

Pour investisseurs professionnels uniquement (au sens de la Directive MiFID II) investissant pour leur propre compte (y compris des sociétés de gestion (fonds des fonds) et des clients professionnels investissant pour le compte de leurs clients discrétionnaires). Ne peut pas être distribué au grand public.



Ceci est une communication marketing.
Fiche d'information | 28 février 2022

Vanguard Emerging Markets Bond Fund

Institutional Plus CHF Hedged Acc

Date de création: 27 avril 2021

Encours total (million) 397 CHF | Encours classe d'actifs (million) 85 CHF au 28 février 2022

Souscription initiale minimum	ISIN	SEDOL	Bloomberg	Structure d'investissement	SRRI†	Code de l'indice	Domicile	Règlement	Fréquence de négociation (heure limite)
200 000 000	IE00BNLXF63	BNNLXF6	VEMBIPC	UCITS	4	JPGCHFCP	Irlande	T+2	Quotidienne (12:00 heure d'Irlande)

Le Montant des frais courants (MFC)† 0,45 %

†Le Montant des frais courants (MFC) englobe les frais administratifs, juridiques, réglementaires, d'audit, de dépositaire et d'enregistrement encourus au titre des Fonds.

Objectifs et politique d'investissement

- Le Fonds vise à générer un rendement total tout en dégageant un niveau de revenu modéré en investissant principalement dans des obligations d'émetteurs de pays à marché émergent.
- Le Fonds a recours à une stratégie de « gestion active », et alors qu'il investira de manière dans des composantes de l'indice J.P. Morgan EMBI Global Diversified (l'« Indice »), son gestionnaire de portefeuille suivra des approches distinctes dans la gestion des actifs du Fonds.
- Le Fonds investit dans des titres à revenu fixe d'échéances, de qualités et de rendements différents. Dans des circonstances normales, le Fonds investira au moins 80 % de ses actifs dans des titres à revenu fixe d'émetteurs qui sont économiquement liés aux pays à marché émergent. Le Fonds cherche à ce qu'une majorité de ses actifs soient libellés en dollar américain ou couverts dans cette devise, mais il peut investir dans des obligations libellées dans une devise locale sur une base non couverte. Les obligations des marchés émergents incluent les titres de créance souverains, qui comprennent des titres à revenu fixe émis ou garantis par des gouvernements étrangers ou leurs agences, administrations, sous-divisions politiques ou organismes, ou d'autres agences supranationales, ainsi que des titres de créance émis ou garantis par des sociétés ou des institutions financières étrangères.
- Le Gestionnaire d'investissement peut, à son entière discrétion, restreindre l'ampleur de la déviation des participations du Fonds par rapport aux composantes de l'Indice en se basant sur la sélection de titres et le segment du revenu fixe. Le Fonds peut faire l'objet d'une gestion active basée sur les perspectives du Gestionnaire d'investissement en matière de revenu fixe, axée sur une sélection spécifique de titres obligataires. Le Gestionnaire d'investissement peut appliquer des contraintes pouvant limiter l'ampleur de la surperformance du Fonds par rapport à l'Indice, lesquelles sont susceptibles de réduire le potentiel de volatilité de l'écart entre le rendement du Fonds et celui de l'Indice. Le Gestionnaire d'investissement a toute discrétion pour modifier ou supprimer au besoin de telles contraintes, selon les environnements de marché.

Gestionnaire de portefeuille
Vanguard Global Advisers, LLC
Global Fixed Income Team

† Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement

Vanguard Emerging Markets Bond Fund

Institutional Plus CHF Hedged Acc

Résumé de la performance

CHF—Vanguard Emerging Markets Bond Fund

Indice de référence — J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index in CHF

Le fonds a été lancé le 27 avril 2021.
Performance sera disponible un an après.

Principaux risques d'investissement

La valeur des obligations et titres à revenu fixe associés est impactée par des facteurs importants tels que les taux d'intérêt, l'inflation, les écarts de crédit et la volatilité, eux-mêmes induits par d'autres facteurs parmi lesquels l'actualité politique et économique, les résultats des sociétés et les opérations sur titre importantes. Les marchés émergents sont généralement plus sensibles aux conditions économiques et politiques que les marchés développés. Les autres facteurs incluent un « Risque de liquidité » accru, des restrictions sur les investissements ou le transfert d'actifs et un défaut ou retard de livraison des titres ou de paiement au Fonds. Le Fonds investit en titres libellés dans des devises autres que la devise de la catégorie d'actions. Les variations des taux de change peuvent avoir des répercussions sur vos investissements. Les techniques de couverture de change servent à minimiser les risques liés aux variations des taux de change sans pouvoir les éliminer totalement.

Risque de contrepartie. L'insolvabilité de toute organisation fournissant des services tels que la conservation des actifs, ou agissant à titre de contrepartie d'instruments dérivés ou autres, peut exposer le Fonds à des pertes financières.

Risque de liquidité. Une liquidité réduite signifie que le nombre d'acquéreurs ou de vendeurs est insuffisant pour permettre au Fonds de céder ou d'acquérir aisément des placements.

Risque de crédit. L'émetteur d'un actif financier détenu dans le Fonds peut ne pas payer le revenu ou rembourser le capital au Fonds à la date d'échéance.

Risque d'inflation. La valeur de vos investissements peut varier à la baisse en raison des variations du pouvoir d'achat découlant de l'inflation.

Rendements moyens pondérés des contrats à la date du rapport, nets de commissions versées à Vanguard au titre de la gestion du fonds et de commissions versées aux émetteurs des contrats d'investissement synthétiques.

Veuillez également lire la section sur les facteurs de risque du Prospectus et du Document d'Information Clé pour les Investisseurs, disponibles sur le site internet de Vanguard.

Pour investisseurs professionnels uniquement (au sens de la Directive MiFID II) investissant pour leur propre compte (y compris des sociétés de gestion (fonds des fonds) et des clients professionnels investissant pour le compte de leurs clients discrétionnaires). Ne peut pas être distribué au grand public.

Vanguard Emerging Markets Bond Fund

Institutional Plus CHF Hedged Acc

Données au 28 février 2022 sauf a déclaré contraire.

Caractéristiques

	Fonds	Indice de référence
Nombre d'obligations	220	948
Rendement le plus défavorable	5,76 %	6,13 %
Coupon moyen	4,5 %	5,0 %
Maturité moyenne	12,6 ans	12,2 ans
Qualité moyenne	BB+	BB+
Duration moyenne	6,8 ans	7,5 ans
Trésorerie court-terme*	11,5 %	—
Taux de rotation	400 %	—

L'approche du PTR (Taux de rotation du portefeuille) couvre l'ensemble des achats et ventes de valeurs, des souscriptions et rachats, ainsi que la moyenne des actifs nets du Fonds pour calculer le taux de rotation. Données au 31 décembre 2021.

Répartition des marchés

	Autres	12,1 %	Panama	3,3 %
	Mexique	10,7	Le Pérou	3,3
	Le chile	5,1	La Colombie	3,1
	Dominican Republic	3,6	Afrique du Sud	2,8
	Kazakhstan	3,5	Serbia	2,7

Distribution en fonction des échéances des instruments de crédit (% du fonds)

	Moins de 1 an	13,2 %	20 - 25 ans	3,4 %
	1 - 5 ans	18,9	Plus de 25 ans	26,0
	5 - 10 ans	27,1		
	10 - 15 ans	7,6		
	15 - 20 ans	3,8		

Répartition par qualité du crédit (% du fonds)

	AAA	0,8 %	Sans notation	11,5 %
	AA	1,4		
	A	7,4		
	BBB	27,5		
	Inférieur à BBB	51,4		

Les notations de qualité de crédit de chaque émission sont fournies par Bloomberg Capital qui se base sur les notations de Moody's Investors Service, Fitch Ratings et Standard & Poor's. Lorsque les notations des trois agences sont disponibles pour la même émission, c'est la notation médiane qui est utilisée. Lorsque les notations de seulement deux agences sont disponibles, c'est la notation la plus faible qui est utilisée. Dans le cas d'une seule notation disponible, c'est celle-là-même qui est utilisée.

Ventilation par type d'emetteur (% du fonds)

	Liés au gouvernement - souverains	58,0 %	Entreprise - institutions financières	0,7 %
	Liés au gouvernement - agences	23,9	Entreprise - services aux Collectivités	0,1
	Liquidités*	11,5		
	Entreprise - Industrie	3,1		
	Bons du Trésor/Obligations fédérales	2,7		

*Les allocations sont assujetties à certaines circonstances telles que les décalages temporels entre les dates de transaction et de règlement des titres sous-jacents, ce qui peut donner lieu à des pondérations négatives. Le fonds peut également avoir recours à certains instruments dérivés à des fins de gestion des liquidités ou des risques, ce qui peut également donner lieu à des pondérations négatives. Les allocations peuvent faire l'objet de modifications. Les liquidités comprennent les espèces sur le compte, les quasi-liquidités (telles que les obligations du Trésor à très court terme) et les instruments dérivés.

La Source: Vanguard

Vanguard Emerging Markets Bond Fund

Institutional Plus CHF Hedged Acc

Informations sur les risques des investissements

La valeur des investissements et les revenus en découlant peuvent varier à la baisse comme à la hausse et il se peut que les investisseurs ne recouvrent pas l'intégralité du montant investi.

Certains fonds investissent dans les marchés émergents, qui peuvent être plus volatils que les marchés plus établis. En conséquence, la valeur de votre placement peut augmenter ou baisser.

Les fonds investissant dans des titres à taux fixe présentent un risque de défaillance de remboursement et d'érosion du capital investi. Par ailleurs, le niveau de revenu peut fluctuer. L'évolution des taux d'intérêt peut grever la valeur en capital des titres à revenu fixe. Les obligations d'entreprises peuvent présenter un meilleur rendement, mais aussi un risque de crédit supérieur accroissant le risque de défaillance de remboursement et d'érosion du capital investi. Le niveau de revenu peut fluctuer, et l'évolution des taux d'intérêt peut grever la valeur en capital des obligations.

Le Fonds peut utiliser des instruments financiers dérivés, notamment à des fins d'investissement, afin de réduire le risque ou le coût et/ou de générer des revenus ou une croissance supplémentaires. Tous les autres fonds seront utilisés pour réduire le risque ou le coût et/ou générer des revenus ou une croissance supplémentaires. L'utilisation d'instruments financiers dérivés est susceptible d'augmenter ou de réduire l'exposition aux actifs sous-jacents et de susciter des fluctuations plus importantes de la valeur nette d'inventaire du Fonds. Un instrument financier dérivé est un contrat financier dont la valeur est basée sur la valeur d'un actif financier (comme une action, une obligation ou une devise) ou d'un indice de marché.

Certains fonds investissent dans des titres libellés dans différentes devises. La valeur de ces placements peut fluctuer à la hausse ou à la baisse en fonction des variations des taux de change.

Pour de plus amples informations sur les risques, veuillez consulter la section « Facteurs de risque » du prospectus sur notre site web à l'adresse <https://global.vanguard.com>.

Glossaire des caractéristiques des fonds

La section relative aux caractéristiques des fonds ci-dessus contient un certain nombre de mesures que les investisseurs professionnels utilisent pour évaluer individuellement la valeur des actions par rapport au marché ou à la moyenne de l'indice. Ces mesures peuvent également être utilisées pour évaluer et comparer les fonds par rapport au marché en calculant les valeurs moyennes de toutes les actions détenues par le fonds et en les comparant à celles de l'indice de référence du fonds. Nous mettons à votre disposition les définitions des termes utilisés.

Rendement le plus défavorable s'applique lorsque le portefeuille est investi en obligations remboursables par anticipation. Lorsque ce n'est pas le cas, le Rendement le plus défavorable = le Rendement jusqu'à l'échéance.

Le coupon moyen désigne le taux d'intérêt moyen versé par les titres à revenu fixe détenus dans un fonds. Il s'exprime en pourcentage de la valeur nominale.

La maturité moyenne est la durée moyenne au terme de laquelle les titres à revenu fixe détenus par un fonds atteignent leur maturité pour remboursement, sachant que l'émetteur a la possibilité de racheter l'obligation avant la date d'échéance. Elle traduit la part des actifs dans le fonds par titre, ainsi que les contrats à terme détenus par le fonds. En général, plus la maturité effective moyenne est longue, plus le cours des parts du fonds est sensible aux variations des taux d'intérêt du marché.

La qualité moyenne est un indicateur du risque de crédit. Ce chiffre correspond à la moyenne des notations attribuées aux positions obligataires détenues par un fonds par les agences de notation. Ces agences fondent leur jugement de notation sur leur évaluation de la capacité de l'émetteur à honorer ses obligations. La qualité s'exprime en fonction d'une échelle de notation, Aaa ou AAA représentant la note de solvabilité la plus élevée attribuée aux émetteurs.

La durée moyenne est une estimation de la sensibilité de la valeur des titres obligataires détenus par un fonds aux variations de taux d'intérêt. Pour observer dans quelle mesure la valeur peut varier, il suffit de multiplier la durée moyenne par la variation du taux d'intérêt. Lorsque les taux d'intérêt augmentent d'un point de pourcentage, la valeur des obligations détenues par un fonds dont la durée moyenne est de cinq ans baisse d'environ 5%. Si les taux baissent d'un point de pourcentage, la valeur augmente de 5%.

Le rendement de la distribution désigne les montants de distribution prévus au cours des douze prochains mois en pourcentage du cours moyen de l'unité, à la date indiquée. Il est basé sur l'état du portefeuille à cette date particulière. Il exclut les frais de base et les investisseurs pourraient être assujettis à des retenues d'impôt applicables aux distributions.

Pour plus d'information, veuillez contacter votre responsable commercial local ou:

Web: <http://global.vanguard.com>

Agent de transfert (Europe): Tel. +353 1 241 7144

Services à la clientèle (Europe): Tel. +44 (0)203 753 4305

Email: european_client_services@vanguard.co.uk

Enune Information

Les informations contenues dans le présent document ne doivent pas être considérées comme une offre d'achat ou de vente ni comme une sollicitation en vue de toute offre d'achat ou de vente de titres dans tout territoire administratif où cette offre ou sollicitation est contraire à la loi, ou auprès de toute personne à laquelle il est illégal d'effectuer une telle offre ou sollicitation, ou si la personne qui effectue l'offre ou la sollicitation n'est pas habilitée à le faire. Les informations contenues dans le présent document ne constituent en aucune manière un conseil d'ordre juridique, fiscal ou d'investissement. Dès lors, vous ne pouvez pas vous fonder sur le contenu du présent document aux fins de vos décisions d'investissement.

Vanguard Investment Series plc a été agréée en qualité d'OPCVM par la Banque centrale d'Irlande et enregistrée en vue de sa distribution publique dans certains pays de l'EEE et au Royaume-Uni. Les investisseurs potentiels sont invités à consulter le prospectus des Fonds pour davantage d'informations. Il est également recommandé aux investisseurs potentiels de consulter leurs propres conseillers sur les implications de leur décision d'investissement, sur la détention ou la cession de parts des Fonds et sur les implications de la perception de distributions au titre de ces parts en vertu de la loi du pays dans lequel ils sont assujettis à l'impôt.

Le gestionnaire de Vanguard Investment Series plc est Vanguard Group (Ireland) Limited. Vanguard Asset Management, Limited agit en qualité de distributeur de Vanguard Investment Series plc.

Pour obtenir de plus amples informations sur la politique d'investissement du fonds, veuillez consulter le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (« DICI »). Le DICI relatif à ce fonds est disponible dans les langues locales, ainsi que le prospectus, sur le site Internet de Vanguard <https://global.vanguard.com/>.

Les informations ont été obtenues auprès de sources jugées fiables, mais J.P. Morgan ne garantit pas leur exhaustivité ni leur exactitude. L'Indice auquel il est fait référence dans le présent document est utilisé avec autorisation. L'Indice ne peut être copié, utilisé ou distribué sans l'autorisation écrite préalable de J.P. Morgan. Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. Tous droits réservés.

SEDOL et SEDOL Masterfile® sont des marques déposées de la London Stock Exchange Group PLC.

Les données SEDOL ont été fournies par le SEDOL Masterfile® de la London Stock Exchange.