

Asset Management / Fiche mensuelle / 28.05.2021

## Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Debt I, USD

Document de marketing pour les investisseurs institutionnels en: CH

### Objectif d'investissement

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 clés

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.

Gestion de portefeuille	Sergey Goncharov / Luc D'hooge
Domicile, forme juridique du fonds	Luxembourg, UCITS
Devise du fonds / catégorie de part	USD / USD
Date de lancement du fonds / catégorie de part	30.09.2020 / 30.09.2020
Valeur nette d'inventaire (NAV) / action	USD 111.31
Indice de réf.	J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified
Taille du fonds	USD 41.41 Mio
ISIN / WKN / VALOR	LU2145396086 / A2QD0S / 53671344
Commission de gestion	0.625%
Frais courants (incl. comm. gest.) au 28.02.2021	0.79%
Politique de distribution	capitalisation
Frais d'entrée / conversion / sortie, max. <sup>1)</sup>	5.00% / 1.00% / 0.30%

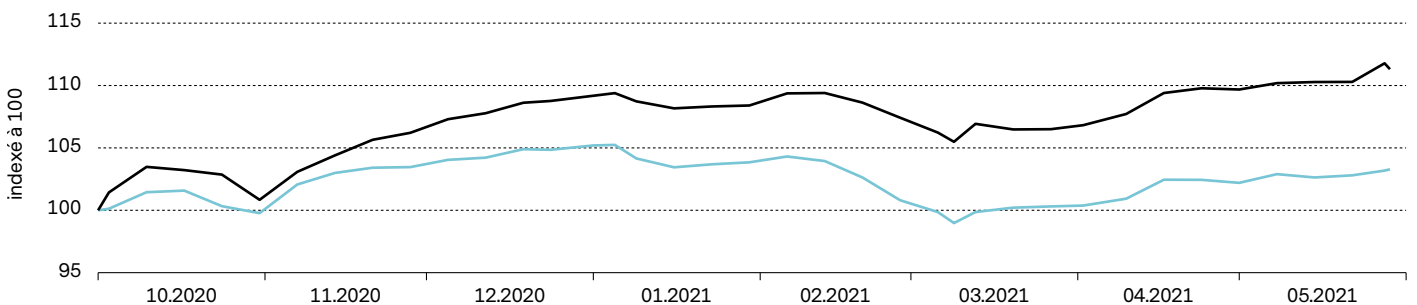
<sup>1)</sup> Consulter le distributeur de fonds pour les frais actuels, si applicables.

### Caractéristiques du portefeuille

Caractéristiques du portefeuille	Fonds	Indice de réf.
Volatilité, annualisée <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.
Ratio de Sharpe <sup>2)</sup>	n.a.	
Ratio d'information <sup>2)</sup>	n.a.	
Duration modifiée (années)	7.44	8.18
Notation de crédit moyenne	BB	BB+
Nombre de positions	76	699
Rendem. à échéance (YTM)	6.32%	3.85%
Rendem. à échéance (YTM), hedgé USD	6.47%	3.84%
Rendement au pire (YTW)	6.23%	3.84%
Tracking error, ex-post <sup>2)</sup>	n.a.	
Spread ajusté pour l'optionnalité, OAS (basis points)	538	262

<sup>2)</sup> Conformément à la directive de l'UE sur les marchés d'instruments financiers (MiFID) et à sa transposition en droit national, les données concernant l'évolution de la valeur ne peuvent être transmises à des clients privés que si elles s'étendent sur une période de douze mois au minimum.

### Performance historique (%) — Fonds — Indice de référence



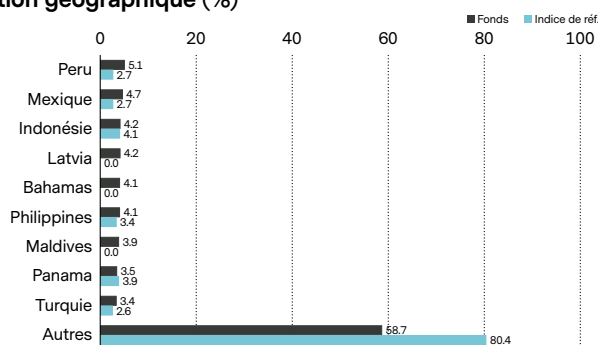
	06.20 - 05.21	06.19 - 05.20	06.18 - 05.19	06.17 - 05.18	06.16 - 05.17	dep. déb. 1 m	année	2020	2019	2018	3 ans p.a.	5 ans p.a.	depuis lanc.
Fonds	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1.5	2.0	9.2	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	11.3
Indice de réf.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1.1	-1.8	5.2	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3.3

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, et reflètent les distributions brutes réinvesties. Le rendement du compartiment peut augmenter ou chuter, suite à des fluctuations monétaires, entre autres.

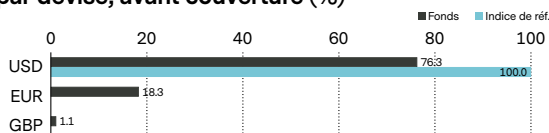
### Positions principales (%)

6.75% Air Baltic Corp 30.07.2024 Senior	4.2
8.95% Bahamas 15.10.2032 Senior	3.6
5.625% Aero Tocumen 18.05.2036 Reg-S Senior	3.5
4.45% Saka Energ Indo 05.05.2024 Reg-S Senior	3.2
12.5% Saderea 30.11.2026 Reg-S Senior	3.1
9.875% Maldives 08.04.2026	2.9
4.5% Bolivia 20.03.2028 Reg-S Senior	2.8
4.375% Gov of Sharjah 10.03.2051 Reg-S Senior	2.8
5.25% Corp Financiera de Desarrollo 15.07.2029 FRN Reg-S Subordinated	2.7
8.375% Papua New Guinea 04.10.2028 Reg-S Senior	2.7
<b>Total</b>	<b>31.5</b>

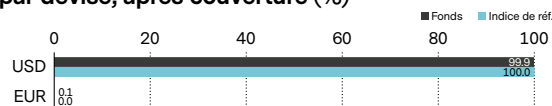
### Répartition géographique (%)



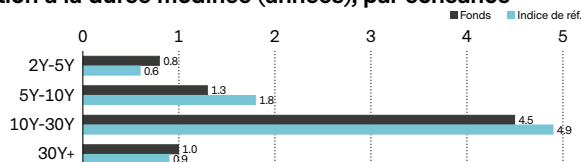
### Répartition par devise, avant couverture (%)



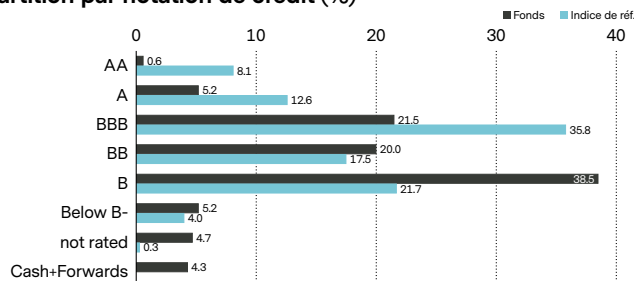
### Répartition par devise, après couverture (%)



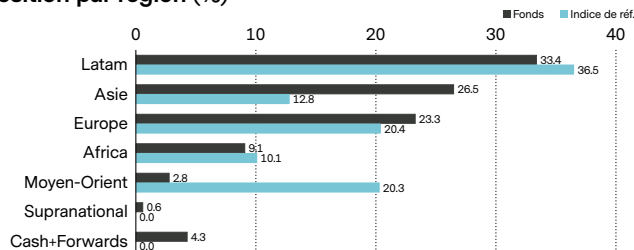
### Contribution à la durée modifiée (années), par échéance



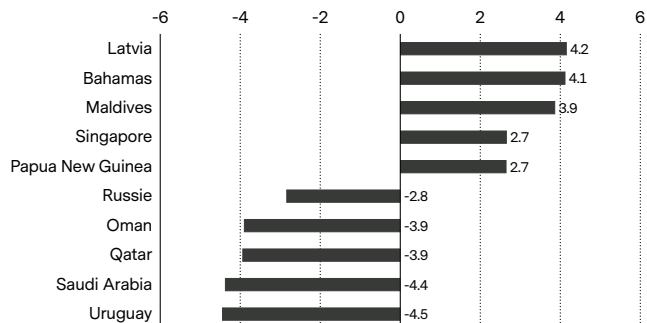
### Répartition par notation de crédit (%)



### Exposition par région (%)

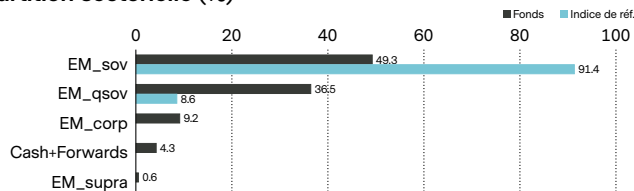


### Surpondération / sous-pondération des principaux pays (%)



Les valeurs reflètent l'exposition géographique du fonds relative à l'indice de référence.

### Répartition sectorielle (%)



### 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 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 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](http://Vontobel.com/SFDR).

## 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. **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. Lorsque les données disponibles sont insuffisantes, les frais courants peuvent être estimés en utilisant des données de fonds ayant des caractéristiques similaires. **Indice:** Désigne un portefeuille caractéristique jugé comme représentatif d'un marché en particulier ou d'une portion de celui-ci, qui sert à mesurer la performance de ce marché. Un indice, ou une combinaison d'indices, utilisé comme référence à des fins de comparaison de la performance est ainsi appelé un « indice de référence ». **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. **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.

## Remarques importantes

Ce document commercial a été produit pour des clients Institutionnel dans 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 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.

Ce document s'adresse uniquement à des clients professionnels tels que définis dans la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC).

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](http://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, auprès de LBBW Landesbank Baden-Württemberg, Große Bleiche 54-56, 55116 Mainz, en tant qu'agent payeur en Allemagne, auprès de Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienne, en tant qu'agent payeur en Autriche. 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). Pour de plus amples informations en Italie consultez le Modulo di Sottoscrizione: Vontobel Asset Management S.A., Milan Branch, Piazza degli Affari, 3, 20123 Milano, téléphone: 02 6367 3444, e-mail: [clientrelation@vontobel.it](mailto:clientrelation@vontobel.it). En Espagne, les fonds autorisés à la distribution publique sont enregistrés auprès de la CNMV espagnole sous le numéro 280 dans le Registre des sociétés d'investissement collectif étrangères. Vous pouvez obtenir la version espagnole des KIID auprès de Vontobel Asset Management S.A., Spain Branch, Paseo de la Castellana, 95, Planta 18, E-28046 Madrid ou par voie électronique à [atencionalcliente@vontobel.es](mailto:atencionalcliente@vontobel.es).

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 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.

TOUT INDICE RÉFÉRENCÉ ICI EST LA PROPRIÉTÉ INTELLECTUELLE (Y COMPRIS LES MARQUES DÉPOSÉES) DU FOURNISSEUR DE LICENCE CONCERNÉ. TOUT PRODUIT BASÉ SUR UN INDICE 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, veuillez consulter le site [vontobel.com/terms-of-licence](http://vontobel.com/terms-of-licence).

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

[luxembourg@vontobel.com](mailto:luxembourg@vontobel.com)  
[www.vontobel.com/am](http://www.vontobel.com/am)