

Asset Management / Fiche mensuelle / 31.05.2023

Vontobel Fund - Multi Asset Solution B, EUR

Morningstar Rating au 30.04.2023 ★★★★★

Document de marketing pour les investisseurs de détail en: AT, CH, DE, ES, IT, LU

Objectif d'investissement

Ce fonds multi-actifs vise à générer une croissance régulière du capital et à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales, tout en respectant la diversification des risques.

Caractéristiques clés

Le fonds investit dans le monde entier, à travers différentes classes d'actifs, dans des titres d'émetteurs qui remplissent des critères de qualité spécifiques, avec une prédominance d'obligations et une exposition limitée aux actions et aux placements alternatifs indirects (par exemple immobilier ou matières premières). Le fonds vise à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales viables.

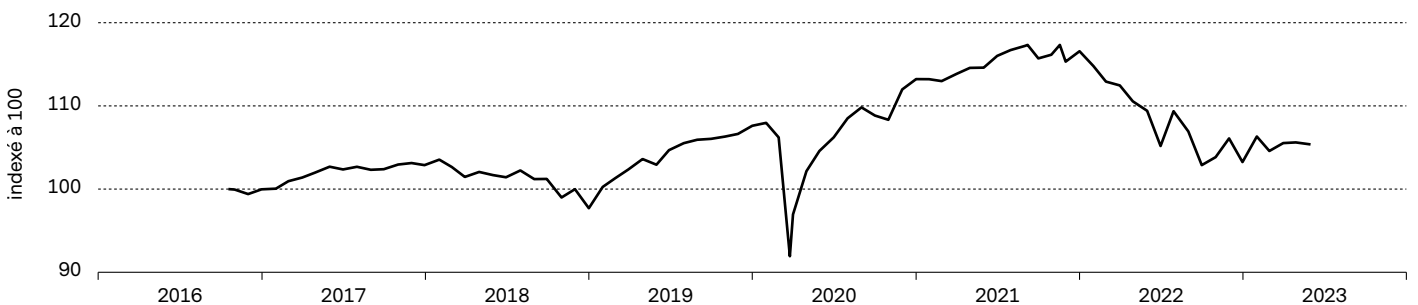
Approche

L'équipe d'investissement suit un processus strict pour trouver les opportunités les plus prometteuses dans l'univers d'investissement. Elle combine l'analyse qualitative et la technologie de pointe, convaincue que les meilleurs résultats sont obtenus en combinant des compétences humaines et des analyses quantitatives excellentes. Dans la poursuite de l'objectif du fonds de promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales, l'équipe considère des critères ESG (environnement, social, gouvernance). Pour évaluer la durabilité des émetteurs de titres, l'équipe utilise un modèle de scoring ESG exclusif pour les actions et les obligations d'entreprises et un modèle de scoring ESG d'un parti tiers pour les obligations d'État. L'équipe gère activement le fonds afin de saisir des opportunités et de contrôler les risques.

Profil de risque et de rendement



Performance historique (%)



| | 1 m | dep. déb. an. | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 3 ans p.a. | 5 ans p.a. | depuis lanc. |
|-------|------|---------------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------------|------------|--------------|
| Fonds | -0.2 | 2.1 | -11.4 | 3.0 | 5.2 | 10.1 | -5.0 | 2.9 | 0.0 | n.a. | n.a. | n.a. | 0.3 | 0.7 | 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 15.02.2022.

| | |
|--|----------------------------------|
| Gestion de portefeuille | Gianluca Ungari |
| 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 | 07.10.2016 / 17.10.2016 |
| Taille du fonds | EUR 172.46 Mio |
| Valeur nette d'inventaire (NAV) / action | EUR 105.37 |
| ISIN / WKN / VALOR | LU1481720644 / A2JKNP / 33721371 |
| Frais courants (incl. comm. gest.) au 28.02.2023 | 1.65% |
| Frais d'entrée / conversion / sortie, max. ¹⁾ | 5.00% / 1.00% / 0.30% |
| Politique de distribution | capitalisation |

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.

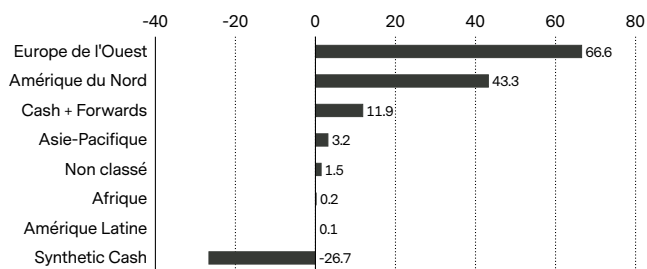
Caractéristiques du portefeuille

| | |
|--------------------------------------|-------|
| Volatilité, annualisée ²⁾ | 6.14% |
| Ratio de Sharpe ²⁾ | 0.03 |
| Duration modifiée (années) | 3.61 |
| Rendement à échéance (YTM) | 3.53% |

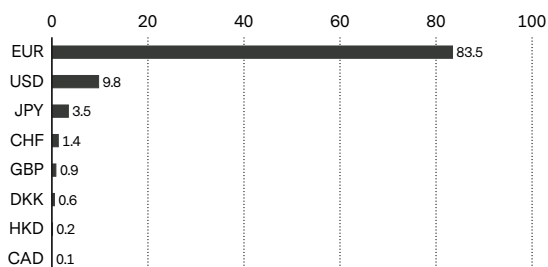
²⁾ calculé sur 3 ans

| Positions principales | (%) |
|---|-------------|
| 3% United States Treasury Notes 30.06.2024 Senior | 3.2 |
| 1.875% United States Treasury Notes 31.08.2024 Senior | 3.2 |
| 1% Germany 15.08.2024 Senior | 2.7 |
| 1.85% Italy Treasury Bonds 01.07.2025 Reg-S Senior | 2.7 |
| 0.75% United States Treasury Notes 15.11.2024 Senior | 2.1 |
| 1.5% United States Treasury Notes 30.11.2024 Senior | 2.1 |
| 1% United States Treasury Notes 15.12.2024 Senior | 2.1 |
| 2.65% Italy Treasury Bonds 01.12.2027 Reg-S Senior | 2.0 |
| 1.75% Italy Treasury Bonds 01.07.2024 Reg-S Senior | 1.9 |
| 2% Italy Treasury Bonds 01.02.2028 Reg-S Senior | 1.9 |
| Total | 23.9 |

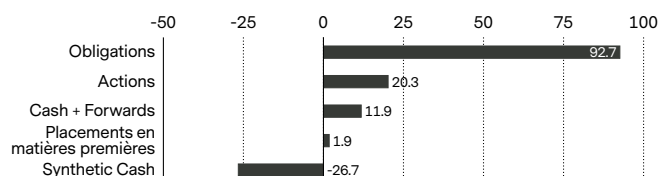
Répartition géographique (%)



Répartition par devise (%)



Structure du portefeuille (%)



Risques

- La participation au potentiel des titres individuels est limitée.
- Les placements en monnaies étrangères sont soumis aux fluctuations des taux de change.
- 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.
- Les prix des investissements peuvent varier suite à l'évolution des marchés, du secteur ou des émetteurs.
- Les placements dans les matières premières peuvent être soumis à une volatilité considérable et exposés à de brusques fluctuations sur une longue période. Certains marchés de matières premières peuvent également faire l'objet d'interventions directes de gouvernements, ce qui peut provoquer une volatilité extrême des prix des placements dans ce secteur.
- La structure des ABS/MBS et les pools d'actifs auxquels ils sont adossés peuvent manquer de transparence, ce qui expose le sous-fonds à des risques supplémentaires de crédit et de remboursement anticipé (risque de report ou de contraction), en fonction de la tranche d'ABS/de MBS acquise par le sous-fonds.
- 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 le site 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. **Classe d'actifs** désigne un groupe d'instruments financiers aux attributs comparables, à l'instar des liquidités, du marché monétaire, des actions ou des obligations. La notion de classe d'actifs est importante pour pouvoir catégoriser les fonds par type d'investissements. **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 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. **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. **Exposition aux actions** illustre la proportion d'un fonds qui est investie dans des actions, généralement exprimée en pourcentage. **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 matière première (produits alimentaires, métaux, pétrole ou gaz naturel). **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. **Future**, ou contrat à terme standardisé, désigne un accord juridique pour l'achat ou la vente d'une matière première, d'une devise ou d'un titre en particulier à un prix et une date future prédéterminés. Il s'agit de contrats standardisés sur les plans de la qualité et de la quantité, ce qui facilite leur négociation sur une bourse de contrats à terme standardisés. **Instrument dérivé** désigne un titre financier dont le prix est déterminé en fonction d'un indice de référence ou d'un actif sous-jacent, tel que des actions, obligations, matières premières, devises, taux d'intérêt ou indices de marché. Les contrats à terme, les options et les credit default swaps en sont des exemples. **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. **Option** désigne un instrument financier dérivé dont le prix dépend de la valeur de titres sous-jacents, comme les actions. Les options de vente/d'achat confèrent aux acheteurs le droit (mais non l'obligation) d'acheter/de vendre un actif sous-jacent à un prix et à une date convenus. **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. **Ratio de Sharpe** mesure le rendement excédentaire par unité de risque. Le ratio est le rendement moyen supplémentaire obtenu par rapport au taux sans risque par unité de volatilité. Un portefeuille avec un ratio de Sharpe plus élevé est considéré comme supérieur à ses concurrents. **Rendement à l'échéance** (Yield to maturity, YTM) mesure la performance d'un fonds si toutes les obligations du portefeuille du fonds étaient détenues jusqu'à leur date d'échéance. Le ratio est exprimé sous la forme d'une performance annuelle en pourcentage. **SRRI** est une valeur basée sur la volatilité d'un fonds, qui donne une indication du profil de risque et de récompense global du fonds. **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. **WKN** (ou Wertpapierkennnummer) désigne un code d'identification des titres enregistrés en Allemagne et émis par l'Institut d'émission et d'administration des titres du pays.

Remarques importantes

Vontobel Asset Management S.A.
18, rue Erasme, L-1468 Luxembourg
Luxembourg

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