Vontobel

Fiche mensuelle / 31.10.2026

Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Debt I, USD

Morningstar Rating au 30.09.2026 ★★★

Document de marketing pour les investisseurs institutionnels en: CH

Objectif d'investissement
Ce fonds obligataire à gestion active vise à surperformer le J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Index sur une période glissante de 3 ans.

Caractéristiques clés
Tout en respectant la diversification des risques, le fonds investit sur l'ensemble des marchés émergents, toutes notations de crédit confondues, principalement dans des obligations, des billets et des titres similaires portant intérêt, libellés en devises fortes, d'émetteurs souverains et d'entreprises. Le fonds peut être investi en grande partie dans de tels titres du segment à haut rendement. Des limites spécifiques s'appliquent à certains instruments, notamment les obligations en difficulté, convertibles, CoCo ou avec warrants, les ABS et les MBS. Le fonds peut recourir à des instruments dérivés pour atteindre son objectif d'investissement. Il tient compte de critères de durabilité spécifiques dans l'évaluation des investissements potentiels, en associant la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales à un engagement à réaliser 50% d'investissements durables. L'équipe d'investissement dispose d'une pleine discrétion.

Approche
L'équipe d'investissement axe son approche sur l'optimisation des spreads pour un niveau de risque donné, en s'appuyant sur une recherche approfondie et un modèle de valorisation propriétaire. Elle adapte dynamiquement le portefeuille aux évolutions du marché, cherchant à saisir les opportunités et maîtriser le risque.

Indicateur synthétique de risque (ISR)

L'ISR permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

1	2	**3**	4	5	6	7

◄ Risque plus faible — Risque plus élevé ►

Le SRI suppose que vous conserviez le produit pendant 5 ans.

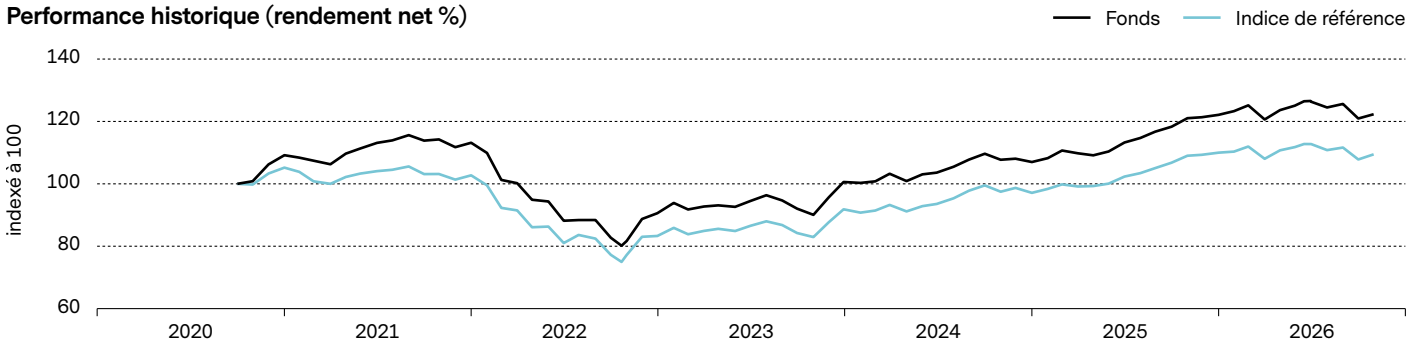
Gestion de portefeuille	Dario Scheurer / Wouter Van Overfelt
Domicile, forme juridique du fonds, SFDR	Luxembourg, UCITS, Art. 8
Devise (fonds / part)	USD / USD
Date de lancement (fonds / part)	30.09.2020 / 30.09.2020
Taille du fonds	USD 934.69 Mio
Valeur nette d'inventaire (NAV) / part	USD 122.31
Indice de référence	J.P. Morgan Screened Tilted and Reweighted EMBI Global Diversified Index
ISIN / WKN / VALOR	LU2145396086 / A2QD0S / 53671344
Commission de gestion	0.625%
Frais courants (incl. comm. gest.) au 28.02.2026	0.76%
Frais d'entrée / conversion / sortie, max.[1)]	5.00% / 1.00% / 0.30%
Swing Pricing justifié	Oui
Politique de distribution	capitalisation

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

Caractéristiques du portefeuille	Fonds	Indice de réf.
Volatilité, annualisée[2)]	6.78%	6.55%
Ratio de Sharpe[2)]	0.90	
Ratio d'information[2)]	0.79	
Duration modifiée (années)	6.27	6.24
Notation de crédit moyenne	BBB-	BB+
Nombre de positions	147	805
Rendement à l'échéance (YTM)	7.07%	6.62%
YTW dont contrats de change à terme	7.72%	
Rendement au pire (YTW)	7.02%	6.61%
Tracking Error, ex-post[2)]	1.33%	
Spread ajusté pour l'optionalité (basis points)	304	197

[2)] calculé sur 3 ans

Performance historique (rendement net %)



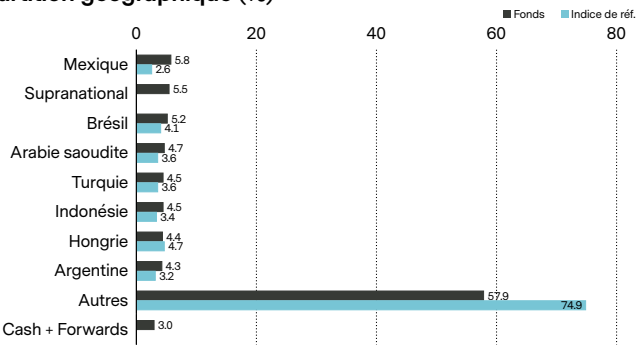
La performance historique enregistrée ne constitue pas un indicateur des résultats actuels ou futurs. Les données de performance omettent les commissions d'entrée / sortie et les frais prélevés, et incluent les distributions brutes réinvesties. Le rendement du compartiment peut augmenter ou chuter, suite à des fluctuations monétaires, entre autres. Changement de stratégie d'investissement au 06.05.2025.

	1 m	dep. déb. an.	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	3 ans p.a.	5 ans p.a.	depuis lanc.
Fonds	1.1	0.2	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3.7	-20.0	11.0	6.4	14.1	10.7	1.4	22.3
Indice de réf.	1.5	-0.5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-2.3	-18.9	10.3	5.7	13.3	9.7	1.2	9.5

Positions principales (%)

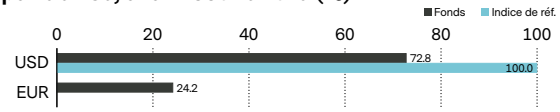
6.625% United Mex States 29.01.2038 Senior	3.3
5.95% Costa Rica 27.04.2033 Reg-S Senior	2.9
3.5% Argentina 09.07.2041 FRN Senior	2.6
5.5% Brazil 23.04.2036 Senior	2.5
6.9% Ecuador 31.07.2035 FRN Reg-S Senior	2.1
2.125% Hungary 22.09.2031 Reg-S Senior	2.0
6.875% Cote d'Ivoire 17.10.2040 Reg-S Senior	1.7
6.25% BOAD 14.10.2040 Reg-S Senior	1.7
5.375% Poland 12.02.2035 Senior	1.6
3% Peru 15.01.2034 Senior	1.6
Total	**22.0**

Répartition géographique (%)

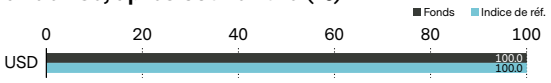


Le fonds peut conclure des dérivés de taux d'intérêt qui peuvent avoir un impact sur le profil de risque et de rendement du fonds. De tels investissements ne sont pas représentés dans le graphique.

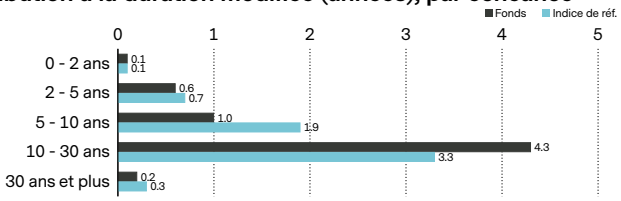
Répartition par devise, avant couverture (%)



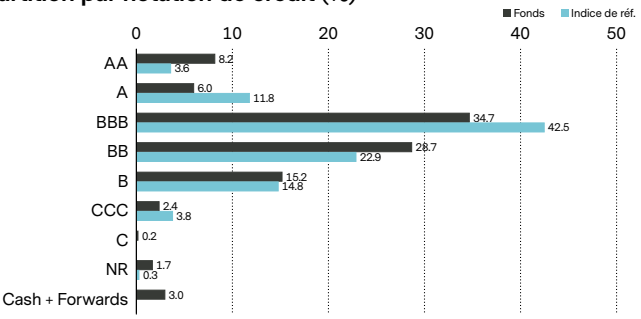
Répartition par devise, après couverture (%)



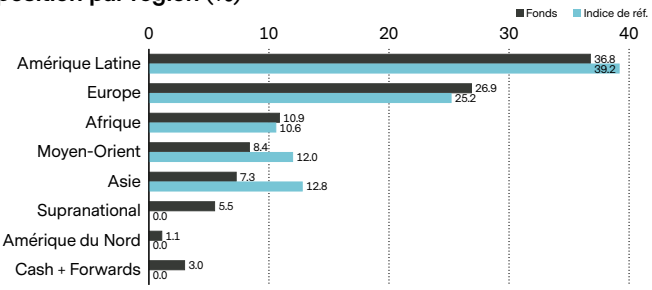
Contribution à la duration modifiée (années), par échéance



Répartition par notation de crédit (%)

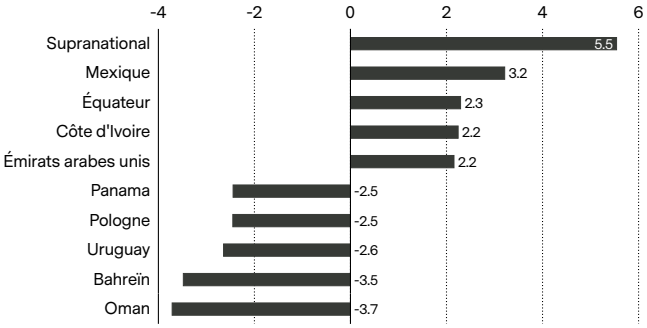


Exposition par région (%)



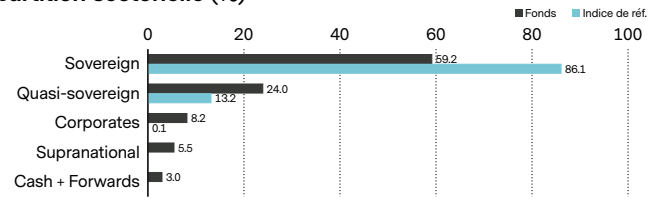
Le fonds peut conclure des dérivés de taux d'intérêt qui peuvent avoir un impact sur le profil de risque et de rendement du fonds. De tels investissements ne sont pas représentés dans le graphique.

Surpondération / sous-pondération des principaux pays (%)

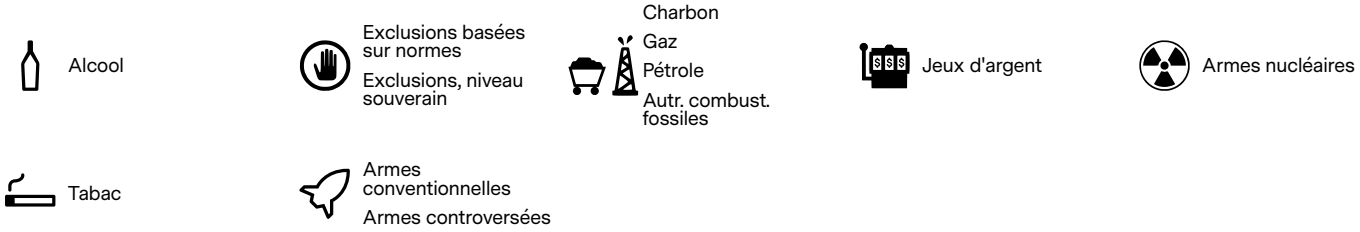


Les valeurs reflètent l'exposition géographique du fonds relative à l'indice de référence.

Répartition sectorielle (%)



Exclusion de certaines activités économiques [3)]



3) Des seuils peuvent être appliqués. Veuillez consulter vontobel.com/sfdr et le site web de chaque fonds pour plus de détails.

Risques

Investir dans le Compartiment implique les risques suivants, qui sont décrits en détail dans la section « Risques » du Prospectus de vente. Le tableau ci-dessous explique quels risques sont spécifiquement liés au Compartiment et pourraient avoir un impact sur un investissement dans le Compartiment.

Risques liés aux fonds d'investissement	Risques de gestion d'investissement	Autres risques
– Risque de performance	– Risque obligataire	– Risque de durabilité
– Risque de marché	– Risque de crédit	
– Risque opérationnel	– Risque de taux d'intérêt	
– Risque de liquidité	– Risque d'investissement High Yield	
	– Risque de dette souveraine	
	– Risque ABS/MBS/CLO	
	– Risque CoCo Bond	
	– Risques liés aux instruments financiers dérivés	
	– Risque Total Return Swap	
	– Risque pays émergents	
	– Risque de change	
	– Risque de négociation de devises	
	– Risque de stratégie ESG	

Chacun de ces risques peut entraîner une perte pour un Compartiment, une performance inférieure à celle d'investissements similaires, une forte volatilité du prix de l'Action ou l'incapacité d'atteindre son objectif de placement sur une période donnée. Il n'est pas garanti que l'investisseur récupère le capital investi.

Glossaire

Catégorie de part désigne un ensemble d'actions d'un fonds auxquels s'appliquent des types de clients, des politiques de distribution, des structures de frais, des devises, des montants minimums d'investissement et d'autres caractéristiques distinct(e)s. Les particularités de chaque catégorie de part sont décrites dans le prospectus du fonds. **Catégorie de parts couverte** désigne un type de catégorie de parts qui couvre les risques de change. Elle protège les investisseurs contre des fluctuations non désirées des taux de change, qui peuvent être plus fortes que les performances des investissements sous-jacents. Pour y parvenir, la classe d'actions doit supporter des coûts de couverture, ce qui entraîne un coût total plus élevé pour les investisseurs. **Commission de gestion** désigne une commission qui englobe les coûts facturés à un fonds au titre des services de gestion de portefeuille et, le cas échéant, des services de distribution. **Couverture** décrit les mesures prises pour compenser le risque de perte ou de gain non souhaité, par exemple en couvrant le risque d'exposition au change, un investisseur peut bénéficier de la détention de participations dans différentes sociétés mondiales sans être exposé aux variations des taux de change mondiaux. **Duration modifiée** désigne une version ajustée de la duration de Macaulay et mesure le pourcentage de variation du prix d'une obligation provoqué par un changement de rendement. Elle sert à mesurer la sensibilité des flux de trésorerie d'une obligation à une variation des taux d'intérêt et est plus fréquemment utilisée que la duration de Macaulay. **Echéance moyenne** indique la période courant jusqu'à la date à laquelle le montant d'investissement initial d'une obligation doit être remboursé. L'« échéance moyenne » d'un portefeuille obligataire est calculée en pondérant l'échéance résiduelle de chaque obligation par sa taille relative. **Forward** , ou contrat à terme, désigne un accord entre deux parties pour l'achat ou la vente d'un actif à un prix prédéterminé à une date ultérieure, souvent utilisé à des fins de couverture ou de spéculation ou pour la négociation de matières premières, auquel cas il peut être modulé en fonction d'un montant, d'une date de livraison ou d'un type de matière première (produits alimentaires, métaux, pétrole ou gaz naturel). **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. Si les données disponibles sont insuffisantes, par exemple pour les fonds lancés récemment, les frais courants peuvent être estimés à partir de données de fonds aux caractéristiques comparables. **Future**, ou contrat à terme standardisé, désigne un accord juridique pour l'achat ou la vente d'une matière première, d'une devise ou d'un titre en particulier à un prix et une date future prédéterminés. Il s'agit de contrats standardisés sur les plans de la qualité et de la quantité, ce qui facilite leur négociation sur une bourse de contrats à terme standardisés. **Indice de référence** désigne un indice, un taux, ou un mélange des deux, auquel les fonds sont comparés afin de mesurer leur performance relative. **ISIN** désigne le numéro international d'identification des titres (International Securities Identification Number), un code unique qui identifie une émission de titre spécifique. Il est attribué par l'agence de numérotation nationale (national numbering agency, NNA) propre à chaque pays. L'**ISR** (indicateur synthétique de risque) donne une indication du niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres produits. Pour plus de détails sur l'ISR, veuillez vous reporter au KID. Les risques liés au fonds sont détaillés dans son prospectus. **Nombre de positions** indique le nombre d'investissements/ de titres individuels dans le portefeuille du fonds. **Notation de crédit moyenne**, évalue la capacité d'un émetteur obligataire à rembourser à temps l'ensemble de ses dettes (intérêts et principal). Des notations élevées, comme AAA ou Aaa, désignent un risque faible (c'est-à-dire une probabilité de défaut faible), tandis que des notations comme BBB- ou Baa3 indiquent un risque plus élevé. **Option** désigne un instrument financier dérivé dont le prix dépend de la valeur de titres sous-jacents, comme les actions. Les options de vente/d'achat confèrent aux acheteurs le droit (mais non l'obligation) d'acheter/de vendre un actif sous-jacent à un prix et à une date convenus. **Politique de distribution** d'un fonds définit la distribution de dividendes de ses classes d'actions aux investisseurs. Les classes d'actions de capitalisation réinvestissent les revenus issus des participations du fonds dans le fonds et ne réalisent pas de distributions aux détenteurs d'actions. Les actions de distribution réalisent généralement de façon périodique des paiements en liquidités aux détenteurs d'actions. **Ratio d'information** mesure la surperformance d'un portefeuille par rapport à l'indice de référence par unité de volatilité de la performance. Il est utilisé afin de mesurer la capacité d'un gérant de portefeuille à générer une surperformance par rapport à un indice de référence. **Ratio de Sharpe** mesure le rendement excédentaire par unité de risque. Le ratio est le rendement moyen supplémentaire obtenu par rapport au taux sans risque par unité de volatilité. Un portefeuille avec un ratio de Sharpe plus élevé est considéré comme supérieur à ses concurrents. **Rendement à l'échéance (YTM)** (Yield to maturity) mesure la performance d'un fonds si toutes les obligations du portefeuille du fonds étaient détenues jusqu'à leur date d'échéance. Le ratio est exprimé sous la forme d'une performance annuelle en pourcentage. **Rendement au pire** (YTW, Yield to worst) désigne la performance annuelle potentielle la plus faible d'une obligation qui ne fait pas défaut, par exemple, si une obligation est remboursée par l'émetteur avant l'échéance. **Spread ajusté pour l'optionalité** (Option-adjusted spread), mesure le différentiel de rendement entre une obligation avec une option intégrée et le taux de rendement sans risque. Il permet de comparer le prix des obligations avec différentes options intégrées. Généralement, un OAS plus important indique des performances plus élevées, mais également des risques accrus. **Swing Pricing justifié** désigne un mécanisme standard du secteur destiné à protéger les investisseurs à long terme d'un fonds vis-à-vis des coûts de transaction qui surviennent lors de l'entrée ou de la sortie d'investisseurs dans ledit fonds. Pour cela, la VNI est ajustée respectivement à la hausse ou à la baisse afin que les coûts de transaction entraînés par les souscriptions ou les rachats soient supportés par les investisseurs qui réalisent des

opérations dans le fonds. Des informations complètes sur le mécanisme Swing Pricing figurent dans le prospectus du fonds. **Tracking error** désigne l'écart-type de la différence entre les rendements d'un fonds et son indice de référence, exprimé en pourcentage. Plus le fonds est géré activement, plus la tracking error est élevée. **Valeur nette d'inventaire (NAV) / action**, ou valeur liquidative, connue également comme le cours de l'action d'un fonds, représente la valeur par action du fonds. Elle est calculée en divisant les actifs du fonds moins ses passifs par le nombre d'actions en circulation. Pour la plupart des fonds, elle est calculée et publiée chaque jour. **VALOR** désigne un numéro d'identification émis par SIX Financial Information et attribué aux instruments financiers en Suisse. **Volatilité** mesure la fluctuation de la performance d'un fonds sur une certaine période. Elle est le plus souvent exprimée par le biais de l'écart-type annualisé. Plus la volatilité est élevée, plus un fonds tend à être risqué. **WKN** (ou Wertpapierkennummer) désigne un code d'identification des titres enregistrés en Allemagne et émis par l'Institut d'émission et d'administration des titres du pays. **YTW dont contrats de change à terme** fournit le YTW dans la devise de base du fonds, y compris les contrats de change à terme.

Remarques importantes

Ce document commercial a été produit par une ou plusieurs sociétés du Groupe Vontobel (collectivement "Vontobel") pour des clients institutionnels dans le(s) pay(s) suivant(s): 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 («KID»), 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).

Le fonds, 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. Comme les investisseurs peuvent avoir des points de vue différents sur ce qui constitue un investissement durable, le fonds peut investir dans des émetteurs qui ne reflètent pas les convictions et les valeurs d'un investisseur spécifique.

Ce fonds n'a pas d'indice de référence ESG désigné, mais applique un indice de référence conventionnel dont la construction ne tient pas compte des critères 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 et au siège du fonds, 17, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 **Luxembourg**, en **Suisse**, auprès du représentant en Suisse Vontobel Fonds Services AG et de l'agent payeur en Suisse Bank Vontobel AG, tous deux sis Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich. Vous trouverez de plus amples informations sur le fonds dans le dernier prospectus ainsi que dans les rapports annuels et semestriels, disponibles en anglais et en allemand. Vous pouvez aussi télécharger ces documents sur notre site Internet à l'adresse vontobel.com/am. Vous trouverez un résumé des droits des investisseurs en anglais via le lien suivant: Information on Investor Protection. Vontobel peut décider à tout moment de mettre fin aux dispositions prises pour la commercialisation de ses fonds d'investissement dans tout pays. Les informations correspondantes seront communiquées aux investisseurs.

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 et est utilisé avec autorisation. Tout produit faisant référence à un indice, l'utilisant ou basé sur celui-ci 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 concernant le fournisseur de licence, veuillez consulter le site vontobel.com/terms-of-licenses.

© 2026 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 Luxemburg
Luxemburg

luxembourg@vontobel.com
www.vontobel.com/am