TwentyFour
ASSET MANAGEMENT

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

TwentyFour Absolute Return Credit Fund

ISIN: LU1331789617, clase de acciones: HI (hedged), divisa: EUR

un compartimento de Vontobel Fund

Este fondo está gestionado por Vontobel Asset Management S.A., que forma parte del Grupo Vontobel.
Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Comisión de Supervisión del Sector Financiero (Commission de Surveillance du Secteur Financier, CSSF).

Objetivos y política de inversión

Este compartimento, gestionado de forma activa, tiene como objetivo obtener rentabilidades positivas en un período de tres años, manteniendo un nivel moderado de volatilidad con independencia de la evolución de los mercados financieros.

- El compartimento invierte al menos dos terceras partes de su patrimonio en valores de renta fija de empresas con una calificación de categoría de inversión (investment grade). Se puede invertir hasta un 20% en valores respaldados por activos y hasta un 20% en bonos convertibles contingentes (bonos CoCo). Asimismo, el compartimento puede mantener efectivo. En condiciones adversas de mercado, el compartimento podrá invertir hasta el 100% en valores emitidos o garantizados por entidades públicas, semipúblicas o supranacionales, así como en instrumentos del mercado monetario o efectivo.
- El compartimento invierte a escala mundial, con especial hincapié en Europa, incluida Rusia.
- El compartimento puede invertir en derivados para alcanzar su objetivo de inversión y con fines de cobertura.
- La divisa de esta clase de acciones se cubre constantemente frente a la divisa principal del compartimento. Esta cobertura no necesariamente implica la cobertura total del riesgo de cambio y genera gastos que disminuyen la rentabilidad de la clase de acciones.
- El gestor de carteras puede realizar inversiones para el compartimento, según su criterio discrecional, en el marco de las restricciones de inversión previstas.
- Las rentas generadas se reinvertirán y se incluirán en el valor de sus acciones.
- Los gastos de compraventa de valores se cargan al compartimento. Dichos gastos se abonan además de los gastos indicados y reducen la rentabilidad del compartimento.
- Puede reembolsar participaciones del compartimento cualquier día en que los bancos de Luxemburgo estén abiertos para su actividad normal y (es decir, salvo sábados y domingos, Viernes Santo, el 24 de diciembre, el 31 de diciembre y días festivos locales). Las únicas excepciones serán aquellos días en que se encuentren cerrados los mercados donde se negocie una parte sustancial de la cartera del compartimento.
- Las participaciones HI (hedged) se reservan exclusivamente para inversores institucionales.

Perfil de riesgo y remuneración

Riesgo más reducido — Riesgo más elevado

Generalmente menor remuneración — Generalmente mayor remuneración

1	**2**	3	4	5	6	7

El indicador mencionado no señala el riesgo de una eventual pérdida, sino que refleja las fluctuaciones del precio de las acciones del compartimento en el pasado.

- Se ha asignado esta categoría a la clase de acciones porque el precio de las acciones puede fluctuar ligeramente debido a la política de inversión aplicada.
- Los datos históricos empleados en el cálculo del perfil pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del compartimento.
- No se garantiza que la categoría de riesgo indicada vaya a permanecer inalterable, pudiendo esta variar a lo largo del tiempo.
- La asignación a la categoría de riesgo más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

Es posible que a la hora de asignar una categoría de riesgo a una clase de acciones del compartimento no se considere la totalidad de los riesgos. Entre dichos riesgos se encuentran aquellos relacionados con acontecimientos de mercado con carácter excepcional, errores operativos y acontecimientos de índole jurídica y política. Encontrará una descripción detallada de los riesgos en el apartado "Notice regarding special risks" de la parte general del folleto comercial. Los siguientes riesgos no incidirán directamente en dicha categoría, aunque podrán, no obstante, revestir importancia:

- La calidad crediticia de los valores en los que invierte el compartimento puede disminuir. En consecuencia, existe un riesgo de que el emisor de los valores no cumpla con los compromisos asumidos. El valor de esta inversión puede descender en caso de que se reduzca la calificación crediticia de un emisor.
- El empleo de derivados conlleva ciertos 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.
- El uso de derivados generalmente provoca apalancamiento. El compartimento también está sujeto a los riesgos de valoración y operativos asociados.
- 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.

Gastos

Los gastos que soporta el inversor están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de gestión, comercialización y distribución. Estos gastos reducen la rentabilidad de su inversión.

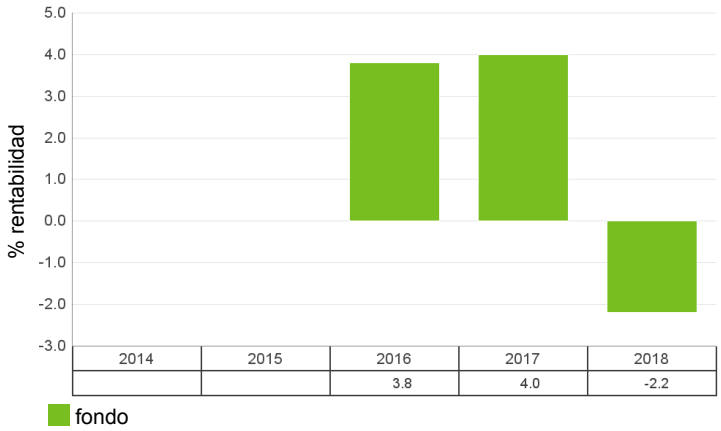
Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	5.00%
Gastos de salida	0.30%
Comisión de conversión	1.00%
Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión / antes de abonar el producto de la inversión.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0.56%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	
no aplicado	

Los gastos no recurrentes representan cifras máximas. En algunos casos el inversor podría pagar menos. Puede obtener información acerca de los gastos efectivos a través de su asesor financiero.
La correspondiente cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del ejercicio precedente, que concluyó el 31/12/2018. Esta cifra podrá variar de un año a otro. No se incluyen:

- Los costes de transacción del fondo, exceptuando aquellos cargados al fondo por la compra o venta de acciones en otras instituciones de inversión colectiva.

En el apartado "Fees and expenses" de la parte general del folleto comercial se incluye información adicional sobre gastos. Dicho folleto se puede consultar en www.vontobel.com/AM.

Rentabilidad histórica



El diagrama muestra la rentabilidad histórica correspondiente a años naturales completos. Los gastos no recurrentes no se incluyen en el cálculo de la rentabilidad.

- La rentabilidad histórica no constituye garantía alguna de rentabilidad futura.
- Para el cálculo de la rentabilidad anual de la clase de acciones respectiva se han descontado todos los gastos y comisiones, con excepción de los gastos no recurrentes.
- La primera emisión de acciones de esta clase de acciones se realizó en 2015.
- La rentabilidad histórica se indica en la divisa de la clase de acciones (EUR).

Información práctica

- El banco depositario del fondo es RBC Investor Services Bank S.A.
- El folleto comercial, los informes semestrales y anuales actualizados, los precios de las acciones y otra información práctica pueden obtenerse de forma gratuita en alemán e inglés a través de la página web: www.vontobel.com/AM.
- Para obtener los documentos, también puede dirigirse a Vontobel Asset Management S.A., 2-4, rue Jean l'Aveugle, L-1148 Luxemburgo.
- El fondo está sujeto a la legislación tributaria de Luxemburgo. Esto puede incidir en su inversión en el fondo, dependiendo de su país de residencia. Si tiene alguna pregunta a este respecto, contacte con su asesor fiscal.
- Los detalles de la política remunerativa actualizada, incluidas, entre otras cosas, una descripción de la forma en que se calculan la remuneración y los beneficios y la identidad de las personas responsables de determinar la remuneración y los beneficios, están disponibles en www.vontobel.com/AM/remuneration-policy.pdf y puede obtenerse gratuitamente un ejemplar en papel de esta información previa petición.
- Este compartimento forma parte de un fondo paraguas. Los distintos compartimentos no incurren en responsabilidad recíproca, es decir, que para los inversores de este compartimento sólo revisten importancia los beneficios y las pérdidas propias del mismo. Los inversores pueden solicitar la conversión de sus acciones, en su totalidad o en parte, de conformidad con el apartado "Conversion of shares" del folleto comercial, salvo que en la parte especial del folleto comercial se estipule otra cosa.
- Vontobel Asset Management S.A. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Comisión de Supervisión del Sector Financiero (Commission de Surveillance du Secteur Financier, CSSF).
Vontobel Asset Management S.A. está autorizada en en Luxemburgo y está regulada por la Comisión de Supervisión del Sector Financiero (Commission de Surveillance du Secteur Financier, CSSF).
Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 17/10/2019.