

Asset Management / Fiche mensuelle / 30.07.2021

Vontobel Fund - Emerging Markets Debt AI, EUR

Morningstar Rating au 30.06.2021 ★★★

Document de marketing pour les investisseurs institutionnels en:
AT, CH, CL, DE, FR, IT, LI, LU, SG (professional investors)

Objectif d'investissement

Ce fonds obligataire vise à générer la meilleure performance d'investissement possible sur un cycle économique complet, tout en respectant le principe de diversification des risques.

Caractéristiques clés

Le fonds investit dans l'ensemble des marchés émergents, principalement dans des obligations souveraines et quasi souveraines de qualité et d'échéance variables et libellées dans différentes devises fortes. En outre, le fonds est susceptible de présenter une exposition limitée aux obligations d'entreprises des marchés émergents, ainsi qu'aux devises émergentes. 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 expérimentés des marchés émergents, se concentre sur l'optimisation des spreads pour un niveau 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 | Luc D'hooge / Wouter Van Overfelt |
| Domicile, forme juridique du fonds | Luxembourg, UCITS |
| Devise du fonds / catégorie de part | USD / EUR |
| Date de lancement du fonds / catégorie de part | 15.05.2013 / 09.07.2014 |
| Taille du fonds | USD 4'180.29 Mio |
| Valeur nette d'inventaire (NAV) / action | EUR 121.69 |
| Indice de réf. | J.P. Morgan EMBI Global Diversified |
| ISIN / WKN / VALOR | LU1086766554 / A1175S / 24882764 |
| Commission de gestion | 0.55% |
| Frais courants (incl. comm. gest.) au 28.02.2021 | 0.77% |
| Frais d'entrée / conversion / sortie, max. ¹⁾ | 5.00% / 1.0% / 0.30% |
| Swinging Single Price | Oui |
| Politique de distribution | distribution, annuelle |
| Dernière distribution au 25.11.2020 | EUR 5.61 |
| Rendement de distribution | 4.61% |

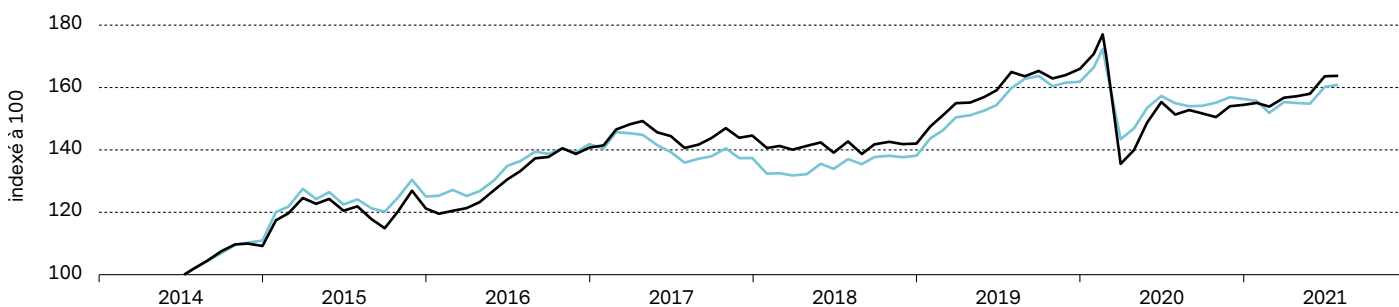
¹⁾ Consulter le distributeur de fonds pour les frais actuels, si applicables.

Caractéristiques du portefeuille

| | Fonds | Indice de réf. |
|---|---------|----------------|
| Volatilité, annualisée ²⁾ | 15.02% | n.a. |
| Ratio de Sharpe ²⁾ | 0.34 | |
| Ratio d'information ²⁾ | négatif | |
| Duration modifiée (années) | 6.79 | 7.77 |
| Notation de crédit moyenne | BB | BB+ |
| Nombre de positions | 248 | 932 |
| Rendem. à échéance (YTM) | 8.34% | 3.97% |
| Rendem. à échéance (YTM), hedgé USD | 8.51% | 3.94% |
| Rendement au pire (YTW) | 8.33% | 3.94% |
| Tracking error, ex-post ²⁾ | 5.62% | |
| Spread ajusté pour l'optionnalité, OAS (basis points) | 742 | 297 |

²⁾ calculé sur 3 ans

Performance historique (%) — Fonds — Indice de référence



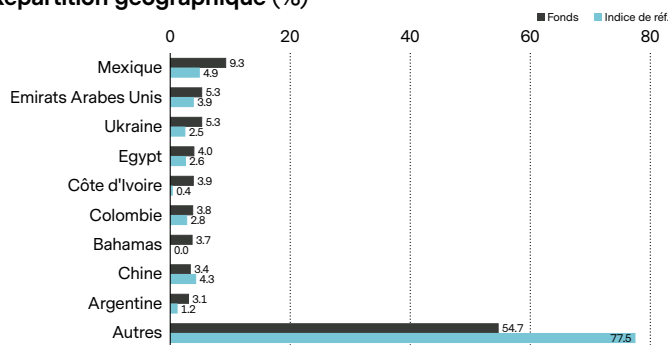
| | 08.20 - 07.21 | 08.19 - 07.20 | 08.18 - 07.19 | 08.17 - 07.18 | 08.16 - 07.17 | dep. déb. 1 m | année | 2020 | 2019 | 2018 | 3 ans p.a. | 5 ans p.a. | depuis lanc. |
|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------|------|------|------|---------------|---------------|-----------------|
| Fonds | 8.2 | -8.3 | 15.6 | 1.5 | 5.6 | 0.1 | 6.0 | -6.9 | 16.9 | -1.8 | 4.7 | 4.2 | 63.7 |
| Indice de réf. | 3.8 | -3.0 | 16.6 | 0.8 | -0.4 | 0.4 | 2.9 | -3.4 | 17.2 | 0.6 | 5.5 | 3.4 | 60.9 |

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.

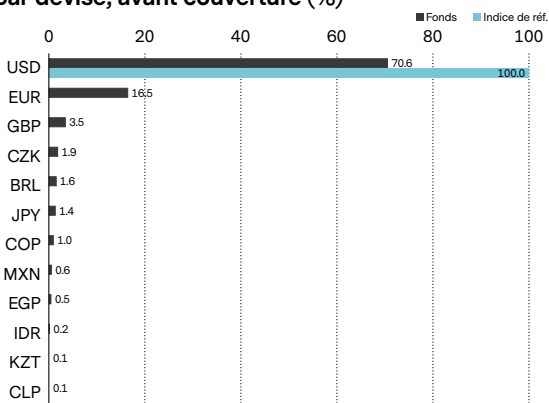
Positions principales (%)

| | |
|--|-------------|
| 4% Gov of Sharjah 28.07.2050 Reg-S Senior | 2.7 |
| 0% Ukraine 31.05.2040 FRN Reg-S Senior | 2.7 |
| 5.625% United Mex States 19.03.2114 Reg-S Senior | 2.6 |
| 8.95% Bahamas 15.10.2032 | 2.2 |
| 6.75% PEMEX 21.09.2047 Senior | 2.0 |
| 6.625% Cote d'Ivoire 22.03.2048 Reg-S Senior | 2.0 |
| 4.7% BOAD 22.10.2031 Reg-S | 1.7 |
| 8.375% Papua New Guinea 04.10.2028 Reg-S Senior | 1.7 |
| 4.85% Czech Republic 26.11.2057 Senior | 1.7 |
| 9.85% Swiss Ins Br Pw 16.07.2032 Reg-S Senior | 1.5 |
| Total | 20.8 |

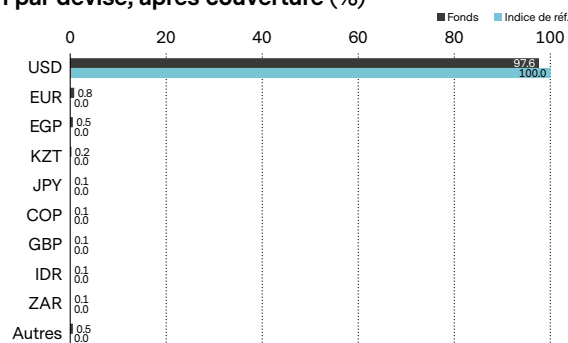
Répartition géographique (%)



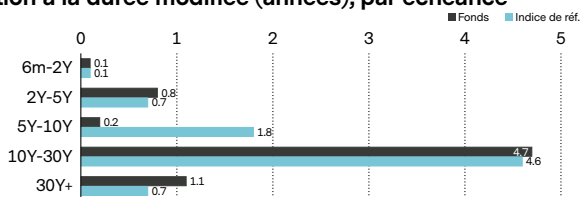
Répartition par devise, avant couverture (%)



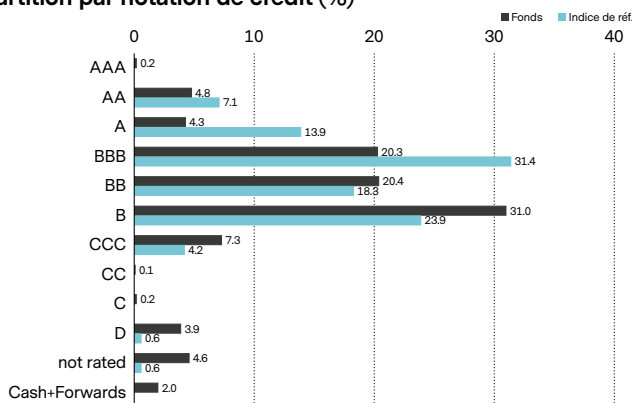
Répartition par devise, après couverture (%)



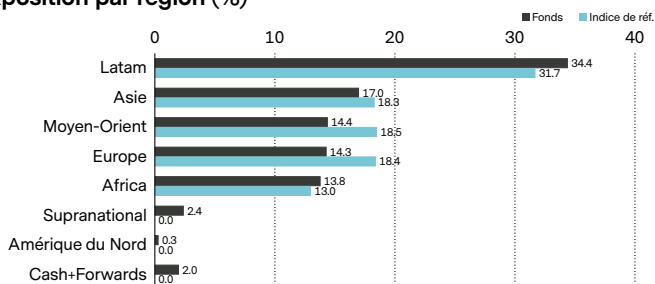
Contribution à la durée modifiée (années), par échéance



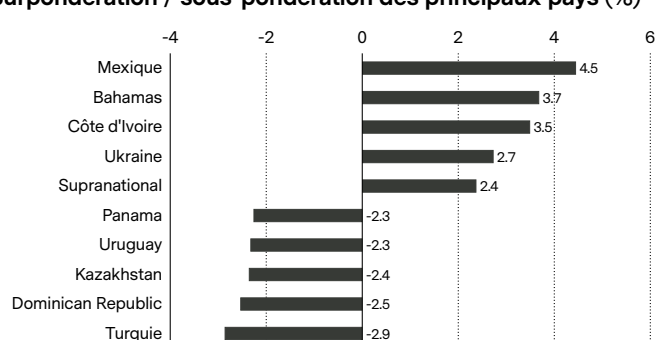
Répartition par notation de crédit (%)



Exposition par région (%)

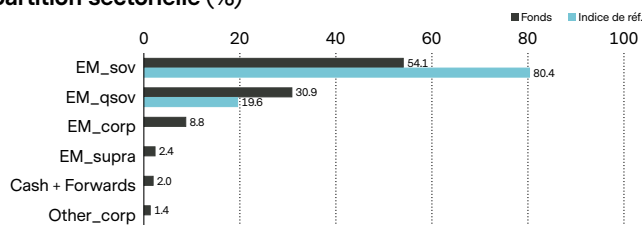


Surpondération / sous-pondération des principaux pays (%)



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. Des informations sur la manière dont les risques de durabilité sont gérés au sein de ce Compartiment sont disponibles sur le site 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 par une ou plusieurs sociétés du Groupe Vontobel (collectivement "Vontobel") pour des clients Institutionnel dans AT, CH, CL, DE, FR, IT, LI, LU, SG (professional investors).

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 «contreparties éligibles» ou à des «clients professionnels» tels que définis dans la directive 2014/65/CE (Directive concernant les marchés d'instruments financiers, «MiFID») ou par des réglementations similaires dans d'autres juridictions, ou à des clients professionnels tels que définis dans la loi fédérale suisse sur les placements collectifs de capitaux (LPCC).

Les investissements sous-jacents de ce Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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, auprès de LBBW Landesbank Baden-Württemberg, Große Bleiche 54-56, 55116 Mainz, en tant qu'agent payeur en Allemagne, auprès de Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, FL-9490 Vaduz, en tant qu'agent payeur au Liechtenstein, 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 (DIC). 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.

À **Singapour**, ce matériel est fourni par Vontobel Pte Ltd, réglementé par la Monetary Authority of Singapore. Le fonds et ses compartiments ne sont pas disponibles pour les investisseurs de détail à Singapour. Certains compartiments du fonds sont actuellement reconnus comme organismes restreints par l'Autorité monétaire de Singapour. Ces compartiments ne peuvent être proposés qu'à certaines personnes et sous certaines conditions en vertu du chapitre 289 du « Securities and Futures Act » de Singapour.

À **Hong Kong**, ce matériel est fourni par Vontobel Asset Management Asia Pacific Limited, une société agréée par la Securities and Futures Commission. Le fonds n'est pas autorisé par la Securities and Futures Commission de Hong Kong. Il ne peut être proposé qu'aux investisseurs se qualifiant en tant qu'investisseurs professionnels en vertu de la « Securities and Futures Ordinance ». Le contenu du présent document n'a pas été revu par les autorités de réglementation de Hong Kong. Nous vous recommandons la prudence et de demander l'avis d'un conseiller professionnel en cas de doute quant au contenu du présent document.

In Chile the funds may not be publicly offered, neither as an entity of Vontobel or under registration with the Chilean supervisory authority ("Superintendencia de Valores y Seguros") in accordance with the Securities Act no. 18.045. The offer of the instruments mentioned in this presentation is subject to General Rule No. 336 issued by the Superintendencia de Valores y Seguros of Chile (Superintendencia de Valores y Seguros) ("SVS"). The subject matter of this offer are securities not registered with the Securities Registry (Registro de Valores) of the SVS, nor with the Foreign Securities Registry (Registro de Valores Extranjeros) of the SVS; therefore, such securities are not subject to the supervision of the SVS. Since the securities are not registered in Chile, there is no obligation of the issuer to make publicly available information about the securities in Chile. The securities shall not be subject to public offering in Chile unless registered with the relevant securities registry of the SVS. Please note that certain sub-funds are exclusively available to qualified investors. This communication is for information of institutional investors only (qualified as such by the laws of the Republic of Peru) and does neither constitute an offer of financial services nor a recommendation or offer to purchase or sell shares in any financial instrument. The shares of the fund have not been and will not be registered with the Securities Market Public Register ("Registro Público del Mercado de Valores") kept by the Peruvian Superintendencia for the Securities Market ("Superintendencia del Mercado de Valores", SMV).

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. 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.

© 2021 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