

Fiche mensuelle / 31.07.2026

Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond AM, USD

Morningstar Rating au 30.06.2026 ★★

Document de marketing pour les investisseurs de détail en: CH

Objectif d'investissement

Ce fonds obligataire à gestion active vise à surperformer l'ensemble des obligations d'État des marchés émergents, libellés en devises locales, à moyen terme, corrigée du risque.

Caractéristiques clés

Tout en respectant la diversification des risques, le fonds investit sur l'ensemble des marchés émergents, toutes notations de crédit confondues, principalement dans des obligations, des billets ou des titres similaires portant intérêt, libellés en devises locales, d'émetteurs souverains et supranationaux. Il peut être investi en totalité dans de tels titres du segment à haut rendement. Des limites spécifiques s'appliquent à certains instruments, notamment les obligations en difficulté ou avec warrants et les titres China Bond Connect. Le fonds peut recourir à des instruments dérivés pour atteindre son objectif d'investissement. Il tient compte de critères de durabilité spécifiques dans l'évaluation des investissements potentiels, en associant la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales à un engagement à réaliser 50% d'investissements durables. Il utilise son indice de référence à des fins de comparaison des performances. L'équipe d'investissement dispose d'une pleine discrétion.

Approche

L'équipe d'investissement identifie des opportunités résultant d'anomalies de valorisation, fondées sur une recherche approfondie et un modèle de valorisation propriétaire, et ajuste avec souplesse le portefeuille aux évolutions du marché, cherchant à saisir les opportunités et maîtriser le risque.

Gestion de portefeuille	Thierry Larose / Carl Vermassen / Carlos de Sousa
Domicile, forme juridique du fonds, SFDR	Luxembourg, UCITS, Art. 8
Devise (fonds / part)	USD / USD
Date de lancement (fonds / part)	18.01.2011 / 25.06.2012
Taille du fonds	USD 352.60 Mio
Valeur nette d'inventaire (NAV) / part	USD 43.74
Indice de référence	J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite USD
ISIN / VALOR	LU0563307635 / 12061799
Commission de gestion	1.60%
Frais courants (incl. comm. gest.) au 28.02.2026	1.98%
Frais d'entrée / conversion / sortie, max. ¹⁾	5.00% / 1.00% / 0.30%
Swing Pricing justifié	Oui
Politique de distribution	distribution, mensuel
Dernière distribution au 27.07.2026	USD 0.26
Rendement de distribution	6.81%

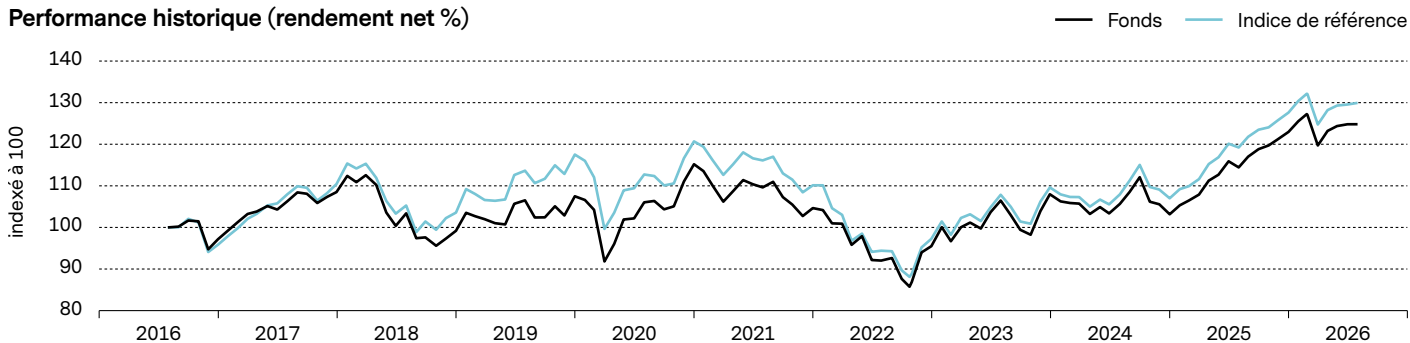
¹⁾ Consulter le distributeur de fonds pour les frais actuels, si applicables.

Caractéristiques du portefeuille

	Fonds	Indice de réf.
Volatilité, annualisée ²⁾	8.65%	8.04%
Ratio de Sharpe ²⁾	0.08	
Ratio d'information ²⁾	négatif	
Duration modifiée (années)	4.58	5.28
Notation de crédit moyenne	A-	BBB
Nombre de positions	82	457
Rendement à l'échéance (YTM)	8.17%	6.69%
Tracking Error, ex-post ²⁾	1.04%	

²⁾ calculé sur 3 ans

Performance historique (rendement net %)



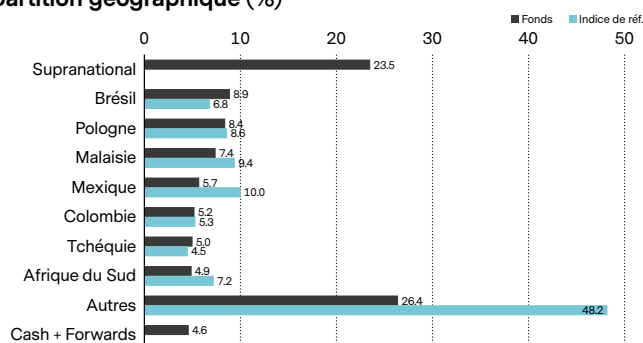
La performance historique enregistrée ne constitue pas un indicateur des résultats actuels ou futurs. Les données de performance omettent les commissions d'entrée / sortie et les frais prélevés, et incluent les distributions brutes réinvesties. Le rendement du compartiment peut augmenter ou chuter, suite à des fluctuations monétaires, entre autres. Changement de stratégie d'investissement au 06.05.2025.

	dep.												3 ans	5 ans	depuis
	1 m	déb. an.	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	p.a.	p.a.	lanc.
Fonds	0.0	1.5	10.1	11.7	-8.6	8.4	7.2	-9.2	-8.8	13.1	-4.5	19.2	5.4	2.6	7.3
Indice de réf.	0.3	1.8	9.9	15.2	-6.2	13.5	2.7	-8.7	-11.7	12.7	-2.4	19.3	6.4	2.3	21.8

Positions principales (%)

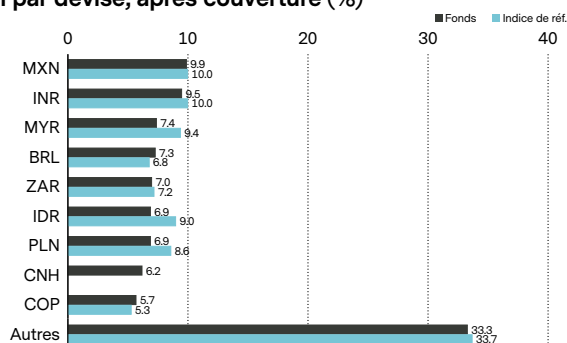
3.828% Malaysia 05.07.2034 Senior	5.3
10% Brazil Treasury Notes 01.01.2031 Senior	4.9
5% Poland 25.10.2034 Senior	4.2
1.75% Poland 25.04.2032 Senior	4.0
7% Colombia Treasury Bonds 26.03.2031 Senior	3.8
4.9% Czech Republic 14.04.2034 Senior	2.8
6.75% Indonesia 15.07.2035 Senior	2.5
7.75% United Mex States 29.05.2031 Senior	2.4
6.875% EIB 28.02.2035 Senior	2.2
3.885% Malaysia 15.08.2029 Senior	2.2
Total	34.3

Répartition géographique (%)

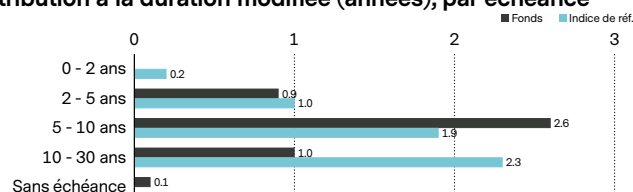


Le fonds peut conclure des dérivés de taux d'intérêt qui peuvent avoir un impact sur le profil de risque et de rendement du fonds. De tels investissements ne sont pas représentés dans le graphique.

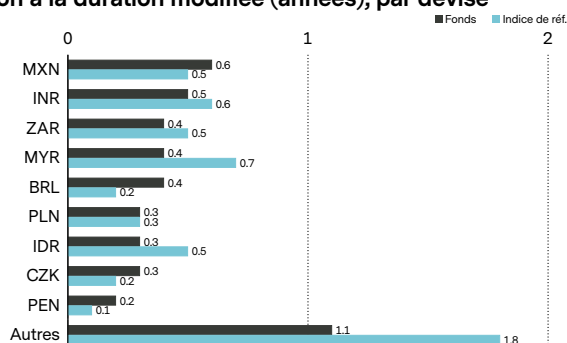
Répartition par devise, après couverture (%)



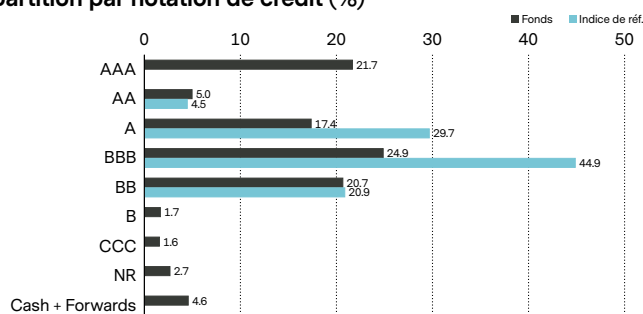
Contribution à la durée modifiée (années), par échéance



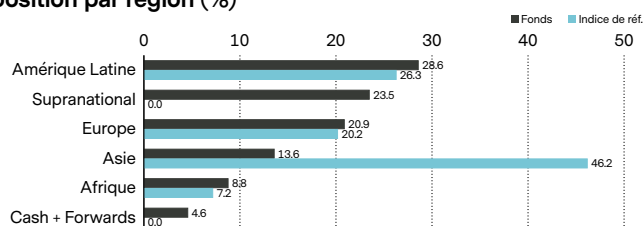
Contribution à la durée modifiée (années), par devise



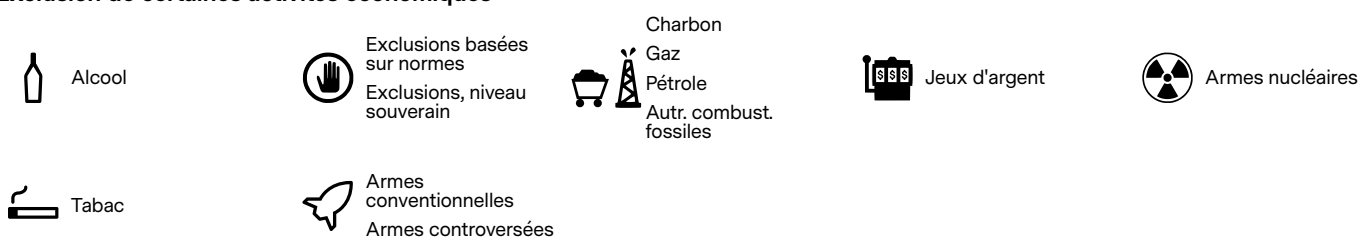
Répartition par notation de crédit (%)



Exposition par région (%)



Le fonds peut conclure des dérivés de taux d'intérêt qui peuvent avoir un impact sur le profil de risque et de rendement du fonds. De tels investissements ne sont pas représentés dans le graphique.

Exclusion de certaines activités économiques³⁾

³⁾ Des seuils peuvent être appliqués. Veuillez consulter vontobel.com/sfdr et le site web de chaque fonds pour plus de détails.

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 de marché – Risque opérationnel – Risque de liquidité	– Risque obligataire – Risque de crédit – Risque de taux d'intérêt – Risque d'investissement High Yield – Risque de dette souveraine – Risques liés aux instruments financiers dérivés – Risque Total Return Swap – Risque de levier – Risque pays émergents – Risque Chine – Risque de change – Risque de négociation de devises – Risque de stratégie ESG	– Risque de négociation de volatilité – Risque de durabilité

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. **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 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. **Indice de référence** désigne un indice, un taux, ou un mélange des deux, auquel les fonds sont comparés afin de mesurer leur performance relative. **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. **Nombre de positions** indique le nombre d'investissements/de titres individuels dans le portefeuille du fonds. **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. **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 d'information** mesure la surperformance d'un portefeuille par rapport à l'indice de référence par unité de volatilité de la performance. Il est utilisé afin de mesurer la capacité d'un gérant de portefeuille à générer une surperformance par rapport à un indice de référence. **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 (YTM)** (Yield to maturity) 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. **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. **Tracking error** désigne l'écart-type de la différence entre les rendements d'un fonds et son indice de référence, exprimé en pourcentage. Plus le fonds est géré activement, plus la tracking error est élevée. **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 ventes»), 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.

Ce fonds n'a pas d'indice de référence ESG désigné, mais applique un indice de référence conventionnel dont la construction ne tient pas compte des critères ESG.

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.

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 : www.vontobel.com/vamsa-investor-information. 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.

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.

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

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