Vontobel

Fiche mensuelle / 30.09.2026

Vontobel Fund - TwentyFour Multi-Asset Credit Fund AQN, GBP

(anciennement Vontobel Fund - TwentyFour Sustainable Strategic Income Fund AQN, GBP jusqu'au 28.07.2026)

Morningstar Rating au 31.08.2026 ★★★★★

Document de marketing pour les investisseurs de détail en: CH

Objectif d'investissement
Ce fonds obligataire à gestion active vise à réaliser un niveau de revenus attrayant ainsi que des opportunités de croissance du capital.

Caractéristiques clés
Tout en respectant la diversification des risques, le fonds investit à l'échelle mondiale, toutes notations de crédit confondues, principalement dans des obligations et titres similaires portant intérêt, y compris les obligations d'entreprises, convertibles ou CoCo, ainsi que les ABS (titres adossés à des actifs), qui comprennent les MBS (titres adossés à des créances hypothécaires) et les CLO (titres adossés à des crédits), les émetteurs d'ABS provenant essentiellement d'Europe, du Royaume-Uni, d'Australie et des États-Unis. Le fonds peut également détenir des obligations AT1, RT1 ou Tier 2. Des limites spécifiques s'appliquent aux obligations convertibles et CoCo, ainsi qu'à l'exposition aux ABS. En cas de marchés défavorables, le fonds peut être investi en totalité en instruments du marché monétaire. Il peut recourir à des instruments dérivés pour atteindre son objectif d'investissement. Il tient compte de critères de durabilité spécifiques dans l'évaluation des investissement potentiels, en associant la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales à un engagement en faveur d'investissements durables. Il ne recourt à aucun indice de référence. L'équipe d'investissement dispose d'une pleine discrétion.

Approche
L'équipe d'investissement identifie des opportunités de valeur relative en s'appuyant sur des analyses économiques, techniques et de crédit rigoureuses. Elle ajuste le portefeuille avec souplesse, cherchant à tirer parti tant de la hausse que de la baisse des taux d'intérêt.

Indicateur synthétique de risque (ISR)

L'ISR permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

1	**2**	3	4	5	6	7

◄ Risque plus faible — Risque plus élevé ►

Le SRI suppose que vous conserviez le produit pendant 5 ans.

Gérant	TwentyFour Asset Management LLP
Domicile, forme juridique du fonds, SFDR	Luxembourg, UCITS, Art. 8
Devise (fonds / part)	GBP / GBP
Date de lancement (fonds / part)	26.01.2023 / 26.01.2023
Taille du fonds	GBP 24.62 Mio
Valeur nette d'inventaire (NAV) / part	GBP 102.09
ISIN / VALOR	LU2549760242 / 122677863
Commission de gestion	0.60%
Frais courants (incl. comm. gest.) au 28.02.2026	0.78%
Frais d'entrée / conversion / sortie, max.[1)]	5.00% / 1.00% / 0.30%
Swing Pricing justifié	Oui
Politique de distribution	distribution, trimestriel
Dernière distribution au 22.09.2026	GBP 1.09
Rendement de distribution	5.32%

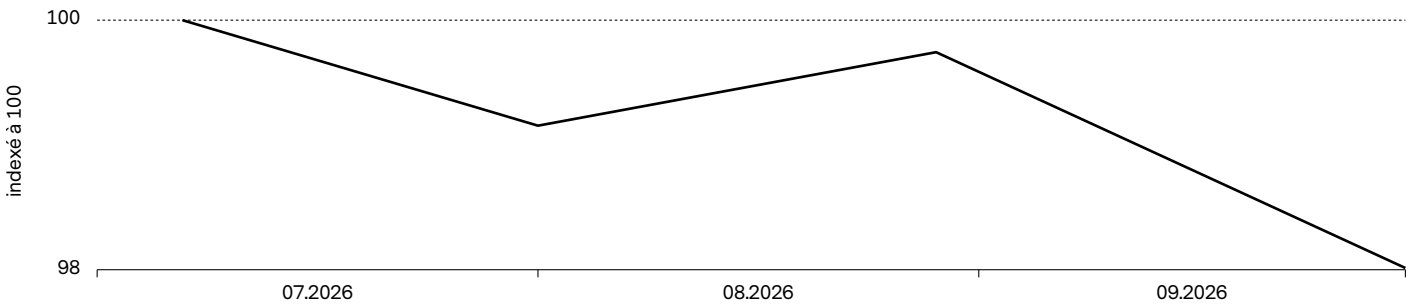
[1)] Consulter le distributeur de fonds pour les frais actuels , si applicables.
Aucun indice de référence n'est fourni car l'objectif du fonds n'est pas lié à des indices.

Caractéristiques du portefeuille

Volatilité, annualisée[2)]	4.35%
Duration modifiée (années)	3.68
Duration du credit-spread (années)	4.78
Notation de crédit moyenne	BB+
Rendement actuel	7.87%

[2)] calculé sur 3 ans

Performance historique (rendement net %)



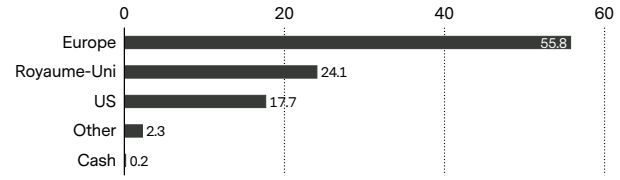
La performance historique enregistrée ne constitue pas un indicateur des résultats actuels ou futurs. Les données de performance omettent les commissions d'entrée / sortie et les frais prélevés, et incluent les distributions brutes réinvesties. Le rendement du compartiment peut augmenter ou chuter, suite à des fluctuations monétaires, entre autres. La politique d'investissement du Fonds a été modifiée le 28.07.2026. Les performances réalisées avant cette date reflètent la politique d'investissement de Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Strategic Income Fund. Les performances réalisées à compter du 28.07.2026 reflètent la politique d'investissement de Vontobel Fund – TwentyFour Multi-Asset Strategic Credit Fund. L'intégralité des performances historiques du Fonds, y compris les performances réalisées avant le changement, figure dans le tableau ci-dessous.

	1 m	dep. déb. an.	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	3 ans p.a.	5 ans p.a.	depuis lanc.
Fonds	-1.7	0.4	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	8.7	7.3	8.0	n.a.	24.3

Positions principales (%)

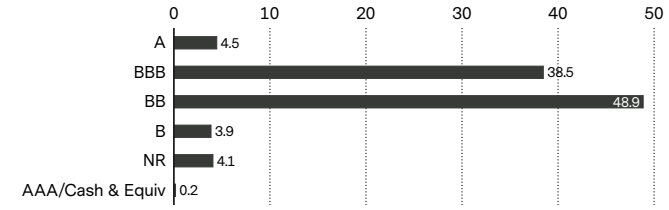
HARVT 33X E	1.8
NWEST IX-X E	1.8
HAYEM 2X ER	1.8
MARGA 2X ER	1.8
HAYEM 5A ERR	1.8
CFOUR 1X ER	1.8
SHAWLN 8 3/8 PERP	1.7
NWIDE 10 1/4 PERP	1.6
NWEST VII-X E	1.6
COLFR 1X ER	1.6
Total	**17.3**

Répartition géographique (%)



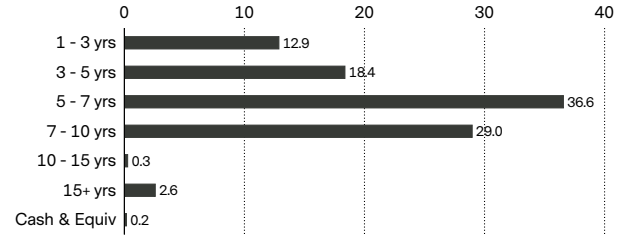
Calculé sur la base d'une exposition directe.

Répartition par notation de crédit (%)



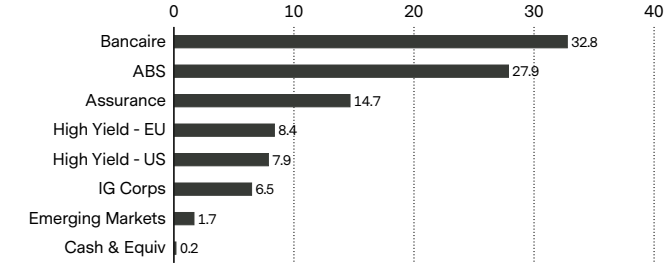
Pour les obligations souveraines sans note, la note de l'émetteur est appliquée.

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

Investir dans le Compartiment implique les risques suivants, qui sont décrits en détail dans la section « Risques » du Prospectus de vente. Le tableau ci-dessous explique quels risques sont spécifiquement liés au Compartiment et pourraient avoir un impact sur un investissement dans le Compartiment.

Risques liés aux fonds d'investissement	Risques de gestion d'investissement	Autres risques
– Risque de performance	– Risque obligataire	– Risque de durabilité
– Risque de marché	– Risque de crédit	
– Risque opérationnel	– Risque de taux d'intérêt	
– Risque de liquidité	– Risque d'investissement High Yield	
	– Risque ABS/MBS/CLO	
	– Risque CoCo Bond	
	– Risques liés aux instruments financiers dérivés	
	– Risque pays émergents	
	– Risque de change	
	– Risque de négociation de devises	
	– Risque de stratégie ESG	

Chacun de ces risques peut entraîner une perte pour un Compartiment, une performance inférieure à celle d'investissements similaires, une forte volatilité du prix de l'Action ou l'incapacité d'atteindre son objectif de placement sur une période donnée. Il n'est pas garanti que l'investisseur récupère le capital investi.

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. **Distribution**, ou dividende, désigne un paiement par un fonds à ses investisseurs de classes d'actions de distribution (compartiments sans versements). Le rendement de la distribution (ou du dividende) est calculé en divisant le total des versements sur les 12 derniers mois par le prix par action (généralement la dernière VL), il peut être sujet à des fluctuations saisonnières des paiements. **Duration du credit-spread**, ou duration 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 duration 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 duration de Macaulay. **Echéance moyenne** 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. **Frais courants** désigne la somme des coûts de gestion d'un fonds sur une base continue, tels que les frais de gestion et divers coûts juridiques et d'exploitation. Ils sont calculés de manière rétrospective sur une période de 12 mois sous la forme d'un pourcentage des actifs du fonds. Si les données disponibles sont insuffisantes, par exemple pour les fonds lancés récemment, les frais courants peuvent être estimés à partir de données de fonds aux caractéristiques comparables. **ISIN** désigne le numéro international d'identification des titres (International Securities Identification Number), un code unique qui identifie une émission de titre spécifique. Il est attribué par l'agence de numérotation nationale (national numbering agency, NNA) propre à chaque pays. L'**ISR** (indicateur synthétique de risque) donne une indication du niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres produits. Pour plus de détails sur l'ISR, veuillez vous reporter au KID. Les risques liés au fonds sont détaillés dans son prospectus. **Notation de crédit moyenne**, évalue la capacité d'un émetteur obligataire à rembourser à temps l'ensemble de ses dettes (intérêts et principal). Des notations élevées, comme AAA ou Aaa, désignent un risque faible (c'est-à-dire une probabilité de défaut faible), tandis que des notations comme BBB- ou Baa3 indiquent un risque plus élevé. **Obligation adossée à des créances** (Collateralised debt obligation, CDO) désigne un produit financier structuré adossé à un pool d'actifs de dette, par exemple les titres adossés à des créances hypothécaires (MBS, mortgage-backed securities), les titres adossés à des actifs (ABS, asset-backed securities), les titres de créance collatéralisés (CBO, collateralized bond obligations) et les titres adossés à des prêts aux entreprises (CLO, collateralized loan obligations). Ces structures rassemblent généralement les flux de trésorerie des actifs sous-jacents puis paient les investisseurs en fonction de leur rang de priorité, de sorte que les investisseurs des tranches supérieures de la CDO reçoivent leurs paiements en premier, tandis que les investisseurs des rangs inférieurs subissent en premier des pertes. **Politique de distribution** d'un fonds définit la distribution de dividendes de ses classes d'actions aux investisseurs. Les classes d'actions de capitalisation réinvestissent les revenus issus des participations du fonds dans le fonds et ne réalisent pas de distributions aux détenteurs d'actions. Les actions de distribution réalisent généralement de façon périodique des paiements en liquidités aux détenteurs d'actions. **Rendement actuel** est le rendement d'un investissement obligataire, calculé comme les paiements d'intérêts attendus des obligations si elles sont détenues pendant un an, divisé par les prix actuels des obligations. **Swing Pricing justifié** désigne un mécanisme standard du secteur destiné à protéger les investisseurs à long terme d'un fonds vis-à-vis des coûts de transaction qui surviennent lors de l'entrée ou de la sortie d'investisseurs dans ledit fonds. Pour cela, la VNI est ajustée respectivement à la hausse ou à la baisse afin que les coûts de transaction entraînés par les souscriptions ou les rachats soient supportés par les investisseurs qui réalisent des opérations dans le fonds. Des informations complètes sur le mécanisme Swing Pricing figurent dans le prospectus du fonds. **Titre adossé à des prêts aux entreprises** (Collateralised loan obligation, CLO) désigne un type de CDO qui implique un pool de prêts à des entreprises, refinancés au travers d'une structure titrisée. **Valeur nette d'inventaire** (**NAV**) **/ action**, ou valeur liquidative, connue également comme le cours de l'action d'un fonds, représente la valeur par action du fonds. Elle est calculée en divisant les actifs du fonds moins ses passifs par le nombre d'actions en circulation. Pour la plupart des fonds, elle est calculée et publiée chaque jour. **VALOR** désigne un numéro d'identification émis par SIX Financial Information et attribué aux instruments financiers en Suisse. **Volatilité** mesure la fluctuation de la performance d'un fonds sur une certaine période. Elle est le plus souvent exprimée par le biais de l'écart-type annualisé. Plus la volatilité est élevée, plus un fonds tend à être risqué.

Remarques importantes

Ce document commercial a été produit par une ou plusieurs sociétés du Groupe Vontobel (collectivement "Vontobel") pour des clients particuliers dans le(s) pay(s) suivant(s): CH.

Le présent document ne constitue pas une offre, une incitation ou une recommandation d'achat ou de vente de parts du fonds Vontobel/des actions du fonds ou de tout autre instrument d'investissement en vue d'effectuer toute transaction ou de conclure tout acte juridique de quelque nature que ce soit, mais sert uniquement à des fins d'information. Les souscriptions aux parts de ce fonds de placement ne devraient être effectuées que sur la base du prospectus de vente («prospectus de vente»), des informations clés pour («KID»), de ses statuts corporatifs et du dernier rapport annuel et semestriel du fonds, ainsi que sur l'avis d'un spécialiste indépendant en finances, droit, comptabilité et impôts. Avant de conclure tout accord au sujet dudit investissement, il vous appartient de consulter vos conseillers professionnels et/ou en placements qui se prononceront sur son adéquation à votre profil.

Le fonds, la Société de gestion et le Gestionnaire d'investissement ne formulent aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite, quant à l'équité, la justesse, l'exactitude, le caractère raisonnable ou complet d'une évaluation de la recherche ESG et la bonne exécution de la stratégie ESG. Comme les investisseurs peuvent avoir des points de vue différents sur ce qui constitue un investissement durable, le fonds peut investir dans des émetteurs qui ne reflètent pas les convictions et les valeurs d'un investisseur spécifique.

La performance historique ne saurait préjuger des résultats actuels ou futurs. Les performances ne prennent pas en compte les commissions et les frais prélevés lors de l'émission ou du rachat des parts. Le rendement du fonds peut augmenter ou diminuer en fonction des fluctuations monétaires. La valeur des devises d'investissement peut augmenter ou diminuer et il n'y a aucune garantie de remboursement de l'intégralité ou d'une partie du capital investi.

À compter du 28.07.2026, le Fonds a changé de nom, passant de Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Strategic Income Fund à Vontobel Fund – TwentyFour Multi-Asset Strategic Credit Fund, et a modifié sa politique d'investissement. Le Fonds demeure le même fonds juridique et ce changement de nom n'a pas entraîné le lancement d'un nouveau fonds ni la réinitialisation de son historique de performances. Le graphique de performance présente les performances à compter de la date d'entrée en vigueur de la politique d'investissement révisée, les performances antérieures à cette date ayant été générées dans le cadre d'une politique d'investissement différente et n'étant pas représentatives de la stratégie actuelle du Fonds. L'intégralité des performances historiques du Fonds, y compris les performances réalisées sous son ancienne dénomination et sa précédente politique d'investissement, figure dans le tableau des performances historiques.

Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès des points de vente agréés et au siège du fonds, 17, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 **Luxembourg**, en **Suisse**, auprès du représentant en Suisse Vontobel Fonds Services AG et de l'agent payeur en Suisse Bank Vontobel AG, tous deux sis Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich. Vous trouverez de plus amples informations sur le fonds dans le dernier prospectus ainsi que dans les rapports annuels et semestriels, disponibles en anglais et en allemand. Le document d'informations clés («KID» / «DIC») est mis à disposition dans la langue locale de chaque pays européen dans lequel le fonds est commercialisé. Vous pouvez aussi télécharger ces documents sur notre site Internet à l'adresse vontobel.com/am. Vous trouverez un résumé des droits des investisseurs en anglais via le lien suivant: Information on Investor Protection. Vontobel peut décider à tout moment de mettre fin aux dispositions prises pour la commercialisation de ses fonds d'investissement dans tout pays. Les informations correspondantes seront communiquées aux investisseurs.

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.

© 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 Anglaterre 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 Luxemburg
Luxemburg

luxembourg@vontobel.com
www.vontobel.com/am