

Asset Management / Fiche mensuelle / 31.01.2022

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta AI, EUR

Morningstar Rating au 31.12.2021 ★★★

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

Objectif d'investissement

Ce fonds mixte, conçu pour un rendement absolu, vise à participer à la hausse des marchés et obtenir une croissance régulière de la valeur à long terme avec un profil de risque équilibré (objectif de volatilité en règle générale de 5,5 %).

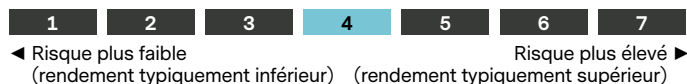
Caractéristiques clés

Le fonds investit dans le monde entier, principalement dans des actions et obligations d'État. Sur la base de modèles quantitatifs, il ajuste systématiquement la part d'actions et la durée des obligations aux risques et opportunités offerts par l'environnement de marché dominant. La pondération des actions se situe en règle générale dans une fourchette de 0 à 60 %. La durée varie en règle générale de 0 à 10 ans.

Approche

Le processus éprouvé de Vescore associe modèles optimaux développés en interne, technologie de pointe et gestion active. Pour ce fonds, l'équipe très expérimentée utilise deux modèles de gestion : l'un dédié aux actions et l'autre aux obligations. Ils évaluent en permanence l'environnement de risque macroéconomique fondamental et le potentiel de rendement sur le long terme et prennent les décisions d'investissement appropriées. Cela garantit à tout moment impartialité et contrôle systématique des risques.

Profil de risque et de rendement



Performance historique (%)



	02.21 - 01.22	02.20 - 01.21	02.19 - 01.20	02.18 - 01.19	02.17 - 01.18	1 m	dep. déb. année	2021	2020	2019	3 ans p.a.	5 ans p.a.	depuis lanc.
Fonds	6.1	-4.8	12.8	-0.4	7.9	-3.7	-3.7	9.8	-4.5	16.3	4.4	4.1	126.2

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.

Gérant	Vontobel Asset Management S.A.
Domicile, forme juridique du fonds	Luxembourg, UCITS
Devise du fonds / catégorie de part	EUR / EUR
Date de lancement du fonds / catégorie de part	11.11.2002 / 11.11.2002
Taille du fonds	EUR 683.11 Mio
Valeur nette d'inventaire (NAV) / action	EUR 1'811.37
ISIN / WKN / VALOR	LU1617166936 / A2DUV2 / 36870126
Commission de gestion	0.45%
Frais courants (incl. comm. gest.) au 31.03.2021	0.57%
Frais d'entrée / conversion / sortie, max. ¹⁾	5.00% / 1.00% / 0.30%
Politique de distribution	distribution, annuellement
Dernière distribution au 26.08.2021	EUR 19.00
Rendement de distribution	1.05%

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

Aucun indice de référence n'est fourni car l'objectif du fonds n'est pas lié à des indices.

Caractéristiques du portefeuille

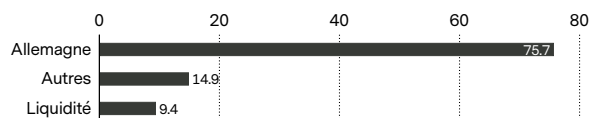
Volatilité, annualisée ²⁾	7.55%
Ratio de Sharpe ²⁾	0.65
Duration modifiée (années) ³⁾	3.66

²⁾ calculé sur 3 ans

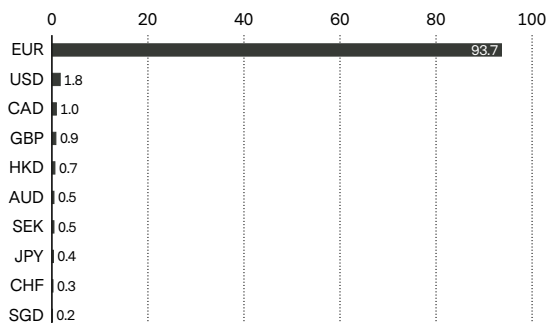
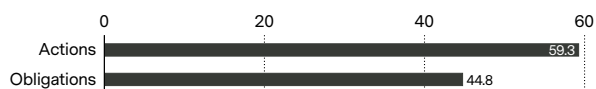
³⁾ de la fraction obligataire du portefeuille

Positions principales (%)

0.2% European Financial Stability Facility 2024	4.5
0% European Financial Stability Facility 2023	4.4
0% State of Bremen 2022	3.7
0% Landesbank Baden-Wuerttemberg 2022	3.5
0% State of Schleswig-Holstein Germany 2023	3.3
0.1% European Stability Mechanism 2023	3.1
0.01% State of Rhineland-Palatinate 2024	3.0
1.875% UniCredit Bank AG 2022	2.7
2.125% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2023	2.3
0.05% Commerzbank 2022	2.1
Total	32.6

Répartition géographique (%)

Exposition au marché par pays. Les expositions peuvent ne pas totaliser 100% en raison de l'utilisation d'instruments dérivés (comme les Options, les Contrats à Terme, etc.).

Répartition par devise (%)**Structure du portefeuille (%)**

Exposition au marché par classe d'actifs. Expositions totales au-delà de 100% résultent de l'utilisation d'instruments dérivés (comme les Options, les Contrats à Terme, etc.).

Risques

- Les placements en monnaies étrangères sont soumis aux fluctuations des taux de change.
- Il n'existe aucune garantie que l'investisseur récupère le capital investi.
- Les taux d'intérêt peuvent varier; s'ils augmentent, les cours des obligations baissent.
- L'utilisation d'instruments dérivés peut s'accompagner de risques supplémentaires (entre autres, le risque de contrepartie).
- Les prix des investissements peuvent varier suite à l'évolution des marchés, du secteur ou des émetteurs.
- 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.
- 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

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. **Distribution** désigne la part des bénéfices du fonds qui est versée aux investisseurs lorsque ceux-ci détiennent des actions de distribution (classes assorties de versements réguliers). Le rendement du dividende est calculé en divisant le total des versements sur une période par le prix par action (généralement la dernière VNI), et peut être affecté par la saisonnalité des paiements. **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. **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. **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. **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, DE, LU, SG (professional investors).

Les caractéristiques du fonds décrites dans le présent document sont susceptibles d'être modifiées; seul le prospectus en vigueur ou un document comparable sont légalement valables. 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 du représentant en Suisse: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich, en tant qu'agent payeur: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich 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. Un résumé des droits des investisseurs est disponible en anglais via le lien suivant: www.vontobel.com/vamsa-investor-information. 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.

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.

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
www.vontobel.com/am