de un emisor de bonos para amortizar a su vencimiento la totalidad de su deuda (intereses y capital). Las calificaciones altas, como AAA o Aaa, indicar un nivel de riesgo bajo (es decir, poca probabilidad de impago), mientras que las calificaciones bajas, como BBB- o Baa3, indican que el riesgo es mayor. **Clase de acción** se refiere a un compartimento o subfondo de un fondo para el que se establece de forma específica un tipo de cliente, una política de distribución, una estructura de comisiones, una moneda, un nivel mínimo de inversión u otras características. Las características de cada clase de acción se describen en el folleto informativo del fondo. **Comisión de gestión** es una comisión que se cobra para cubrir los gastos en que incurre un fondo por servicios de gestión de cartera y, en su caso, servicios de comercialización. **Credit default swap** (Credit default swap, CDS) es un derivado financiero que permite a un inversor protegerse frente al riesgo de crédito (de impago). Similar a un contrato de seguro, si un inversor compra un CDS para cubrir un instrumento, la

contraparte le reembolsará el importe si ese instrumento incurre en impago en un periodo de tiempo determinado. **Duración del diferencial de crédito**, o duración del crédito o duración del diferencial, es un indicador que mide la sensibilidad del precio de un bono a un cambio en los diferenciales de crédito. **Duración modificada** es una versión ajustada de la duración Macaulay y mide la variación porcentual en el precio de un bono como resultado de una variación en la rentabilidad. Se utiliza para medir la sensibilidad de los flujos de efectivo de un bono frente a una variación en los tipos de interés y se utiliza normalmente más que la duración Macaulay. **Gastos corrientes** expresa la suma de los gastos ocasionados por la administración continuada de un fondo, como la comisión de gestión y diversos gastos legales y operativos. Se calcula con carácter retroactivo sobre un periodo de 12 meses, como porcentaje de los activos del fondo. Si los datos disponibles son insuficientes, en el caso por ejemplo de fondos de reciente creación, se puede calcular los gastos corrientes utilizando datos de fondos con características similares. **ISIN** (International Securities Identification Number) es un código que se asigna de forma exclusiva para identificar a un título o instrumento financiero. Es asignado por la agencia nacional de codificación de valores (NNA) del país correspondiente. **Obligación garantizada por préstamos** (Collateralised loan obligation, CLO) es una clase de CDO que utiliza carteras de préstamos realizados a empresas que se han refinanciado por medio de una estructura de titulización. **Obligaciones garantizadas por deuda** (Collateralised debt obligation, CDO) es un producto financiero estructurado respaldado por una cartera de activos de deuda, como bonos de titulización hipotecaria (MBS), bonos de titulización de activos (ABS), obligaciones garantizadas por bonos (CBO) y obligaciones garantizadas por préstamos (CLO). De forma general, estas estructuras agrupan flujos de efectivo generados por los activos subyacentes y, posteriormente, pagan a los inversores según su grado de preferencia de la deuda, de modo que los inversores en los tramos con mayor preferencia de la CDO reciben su pago en primer lugar, y los inversores en los tramos subordinados son los primeros en sufrir las posibles pérdidas. **Plazo de vencimiento medio** indica el periodo de tiempo hasta la fecha en que ha de reembolsarse el importe de la inversión inicial en un bono. El "vencimiento medio" se calcula en una cartera de bonos ponderando el tiempo que quede hasta el vencimiento de cada bono según su peso relativo. **Política de distribución** de un fondo es la que establece cómo se van a repartir los dividendos correspondientes a sus clases de acciones a los inversores. Las clases de acciones de acumulación o capitalización reinvierten los rendimientos recibidos de las inversiones del fondo de nuevo en el fondo y no se distribuyen a los accionistas. Las acciones de distribución o reparto realizan periódicamente pagos en efectivo a los accionistas. **Rentabilidad actual** es el rendimiento de una inversión en bonos, calculado como los pagos de intereses esperados de los bonos si se mantienen durante un año, dividido por los precios actuales de los bonos. **Rentabilidad actual, estimada en otra divisa** es el rentabilidad actual cubierto contra el riesgo de divisa. El rentabilidad actual se estima calculando el costo esperado de la cobertura en la moneda respectiva durante un período de 12 meses. El rentabilidad actual es el porcentaje de retorno de una inversión en bonos, calculado como el rendimiento anualizado esperado basado en los pagos de intereses, el precio actual de mercado, así como la fecha y el precio de vencimiento/reembolso actualmente previstos. El rentabilidad actual cubierto contra el riesgo de divisa se estima calculando el costo esperado de la cobertura en la moneda respectiva durante un período de 12 meses. **Swing Pricing justificado**, o mecanismo de ajuste precio, es un mecanismo sectorial estándar que se utiliza para proteger a los inversores a largo plazo de un fondo frente a los costes de transacción que se ocasionan cuando los inversores entran o salen del fondo. Para ello se ajusta el VL al alza o a la baja de modo que los costes de transacción adicionales causados por las suscripciones o los reembolsos sean sufragados por los inversores que operan en el fondo. El folleto informativo del fondo incluye información detallada sobre el mecanismo Swing Pricing. **VALOR** es un código de identificación emitido por SIX Financial Information y que se asigna a instrumentos financieros en Suiza. **Valor liquidativo (NAV) / acción**, también conocido como el precio por acción de un fondo, representa el valor por acción del fondo. Se calcula dividiendo los activos del fondo menos sus pasivos por el número de acciones en circulación. Para muchos fondos se calcula y comunica diariamente. **Volatilidad** mide la fluctuación de la rentabilidad de un fondo durante un periodo de tiempo determinado. Normalmente se expresa utilizando la desviación típica anualizada. Cuanto mayor es la volatilidad, mayor riesgo suele tener un fondo.

Información importante

Este documento promocional ha sido producido por una o más empresas del Grupo Vontobel (colectivamente "Vontobel") para los clientes Institutionales en los países siguientes: CH, LU.

El presente documento se ofrece exclusivamente a título informativo y no constituye ninguna invitación, oferta o recomendación para comprar o vender participaciones del fondo/ acciones del fondo ni ningún otro instrumento financiero, ni para realizar transacciones o actos jurídicos de ningún tipo. Se deberían adquirir participaciones del fondo únicamente sobre la base del folleto de venta actual del fondo (el «folleto de venta»), el documento de datos fundamentales («KID»), su escritura de constitución y el informe anual y semestral más reciente del fondo, y después de haber consultado a un asesor financiero, jurídico, contable y fiscal independiente.

Este documente se dirige únicamente a clientes institucionales, como homólogos adecuados, o clientes profesionales según se definen en la Directiva de los Mercados de Instrumentos Financieros 2014/65/CE («MiFID») o regulaciones similares en otras jurisdicciones, o a inversores cualificados según se definen en la Ley suiza de inversiones colectivas («CISA»).

Ni el fondo, ni la sociedad gestora, ni el gestor de inversiones ofrecen garantías, expresas o implícitas, en relación con la imparcialidad, la corrección, la exactitud o la integridad de una evaluación de un estudio ESG ni con la adecuada ejecución de la estrategia ESG. Dado que los inversores pueden tener diferentes puntos de vista sobre lo que constituye una inversión sostenible, el fondo puede invertir en emisores que no reflejan las creencias y valores de cada inversor en concreto.

Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. Los datos de rendimiento no tienen en cuenta las comisiones ni costes que se cobran cuando se emiten o se reembolsan las participaciones del fondo, si procede. La rentabilidad del fondo puede fluctuar debido a variaciones de los tipos de cambio. El valor del capital invertido en el fondo puede aumentar o disminuir y no hay garantía de que la totalidad del capital invertido pueda ser recuperado.

Estos documentos descritos arriba se pueden obtener gratuitamente de los agentes autorizados para la venta y en la sede del Fondo, sita en: 17, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 **Luxemburgo**. Para más información sobre los fondos consulte el folleto actual, los informes anuales y semestrales, así como los documentos de datos fundamentales («KID»). Puede descargar los documentos también de nuestra página web vontobel.com/am. Un resumen de los derechos de los inversores está disponible (incluida la información sobre los mecanismos de recurso colectivo en caso de litigio con arreglo a la Directiva 2020/1828/CE) en inglés a través del siguiente enlace: www.vontobel.com/vamsa-investor-information. Vontobel podrá decidir poner fin a las disposiciones adoptadas para la comercialización de sus organismos de inversión colectiva de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE. en Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zúrich, en su carácter de representante en **Suiza**, en Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zúrich, en su carácter de agente de pagos en Suiza,

Todos los datos en este documento, incluida la información sobre los fondos, se obtienen de o son calculados por Vontobel. Todos los datos son a fecha del documento, a menos que se indique lo contrario. Aunque Vontobel considera que la información facilitada en este documento se basa en fuentes fiables, no puede asumir responsabilidad ninguna por la calidad, corrección, oportunidad o exhaustividad de la información contenida en este documento. Excepto en los casos permitidos por las leyes de derechos de autor vigentes, nada de esta información puede ser reproducido, adaptado, cargado a un tercero, enlazado, enmarcado, representado en público, distribuido o transmitido en ninguna forma ni por medio de ningún proceso sin el consentimiento específico por escrito de Vontobel. En la medida máxima permitida por la ley, Vontobel no será responsable de ninguna pérdida o daño que usted pudiera sufrir por utilizar o acceder a esta información, o porque Vontobel no hubiere suministrado esta información. Nuestra responsabilidad por negligencia, violación de contrato o contravención de cualquier ley que pudiera resultar de no haber suministrado esta información o alguna parte de ella, o de cualquier problema relacionado con esta información, que no pueda ser excluida conforme con la ley, se limita, a nuestra discreción y en la medida máxima permitida por la ley, a suministrarle a usted de nuevo esta información o alguna parte de ella, o a pagar por suministrarle a usted de nuevo esta información o alguna parte de ella. Ni este documento ni ninguna copia del mismo podrán ser distribuidos en ninguna jurisdicción donde su distribución pueda estar restringida por la ley. Las personas que reciban este documento deberían informarse al respecto y respetar cualquier restricción vigente. En particular, este documento no se distribuirá ni entregará a personas estadounidenses y no se distribuirá en Estados Unidos.

© 2026, Morningstar Network S.L. Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones contenidas en esta página (1) incluyen información que es propiedad de Morningstar Network S.L.; (2) no pueden ser copiados o redistribuidos; (3) no se garantiza que sean correctos, completos o actualizados. Ni Morningstar Network S.L., ni sus proveedores de datos se hacen responsables de ningún perjuicio o pérdida derivado de la utilización de esta información. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

TwentyFour Asset Management LLP está registrada en Inglaterra, num. OC335015, estando autorizada y regulada bajo el organismo regulador de servicios financieros del Reino Unido (FCA, Financial Conduct Authority), FRN num. 481888. Oficina registrada en: 8th Floor, The Monument Building, 11 Monument Street, London, EC3R 8AF.

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

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