

# Vontobel Fund - Sustainable Global Bond - I

Approuvé pour les investisseurs institutionnels en: CH, DE, LU.

## Objectif

Ce fonds obligataire vise à obtenir une performance stable et des rendements supérieurs à la moyenne sur un cycle économique complet, tout en tenant compte des critères spécifiques de durabilité et de diversification des risques.

## Caractéristiques

Le fonds investit dans le monde entier, principalement dans des obligations de divers émetteurs "investment grade" publics et privés, en de multiples devises et échéances. Le fonds utilise également des instruments dérivés, principalement à des fins de couverture.

## Approche

Notre équipe expérimentée d'investisseurs possède de solides résultats dans le domaine de l'investissement obligataire mondial. L'équipe réalise des investissements de grande conviction selon une recherche macroéconomique approfondie, d'une analyse de valeur relative et des émetteurs de titres. Les émetteurs sont sélectionnés en accordant une attention particulière aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance, en se basant sur les notations de durabilité des fournisseurs de recherche externes et indépendants. L'équipe évalue en permanence les inefficiences de taux, des spreads de crédit et des devises au niveau mondial afin d'identifier les opportunités les plus rémunératrices. L'équipe adapte activement le portefeuille, tout en se concentrant sur l'optimisation du rapport risque/rendement.

Données clés	
Gestionnaire de portefeuille	Anna Holzgang
Domicile du fonds	Luxembourg
Benchmark	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index Hedged EUR
Devise du fonds	EUR
Devise de la classe d'action	EUR
Swinging Single Pricing	Oui
Valeur nette d'inventaire	108,99
Patrimoine du compartiment en mio	106,91 EUR
Commission de gestion p.a.	0,350%
TER (au 28/02/2020)	0,61%
Date de lancement	30/06/2015
ISIN	LU1246874629
Allemagne, n° de référence	A14YWH
Numéro de valeur	28531625
Bloomberg	VONHIHD LX

Postions principales des obligations	
1.45% Spain Government Bond 2027	4,1%
1.5% United States Treasury Notes 2026	3,6%
4.5% United States Treasury Bill 2036	3,2%
6% Spain Government Bond 2029	2,8%
1.95% Spain Government Bond 2030	2,5%
1.65% Republic of Italy Government International Bond 2032	2,3%
5.25% United States Treasury Bill 2028	2,3%
3.125% United States Treasury Bill 2042	1,5%
2.5% United States Treasury Bill 2046	1,4%
2.85% PayPal Holdings Inc 2029	1,4%

Performance nette (en %) I								
	1 mois	YTD	2019	2018	2017	3 a. p.a.	5 a. p.a.	depuis lanc.
Fonds	1,1	2,7	4,4	-2,1	0,8	1,8	1,7	9,0
Indice	0,4	3,1	5,1	-1,0	1,1	2,5	2,3	12,2

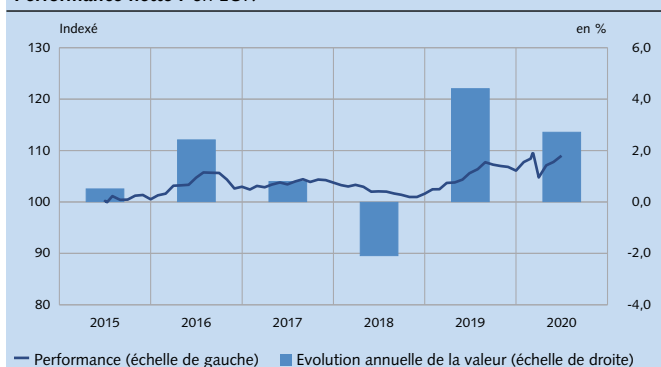
	07.15 – 06.16	07.16 – 06.17	07.17 – 06.18	07.18 – 06.19	07.19 – 06.20
Fonds	4,7	-1,3	-1,3	3,5	3,2
Indice	6,5	-2,2	-0,7	4,6	3,8

Indice de référence: Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index 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.

La politique de placement a été sensiblement modifiée le 17 décembre 2019. La performance obtenue avant cette date a donc été générée dans des conditions qui ne s'appliquent plus.

## Performance nette I en 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.

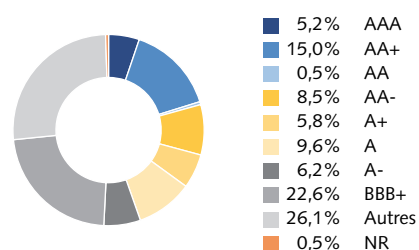
La politique de placement a été sensiblement modifiée le 17 décembre 2019. La performance obtenue avant cette date a donc été générée dans des conditions qui ne s'appliquent plus.

## Données relatives au risque

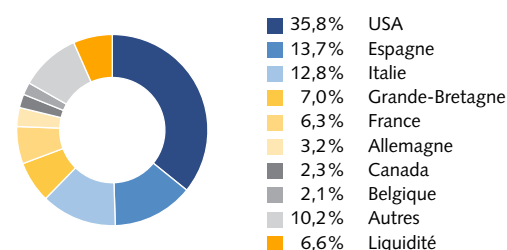
Volatilité*	3,18%
Ratio de Sharpe*	0,68
Ratio d'information*	négatif
Tracking Error*	1,64%
Alpha de Jensen*	-0,70%
Beta*	0,98
Duration modifiée Ø	6,67
Durée résiduelle Ø en années	8,16
Coupon moyen	2,69%
Rendement à l'échéance	0,90%

\* annualisés sur 3 ans

### Qualité des titres



### Répartition par pays



### 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 cours des placements peuvent augmenter suite à l'évolution de la situation du marché, du secteur ou des entreprises
- + La participation au potentiel de croissance des marchés émergents offre des possibilités de gain
- + Un potentiel de gain existe grâce à la participation à la croissance des entreprises à la pointe de leur secteur prenant des mesures écologiques, sociales et de gouvernance (ESG)
- + Les investissements en monnaies étrangères peuvent générer des gains de change

### 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 prix des investissements peuvent varier suite à l'évolution des marchés, du secteur ou des émetteurs
- 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
- Il n'existe aucune garantie que tous les critères de durabilité soient respectés en tout temps par chacun des placements. La performance du sous-fonds peut souffrir en raison de l'accent placé sur l'activité économique durable plutôt que sur une politique de placement conventionnelle
- Les placements en monnaies étrangères sont soumis aux fluctuations des taux de change

**Remarques juridiques importantes:**

Ce document commercial a été produit pour des clients Institutionnel 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.

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 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.

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

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 (0)58 283 71 50  
[www.vontobel.com/am](http://www.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.