Vontobel Fund - US Equity N

Approuvé pour les investisseurs institutionnels en: AT, CH, DE, ES, FR, GB, LU, NL.

Objectif
L'objectif de ce fonds d'actions est d'offrir de solides rendements sur un cycle de marché avec un risque commercial nettement inférieur à celui du marché boursier américain.

Caractéristiques
Le fonds investit dans des sociétés nationales et multinationales domiciliées aux États-Unis. Il vise à investir dans un portefeuille concentré d'actions de sociétés de croissance de haute qualité à des prix raisonnables. Les sociétés sélectionnées devraient afficher une croissance des bénéfices relativement stable et prévisible, qui peut être soutenue sur de longues périodes.

Approche
L'équipe très expérimentée et stable de spécialistes en investissement adhère à une approche ascendante clairement définie qui met l'accent sur la recherche approfondie de l'entreprise. L'équipe gère activement le fonds afin d'être exposé à des marchés en hausse et de protéger le capital en période de marchés en baisse.

★★★
Morningstar Rating™
Au 30.06.2020

Données clefs	
Gestionnaire de portefeuille	Matthew Benkendorf
Domicile du gestionnaire de portefeuille	New York
Domicile du fonds	Luxembourg
Devise du fonds	USD
Devise de la classe d'action	USD
Valeur nette d'inventaire	250,00
Plus haut depuis le lancement	256,62
Plus bas depuis le lancement	98,70
Patrimoine du compartiment en mio	3'919,12 USD
Volume de la classe d'action en mio	88,34 USD
Commission de gestion p.a.	0,825%
TER (au 28/02/2020)	1,15%
Date de lancement	11/03/2013
Prix de lancement	100,00
Clôture de l'exercice	31 août
ISIN	LU0897674072
Numéro de valeur	20820028

Positions principales des actions	
Amazon Com Shs	5,0%
Microsoft Corp Shs	4,8%
Alphabet Inc	3,9%
Johnson & Johnson Shs	3,9%
Mastercard Inc	3,9%
Berkshire Hathaway -A- Akt	3,8%
Visa -A-	3,4%
Mondelez International Inc	3,3%
Unitedhealth Group Inc	3,3%
PayPal Holdings Inc	3,1%

Performance nette (en %) N

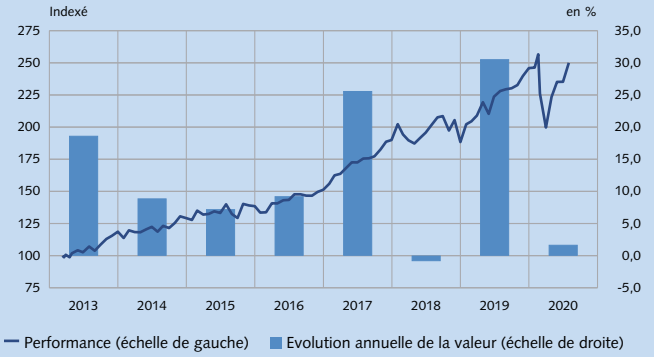
	1 mois	YTD	2019	2018	2017	3 a. p.a.	5 a. p.a.	depuis lanc.
Fonds	6,3	1,7	30,5	-0,8	25,6	12,5	12,3	150,0
Indice	5,6	2,4	31,5	-4,4	21,8	12,0	11,5	144,5

	08.15 – 07.16	08.16 – 07.17	08.17 – 07.18	08.18 – 07.19	08.19 – 07.20
Fonds	5,6	18,8	15,0	13,0	9,6
Indice	5,6	16,0	16,2	8,0	12,0

Indice de référence: S&P 500 - TR

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.

Performance nette N en USD

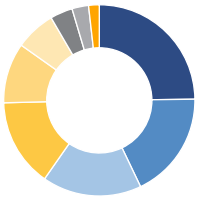


Source: Vontobel Asset Management AG. La performance historique enregistrée ne constitue pas un indicateur des résultats actuels ou futurs. En outre, les données n'incluent pas les commissions et les frais prélevés lors de l'émission et du rachat d'actions du compartiment. Suite à des fluctuations monétaires, le rendement du compartiment peut augmenter ou chuter.

Données relatives au risque	
Volatilité*	16,04%
Ratio de Sharpe*	0,67
Ratio d'information*	0,14
Tracking Error*	3,69%
Alpha de Jensen*	1,34%
Beta*	0,92

* annualisés sur 3 ans

Secteurs principaux



24,8%	Technologies de l'information
18,1%	Santé
16,8%	Biens de consommation de base
14,9%	Consommation discrétionnaire
10,2%	Services de communication
6,8%	Finance
3,8%	Industrie
2,8%	Matériaux
1,8%	Liquidité

Opportunités

+ Style de placement "Quality Growth" visant à préserver le capital.
+ Investit principalement dans des titres de sociétés dont la croissance des bénéfices à long terme est relativement élevée et dont la rentabilité est supérieure à la moyenne
+ 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

Risques

- Ce style d'investissement peut conduire à des positions concentrées dans des entreprises ou des secteurs individuels
- 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 desmarchés, du secteur ou des émetteurs.

Remarques juridiques importantes:

Ce document commercial a été produit pour des clients Wholesale/Retail 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.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.

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 LuxembourgVous 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 Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienne, en tant qu'agent payeur en Autriche.Le fonds et ses sous-fonds sont inscrits au registre de l'Autorité de surveillance des marchés financiers des Pays-Bas, conformément à l'article 1:107 de la loi hollandaise de supervision des marchés financiers («Wet op het financiële toezicht»).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).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.Les fonds autorisés à la distribution publique au Royaume-Uni sont enregistrés auprès de la FCA sous le numéro de référence 466625. Cette information a été approuvée par Vontobel Asset Management SA, succursale de Londres, dont le siège social est Third Floor, 22 Sackville Street, London W1S 3DN et est autorisé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et soumis à la réglementation limitée de la Financial Conduct Authority (FCA). Des détails sur l'étendue de la réglementatioon de la FCA sont disponibles, sur demande, auprès de Vontobel Asset Management SA, succursale de Londres. Vous pouvez obtenir la version anglaise des KIID auprès de Vontobel Asset Management SA, London Branch, Third Floor, 22 Sackville Street, London W1S 3DN ou la télécharger sur notre site Internet vontobel.com/am.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.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. Cette information a été approuvée par Vontobel Asset Management Asia Pacific Ltd., dont le siège social est sis 1901 Gloucester Tower, The Landmark 15 Queen's Road Central, Hong Kong.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 Securiteis Act no. 18.045. The offer of the instruments mentioned in this presentation is subject to General Rule No. 336 issued by the Superintendence of Securities and Insurance 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 Superintendence for the Securities Market ("Superintendencia del Mercado de Valores", SMV).

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
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.