

Asset Management / Fiche mensuelle / 31.01.2022

Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund AH (hedged), USD

Document de marketing pour les investisseurs de détail en: AT, CH, DE, IT, LU

Objectif d'investissement

Ce fonds obligataire vise à générer une performance absolue positive sur une période de trois ans en maintenant une volatilité peu marquée, tout en respectant le principe de diversification des risques.

Caractéristiques clés

Le fonds peut investir dans le monde entier, en se concentrant toutefois sur l'Europe, dans des obligations d'entreprises et des titres similaires à taux d'intérêt fixe ou variable, libellés dans différentes devises, d'un large éventail d'émetteurs de bonne qualité (investment grade). Le fonds peut recourir aux instruments financiers dérivés à des fins de couverture.

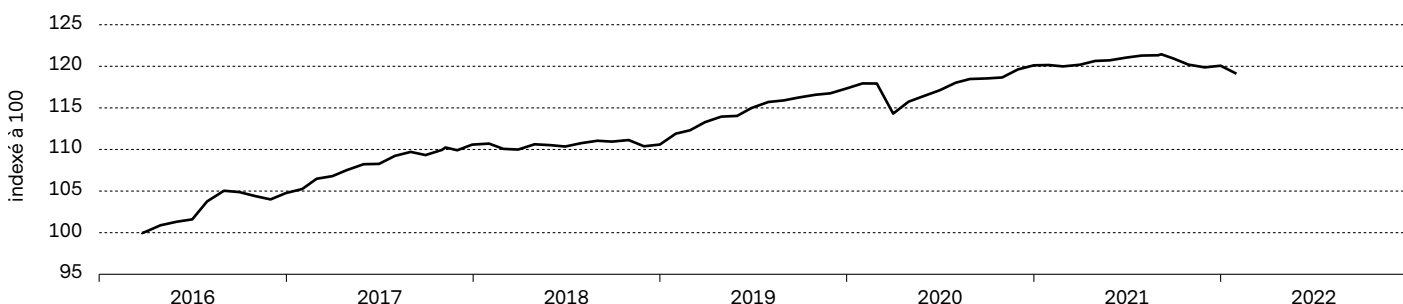
Approche

L'équipe de gestion, qui se distingue par son expérience et sa diversité, prend des décisions à forte conviction en se fondant sur une analyse rigoureuse des facteurs macroéconomiques et techniques et des émetteurs. Conformément à son évaluation en continu des conditions de marché et des évolutions futures, l'équipe répartit les risques de taux d'intérêt et de crédit afin de profiter de n'importe quel environnement de marché. Elle sélectionne dans l'univers d'investissement les titres et les instruments dont le rendement et/ou le degré de couverture lui semblent les plus intéressants. L'équipe adapte le portefeuille de manière active pour investir dans des opportunités attrayantes lorsqu'elles se présentent, tout en maintenant les risques sous contrôle.

Profil de risque et de rendement



Performance historique (%)



| | 02.21 | 02.20 | 02.19 | 02.18 | 02.17 | dep. déb. | | 2021 | 2020 | 2019 | 3 ans | 5 ans | depuis |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-------|------|------|------|-------|-------|--------|
| | - 01.22 | - 01.21 | - 01.20 | - 01.19 | - 01.18 | 1 m | année | | | | p.a. | p.a. | lanc. |
| Fonds | -0.9 | 1.9 | 5.4 | 1.1 | 5.2 | -0.8 | -0.8 | 0.0 | 2.4 | 6.1 | 2.1 | 2.5 | 19.1 |

La performance historique enregistrée ne constitue pas un indicateur des résultats actuels ou futurs. Les données de performance omettent les commissions d'entrée / sortie et les frais prélevés, et incluent les distributions brutes réinvesties. Le rendement du compartiment peut augmenter ou chuter, suite à des fluctuations monétaires, entre autres. Changement de stratégie d'investissement au 01.09.2021.

| | |
|--|----------------------------------|
| Gestion de portefeuille | TwentyFour Asset Management LLP |
| Domicile, forme juridique du fonds | Luxembourg, UCITS |
| Devise du fonds / catégorie de part | GBP / USD |
| Date de lancement du fonds / catégorie de part | 28.08.2015 / 23.03.2016 |
| Taille du fonds | GBP 3'112.93 Mio |
| Valeur nette d'inventaire (NAV) / action | USD 96.55 |
| ISIN / WKN / VALOR | LU1380459351 / A2AF2X / 31903201 |
| Commission de gestion | 0.80% |
| Frais courants (incl. comm. gest.) au 31.08.2021 | 1.00% |
| Frais d'entrée / conversion / sortie, max. ¹⁾ | 5.00% / 1.00% / 0.30% |
| Politique de distribution | distribution, annuellement |
| Dernière distribution au 24.11.2021 | USD 3.01 |
| Rendement de distribution | 3.12% |

¹⁾ Consulter le distributeur de fonds pour les frais actuels, si applicables.
Aucun indice de référence n'est fourni car l'objectif du fonds n'est pas lié à des indices.

Caractéristiques du portefeuille

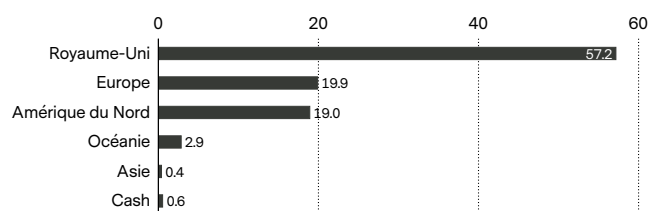
| | |
|--|-------|
| Volatilité ²⁾ | 1.20% |
| Duration modifiée (années) | 1.74 |
| Duration du credit-spread (années) | 1.89 |
| Notation de crédit moyenne ³⁾ | A- |
| Rendement au pire (YTW) | 2.19% |
| Rendement au pire (YTW), estimé en USD | 2.09% |

²⁾ Donnée obtenue pour la catégorie de part G (GBP), calcul avec des valeurs quotidiennes sur 3 ans.

³⁾ Pour les obligations souveraines sans note, la note de l'émetteur est appliquée. Pour toutes les autres obligations non-classifiées, une notation interne est appliquée.

Positions principales (%)

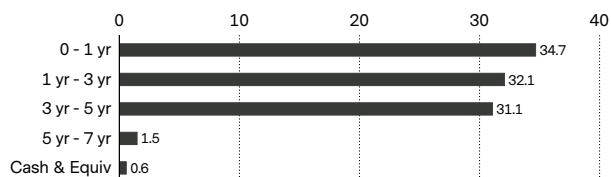
| | |
|----------------------------------|-------------|
| TREASURY BILL 0 31/03/2022 | 9.1 |
| TREASURY BILL 0 03/02/2022 | 3.8 |
| SWITCH HOLDINGS 4.375 13/12/2022 | 1.9 |
| ORANGE 5.75 PERP | 1.7 |
| NATWEST GROUP 3.622 14/08/2030 | 1.7 |
| PENSION INS 6.5 03/07/2024 | 1.5 |
| AVIVA PLC 6.125 PERP | 1.5 |
| CPUK FINANCE 7.239 28/02/2024 | 1.5 |
| PHOENIX GRP 6.625 18/12/2025 | 1.4 |
| AXA SA 5.453 PERP | 1.4 |
| Total | 25.5 |

Répartition géographique (%)

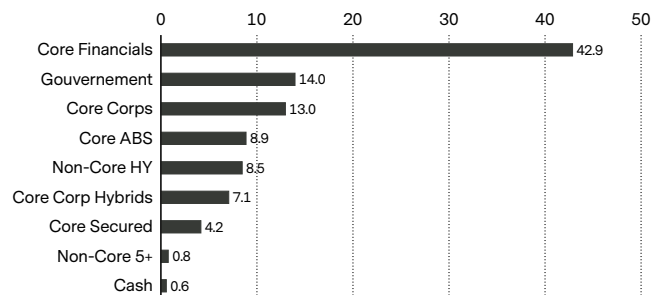
Calculé sur la base d'une exposition directe.

Répartition par notation de crédit (%)

Pour les obligations souveraines sans note, la note de l'émetteur est appliquée.

Répartition par échéance (%)

Calculé en fonction des dates d'échéance prévues, ou des dates d'appel, ou des durées de vie moyennes pondérées pour les titres adossés à des actifs avec amortissement.

Répartition sectorielle (%)**Risques**

- La participation au potentiel des titres individuels est limitée.
- Le succès de l'analyse des titres individuels et de leur gestion active ne peut être garanti.
- Il n'existe aucune garantie que l'investisseur récupère le capital investi.
- Les dérivés comportent des risques d'illiquidité, de volatilité ainsi que des fluctuations du levier et du crédit.
- Les taux d'intérêt peuvent varier; s'ils augmentent, les cours des obligations baissent.
- Les obligations à haut rendement (non investment grade, obligations spéculatives ou junk bonds) peuvent être sujettes à de fortes fluctuations du marché, ainsi qu'à un risque de défaut ou à des pertes de revenus et de capital plus importantes que les obligations à notation supérieure.
- Les investissements du compartiment peuvent être soumis à des risques de durabilité. Les risques de durabilité auxquels le compartiment peut être soumis sont susceptibles d'avoir un impact limité sur la valeur de ses investissements sur le moyen à long terme dans la mesure où l'approche ESG du compartiment joue un effet d'atténuation.
- La performance du compartiment peut être affectée positivement ou négativement par sa stratégie en matière de durabilité.
- La capacité à atteindre les objectifs sociaux ou environnementaux peut être affectée par des données incomplètes ou inexactes provenant de fournisseurs tiers.
- Des informations sur la manière dont les objectifs sociaux et environnementaux sont atteints et dont les risques de durabilité sont gérés au sein de ce compartiment sont disponibles sur le site Vontobel.com/SFDR.

Glossaire

Commission de gestion Commission couvrant tous les coûts liés aux services éventuellement rendus dans le cadre de la gestion et de la distribution des placements. Veuillez consulter le prospectus du fonds pour une description complète. **Distribution** désigne la part des bénéfices du fonds qui est versée aux investisseurs lorsque ceux-ci détiennent des actions de distribution (classes assorties de versements réguliers). Le rendement du dividende est calculé en divisant le total des versements sur une période par le prix par action (généralement la dernière VNI), et peut être affecté par la saisonnalité des paiements. **Duration (duration modifiée)** La duration indique la mesure dans laquelle le prix d'une obligation pourrait être affecté par une variation des taux d'intérêt. **Frais courants** Désigne la somme des coûts de gestion d'un fonds sur une base continue, tels que les frais de gestion et divers coûts juridiques et d'exploitation. Ils sont calculés de manière rétrospective sur une période de 12 mois sous la forme d'un pourcentage des actifs du fonds. Lorsque les données disponibles sont insuffisantes, les frais courants peuvent être estimés en utilisant des données de fonds ayant des caractéristiques similaires. **Rendement au pire (Yield to Worst)** Le rendement le plus bas pouvant être perçu sur une obligation en l'absence d'une défaillance réelle de l'émetteur. Le rendement au pire est calculé sur la base des scénarios les plus pessimistes pour l'émission concernée en calculant le rendement qui serait perçu si l'émetteur utilisait les réserves. **VNI** La Valeur nette d'inventaire (VNI) représente la valeur par part. Elle correspond à la valeur totale de l'actif net du fonds (valeur de l'actif du fonds diminuée des engagements) divisée par le nombre de parts en circulation. **Volatilité** La volatilité (ou risque ou écart type) est un indicateur de la fourchette de fluctuation de la performance annualisée d'un fonds sur une période donnée.

Remarques importantes

Ce document commercial a été produit par une ou plusieurs sociétés du Groupe Vontobel (collectivement "Vontobel") pour des clients Wholesale/Retail dans AT, CH, DE, IT, LU.

Le présent document ne constitue pas une offre, une incitation ou une recommandation d'achat ou de vente de parts du fonds Vontobel/des actions du fonds ou de tout autre instrument d'investissement en vue d'effectuer toute transaction ou de conclure tout acte juridique de quelque nature que ce soit, mais sert uniquement à des fins d'information. Les souscriptions aux parts de ce fonds de placement ne devraient être effectuées que sur la base du prospectus de vente («prospectus de vente»), des informations clés pour l'investisseur («KIID»), de ses statuts corporatifs et du dernier rapport annuel et semestriel du fonds, ainsi que sur l'avis d'un spécialiste indépendant en finances, droit, comptabilité et impôts. Avant de conclure tout accord au sujet dudit investissement, il vous appartient de consulter vos conseillers professionnels et/ou en placements qui se prononceront sur son adéquation à votre profil.

Ce produit financier promeut des valeurs environnementales ou sociales mais n'a pas pour objectif de réaliser des investissements durables. Le Compartiment, la Société de gestion et le Gestionnaire d'investissement ne formulent aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite, quant à l'équité, la justesse, l'exactitude, le caractère raisonnable ou complet d'une évaluation de la recherche ESG et la bonne exécution de la stratégie ESG.

La performance historique ne saurait préjuger des résultats actuels ou futurs. Les performances ne prennent pas en compte les commissions et les frais prélevés lors de l'émission ou du rachat des parts. Le rendement du fonds peut augmenter ou diminuer en fonction des fluctuations monétaires. La valeur des devises d'investissement peut augmenter ou diminuer et il n'y a aucune garantie de remboursement de l'intégralité ou d'une partie du capital investi.

Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès des points de vente agréés, au siège du fonds, 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg Vous trouverez de plus amples informations sur le fonds dans les derniers prospectus, les rapports annuels et semestriels ainsi que les informations clés pour l'investisseur («KIID»). Vous pouvez aussi télécharger ces documents sur notre site Internet à l'adresse vontobel.com/am. Un résumé des droits des investisseurs est disponible en anglais via le lien suivant: www.vontobel.com/vamsa-investor-information. Le représentant en Suisse: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich, en tant qu'agent payeur en Suisse: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich, auprès de LBBW Landesbank Baden-Württemberg, Große Bleiche 54-56, 55116 Mainz, en tant qu'agent payeur en Allemagne, auprès de Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienne, en tant qu'agent payeur en Autriche. Pour de plus amples informations en Italie consultez le Modulo di Sottoscrizione: Vontobel Asset Management S.A., Milan Branch, Piazza degli Affari, 3, 20123 Milano, téléphone: 02 6367 3444, e-mail: clientrelation@vontobel.it.

À **Singapour**, ce matériel est fourni par Vontobel Pte Ltd, réglementé par la Monetary Authority of Singapore. Le fonds et ses compartiments ne sont pas disponibles pour les investisseurs de détail à Singapour. Certains compartiments du fonds sont actuellement reconnus comme organismes restreints par l'Autorité monétaire de Singapour. Ces compartiments ne peuvent être proposés qu'à certaines personnes et sous certaines conditions en vertu du chapitre 289 du « Securities and Futures Act » de Singapour.

À **Hong Kong**, ce matériel est fourni par Vontobel Asset Management Asia Pacific Limited, une société agréée par la Securities and Futures Commission. Le fonds n'est pas autorisé par la Securities and Futures Commission de Hong Kong. Il ne peut être proposé qu'aux investisseurs se qualifiant en tant qu'investisseurs professionnels en vertu de la « Securities and Futures Ordinance ». Le contenu du présent document n'a pas été revu par les autorités de réglementation de Hong Kong. Nous vous recommandons la prudence et de demander l'avis d'un conseiller professionnel en cas de doute quant au contenu du présent document.

Toutes les données du présent document, y compris les informations sur les fonds, sont obtenues ou calculées par Vontobel. Toutes les données sont à la date du document, sauf indication contraire. Bien que Vontobel soit d'avis que les informations figurant dans le présent document s'appuient sur des sources fiables, Vontobel décline toute responsabilité quant à la qualité, l'exactitude, l'actualité et l'exhaustivité desdites informations. Sauf autorisation émanant des lois de droits d'auteur, aucune de ces informations ne pourra être reproduite, adaptée, téléchargée pour une tierce partie, reliée, mise en exergue, publiée, distribuée ou transmise sous quelque forme que ce soit par quelque processus que ce soit sans le consentement écrit spécifique de Vontobel. Dans toute la mesure permise par la législation applicable, Vontobel décline toute responsabilité résultant de toute perte ou de tout dommage que vous encourez occasionné(e) par l'utilisation ou l'accès aux présentes informations, ou de son incapacité à fournir les présentes informations. Notre responsabilité pour négligence, violation contractuelle ou contravention à la loi résultant de notre incapacité à fournir les présentes informations dans leur intégralité ou en partie, ou pour tout problème posé par ces informations, qui ne peut être licitement exclu, se limite à la retransmission des présentes informations en intégralité ou en partie ou au paiement pour assurer cette retransmission, à notre gré et dans la mesure autorisée par la loi en vigueur. Aucun exemplaire du présent document ni aucune copie de celui-ci ne peuvent être distribués dans toute juridiction où sa distribution est limitée par la loi. Les personnes recevant le présent document doivent être conscientes de ces restrictions et les accepter. Ce document en particulier ne doit être ni distribué ni remis à des personnes américaines ni être distribué aux Etats-Unis. Toutes les entreprises décrites dans ce document peuvent, mais ne doivent pas, faire l'objet d'une position dans nos portefeuilles. Tous les pronostics, toutes les prévisions, estimations et autres hypothèses de ce document se basent sur une série d'estimations et d'hypothèses. Aucune garantie ne saurait être donnée quant au fait que ces estimations et hypothèses s'avèrent exactes si bien que les résultats effectifs peuvent fortement différer de ceux pronostiqués.

TwentyFour Asset Management LLP est enregistrée en Angleterre sous le numéro OC335015, et est autorisée et réglementée au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority, FRN No. 481888. Siège social : 8e étage, The Monument Building, 11 Monument Street, Londres, EC3R 8AF.

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

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