

Ficha mensual / 30.09.2025

Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HI (hedged), CHF

Documento de marketing para inversores institucionales en: AT, CH, DE, GB, LU, SG (professional investors)

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.

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	28.08.2015 / 25.04.2017
Tamaño del fondo	GBP 3'443.67 mio
Valor liquidativo (NAV) / acción	CHF 100.18
ISIN / WKN / VALOR	LU1599320444 / A2DQ7V / 36446926
Comisión de gestión	0.40%
Gastos corrientes (incl. Com. gest.) a 28.02.2025	0.54%
Comisión de entrada / traspaso / salida, max ¹⁾	5.00% / 1.00% / 0.30%
Política de distribución	capitalización

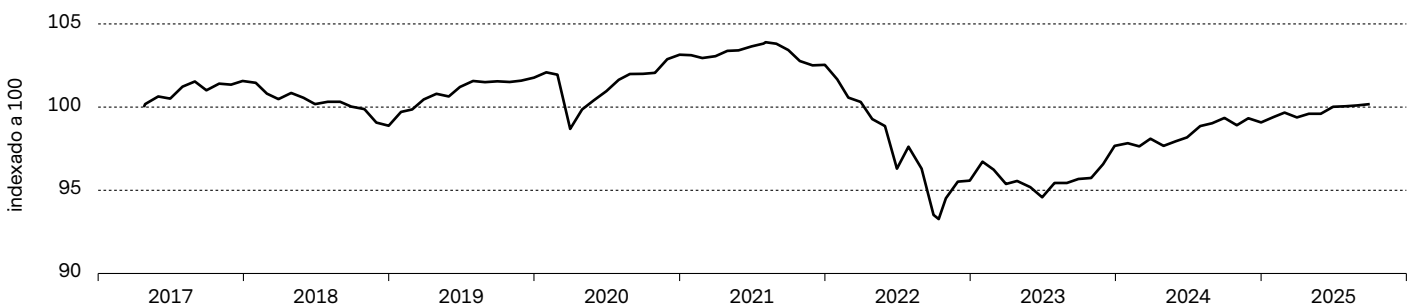
¹⁾ Para las comisiones vigentes, si las hubiera, consultar al distribuidor del fondo.
No se menciona ningún índice de referencia, ya que el objetivo del fondo no está vinculado a índices.

Características de la cartera

Volatilidad ²⁾	1.38%
Duración modificada (años)	2.12
Duración del diferencial de crédito (años)	1.82
Calificación crediticia media ³⁾	A
Rentabilidad actual	4.82%
Rentabilidad actual, estimada en CHF	0.40%

²⁾ Dato obtenido para la clase de acción G (GBP), cálculo con valores diarios sobre 3 años.
³⁾ Para los bonos soberanos sin rating, se utilizará la calificación del estado emisor. Para el resto de bonos sin rating, se aplica una calificación interna.

Rentabilidad histórica (rentabilidad neta %)

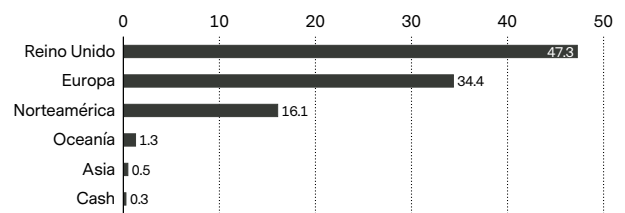


	desde 1 m	desde inic. año	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	3 años p.a.	5 años p.a.	desde emisión
Fondo	0.1	1.1	1.4	2.2	-6.8	-0.6	1.4	2.9	-2.6	n.a.	n.a.	n.a.	2.3	-0.4	0.2

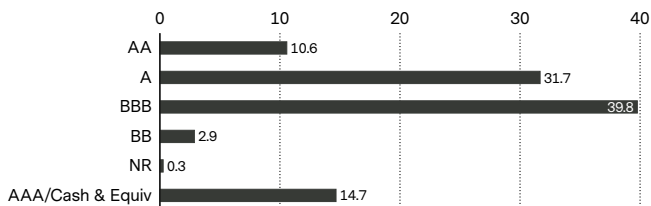
El rendimiento histórico no es indicativo de los rendimientos actuales o futuros. Dichos datos no incluyen comisiones de entrada/salida y los costos incurridos, y reflejan las distribuciones brutas reinvertidas. El rendimiento del Fondo puede variar al alza o a la baja debido, entre otros, a las fluctuaciones en divisas. Cambio de estrategia de inversión a 01.09.2021.

Mayores posiciones (%)

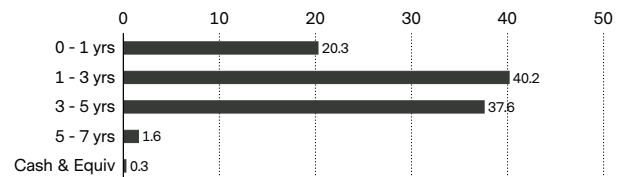
BUNDESOBL-191 2.4 18/04/2030	7.5
TREASURY BILL 0 30/10/2025	4.2
US TREASURY N/B 4 31/03/2030	3.2
AXA SA 3.25 28/05/2049	1.7
HSBC HOLDINGS 8.201 16/11/2034	1.5
BNP PARIBAS 2 24/05/2031	1.5
BUPA FINANCE 5 08/12/2026	1.5
AVIVA PLC 4.375 12/09/2049	1.3
NIE FINANCE 6.375 02/06/2026	1.2
ARQIVA FINANCING 7.21 30/06/2028	1.2
Total	24.8

Desglose geográfico (%)

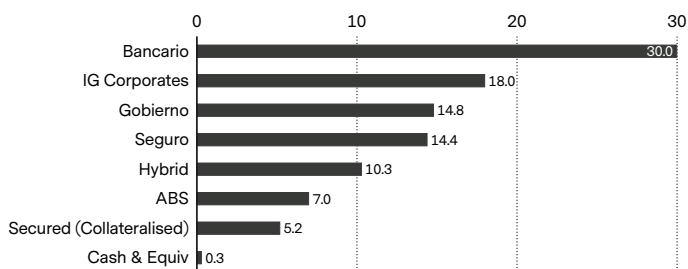
Calculado en base a la exposición directa.

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**

- Los valores con una calidad crediticia inferior implican un riesgo mayor de que un emisor incumpla sus obligaciones. El valor de esta inversión puede descender en caso de que se reduzca la calificación crediticia de un emisor.
- Utilizar derivados por lo general crea apalancamiento y supone riesgos de valoración y operativos. El apalancamiento amplifica las ganancias, pero también las pérdidas. Los derivados extrabursátiles implican riesgos de contraparte.
- Con frecuencia, los valores respaldados por activos, así como las deudas subyacentes, carecen de transparencia. Además, el compartimento puede estar expuesto a un mayor riesgo de crédito o pago anticipado.
- Los bonos CoCo implican riesgos significativos, como una posible cancelación del pago de cupones, riesgo de inversión de la estructura de capital y riesgo de ampliación del vencimiento de dichos bonos.
- Las inversiones del subfondo pueden estar sujetas a riesgos relacionados con la sostenibilidad. Los riesgos de sostenibilidad a los que puede estar sujeto el subfondo probablemente tendrán un impacto irrelevante sobre el valor de las inversiones del subfondo a medio y largo plazo, dada la naturaleza atenuante del enfoque ESG del subfondo.
- El rendimiento del subfondo puede verse afectado de manera positiva o negativa por su estrategia de sostenibilidad.
- La capacidad de cumplir objetivos sociales o medioambientales puede verse afectada por datos incompletos o inexactos obtenidos de proveedores externos.
- En www.twentyfouram.com/sustainability y en Vontobel.com/SFDR encontrará información sobre cómo se cumplen los objetivos medioambientales y sociales y cómo se gestionan los riesgos de sostenibilidad en este subfondo.

Glosario

Calificación crediticia 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, indican 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**, o duración Macaulay, indica el número de años que un inversor debería mantener una posición en el bono hasta que el valor actual de los flujos de efectivo del bono sea igual a la cantidad pagada por el bono. Cuanto mayor sea la duración, más se verá afectado el precio de un bono por las variaciones en los tipos de interés. También se puede utilizar la duración para comparar el riesgo de títulos de deuda con diferentes vencimientos y rentabilidades. **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. **ESG**, o criterios ambientales, sociales y de gobernanza, son un conjunto de métricas o calificaciones que se utilizan para examinar posibles inversiones en relación con cuestiones que podrían afectar a los resultados financieros y/o tener un impacto material en el medio ambiente y la sociedad. Las métricas ESG que se presentan en este documento tienen

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.

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