

# Vontobel Fund - Emerging Markets Equity H (hedged)

Approuvé pour les investisseurs Wholesale/Retail en: AT, CH, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE.

## 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 des marchés boursiers émergents.

## Caractéristiques

Le fonds investit dans les marchés émergents. 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

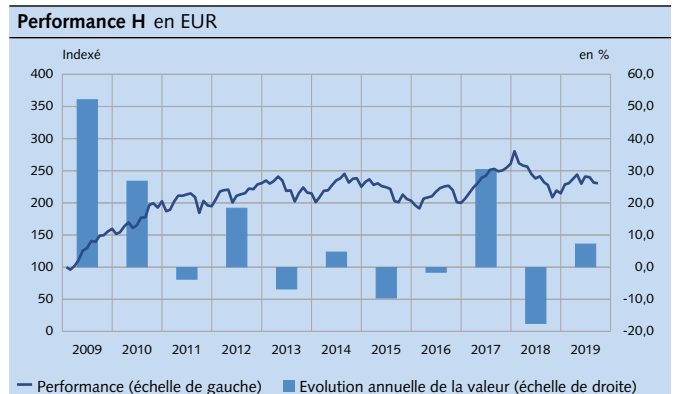
L'équipe très expérimentée et stable de spécialistes en investissement adhère à une approche ascendante clairement définie qui met l'accent sur la recherche approfondie de l'entreprise. L'équipe gère activement le fonds afin d'être exposé à des marchés en hausse et de protéger le capital en période de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

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	EUR
Valeur nette d'inventaire	196,25
Plus haut depuis le lancement	238,72
Plus bas depuis le lancement	72,50
Patrimoine du compartiment en mio	3'001,23 USD
Volume de la classe d'action en mio	53,60 EUR
Commission de gestion p.a.	1,650%
TER (au 28/02/2019)	2,15%
Date de lancement	02/12/2005
Prix de lancement	100,00
Clôture de l'exercice	31 août
ISIN	LU0218912235
Allemagne, n° de référence	A0EQYP
Numéro de valeur	2143009

Positions principales des actions	
Alibaba Group Holding Ltd ADR	5,5%
HDFC Bank Ltd	5,1%
Ambev SA ADR	4,1%
Tencent Holdings Ltd	4,1%
Unilever Nv	3,8%
Fomento Economico Mexicano Adr	3,4%
Heineken Nv Shs	3,1%

Performance (en %) H								
	1 mois	YTD	2018	2017	2016	3 a. p.a.	5 a. p.a.	depuis lanc.
Fonds	-0,4	7,3	-17,6	30,5	-1,7	0,6	-0,1	96,3
Indice	1,9	5,9	-14,6	37,3	11,2	6,0	2,3	102,3
	10.14 - 09.15	10.15 - 09.16	10.16 - 09.17	10.17 - 09.18	10.18 - 09.19			
Fonds	-13,2	12,8	9,9	-8,6	1,2			
Indice	-19,3	16,8	22,5	-0,8	-2,0			

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.



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*	13,50%
Ratio de Sharpe*	0,07
Ratio d'information*	négatif
Tracking Error*	5,32%
Alpha de Jensen*	-4,79%
Beta*	0,90

\* annualisés sur 3 ans

## 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.