Vontobel Fund - Swiss Franc Bond I

Approuvé pour les investisseurs institutionnels en: AT, CH, DE, FR, IT, LI, LU, SG (professional investors).

Objectif d'investissement
Ce fonds obligataire vise à générer des revenus stables et des rendements supérieurs à la moyenne sur un cycle économique complet, tout en respectant la diversification des risques.

Caractéristiques clés
Le fonds investit dans le monde entier, principalement dans des obligations libellées en francs suisses de différentes échéances, émises par des émetteurs publics et privés de qualité « investment grade ». Le fonds peut avoir une exposition limitée à des obligations similaires libellées dans d'autres devises ou provenant d'émetteurs de moindre qualité. Le fonds utilise des produits dérivés à des fins de couverture et pour prendre des positions directes sur le marché.

Approche
Notre équipe de spécialistes à une longue expérience et un palmarès reconnu dans les investissements obligataires en francs suisses. Ils prennent des décisions de forte conviction, sur base d'analyses macroéconomique, de valeur relative et des émetteurs. L'équipe évalue en permanence les inefficiences de taux, des spreads de crédit et des devises au niveau mondial afin d'identifier les opportunités les plus rémunératrices. Ils bénéficient du soutien d'experts reconnus en matière d'investissement de crédit et d'obligations des marchés émergents. En se concentrant sur l'optimisation du profil risque/rendement, l'équipe adapte activement le portefeuille pour profiter des marchés haussiers mais aussi pour réduire le risque lorsque les conditions de marché sont défavorables.

★★★
Morningstar Rating™
Au 31.03.2021

Structure des durées	
Liquidité	2,0%
jusqu à 1 ans	13,2%
1 - 3 an	15,6%
3 - 5 ans	28,4%
5 - 7 ans	14,5%
7 - 10 ans	15,6%
10 ans et plus	10,7%

Données clefs	
Gestionnaire de portefeuille	Juerg Bretscher
Domicile du gestionnaire de portefeuille	Zurich
Domicile du fonds	Luxembourg
Devise du fonds	CHF
Devise de la classe d'action	CHF
Swinging Single Pricing	Oui
Valeur nette d'inventaire	136,20
Patrimoine du compartiment en mio	181,96 CHF
Commission de gestion p.a.	0,200%
TER (au 28/02/2021)	0,38%
Date de lancement	12/06/2008
ISIN	LU0278084768
Allemagne, n° de référence	A0MLTK
Numéro de valeur	2870530

Performance nette (en %) I

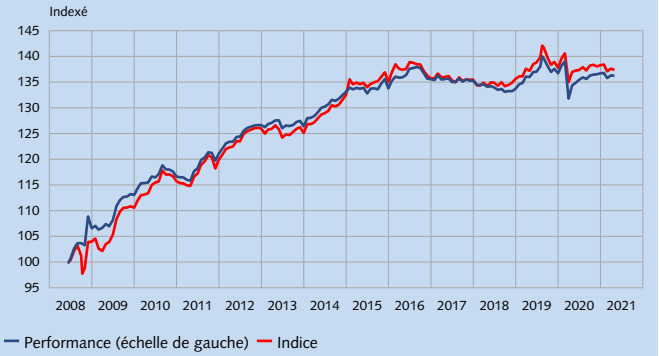
	1 mois	YTD	2020	2019	2018	3 a. p.a.	5 a. p.a.	depuis lanc.
Fonds	-0,1	-0,4	0,0	2,3	-1,2	0,5	0,0	36,2
Indice	-0,2	-0,7	0,4	1,6	0,1	0,8	0,0	37,4

	05.16 – 04.17	05.17 – 04.18	05.18 – 04.19	05.19 – 04.20	05.20 – 04.21
Fonds	-0,3	-1,1	1,4	-1,2	1,4
Indice	-1,0	-1,3	2,2	-0,2	0,3

Indice de référence: SBI ® Foreign Rating AAA Total Return

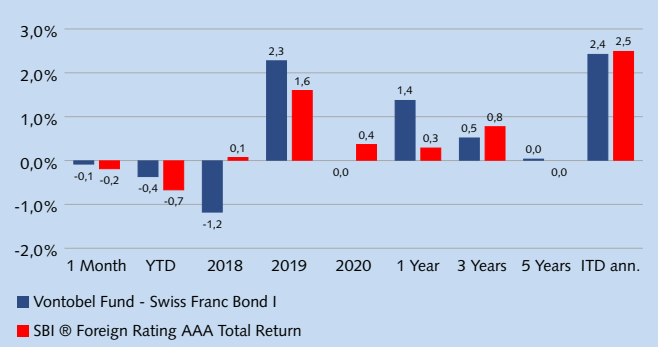
Source: Vontobel Asset Management AG. La performance historique enregistrée ne constitue pas un indicateur des résultats actuels ou futurs. En outre, les données n'incluent pas les commissions et les frais prélevés lors de l'émission et du rachat d'actions du compartiment. Suite à des fluctuations monétaires,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

Performance nette I en CHF



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.

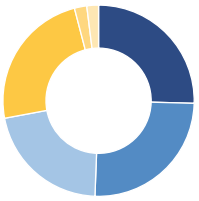
Performance (in %) I



Données relatives au risque	
Volatilité*	3,73%
Ratio de Sharpe*	0,35
Ratio d'information*	négatif
Tracking Error*	1,07%
Alpha de Jensen*	-0,39%
Beta*	1,08
Duration modifiée Ø	4,95
Durée résiduelle Ø en années	5,37
Coupon moyen	1,20%
Rendement à l'échéance	-0,04%

* annualisés sur 3 ans

Qualité des titres



25,4%	AAA
25,2%	AA
21,5%	A
23,9%	BBB
2,1%	BB
2,0%	Cash+Forwards

Positions principales des obligations

EUROPEAN INVESTMENT BANK	5,5%
NEDER WATERSCHAPSBANK	3,2%
KRAFTWERKE LINTH LIMMERN	2,6%
DEUTSCHE BANK AG	2,6%
KFW	2,5%
EBN BV	2,3%
SNCF RESEAU	2,0%
SHELL INTERNATIONAL FIN	1,9%
BNG BANK NV	1,8%
RAIFFEISEN SCHWEIZ	1,7%

Opportunités

+ Le placement offre une large diversification entre un grand nombre de titres
+ Les investissements en monnaies étrangères peuvent générer des gains de change
+ 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 placements obligataires offrent des intérêts ainsi que la possibilité de gains en capital en cas de déclin des rendements du marché
+ L'univers de placement est diversifié à travers les marchés obligataires mondiaux

Risques

- La participation au potentiel des titres individuels est limitée
- Les placements en monnaies étrangères sont soumis aux fluctuations des taux de change
- 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 taux d'intérêt peuvent varier; s'ils augmentent, les cours des obligations baissent
- L'univers de placement peut inclure des investissements dans des pays dont les marchés des capitaux ne sont pas encore considérés comme des marchés organisés
- 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

Remarques juridiques importantes:

Ce document commercial a été produit pour des clients Institutional dans les pays suivants AT, CH, DE, FR, IT, LI, LU, SG (professional investors).

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.

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. L'univers de placement peut inclure des investissements dans des pays dont les marchés des capitaux ne sont pas encore considérés comme des marchés organisés. 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 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. , 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 Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, FL-9490 Vaduz, en tant qu'agent payeur au Liechtenstein , auprès de Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienne, en tant qu'agent payeur en Autriche. 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). Pour de plus amples informations en Italie consultez le Modulo di Sottoscrizione: Vontobel Asset Management S.A., Milan Branch, Piazza degli Affari, 3, 20123 Milano, téléphone: 02 6367 3444, e-mail: clientrelation@vontobel.it. 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 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 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.