

Asset Management / Fiche mensuelle / 30.06.2021

## Variopartner SICAV - Vontobel Conviction Balanced USD F, USD

Morningstar Rating au 31.05.2021 ★★★★★

Document de marketing pour les investisseurs de détail en:  
AT, CH, DE, ES, FR, GB, IT, LI, LU

### Objectif d'investissement

Ce fonds multi-actifs vise une appréciation stable du capital sur le long terme avec un risque modéré, tout en respectant le principe de diversification des risques.

### Caractéristiques clés

Le fonds investit à l'échelle mondiale dans plusieurs classes d'actifs, principalement des obligations et des actions, complétées par des investissements alternatifs indirects, comme l'immobilier et l'or, par le biais d'un éventail de fonds actifs et passifs gérés par des gestionnaires triés sur le volet.

### Approche

L'équipe d'investissement sélectionne les véhicules d'investissement avec une forte conviction, sur la base de capacités de recherche internes indépendantes, et applique un processus discipliné pour gérer activement le fonds, positionner tactiquement le portefeuille et le surveiller en continu.

|  |                                  |
|--|----------------------------------|
| Gestion de portefeuille                                  | Dan Scott / Frank Häusler        |
| Domicile, forme juridique du fonds                       | Luxembourg, UCITS                |
| Devise du fonds / catégorie de part                      | USD / USD                        |
| Date de lancement du fonds / catégorie de part           | 07.04.2017 / 07.04.2017          |
| Taille du fonds  | USD 49.28 Mio                    |
| Valeur nette d'inventaire (NAV) / action                 | USD 1'371.61                     |
| ISIN / WKN / VALOR                                       | LU1569888719 / A2DM0U / 35767553 |
| Commission de gestion                                    | 1.20%                            |
| Frais courants (incl. comm. gest.) au 31.12.2020         | 1.94%                            |
| Frais d'entrée / conversion / sortie, max. <sup>1)</sup> | 3.00% / 3.00% / 0.00%            |
| Politique de distribution                                | capitalisation                   |

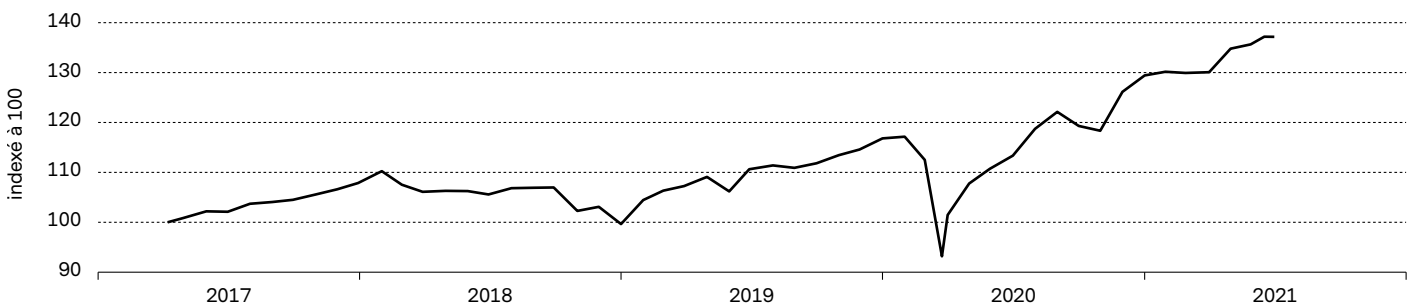
<sup>1)</sup> Consulter le distributeur de fonds pour les frais actuels, si applicables.  
Aucun indice de référence n'est mentionné car l'objectif du fonds n'est pas lié à des indices.

### Caractéristiques du portefeuille

|                                      |        |
|--------------------------------------|--------|
| Volatilité, annualisée <sup>2)</sup> | 10.74% |
| Ratio de Sharpe <sup>2)</sup>        | 0.72   |

<sup>2)</sup> calculé sur 3 ans

### Performance historique (%)

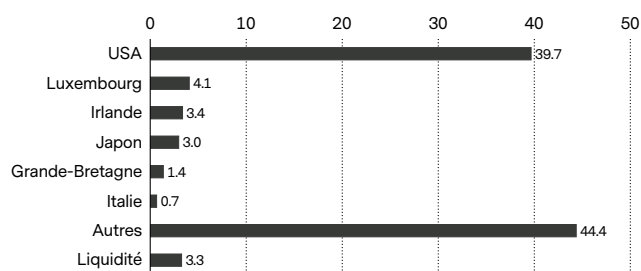
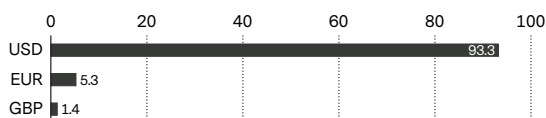


|       | 07.20<br>- 06.21 | 07.19<br>- 06.20 | 07.18<br>- 06.19 | 07.17<br>- 06.18 | 07.16<br>- 06.17 | dep. déb.<br>1 m | dep. déb.<br>année | 2020 | 2019 | 2018 | 3 ans<br>p.a. | 5 ans<br>p.a. | depuis<br>lanc. |
|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|------|------|------|---------------|---------------|-----------------|
| Fonds | 21.0             | 2.5              | 4.8              | 3.4              | n.a.             | 1.1              | 6.0                | 10.8 | 17.2 | -7.6 | 9.1           | n.a.          | 37.2            |

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 (%)**

|   |             |
|---|-------------|
| 3-Alpha Diversifier Equities USA                          | 12.9        |
| BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF USD C                  | 12.8        |
| Vanguard US Government Bond Index Inst USD                | 7.2         |
| iShares Global Corp Bond UCITS ETF USD Hgd Acc            | 6.6         |
| Vontobel Fund - Global Corp Bond Mid Yield G USD          | 6.1         |
| 3-Alpha Global Quality Achievers                          | 5.1         |
| Barings Global High Yield Bond B USD Acc                  | 5.0         |
| VF II 3-Alpha Megatrends V USD                            | 4.1         |
| PIMCO - Global Investors - Global Investment Grade Credit | 3.8         |
| Vontobel Fund TwentyFour Abs Ret Credit Fund HN           | 3.8         |
| <b>Total</b>  | <b>67.4</b> |

**Répartition géographique (%)****Répartition par devise (%)****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 prix des investissements peuvent varier suite à l'évolution des marchés, du secteur ou des émetteurs.
- 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.
- Les placements monétaires sont associés aux risques caractéristiques du marché monétaire, tels que la variation des taux d'intérêt et le risque d'inflation ou d'instabilité économique.

**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 Wholesale/Retail dans AT, CH, DE, ES, FR, GB, IT, LI, LU.

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.

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.

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 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 (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). Les fonds dont la distribution a été autorisée au Royaume-Uni, et entrés dans le régime "temporary marketing permissions regime" (TMPP) britannique, peuvent être consultés dans le registre de la FCA sous le numéro de référence 620373. Le fonds est autorisé en tant qu'OPCVM (ou est un sous-fonds d'un OPCVM) dans un pays de l'Espace économique européen (EEE), et le fonds devrait rester autorisé en tant qu'OPCVM tant qu'il est sous le TMPP. Le DICI est disponible en anglais auprès de l'agent de facilité en Grande-Bretagne: Carne Financial Services (UK) LLP, Suites 1.15 - 1.16, 1st Floor, 5 Old Bailey, Londres EC4M 7BA.

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.

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