

Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Debt HN (hedged)

Approuvé pour les investisseurs Wholesale/Retail en: CH

Objectif

Ce fonds obligataire vise à surperformer son indice de référence sur une période glissante de 3 ans en investissant principalement dans des titres de créance des marchés émergents qui s'efforcent de contribuer au progrès environnemental ou social.

Caractéristiques

Le fonds investit dans l'ensemble des marchés émergents, principalement dans des obligations souveraines, quasi souveraines et d'entreprises de qualité et d'échéance variables et libellées dans différentes devises fortes, et s'efforce de promouvoir des pratiques environnementales ou sociales. Le fonds a recours aux instruments financiers dérivés, principalement à des fins de couverture.

Approche

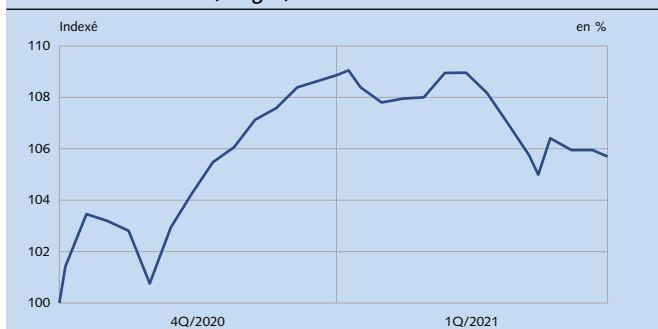
L'équipe de gestion compacte et agile, composée de spécialistes des marchés émergents expérimentés, a recours à un modèle de durabilité exclusif pour définir l'univers d'investissement. Il consiste en un filtrage quantitatif sur la base de données émanant de fournisseurs d'analyses ESG tiers et internes, complété par une analyse qualitative des risques de durabilité importants. L'indice J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified sert à mesurer la performance. L'équipe cherche à optimiser le niveau de spread pour un degré de risque donné. Sur la base d'une analyse minutieuse et d'un modèle d'évaluation exclusif, les gérants de portefeuille comparent constamment les niveaux de rémunération potentiels qu'il est possible d'obtenir selon la qualité des émetteurs, les pays, les taux d'intérêt, les devises et les échéances au sein de l'univers d'investissement afin d'identifier les émissions qui offrent la meilleure rémunération, une démarche qui peut aller à contre-courant de l'opinion générale. Pour saisir ces opportunités, l'équipe adapte le portefeuille de manière flexible tout en maintenant les risques de crédit, de taux d'intérêt et de change sous contrôle.

Données clefs	
Gestionnaire de portefeuille	Sergey Goncharov
Domicile du fonds	Luxembourg
Devise du fonds	USD
Devise de la classe d'action	EUR
Swinging Single Pricing	Oui
Valeur nette d'inventaire	105,70
Patrimoine du compartiment en mio	29,24 USD
Commission de gestion p.a.	0,625%
Date de lancement	30/09/2020
ISIN	LU2145397647
Numéro de valeur	53671304
Bloomberg	VOMDHHE LX

Performance nette (en %) HN (hedged)								
	1 mois	YTD	2020	2019	2018	3 a. p.a.	5 a. p.a.	depuis lanc.
Fonds	-1,2	-2,9	8,9	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	5,7
Indice	-0,9	-5,2	4,8	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-0,6
04.16 – 03.17		04.17 – 03.18		04.18 – 03.19		04.19 – 03.20		04.20 – 03.21
Fonds	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indice de référence: J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified hedged EUR								

Source: Vontobel Asset Management AG. La performance historique enregistrée ne constitue pas un indicateur des résultats actuels ou futurs. En outre, les données n'incluent pas les commissions et les frais prélevés lors de l'émission et du rachat d'actions du compartiment. Suite à des fluctuations monétaires, le rendement du compartiment peut augmenter ou chuter.

Performance nette HN (hedged) en EUR



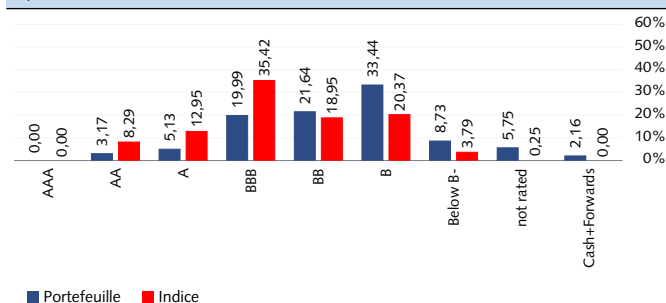
— Performance (échelle de gauche)

Source: Vontobel Asset Management AG. La performance historique enregistrée ne constitue pas un indicateur des résultats actuels ou futurs. En outre, les données n'incluent pas les commissions et les frais prélevés lors de l'émission et du rachat d'actions du compartiment. Suite à des fluctuations monétaires, le rendement du compartiment peut augmenter ou chuter.

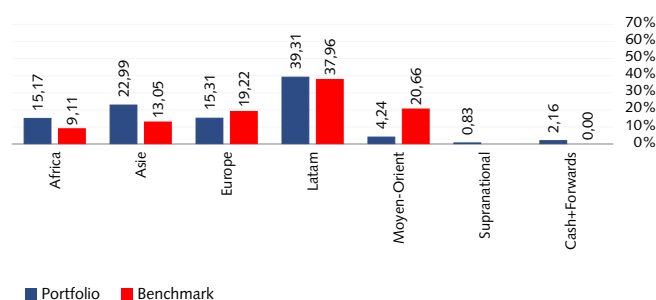
Données relatives au risque

	Portfolio	Benchmark
Rendement à l'échéance	7,2	4,2
Duration modifiée Ø	7,6	8,1
Notation moyenne	BB	BBB-
Nombre de positions	67	705
Part active (pays, émetteur, ISIN)	49% / 77% / 94%	

Qualité des titres



Regional Exposure



Opportunités

- + Le placement offre une large diversification entre un grand nombre de titres
- + Un surcroît de rendement est possible grâce à l'analyse des titres individuels et la gestion active
- + Des plus-values sur le capital investi sont possibles
- + La performance et le rendement du sous-fonds peuvent être accrus par l'utilisation de dérivés à des fins de couverture
- + Les placements obligataires offrent des intérêts ainsi que la possibilité de gains en capital en cas de déclin des rendements du marché
- + La participation au potentiel de croissance des marchés émergents offre des possibilités de gain
- + Les placements en obligations non investment grade peuvent offrir des rendements supérieurs à ceux des placements en émetteurs de premier ordre
- + Les investissements en monnaies étrangères peuvent générer des gains de change
- + L'analyse de durabilité permet de déceler les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance et d'augmenter les chances de dégager une plus-value financière

Postions principales des obligations

6.75% Air Baltic Corp 30.07.2024 Senior	3,5%
12.5% Saderea 30.11.2026 Reg-S Senior	3,1%
3% Singapore Airlines 20.07.2026 Senior	2,8%
2.112% Ptrns Ener Cda 23.03.2028 Reg-S Senior	2,7%
4.5% Bolivia 20.03.2028 Reg-S Senior	2,7%
2.375% Dev Bk Philippines 11.03.2031	2,7%
4.45% Saka Energ Indo 05.05.2024 Reg-S Senior	2,5%
3.068% Ferrocarriles 18.08.2050 Reg-S	2,4%
2.875% Montenegro 16.12.2027 Reg-S Senior	2,3%
5.093% Petrobras Glob 15.01.2030 Senior	2,1%

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
- Les placements sur les marchés émergents peuvent être affectés par l'évolution du contexte politique, les fluctuations des monnaies, par l'illiquidité et par la volatilité
- Les obligations à haut rendement (non investment grade, obligations spéculatives ou junk bonds) peuvent être sujettes à de fortes fluctuations du marché, ainsi qu'à un risque de défaut ou à des pertes de revenus et de capital plus importantes que les obligations à notation supérieure
- Les placements en monnaies étrangères sont soumis aux fluctuations des taux de change
- 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

Remarques juridiques importantes:

Ce document commercial a été produit pour des clients Wholesale/Retail dans les pays suivants: 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 l'investisseur («KIID»), 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.

Nous attirons particulièrement votre attention sur les risques suivants: Les placements dans les valeurs mobilières de pays émergents peuvent subir de fortes variations de cours et, outre les incertitudes sociales, politiques et économiques, être soumis à des conditions-cadres opérationnelles et prudentielles qui diffèrent des normes en vigueur dans les pays industriels. Les monnaies des pays émergents peuvent également être soumises à des fluctuations plus importantes. Les investissements dans des obligations assorties d'une rémunération et d'un risque supérieurs possèdent un caractère généralement plus spéculatif. Par rapport à des emprunts de meilleure signature, ces obligations se caractérisent par un risque de crédit plus élevé, des fluctuations de cours plus marquées, ainsi qu'un risque accru de perte du capital investi et des revenus courants. Les placements dans les produits dérivés sont souvent exposés aux risques des marchés ou instruments sous-jacents ainsi qu'aux risques d'émetteur et recèlent des risques plus élevés que les investissements directs. 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. Ce produit financier promeut des valeurs environnementales ou sociales mais n'a pas pour objectif de réaliser des investissements durables. Le Compartiment, 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.

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, au siège du fonds, 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg. Vous trouverez de plus amples informations sur le fonds dans les derniers prospectus, les rapports annuels et semestriels ainsi que les informations clés pour l'investisseur («KIID»). Vous pouvez aussi télécharger ces documents sur notre site Internet à l'adresse vontobel.com/am. Le représentant en Suisse: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich, en tant qu'agent payeur en Suisse: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich. Les KIID sont disponibles en français. Pour plus d'informations sur le fonds, nous vous prions de vous référer au Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI).

Bien que Vontobel Asset Management AG («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.

Vontobel Asset Management AG
Telefon +41 58 283 71 50
vontobel.com/am

Le Glossaire

Alpha de Jensen

Indicateur de rendement. Si le rendement moyen d'un titre ou d'un portefeuille est supérieur à son rendement anticipé, l'alpha est positif. Si le rendement moyen est inférieur au rendement anticipé, l'alpha est négatif.

Benchmark

Indice utilisé pour mesurer la performance d'un fonds de placement dans le but de répliquer le rendement d'un tel indice, de définir l'allocation d'actifs d'un portefeuille ou de calculer les commissions de performance.

Bêta

Mesure de la sensibilité - exprimée sous forme de variation moyenne en pourcentage du prix d'un fonds lorsque le marché (benchmark) enregistre une hausse ou une baisse de 1%. Une valeur supérieure (inférieure) à 1 signifie que le fonds affiche en moyenne plus de (moins de) volatilité que le benchmark. Ce chiffre est calculé trois fois par an.

Commission de gestion

Commission couvrant tous les coûts liés aux services éventuellement rendus dans le cadre de la gestion et de la distribution des placements. Veuillez consulter le prospectus du fonds pour une description complète.

Commission de performance

Commission versée au gestionnaire de placement si certains niveaux de performance sont atteints (souvent au-delà des niveaux fixés dans l'objectif de placement) sur une période donnée. Veuillez consulter le prospectus du fonds pour une description complète.

Coupon moyen pondéré (WAC)

Correspond au taux d'intérêt annuel payé par un émetteur obligataire sur la valeur nominale de son obligation.

Couverture

Une classe de parts dite « couverte » (« classe de parts couverte ») vise à couvrir la valeur nette d'inventaire dans la monnaie de référence du compartiment/fonds contre les fluctuations de celle de la classe de parts couverte.

Duration (duration modifiée)

La duration indique la mesure dans laquelle le prix d'une obligation pourrait être affecté par une variation des taux d'intérêt.

Duration effective

Mesure l'impact potentiel d'une variation des taux d'intérêt de 1% pour toutes les échéances sur une obligation ou un portefeuille.

Écart de suivi

Mesure l'écart de rendement d'un fonds par rapport à celui d'un benchmark sur une période donnée. Il est exprimé en pourcentage. Plus la gestion d'un fonds de placement est passive, plus l'écart de suivi est faible.

Indice de référence

Contrairement au benchmark, l'indice de référence n'est pas utilisé pour calculer les commissions de performance.

Ratio d'information

Le ratio d'information (IR) indique le rendement excédentaire d'un portefeuille par rapport à celui d'un benchmark compte tenu de la volatilité de ces rendements.

Ratio de Sharpe

Le ratio de Sharpe indique la rémunération supplémentaire par unité de risque par rapport à un placement sans risque. Il permet de mesurer la performance réalisée en fonction d'un niveau de risque donné.

Rendement à l'échéance (Yield to Maturity)

Taux de rendement anticipé d'une obligation si elle est détenue jusqu'à l'échéance.

Rendement au pire (Yield to Worst)

Le rendement le plus bas pouvant être perçu sur une obligation en l'absence d'une défaillance réelle de l'émetteur. Le rendement au pire est calculé sur la base des scénarios les plus pessimistes pour l'émission concernée en calculant le rendement qui serait perçu si l'émetteur utilisait les réserves.

TER

Les commissions et coûts annexes facturés au titre de la gestion d'organismes de placement collectif doivent être communiqués sous la forme internationalement reconnue du Total Expense Ratio (TER). Ce ratio correspond à la somme des commissions et coûts annexes régulièrement imputables aux actifs d'organismes de placement collectif (dépenses opérationnelles), exprimée rétroactivement en pourcentage des actifs nets.

VNI

La Valeur nette d'inventaire (VNI) représente la valeur par part. Elle correspond à la valeur totale de l'actif net du fonds (valeur de l'actif du fonds diminuée des engagements) divisée par le nombre de parts en circulation.

Volatilité

La volatilité (ou risque ou écart type) est un indicateur de la fourchette de fluctuation de la performance annualisée d'un fonds sur une période donnée.