

Asset Management / Monatliches Factsheet / 30.07.2021

Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund H1 (hedged), USD

Marketingdokument für Kleinanleger in: CH, LU

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.

| | |
|---|---------------------------------|
| Portfoliomanagement | TwentyFour Asset Management LLP |
| Fondsdomizil, Rechtsform | Luxemburg, UCITS |
| Währung des Fonds / der Anteilsklasse | GBP / USD |
| Lancierungsdatum Fonds / Anteilsklasse | 28.08.2015 / 30.03.2020 |
| Fondsvolumen | GBP 2'753.96 Mio. |
| Nettoinventarwert (NAV) / Anteil | USD 106.53 |
| ISIN / VALOR | LU2133069521 / 53065514 |
| Verwaltungsgebühr | 0.60% |
| Laufende Kosten (inkl. Verw.-geb.) per 28.02.2021 | 0.82% |
| Max. Ausgabe- / Umtausch- / Rücknahmegebühr ¹⁾ | 5.00% / 1.0% / 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.

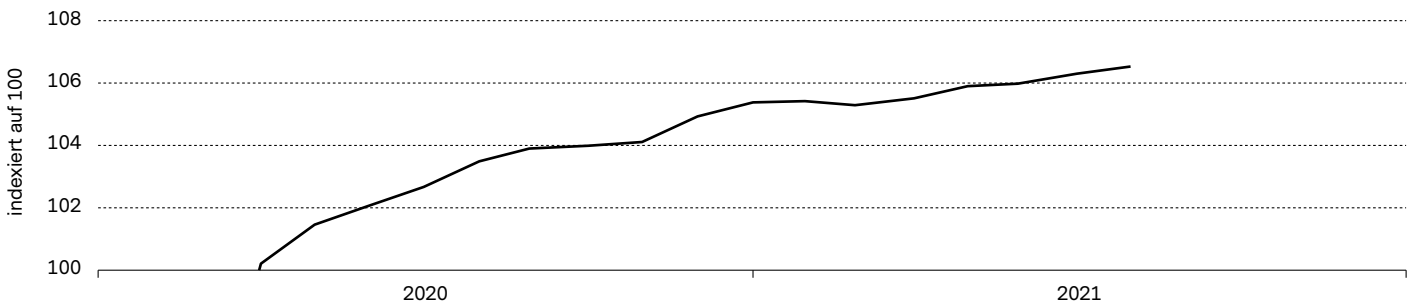
Portfoliomerkmale

| | |
|---|-------|
| Volatilität ²⁾ | 1.19% |
| Modifizierte Duration (Jahre) | 2.42 |
| Credit-Spread Duration (Jahre) | 2.39 |
| Durchschnittsrating ³⁾ | A+ |
| Effektive Rendite (YTW) | 1.35% |
| Effektive Rendite (YTW), geschätzt in USD | 1.38% |

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 (%)

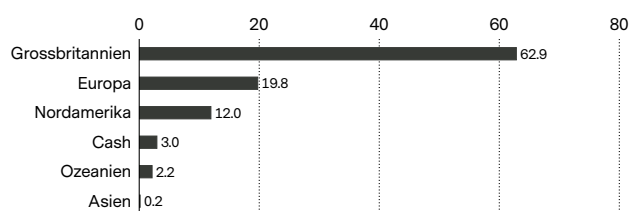


| | 08.20 - 07.21 | 08.19 - 07.20 | 08.18 - 07.19 | 08.17 - 07.18 | 08.16 - 07.17 | 1 mt | seit Jr. beginn | 2020 | 2019 | 2018 | 3 Jr. p.a. | 5 Jr. p.a. | seit Lanc. |
|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------|--------------------|------|------|------|---------------|---------------|---------------|
| Fonds | 2.9 | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | 0.2 | 1.1 | 5.4 | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | 6.5 |

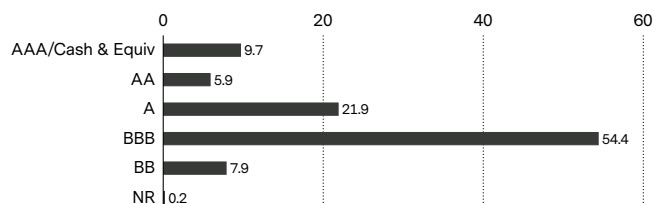
Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt und spiegeln die reinvestierten Bruttoausschüttungen wider. Die Rendite des Fonds kann u.a. infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Grösste Positionen (%)

| | |
|----------------------------------|-------------|
| US TREASURY N/B 0.125 30/04/2023 | 6.7 |
| NATWEST GROUP 3.622 14/08/2030 | 2.0 |
| SWITCH HOLDINGS 4.375 13/12/2022 | 1.9 |
| TPMF 2019-GR4X C | 1.8 |
| BUPA FINANCE PLC 5 25/04/2023 | 1.7 |
| PENSION INS 6.5 03/07/2024 | 1.7 |
| RL FINCE BNDS 6.125 30/11/2043 | 1.6 |
| VIRGIN MONEY 5.125 11/12/2030 | 1.5 |
| HEIMSTADEN BOSTA 3.248 PERP | 1.5 |
| BARCLAYS PLC 3.75 22/11/2030 | 1.5 |
| Total | 21.9 |

Geographische Aufteilung (%)

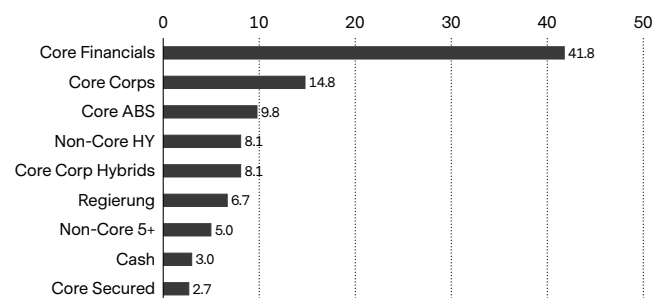
Auf Basis der direkten Belastung berechnet.

Aufteilung nach Währung (%)**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, höherer 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 mit Nachhaltigkeitsrisiken verbunden sein. Informationen darüber, wie Nachhaltigkeitsrisiken in diesem Teilfonds verwaltet werden, erhalten Sie unter Vontobel.com/SFDR.

Glossar

Absicherung: Bei einer als «hedged» (abgesichert) bezeichneten Anteilsklasse wird eine Absicherung des Nettoinventarwerts in der Referenzwährung des (Teil-) Fonds gegen die Währung der abgesicherten Anteilsklasse angestrebt. **Beta:** Ein Mass für die Sensitivität. Es wird angegeben als durchschnittliche prozentuale Veränderung des Preises eines Fonds, wenn der Markt (der Vergleichsindex) um 1% steigt oder sinkt. Ein Wert von über (unter) 1 bedeutet, dass der Fonds im Durchschnitt eine höhere (geringere) Volatilität als der Vergleichsindex aufweist. Der Wert wird auf einer Basis von drei Jahren berechnet. **Duration (modifizierte Duration):** Die Duration gibt an, wie stark der Preis einer Anleihe schwanken könnte, wenn die Zinsen steigen oder sinken. **Effektive Duration:** Sie gibt an, wie sich der Preis einer Anleihe oder eines Portfolios verändern könnte, wenn die Zinsen über alle Laufzeiten hinweg um 1% steigen oder sinken. **Gewichteter durchschnittlicher Coupon (Weighted Average Coupon, WAC):** Der Coupon ist der jährliche Zins, den der Emittent einer Anleihe auf dem Nominalwert der Anleihe entrichtet. **Index:** Steht für ein charakteristisches Portfolio, das als repräsentativ für einen bestimmten Markt oder einen Teil davon gilt, und dient als Performance-Indikator für einen solchen Markt. Ein Index oder eine Kombination aus Indizes zum Performance-Vergleich wird als Referenzindex bezeichnet. **Information Ratio:** Die Information Ratio (IR) gibt an, wie stark die Portfoliorendite von der Rendite eines Vergleichsindex abweicht. **Jensens Alpha:** Indikator für die Rendite. Liegt die durchschnittliche Rendite eines Wertpapiers oder Portfolios über der erwarteten Rendite, ist das Alpha positiv. Bleibt die durchschnittliche Rendite hinter den Erwartungen zurück, ist das Alpha negativ. **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 Gesamtvermögen des Fonds (Aktiven des Fonds minus seine Passiven) dividiert durch die Anzahl ausstehender Anteile. **Performancegebühr:** Die Gebühr, die einem Fondsmanager bezahlt wird, wenn in einem festgelegten Zeitraum ein bestimmtes Performanceniveau (das häufig den als Anlageziel definierten Wert übersteigt) erreicht wird. Eine vollständige Beschreibung findet sich im Fondsprospekt. **Rendite auf Verfall:** Die erwartete Rendite einer Anleihe, wenn diese bis zum Fälligkeitsdatum gehalten wird. **Sharpe Ratio:** Die Sharpe Ratio gibt an, wie viel zusätzliche Rendite pro Risikoeinheit im Vergleich zu einer risikolosen Anlage erzielt werden kann. Sie zeigt, wie viel Performance mit welchem Risiko erwirtschaftet wurde. **Tracking Error:** Mass für die Abweichung der Rendite eines Fonds im Vergleich zur Rendite eines Vergleichsindex über einen bestimmten Zeitraum. Der Tracking Error wird in Prozent ausgedrückt. Je passiver der Anlagefonds verwaltet wird, desto kleiner ist der Tracking Error. **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 Wholesale/Retail Kunden für den Vertrieb in CH, LU.

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. Weiter müssen potentielle Investoren eigene Abklärungen treffen hinsichtlich rechtlichen, steuerlichen, finanziellen oder weiteren Konsequenzen eines Investments in den Fonds, einschliesslich den einhergehenden Chancen und Risiken.

Die Anlagen, die diesem Teilfonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

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. , Vertreterin in der Schweiz: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, Zahlstelle in der Schweiz: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich

In **Singapur** wird dieses Material von der Vontobel Pte Ltd bereitgestellt, die von der Monetary Authority of Singapore reguliert wird. Der Fonds und seine Teilfonds stehen Privatanlegern in Singapur nicht zur Verfügung. Bestimmte Teilfonds des Fonds werden von der Monetary Authority of Singapore, Singapur, derzeit als "Restricted Scheme" anerkannt. Diese Teilfonds können nur bestimmten vorgegebenen Personen zu bestimmten Konditionen angeboten werden, wie im «Securities and Futures Act», Chapter 289, von Singapur vorgesehen ist.

In **Hongkong** wird dieses Material von Vontobel Asset Management Asia Pacific Limited, einer von der Securities and Futures Commission lizenzierten Gesellschaft, bereitgestellt. Der Fonds ist von der Securities and Futures Commission von Hongkong nicht zugelassen. Er kann nur Anlegern angeboten werden, die gemäss der «Securities and Futures Ordinance» von Hongkong als professionelle Anleger gelten. Der Inhalt dieses Dokuments wurde nicht von einer Aufsichtsbehörde in Hongkong geprüft. Ihnen wird daher empfohlen, Vorsicht walten zu lassen und im Falle von Zweifeln hinsichtlich des Inhalts dieses Dokuments unabhängigen professionellen Rat einzuholen.

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