

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Chercher à générer un revenu constant sur les cinq prochaines années



—
Sergey Goncharov
Lead Portfolio Manager

«Dans un monde à faible rendement, le revenu n'est pas mort, il se cache simplement. Nous visons à le fournir à nos investisseurs systématiquement sur les cinq prochaines années.»

Privés de rendement et avides de revenus. Voilà la difficulté à laquelle sont confrontés les investisseurs obligataires dans le monde actuel à faible rendement.

En accédant à la classe d'actifs inefficace des obligations d'entreprises des marchés émergents et en appliquant des restrictions strictes en termes de notations et d'échéances, les investisseurs peuvent encore générer des revenus tout en cherchant à limiter la volatilité. La stratégie d'obligations d'entreprises des marchés émergents à échéance fixe combine le potentiel des investissements en obligations à haut revenu de manière durable.

Avantages potentiels

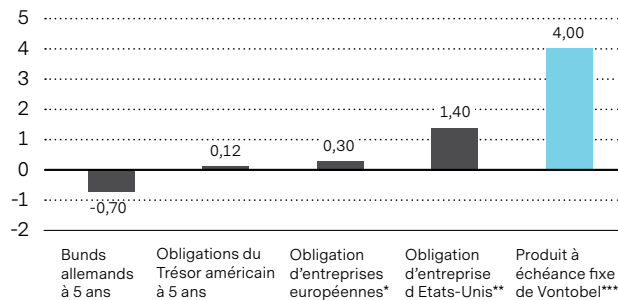
- Visibilité: bloquez votre rendement sur cinq ans
- Rapport qualité-prix: rotation minimale du portefeuille
- Durabilité: intégration complète de l'ESG

Les investissements sur les marchés émergents sont rarement associés aux mots «stabilité» et «prévisibilité», bien au contraire. Cependant, un examen plus approfondi montre que, grâce au différentiel de croissance entre les marchés émergents et les marchés développés, les fondamentaux économiques favorisent les marchés émergents (voir le graphique page suivante). En outre, les marchés émergents offrent une plus grande diversification intra-régionale. En tant que classe d'actifs sous-investis, les valorisations des obligations d'entreprises des marchés émergents sont convaincantes, offrant aux investisseurs le potentiel d'un rendement plus élevé par rapport à leurs homologues des marchés développés.

Les obligations d'entreprises des marchés émergents à échéance fixe se concentreront sur un portefeuille d'obligations sélectionnées au lancement par notre équipe primée d'entreprises des marchés émergents et conservées jusqu'à leur échéance. Cela procurera aux investisseurs une visibilité sur le rendement qu'ils recevront. Puisque les obligations sont détenues jusqu'à leur échéance (l'horizon d'investissement minimum est de 5 ans), la rotation du portefeuille est minimale et se traduit par un rendement maximal avec des frais de transaction minimaux.

Si l'on considère les rendements annualisés* (couverts en EUR) les obligations d'entreprises des pays émergents sont clairement l'endroit où il faut être...

En %



* L'indice ER00 de Bank of America.

** L'indice COA0 de Bank of America.

*** Le rendement du produit à terme est basé sur le portefeuille modèle actuel; il peut être modifié à tout moment.

Source: Vontobel Asset Management, Bloomberg, JP Morgan, Bank of America, le 31.08.2021.

Pourquoi un produit à échéance fixe de notre équipe d'obligations des marchés émergents ?



Caractéristiques attendues du portefeuille

Rendement	USD 4,7% EUR 4,0% CHF 3,8%
Duration	4,2 ans
Maturité	5,0 ans
Notation moyenne	BBB-
Nombre de positions	53

En bonnes mains avec Vontobel

174.4 mrd

Actifs de clients en USD

18

sites à travers le monde

50,9 %

actionnariat familiale

5

boutiques d'investissement indépendantes

200 +

spécialistes des investissements

30 +

experts ESG

Quels sont les principaux risques d'investissement?

Qualité de crédit: la qualité de crédit des titres dans lesquels le compartiment investit peut se détériorer. Par conséquent, il existe un risque que l'émetteur des titres ne puisse pas honorer ses obligations. La valeur de cet investissement peut baisser si la notation de crédit d'un émetteur est dégradée.

Risque de contrepartie: l'utilisation de produits dérivés entraîne des risques de contrepartie correspondants.

Utilisation de produits dérivés: l'utilisation de produits dérivés crée généralement un effet de levier. Le compartiment est également soumis aux risques de valorisation et aux risques opérationnels correspondants.

Risque potentiel de remboursement anticipé: les titres adossés à des actifs et à des créances hypothécaires et leurs créances sous-jacentes sont souvent non transparents. Le compartiment peut également être soumis à un risque de crédit et/ou de remboursement anticipé plus élevé.

Risques liés à la structure des obligations: les obligations à conversion obligatoire (CoCo) peuvent comporter des risques importants tels que le risque d'annulation du coupon, le risque d'inversion de la structure du capital, le risque d'extension d'appel.

Obligations en souffrance: les titres en détresse présentent un risque de crédit et de liquidité élevé, ainsi qu'un risque de jugement. Dans le pire des cas, une perte totale peut en résulter.

Risques de liquidité: le compartiment comporte un degré plus élevé de risque de liquidité et des risques opérationnels plus importants, car il investit sur des marchés susceptibles d'être affectés par des évolutions politiques et/ou des changements de législation ainsi que par des contrôles fiscaux et de change.

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](https://www.vontobel.com/SFDR).

Mentions légales

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): AT, CH, DE, FR, LI, LU, ES, GB, IT et SG (Professional Investors only).

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, par exemple 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 du représentant en **Suisse**: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich, et Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich, en tant qu'agent payeur, auprès de Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienne, en tant qu'agent payeur en **Autriche**, 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 en **Liechtenstein**, auprès de Société Générale Securities Services Tour Granite 17, cours Valmy Paris La Défense 7, 75886 Paris Cedex 18, en tant qu'agent payeur en **France**, 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.

Pour de plus amples informations en **Italie** consultez le Modulo di Sottoscrizione: Vontobel Asset Management S.A., Milan Branch, Piazza degli Affari 2, 20123 Milano, téléphone: 02 6367 3444, e-mail: clientrelation.it@vontobel.com.

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** et inscrits dans le régime «Temporary Marketing Permissions Regime» (TMPR) britannique sont enregistrés auprès de la FCA sous le numéro de référence 466625. 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 TMPR. Cette information a été approuvée par Vontobel Asset Management SA, succursale de Londres, dont le siège social est 3rd Floor, 70 Conduit Street, London W1S 2GF 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 réglementation 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, 3rd Floor, 70 Conduit Street, London W1S 2GF 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.

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 encourrez 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.

Vontobel Asset Management AG
Genferstrasse 27, 8022 Zurich
Suisse

asset.management@vontobel.com
vontobel.com/am