

Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund AQNG

Aprobado para inversores Wholesale/Retail en: CH, GB, IE, LU.

Objetivo de inversión

El objetivo de este fondo de renta fija es conseguir un retorno absoluto positivo en un periodo de tres años manteniendo un nivel moderado de volatilidad, respetando la diversificación del riesgo.

Características principales

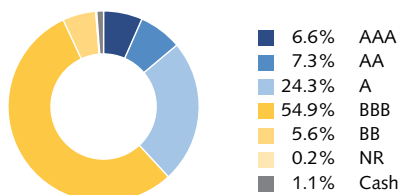
El fondo puede invertir en todo el mundo, con especial atención a Europa, en bonos corporativos y valores similares de tipo fijo y/o variable, denominados en diferentes monedas de emisores de buena calidad (grado de inversión). El fondo puede utilizar derivados financieros con fines de cobertura.

Enfoque

El equipo de inversión, formado por experimentados especialistas de diversos campos, toman decisiones de alta convicción basadas en rigurosos análisis macroeconómicos, técnicos y de los emisores. En línea con su evaluación continua de las condiciones del mercado y las evoluciones futuras, el equipo selecciona los riesgos de tipos de interés y de crédito con el fin de obtener beneficio de cualquier entorno de mercado. Seleccionan los valores e instrumentos del universo de inversión en los que observan la rentabilidad o el valor de cobertura más favorables. El equipo adapta flexiblemente la cartera para conseguir captar oportunidades atractivas siempre que se presentan, manteniendo los riesgos bajo control.



Calidad Crediticia



Source: TwentyFour Asset Management LLP, 29.01.2021

Datos principales del Fondo

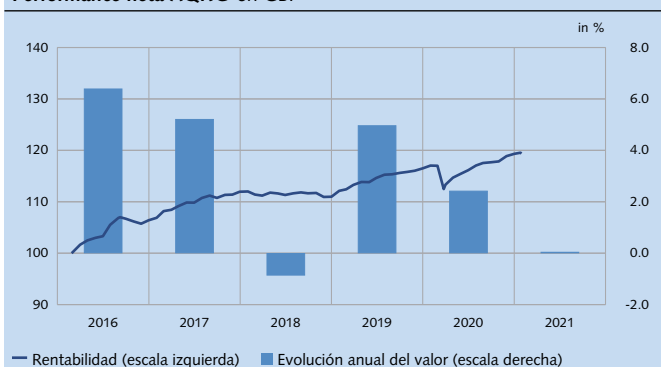
Investment manager	TwentyFour Asset Management LLP
Fund domicile	Luxemburgo
Fund name / domicile	Vontobel Fund / Luxemburgo
Moneda de la acción	GBP
Valor Liquidativo	103.47
Patrimonio del fondo en millones	2'289.61 GBP
Volumen de la acción en millones	701.09 GBP
Comisión de gestión anual	0.250%
TER (a 31.08.2020)	0.40%
Fecha de lanzamiento	26.02.2016
Ultimo pago	1.00 / diciembre
ISIN	LU1368730674
Cód. Suiza	31599783

Performance neta (en %) AQNG

	1 mes	YTD	2020	2019	2018	3 a. p.a.	5 a. p.a.	desde cons.
Fondo	0.0	0.0	2.4	5.0	-0.9	2.1	n.a.	19.4
	02.16 - 01.17	02.17 - 01.18	02.18 - 01.19	02.19 - 01.20	02.20 - 01.21			
Fondo	n.a.	4.8	0.1	4.4	2.0			

Fuente: Vontobel Asset Management AG. La tasa de rendimiento del Fondo puede variar al alza o a la baja debido a las fluctuaciones de la moneda. El rendimiento histórico no es indicativo de los rendimientos actuales o futuros. En las cifras de rendimiento no se tienen en cuenta las comisiones ni los costes relacionados con la emisión y el rescate de las participaciones. 29.01.2021

Performance neta AQNG en GBP



Fuente: Vontobel Asset Management AG. La tasa de rendimiento del Fondo puede variar al alza o a la baja debido a las fluctuaciones de la moneda. El rendimiento histórico no es indicativo de los rendimientos actuales o futuros. En las cifras de rendimiento no se tienen en cuenta las comisiones ni los costes relacionados con la emisión y el rescate de las participaciones. 29.01.2021

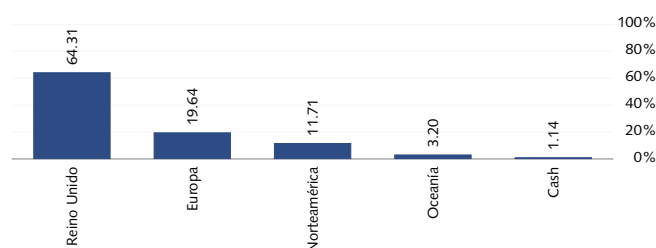
Datos sobre riesgo

Volatilidad*	1.23%
Ratio de Sharpe*	1.24
Interest rate duration (years)	1.86
Credit duration (years)	1.97
Rentabilidad bruta al vto. en GBP**	1.20%
Average Rating	BBB+
Number of holdings	96

* Diaria desde lanzamiento

** Based on expected maturity.

Source: TwentyFour Asset Management LLP, 29.01.2021

Regional Exposure

Calculated on a direct exposure

Source: TwentyFour Asset Management LLP, 29.01.2021

Oportunidades

- + Amplia diversificación en numerosos títulos
- + Las inversiones en divisas extranjeras pueden generar ganancias cambiarias
- + Posibles rentabilidades extra mediante el análisis de títulos individuales y la gestión activa
- + Posibles ganancias sobre el capital invertido
- + El uso de derivados con fines de cobertura puede incrementar el rendimiento del subfondo y mejorar las rentabilidades
- + Las inversiones en bonos ofrecen oportunidades de obtener ingresos por intereses y ganancias del capital en un entorno de rendimientos del mercado a la baja
- + Las inversiones en bonos con calificaciones crediticias sin grado de inversión pueden ofrecer una rentabilidad superior a la media en comparación con las inversiones en emisores de primera línea

Posiciones más importantes (obligaciones)

1.75% United States Treasury Notes 2021	6.6%
4.375% Global Switch Holdings Ltd 2022	2.3%
4.125% Phoenix Group Holdings 2022	2.2%
6.5% Pension Insurance Corp PLC 2024	2.1%
3.622% Royal Bank of Scotland Group PLC 2030	2.0%
3.875% Argenta Spaarbank NV 2026	2.0%
10% Legal & General Group PLC	1.9%
5% BUPA Finance PLC 2023	1.9%
5.125% Virgin Money UK PLC 2030	1.8%
5.75% Orange SA 2023 Perp	1.8%

Source: TwentyFour Asset Management LLP, 29.01.2021

Riesgos

- No puede garantizarse que el inversor recuperará el capital invertido
- Participación limitada en el potencial de títulos individuales
- No puede garantizarse el éxito del análisis de títulos individuales, ni de la gestión activa
- Los derivados implican riesgos relativos a las fluctuaciones de la liquidez, el apalancamiento y el crédito, la iliquidez y la volatilidad.
- Los tipos de interés pueden variar, los bonos pierden precios cuando los tipos suben
- Los bonos de alta rentabilidad (bonos sin grado de inversión/bonos basura) pueden estar sometidos a mayores fluctuaciones del mercado, riesgo de impago o pérdida de ingresos y del principal que los bonos con calificaciones superiores

Información legal importante:

Este documento promocional ha sido producido para los clientes Wholesale/Retail en los países siguientes: CH.

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 informativo clave para el inversor («KIID»), 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. Antes de cerrar un acuerdo sobre una inversión mencionada en este documento, se le recomienda consultar con su asesor financiero y/o en inversiones para verificar si la inversión es apropiada para usted.

En particular, advertimos de los siguientes riesgos: Las cotizaciones de inversiones en títulos valores de países emergentes pueden fluctuar de manera considerable y, en determinadas circunstancias –independientemente de las incertidumbres sociales políticas y económicas– hay que pactar condiciones marco operativas y de supervisión, que difieren de los estándares imperantes en los países industriales. Las divisas emergentes pueden estar sometidas a fluctuaciones cambiarias más elevadas. Las inversiones en valores de renta fija con mayor devengo de intereses y mayor componente de riesgo: Las inversiones en valores de renta fija con mayor devengo de intereses y mayor componente de riesgo presentan, en opinión general, un carácter más especulativo. Esos valores presentan un mayor riesgo de insolvencia, mayores fluctuaciones de cotización, un mayor riesgo de pérdida del capital invertido y de los rendimientos corrientes que los valores con mayor solvencia. Las inversiones en derivados suelen estar expuestas a los riesgos inherentes a sus mercados o instrumentos subyacentes, así como a riesgos de emisores y entrañan, a menudo, riesgos más elevados que las inversiones directas. No hay garantía de que todos los criterios de sostenibilidad se cumplan siempre para todas las inversiones. Existe la posibilidad de un impacto negativo en el rendimiento del subfondo a causa de la búsqueda de una actividad económica sostenible más que de la aplicación de una política de inversión convencional. La estructura de ABS/MBS y los grupos de activos que las respaldan pueden no ser transparentes, lo que expone al subfondo a unos riesgos de crédito y prepagado adicionales (riesgos de ampliación o contracción), dependiendo de qué tramo de ABS/MBS sea adquirido por el subfondo. Las inversiones en el mercado monetario se asocian con los riesgos de un mercado monetario, tales como fluctuaciones de los tipos de interés, riesgo de inflación e inestabilidad económica.

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, en la sede del Fondo, sita en 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburgo Para más información sobre los fondos consulte el folleto actual, los informes anuales y semestrales, así como los documentos informativos clave para el inversor («KIID»). Puede descargar los documentos también de nuestra página web vontobel.com/am, 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 Los fondos autorizados para su comercialización en el Reino Unido, e incorporados en el régimen británico "temporary marketing permissions regime" (TMPR), están inscritos en el registro de la FCA bajo el número de referencia 466625. El fondo está autorizado como una estructura UCITS (o es un subfondo de un UCITS) en un país del Espacio Económico Europeo (EEE), y se espera que siga autorizado como UCITS mientras permanezca en el TMPR. Vontobel Asset Management S.A., sucursal Londres, con domicilio social en 3rd Floor, 70 Conduit Street, London W1S 2GF, ha aprobado esta información. Vontobel Asset Management S.A., sucursal Londres, está admitida por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) y, en parte, está regulada por la Financial Conduct Authority (FCA). Puede solicitarse información sobre el alcance de la regulación de la FCA en las oficinas de Vontobel Asset Management S.A., sucursal Londres. Para más información sobre el fondo consulte el folleto actual, los informes anuales y semestrales, así como el documento informativo clave para el inversor («KIID»), que puede obtener en inglés de Vontobel Asset Management SA, sucursal de Londres, 3rd Floor, 70 Conduit Street, London W1S 2GF o descargarse de nuestra página web vontobel.com/am. El Fondo y sus compartimentos no están disponibles para inversores privados domiciliados en Singapur. La autoridad monetaria Monetary Authority of Singapore, Singapur, reconoce actualmente determinados compartimentos del Fondo como «restricted scheme». Estos compartimentos solo pueden ofrecerse a determinadas personas definidas previamente y en determinadas condiciones a tenor de lo previsto por la ley Securities and Futures Act, Chapter 289 de Singapur. El Fondo no está admitido por la Securities and Futures Commission de Hong Kong. Este Fondo solo podrá ofrecerse a inversores considerados inversores profesionales a tenor de lo dispuesto en la Securities and Futures Ordinance de Hong Kong. La autoridad de supervisión de Hong Kong no ha verificado el contenido del presente documento. Por tal motivo, se le recomienda actuar con cautela y consultar, en caso de dudas acerca del contenido de este documento, con un profesional independiente. Vontobel Asset Management Asia Pacific Ltd. con domicilio social in 3601 Two International Finance Center / 8 Finance Street, Central, Hong Kong, ha aprobado la presente información.

Aunque Vontobel Asset Management AG («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.

El Glosario

Alfa de Jensen

Indicador de rendimiento. Si la rentabilidad media de un título o cartera es mayor que su rentabilidad prevista, el alfa es positiva. Si la rentabilidad media es inferior a lo previsto, el alfa es negativa.

Benchmark

Un índice que se utiliza para medir el rendimiento de un fondo de inversión con el fin de replicar la rentabilidad de dicho índice o de definir la asignación de activos de una cartera o de computar las comisiones de rendimiento.

Beta

Una medida de sensibilidad, expresada como la variación porcentual media del precio de un fondo, cuando el mercado (*benchmark*) sube o baja un 1 %. Un valor superior (inferior) a 1 significa que, de media, el fondo muestra más (menos) volatilidad que el *benchmark*. La cifra se calcula sobre una base de 3 años.

Cobertura

Cuando una Clase de participaciones se describe como cubierta («Clase de participaciones cubierta»), la intención es cubrir el Patrimonio neto denominado en la Divisa de referencia del Subfondo/Fondo en la Divisa de la Clase de participaciones cubierta.

Comisión de gestión

Es una comisión que cubre todos los costes relativos a posibles servicios prestados en relación con la gestión y la distribución de las inversiones. En el folleto del fondo, se ofrece una descripción completa.

Comisión de rendimiento

El pago realizado a un Gestor de inversiones, si se alcanzan ciertos niveles de rendimiento (a menudo, por encima de cualesquiera niveles fijados en el objetivo de inversión) dentro de un periodo determinado. En el folleto del fondo, se ofrece una descripción completa.

Cupón medio ponderado (WAC)

El cupón es el tipo de interés anual que paga el emisor de un bono sobre el valor nominal del bono.

Duración (duración modificada)

La duración es una indicación de cuánto podría afectar una variación de los tipos de interés al precio de un bono.

Duración efectiva

Es una medida del impacto potencial en el precio de un bono o una cartera que tendría una variación de un punto básico de los tipos de interés en todos los vencimientos.

Error de seguimiento

Medida de la desviación de la rentabilidad de un fondo comparada con la rentabilidad de un *benchmark* a lo largo de un periodo fijo. Se expresa como un porcentaje. Cuanto más pasivamente se gestione el fondo de inversión, más reducido será el error de seguimiento.

Índice de referencia

La diferencia con el *benchmark* es que el índice de referencia no se usa para hacer cálculos de comisiones de rendimiento.

Ratio de gastos totales (TER)

Las comisiones y los costes accesorios que se cobran por la gestión de sistemas de inversión colectiva deben divulgarse mediante la Ratio de gastos totales (TER), que goza de reconocimiento internacional. Esta ratio expresa la suma de todas las comisiones y costes accesorios que se cobran de forma recurrente sobre los activos del sistema de inversión colectiva (gastos de explotación) tomados retrospectivamente como un porcentaje del patrimonio neto.

Ratio de información

La ratio de información es una ratio de rentabilidades de carteras superiores a las rentabilidades de un *benchmark* respecto a la volatilidad de dichas rentabilidades.

Ratio de Sharpe

La ratio de Sharpe indica la retribución adicional por unidad de riesgo en comparación con una inversión libre de riesgo. Indica cuánto rendimiento se logró en qué nivel de riesgo.

Rentabilidad al vencimiento

La tasa de rentabilidad anticipada de un bono, si se mantiene hasta la fecha de vencimiento.

Rentabilidad en el peor escenario

La menor rentabilidad potencial que puede obtenerse de un bono sin que el emisor entre en mora. La rentabilidad en el peor escenario se calcula aplicando supuestos del peor escenario respecto a la emisión calculando las rentabilidades que se recibirían si el emisor hiciera uso de las provisiones.

Valor liquidativo

El Valor liquidativo representa el valor de cada participación. Se calcula dividiendo el valor del patrimonio neto total del fondo (el valor de los activos del fondo menos sus pasivos) por el número de participaciones en circulación.

Volatilidad

La volatilidad (o riesgo o desviación típica) es un indicador del intervalo de fluctuación del rendimiento anualizado de un fondo a lo largo de determinado periodo.