

Asset Management / Monatliches Factsheet / 31.01.2022

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

Marketingdokument für institutionelle Investoren in: CH

Anlageziel

Dieser Anleihenfonds zielt darauf ab, über einen Zeitraum von drei Jahren eine positive absolute Rendite zu erreichen, indem er Wertschwankungen tief hält und der Risikostreuung Rechnung trägt.

Hauptmerkmale

Der Fonds kann weltweit in Unternehmensanleihen und ähnliche fest- oder variabel verzinsliche Wertpapiere von diversen Schuldern guter Qualität (Investment Grade) in verschiedenen Währungen investieren, wobei der Schwerpunkt auf Europa liegt. Der Fonds kann zu Absicherungszwecken derivative Finanzinstrumente einsetzen.

Vorgehensweise

Das erfahrene und gut durchmischte Anlage-Team trifft seine Investitionsentscheide vollster Überzeugung, basierend auf tiefgreifenden makroökonomischen, technischen und Schuldner-Analysen. Im Einklang mit seiner laufenden Einschätzung der Marktbedingungen und künftigen Entwicklungen teilt das Team die Zins- und Kreditrisiken zu mit dem Ziel, in jedem Marktumfeld zu profitieren. Das Team wählt innerhalb des Anlageuniversums jene Wertpapiere und Instrumente aus, in denen es die lohnenswertesten Renditen bzw. Absicherungswerte sieht. Das Team passt das Portfolio unter stetiger Risikokontrolle aktiv an, um attraktive Chancen zu nutzen, wann immer sie sich ergeben.

Risiko- und Ertragsprofil



Portfoliomanagement	TwentyFour Asset Management LLP
Fondsdomizil, Rechtsform	Luxemburg, UCITS
Währung des Fonds / der Anteilsklasse	GBP / USD
Lancierungsdatum Fonds / Anteilsklasse	28.08.2015 / 13.01.2022
Fondsvolumen	GBP 3'112.93 Mio.
Nettoinventarwert (NIW) / Anteil	USD 99.36
ISIN / WKN / VALOR	LU2419361634 / A3C99C / 115247249
Verwaltungsgebühr	0.25%
Laufende Kosten (inkl. Verw.-geb.) per 13.01.2022	0.42%
Max. Ausgabe- / Umtausch- / Rücknahmegebühr ¹⁾	5.00% / 1.00% / 0.30%
Ausschüttungsart	thesaurierend

¹⁾ Die tatsächlich anfallenden Gebühren können beim Fondsvermittler angefragt werden. Es wird kein Referenzindex erwähnt, da das Ziel des Fonds nicht an einen Index gebunden ist.

Portfoliomerkmale

Volatilität ²⁾	n.a.
Modifizierte Duration (Jahre)	1.74
Credit-Spread Duration (Jahre)	1.89
Durchschnittsrating ³⁾	A-
Effektive Rendite (YTW)	2.19%
Effektive Rendite (YTW), geschätzt in USD	2.09%

²⁾ Daten für die Anteilsklasse G (GBP), berechnet mit Tageswerten über 3 Jahre.

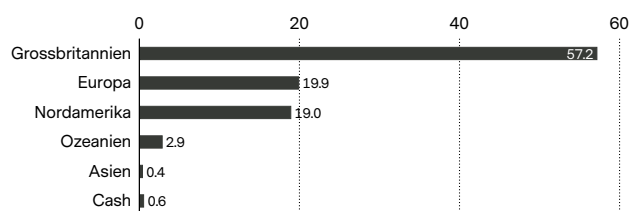
³⁾ Bei nicht gerateten Staatsanleihen wird das Rating des ausstellenden Staates angewandt. Für alle anderen nicht-gerateten Anleihen wird ein internes Rating angewandt.

Wertentwicklung (%)

Charterstellung ab 3 Monaten nach Lancierung.

Grösste Positionen (%)

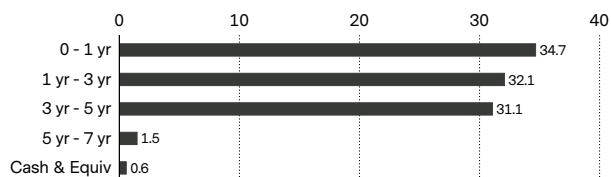
TREASURY BILL 0 31/03/2022	9.1
TREASURY BILL 0 03/02/2022	3.8
SWITCH HOLDINGS 4.375 13/12/2022	1.9
ORANGE 5.75 PERP	1.7
NATWEST GROUP 3.622 14/08/2030	1.7
PENSION INS 6.5 03/07/2024	1.5
AVIVA PLC 6.125 PERP	1.5
CPUK FINANCE 7.239 28/02/2024	1.5
PHOENIX GRP 6.625 18/12/2025	1.4
AXA SA 5.453 PERP	1.4
Total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

Geographische Aufteilung (%)

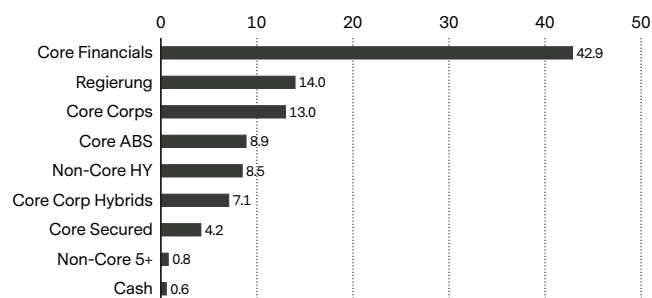
Auf Basis der direkten Belastung berechnet.

Aufteilung nach Ratings (%)

Bei nicht gerateten Staatsanleihen wird das Rating des ausstellenden Staates angewandt.

Aufteilung nach Laufzeit (%)

Berechnet als erwarteter Fälligkeitstermin, oder Kündigungstermin, oder als gewichtete durchschnittliche Laufzeit für die amortisierenden Asset-Backed-Securities.

Aufteilung nach Sektoren (%)**Risiken**

- Begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel.
- Keine Erfolgsgarantie bei Einzelwertanalysen und aktivem Management.
- Der Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Anleger seinen Anteil erworben hat.
- Der Einsatz von Derivaten kann zusätzliche Risiken generieren (u.a. Gegenparteirisiko).
- Das Zinsniveau kann schwanken, Anleihen erfahren Kursverluste bei Zinsanstieg.
- Anlagen in höher verzinsliche und risikoreichere Anleihen weisen nach allgemeiner Auffassung einen spekulativeren Charakter auf. Diese Anleihen weisen ein höheres Bonitätsrisiko, höhere Kursschwankungen und ein höheres Risiko des Verlusts des eingesetzten Kapitals und der laufenden Erträge auf als Anleihen mit höherer Bonität.
- Die Anlagen des Teilfonds können Nachhaltigkeitsrisiken unterliegen. Die Nachhaltigkeitsrisiken, denen der Teilfonds unterliegen kann, werden wahrscheinlich mittel- oder langfristig unwesentliche Auswirkungen auf die Anlagen des Teilfonds haben. Dies liegt an dem risikomindernden ESG-Ansatz des Teilfonds.
- Die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds kann sich positiv oder negativ auf seine Performance auswirken.
- Die Fähigkeit zur Erreichung von sozialen oder Umweltzielen kann von unvollständigen oder unrichtigen Daten von Drittanbietern beeinträchtigt.
- Informationen dazu, wie Umwelt- und soziale Ziele erreicht werden und wie Nachhaltigkeitsrisiken in diesem Teilfonds gesteuert werden, sind unter Vontobel.com/SFDR erhältlich.

Glossar

Duration (modifizierte Duration)Die Duration gibt an, wie stark der Preis einer Anleihe schwanken könnte, wenn die Zinsen steigen oder sinken. **Laufende Kosten**Entsprechen der Summe der Kosten für den laufenden Betrieb eines Fonds, z. B. die Verwaltungsgebühr und verschiedene Rechts- und Betriebskosten. Diese Kosten werden rückwirkend über einen Zeitraum von zwölf Monaten als prozentualer Anteil am Fondsvermögen berechnet. Wenn nicht genug Daten verfügbar waren, könnten die laufenden Kosten anhand von Daten von Fonds mit ähnlichen Merkmalen geschätzt werden. **Managementgebühr**Diese Gebühr deckt alle Kosten für Dienstleistungen, die im Zusammenhang mit der Fondsverwaltung und dem Vertrieb möglicherweise erbracht werden. Eine vollständige Beschreibung findet sich im Fondsprospekt. **NAV**Der Nettoinventarwert (Net Asset Value, NAV) entspricht dem Wert je Anteil. Er errechnet sich aus dem Gesamtnetovermögen des Fonds (Aktiven des Fonds minus seine Passiven) dividiert durch die Anzahl ausstehender Anteile. **Volatilität**Die Volatilität (oder das Risiko oder die Standardabweichung) liefert einen Hinweis auf die Bandbreite, in welcher die annualisierte Performance eines Fonds über einen bestimmten Zeitpunkt schwankt. **Yield to Worst**Die niedrigstmögliche Rendite, die eine Anleihe ohne den tatsächlichen Ausfall des Emittenten erzielen kann. Ihrer Berechnung liegen Worst-Case-Annahmen zugrunde. Auf deren Basis wird die Rendite berechnet, die bei der Ausübung der Bedingungen durch den Emittenten erzielt würde.

Wichtige Hinweise

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

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.

Dieses Finanzprodukt möchte auf Ebene von Umwelt oder Gesellschaft Positives leisten, aber nachhaltige Anlagen sind nicht sein Ziel. Weder der Teilfonds noch die Verwaltungsgesellschaft noch der Anlageverwalter geben ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Fairness, Richtigkeit, Korrektheit, Angemessenheit oder Vollständigkeit einer Beurteilung des ESG-Research oder der korrekten Umsetzung der ESG-Strategie ab.

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. 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 den autorisierten Vertriebsstellen, am Sitz des Fonds in 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg erhältlich, sowie an den nachfolgend genannten Stellen. 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 herunterladen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in englischer Sprache unter folgendem Link verfügbar: www.vontobel.com/vamsa-investor-information. Vertreterin in der Schweiz: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, Zahlstelle in der Schweiz: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, bei der Zahlstelle in Deutschland: LBBW Landesbank Baden-Württemberg, Große Bleiche 54-56, 55116 Mainz, Zahlstelle in Österreich bei der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A- 1010 Wien.

Alle hierin enthaltenen Daten, einschließlich Fondsinformationen, stammen von Vontobel oder wurden von Vontobel berechnet. Alle Daten beziehen sich auf das Datum des Dokuments, sofern nicht anders angegeben. 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, veröffentlicht, aufgeführt, weiterverbreitet oder in anderer Art und Weise übermittelt werden. Vontobel entbindet sich soweit gemäss dem geltenden Recht möglich von jeglicher Haftung für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste, welche sich aus den hier zur Verfügung gestellten Informationen oder dem Fehlen ebensolcher ergeben. Haftungsansprüche, die gegen uns infolge unterlassener oder unvollständiger Übermittlung dieser Informationen oder allfälliger Probleme mit diesen Informationen wegen Fahrlässigkeit, Vertragsbruch oder Gesetzesverstössen gegen uns gelten gemacht werden könnten, beschränken sich nach unserem Ermessen und 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, überreicht oder in den USA verbreitet werden.

TwentyFour Asset Management LLP ist in England unter der Nr. OC335015 registriert und wird in Großbritannien von der Financial Conduct Authority, FRN Nr. 481888, zugelassen und reguliert. Eingetragener Sitz: 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