

Fiche mensuelle / 31.05.2026

Vontobel Fund - TwentyFour Euro Short Term Bond N, EUR

Morningstar Rating au 30.04.2026 ★★

Document de marketing pour les investisseurs de détail en: AT, CH, DE, ES, FR, GB, LU, NL

Objectif d'investissement

Le fonds vise à générer de bons rendements en EUR tout en cherchant à maintenir un faible niveau de volatilité.

Caractéristiques clés

Le fonds peut investir à l'échelle mondiale, avec une prédominance sur l'Europe, dans des obligations d'entreprises (corporate bonds) et des titres similaires à revenu fixe ou à taux variable, libellés en différentes devises et émis par des émetteurs de bonne qualité de crédit (investment grade). Le fonds peut utiliser des instruments financiers dérivés à des fins de couverture.

Approche

Le fonds est géré activement et cherche à atteindre son objectif d'investissement en investissant principalement dans des obligations Investment Grade et des titres similaires à revenu fixe et à taux variable. Les actifs du fonds sont majoritairement placés dans des instruments de dette tels que des obligations, des billets et des valeurs mobilières à revenu fixe ou variable, y compris les CoCos (obligations convertibles contingentes), ABS (titres adossés à des actifs -asset-backed securities) et MBS (titres adossés à des créances hypothécaires - mortgage-backed securities), libellés en EUR et émis mondialement (y compris sur les marchés émergents) par des emprunteurs publics et/ou privés, y compris des instruments de dette à court terme. Les investissements couvrent une large gamme de catégories de notation, incluant également le segment à haut rendement.

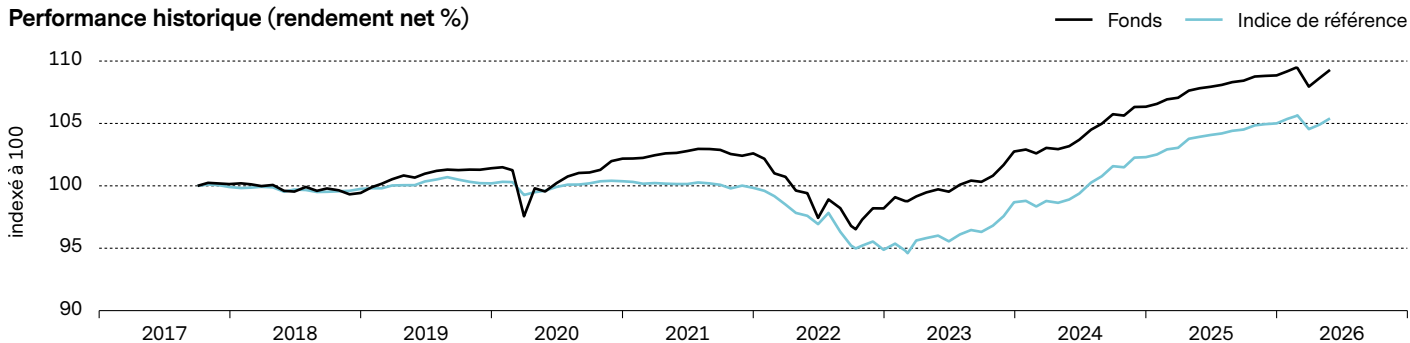
Gérant	TwentyFour Asset Management LLP
Domicile, forme juridique du fonds, SFDR	Luxembourg, UCITS, Art. 8
Devise du fonds / catégorie de part	EUR / EUR
Date de lancement du fonds / catégorie de part	24.10.2000 / 02.10.2017
Taille du fonds	EUR 105.86 Mio
Valeur nette d'inventaire (NAV) / action	EUR 109.29
Indice de référence	ICE BofA 1-3 Year Euro Broad Market Index
ISIN / WKN / VALOR	LU1683481854 / A2JKL8 / 38261510
Commission de gestion	0.275%
Frais courants (incl. comm. gest.) au 28.02.2026	0.47%
Frais d'entrée / conversion / sortie, max. ¹⁾	5.00% / 1.00% / 0.30%
Swing Pricing justifié	Oui
Politique de distribution	capitalisation

¹⁾ Consulter le distributeur de fonds pour les frais actuels, si applicables.

Caractéristiques du portefeuille	Fonds	Indice de réf.
Volatilité, annualisée ²⁾	1.42%	1.42%
Duration modifiée (années)	2.09	n.a.
Duration du credit-spread (années)	2.01	n.a.
Notation de crédit moyenne	A	n.a.
Rendement actuel	3.31%	n.a.

²⁾ calculé sur 3 ans

Performance historique (rendement net %)



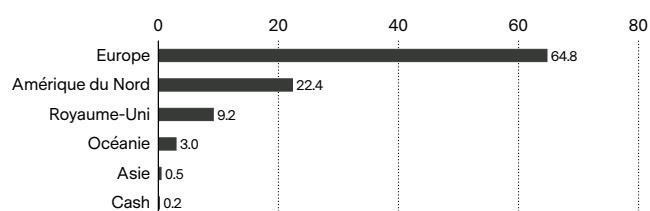
	1 m	dep. 1 m	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	3 ans p.a.	5 ans p.a.	depuis lanc.
Fonds	0.6	0.4	2.4	3.5	4.6	-4.3	0.4	0.8	2.0	-0.7	n.a.	n.a.	3.1	1.3	9.3
Indice de réf.	0.5	0.4	2.6	3.7	4.0	-5.0	-0.5	0.2	0.4	-0.2	n.a.	n.a.	3.2	1.0	5.4

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 28.01.2026.

Positions principales (%)

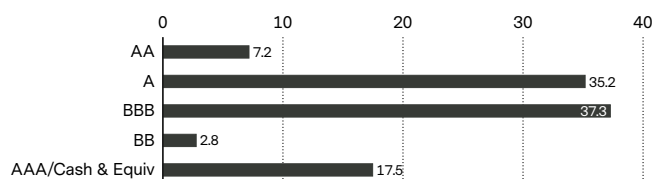
OBL 2 1/2 04/16/31	8.1
T 3 7/8 04/30/31	3.5
LGEN 3 3/4 11/26/49	1.7
HSBC 8.201 11/16/34	1.4
AXASA 3 1/4 05/28/49	1.4
LLOYDS 6 5/8 06/02/33	1.3
AVLN 4 3/8 09/12/49	1.2
SDLF 5.867 06/13/29	1.1
ACAFP 5 3/4 11/09/34	1.1
BNP 4.159 08/28/34	1.1
Total	21.9

Répartition géographique (%)



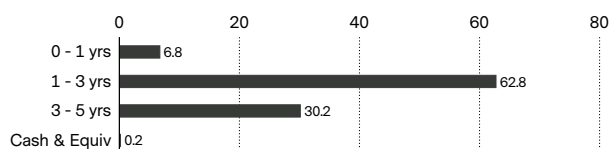
Calculé sur la base d'une exposition directe.

Répartition par notation de crédit (%)



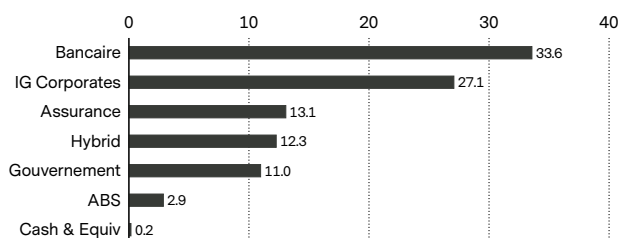
Pour les obligations souveraines sans note, la note de l'émetteur est appliquée.

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.
- L'univers de placement peut inclure des investissements dans des pays dont les marchés des capitaux ne sont pas encore considérés comme des marchés organisés.
- 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 les sites www.twentyfouram.com/sustainability et Vontobel.com/SFDR.

Glossaire

Catégorie de part désigne un ensemble d'actions d'un fonds auxquels s'appliquent des types de clients, des politiques de distribution, des structures de frais, des devises, des montants minimums d'investissement et d'autres caractéristiques distinct(e)s. Les particularités de chaque catégorie de part sont décrites dans le prospectus du fonds. **Commission de gestion** désigne une commission qui englobe les coûts facturés à un fonds au titre des services de gestion de portefeuille et, le cas échéant, des services de distribution. **Credit default swap (CDS)** désigne un instrument financier dérivé qui permet à un investisseur de compenser des risques de défaut. Il est comparable à un contrat d'assurance, si un investisseur achète un CDS sur un titre, l'investisseur est remboursé par la contrepartie en cas de défaut du titre au cours d'une période donnée. **Duration**, ou durée de Macaulay, désigne le nombre d'années pendant lesquelles un investisseur doit maintenir une position dans une obligation pour que la valeur actuelle des flux de trésorerie de l'obligation soit égale au montant payé pour l'obligation. Plus la durée est longue, plus le cours d'une obligation sera affecté par les variations de taux d'intérêt. La durée peut également servir à comparer le risque des titres de dette de différentes échéances et différents rendements. **Duration du credit-spread**, ou durée de crédit, mesure la sensibilité du prix d'une obligation à une variation des spreads de crédit. **Duration modifiée** désigne une version ajustée de la durée de Macaulay et mesure le pourcentage de variation du prix d'une obligation provoqué par un changement de rendement. Elle sert à mesurer la sensibilité des flux de trésorerie d'une obligation à une variation des taux d'intérêt et est plus fréquemment utilisée que la durée de Macaulay. **Echéance** indique la période courant jusqu'à la date à laquelle le montant d'investissement initial d'une obligation doit être remboursé. L'« échéance moyenne » d'un portefeuille obligataire est calculée en pondérant l'échéance résiduelle de chaque obligation par sa taille relative. **ESG** Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont un ensemble de mesures ou de notations qui sont utilisées pour sélectionner les investissements potentiels en fonction des problèmes qui pourraient affecter la performance financière et/ou avoir un impact important sur l'environnement et la société. Les critères ESG mentionnés dans ce document sont fournis à titre informatif et ne font pas nécessairement partie du processus d'investissement du fonds. **Forward**, ou contrat à terme, désigne un accord entre deux parties pour l'achat ou la vente d'un actif à un prix prédéterminé à une date ultérieure, souvent utilisé à des fins de couverture ou de spéculation ou pour la négociation de matières premières, auquel cas il peut être modulé en fonction d'un montant, d'une date de livraison ou d'un type de

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.

Tout indice référencé ici est la propriété intellectuelle (y compris les marques déposées) du fournisseur de licence concerné et est utilisé avec autorisation. Tout produit faisant référence à un indice, l'utilisant ou basé sur celui-ci n'est en aucun cas parrainé, approuvé, vendu ou promu par le concédant de licence concerné, et celui-ci n'a aucune responsabilité à cet égard. Pour plus de détails concernant le fournisseur de licence, veuillez consulter le site vontobel.com/terms-of-licenses.

© 2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations ; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées ; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

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