

# Solutions en Fonds

Roundtable 13.01.2021

**Stephane Matile, CPM**  
Executive Director  
**Head of Intermediary Distribution Switzerland**

Pour les investisseurs professionnels en Suisse uniquement

# Table des matières

Porte 1 – Le monde se fait vacciner

- Vontobel Fund – Swiss Mid and Small Cap Equity
- Vontobel Fund II – KAR US Small-Mid Cap

Porte 2 – Les marchés émergents comme moteurs de croissance

- Vontobel Fund – Emerging Markets Equity
- Vontobel Fund – Emerging Markets Corporate Bond
- Vontobel Fund – Emerging Markets Debt

Porte 3 – La nouvelle normalité est l'ancienne normalité

- Vontobel Fund – Value Bond CHF
- Vontobel Fund – Global Corporate Mid Yield

Porte 4 – Les gouvernements se mettent au vert

- Vontobel Fund – Clean Technology
- Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure



# PORTE 1



LE MONDE SE FAIT VACCINER

La réussite du déploiement du vaccin contre le Covid-19 réduira l'incertitude dans le monde et donnera le coup d'envoi de la nouvelle normalité.

# Vontobel Fund – Swiss Mid and Small Cap Equity

---

## Pourquoi choisir la classe d'actifs?

- Petites et moyennes entreprises très performantes
- Forte surperformance des petites et moyennes entreprises par rapport aux grandes capitalisations sur plusieurs périodes
- Grand nombre de multinationales occupant une position de premier plan à l'échelle mondiale
- Forte corrélation positive entre les bénéfices d'une entreprise et la performance de ses actions
- Label « Suisse », gage de qualité supérieure

## Risques du fonds

- L'utilisation d'instruments dérivés entraîne généralement un effet de levier. Il en résulte en outre des risques d'évaluation et des risques opérationnels correspondants.
- En raison de la concentration du compartiment sur des sociétés qui sont domiciliées et/ou qui exercent l'essentiel de leurs activités en Suisse, la diversification des risques est réduite.
- Le compartiment recèle un risque de liquidité accru, car il investit principalement dans des petites et moyennes capitalisations qui peuvent temporairement présenter un faible niveau de liquidité.
- Le compartiment investit dans des actions de sociétés. La valeur de ces actions peut être défavorablement influencée par des évolutions au sein de la société, du secteur ou de l'environnement économique. Les actions peuvent se déprécier rapidement et recèlent généralement des risques plus importants que les obligations et les instruments du marché monétaire..

## Caractéristiques clés / Pourquoi choisir le fonds

- Portefeuille concentré géré activement, investi dans des entreprises bénéficiant de fortes convictions et présentant un potentiel haussier attrayant
- Approche bottom-up clairement structurée fondée sur des analyses qualitative et quantitative et plus de 250 réunions avec les dirigeants des entreprises
- Equipe d'investissement forte de plus de 20 années d'expérience
- Solide historique de performance à long terme sur le segment des petites et moyennes capitalisations suisses
- Intégration de critères ESG dans le processus d'investissement

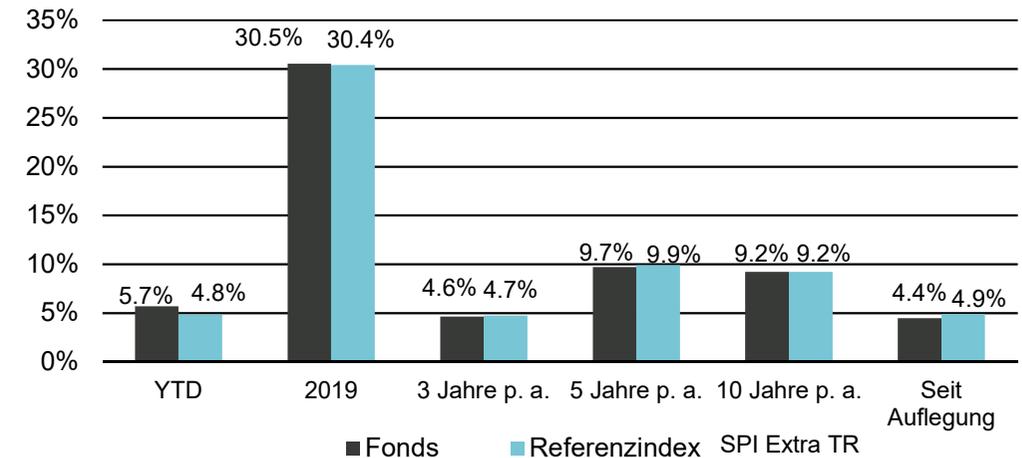
# Vontobel Fund – Swiss Mid and Small Cap Equity

## Spécificité du fonds

Filtre de qualité via des critères ESG

	GEBERT	SIKA	FORBO	BELIMO	BOSSARD	LAFARGE HOLCIM	ZEHNDER	ARBONIA	BURKHALTER	IMPLENIA
<b>Market power</b>	5.7	4.7	5.0	5.0	4.7	2.7	4.0	3.3	4.0	3.0
Market position	5	5	6	5	5	4	5	5	5	4
Brand strength	6	5	6	6	5	2	2	3	4	4
Pricing power	6	4	4	4	4	2	2	2	3	1
<b>Client structure</b>	4.5	6.0	5.0	4.5	4.5	6.0	5.0	5.0	6.0	5.0
Market power of customers	3	6	6	5	3	6	5	6	6	4
Natural hedge	6	6	4	4	6	6	5	4	6	6
<b>Innovation</b>	6.0	5.5	4.0	5.0	2.0	2.5	4.0	3.0	1.0	1.0
R&D share of sales	6	5	4	5	2	2	6	3	1	1
Importance of new products	6	6	4	5	2	3	2	3	1	1
<b>Management quality</b>	5.4	5.4	4.4	4.0	4.6	4.6	3.0	3.2	4.6	3.2
Strategy implementation	6	6	6	4	5	3	3	2	4	2
Personality	6	4	5	5	5	4	4	2	5	2
Communication	6	6	2	5	3	6	3	6	5	6
M&A track record	4	6	3	4	5	6	3	4	6	4
Earnings surprise	5	5	6	3	5	4	2	2	3	2
<b>Corporate governance</b>	4.4	4.2	5.4	3.0	4.6	4.8	4.4	3.0	2.0	5.0
LTIP <sup>1</sup> in place	6	6	6	1	6	5	6	6	3	4
Longstanding major shareholders	1	5	6	6	6	5	6	6	4	5
Board diversity	4	3	4	1	4	3	4	1	1	5
Number of external Board mandates	5	1	5	1	1	5	4	1	1	5
Board independence	6	6	6	6	6	6	2	1	1	6
<b>Total score<sup>2</sup></b>	<b>5.2</b>	<b>5.2</b>	<b>4.8</b>	<b>4.3</b>	<b>4.1</b>	<b>4.1</b>	<b>4.1</b>	<b>3.5</b>	<b>3.5</b>	<b>3.4</b>

## Rendement nette in % - CHF – I Class d'action 30.11.2020



## Vontobel Fund II – KAR US Small-Mid Cap

---

### Pourquoi choisir la classe d'actifs?

- Eventail d'opportunités large et moins efficace
- Entreprises établies occupant une position dominante sur leur marché
- Forte surperformance dans la durée

### Caractéristiques clés / Pourquoi choisir le fonds

- Accent sur les petites et moyennes capitalisations américaines de qualité
- Approche bottom-up pure sans contrainte
- Investissement dans des entreprises dotées de modèles de gestion favorables aux actionnaires et bénéficiant d'une protection contre la concurrence
- Portefeuille concentré composé de 25-30 titres

### Risques du fonds

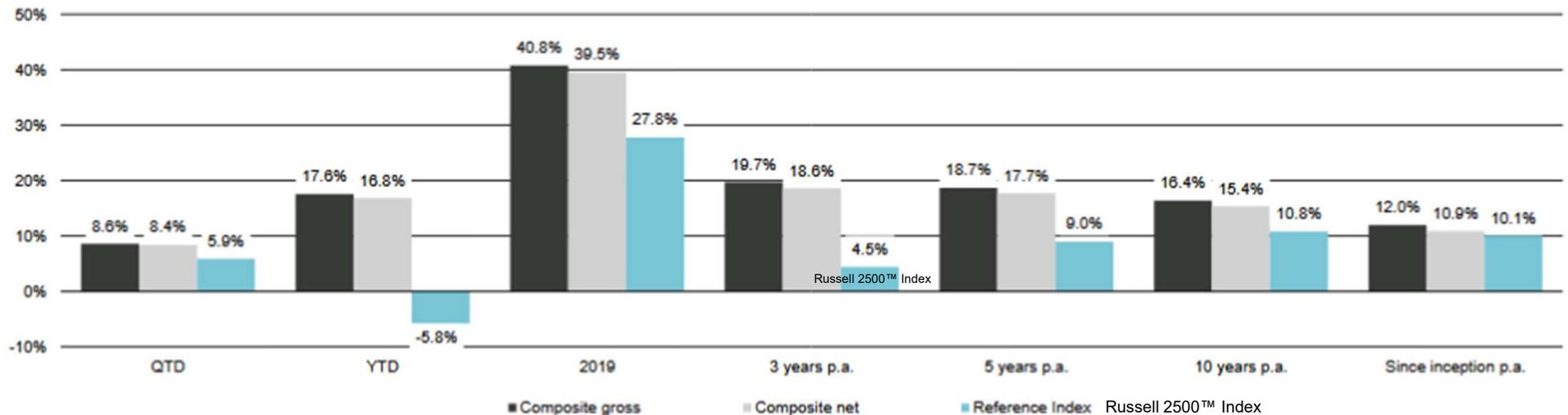
- Le compartiment investit dans des sociétés qui œuvrent dans le secteur des infrastructures et sont exposées au risque de monopole du secteur public dans ce domaine, ce dernier étant, d'une manière générale, le commanditaire de la majorité des projets d'infrastructure. Ce quasi-monopole rend les sociétés d'infrastructures dépendantes du secteur public à plusieurs égards : politique budgétaire (dépenses) de l'État, transparence et impartialité des procédures d'appel d'offres et protection des sociétés d'infrastructures contre les pratiques de concurrence déloyale et le pouvoir de marché et de fixation des prix du détenteur du monopole, entre autres.
- Le compartiment investit dans des actions de sociétés. La valeur de ces actions peut être défavorablement influencée par des évolutions au sein de la société, du secteur ou de l'environnement économique. Les actions peuvent se déprécier rapidement et recèlent généralement des risques plus importants que les obligations et les instruments du marché monétaire.

## Vontobel Fund II – KAR US Small-Mid Cap

### Historique de performance de la stratégie KAR – US Small-Mid Cap

Le Fonds est géré par KAR – Kayne Anderson Rudnick, un gestionnaire spécialisé dans les petites et moyennes capitalisations américaines fondé en 1984 et établi à Los Angeles.

#### Track Record - 30.09.2020 en USD



Lancement de la stratégie : 4 avril 1992 ; lancement de Vontobel Fund II : 6 juillet 2020

#### Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Les rendements tiennent compte du réinvestissement des dividendes et autres revenus. Il n'est pas possible d'investir directement dans les indices et leurs rendements s'entendent hors frais. Les rendements bruts du composite s'entendent nets des coûts de transaction, mais hors commissions de conseil en investissement, frais de garde et autres frais. Veuillez également vous référer à la Présentation conforme aux normes GIPS à la fin de cette présentation. Source : KAR, au 30 septembre 2020



## PORTE 2



LES MARCHES ÉMERGENTES  
COMME MOTEURS DE CROISSANCE

Les marchés émergents devraient être le moteur de la reprise économique, principalement alimentée par des pays asiatiques comme la Chine.

## Vontobel Fund – Emerging Markets Equity

---

### Pourquoi choisir la classe d'actifs?

- Les économies émergentes sont en meilleure forme
- Les actions émergentes sont bon marché
- Les opportunités de croissance structurelle vous attendent !
- De nombreuses entreprises de qualité sont uniquement présentes sur les marchés émergents

### Caractéristiques clés / Pourquoi choisir le fonds

- Approche bottom-up pure sans contrainte
- Investissement dans des entreprises de grande qualité raisonnablement valorisées, capables d'accroître leurs bénéfices durablement et plus rapidement que le marché
- **Meilleur profil de risque/rendement que le marché**

### Risques du fonds

Le compartiment investit dans des actions de sociétés. La valeur de ces actions peut être défavorablement influencée par des évolutions au sein de la société, du secteur ou de l'environnement économique. Les actions peuvent se déprécier rapidement et recèlent généralement des risques plus importants que les obligations et les instruments du marché monétaire.

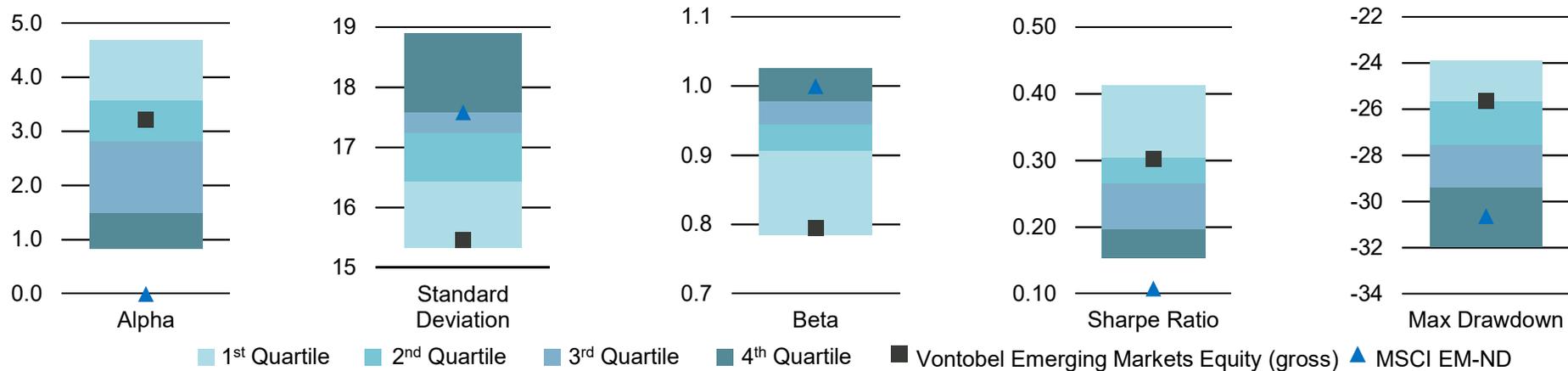
Le compartiment recèle un risque de liquidité accru et des risques opérationnels accrus. Il investit en effet dans des marchés qui peuvent pâtir d'évolutions politiques et/ou de modifications de la législation ainsi que de la fiscalité et des contrôles des capitaux.

.

# Vontobel Fund – Emerging Markets Equity

## Analyse par groupe de pairs sur 10 ans (Morningstar)

Vontobel Emerging Markets Equity (Brutto) vs. eVestment peers (Global Emerging Mkts All Cap Growth Equity). 01.08.2010 - 30.09.2020



## Vontobel Fund – Emerging Markets Corporate Bond (\$1.4bn AUM)

---

### Pourquoi choisir la classe d'actifs?

- Indice de référence représentant une capitalisation boursière de 1.200 milliards USD, diversifié en termes de pays, de secteurs, d'émetteurs et de notations
- Croissance supérieure dans les marchés émergents que dans les marchés développés
- Meilleurs fondamentaux et risque de duration moindre pour des spreads plus élevés
- Classe d'actifs large, mais « exotique » Nombreuses inefficiences dues à l'absence d'investisseurs spécialisés

### Caractéristiques clés / Pourquoi choisir le fonds

- **Optimisation des spreads** (plus élevés de 250 à 500 pb, mais notations plus faibles) et **diversification des spreads** (« événements »)
- Des spreads plus élevés engendrent des rendements supérieurs et de meilleures performances à long terme.
- Investisseur actif et expérimenté dans les stratégies de type Value/à contre-courant

### Risques du fonds

Le compartiment investit dans des titres dont la qualité de crédit peut se détériorer. Il existe donc un risque que l'émetteur de ces titres ne satisfasse pas à ses obligations. En cas de révision à la baisse de la notation de crédit d'un émetteur, la valeur du placement correspondant peut baisser.

L'utilisation d'instruments dérivés entraîne des risques de contrepartie correspondants.

L'utilisation d'instruments dérivés entraîne généralement un effet de levier. Il en résulte en outre des risques d'évaluation et des risques opérationnels correspondants.

Les titres adossés à des actifs ou des créances hypothécaires (ABS/MBS) ainsi que leurs créances sous-jacentes sont souvent opaques. Le compartiment peut en outre être exposé à un risque de crédit et/ou de remboursement anticipé accru.

Les obligations CoCo comportent des risques significatifs, notamment le risque d'annulation des versements de coupons, d'inversion de la structure du capital et de prolongation de leur échéance.

Les titres en difficulté (distressed) recèlent un important risque de crédit et de liquidité ainsi qu'un risque juridique. Dans le pire des cas, ils peuvent entraîner la perte totale du capital investi.

Le compartiment recèle un risque de liquidité accru et des risques opérationnels accrus. Il investit en effet dans des marchés qui peuvent pâtir d'évolutions politiques et/ou de modifications de la législation ainsi que de la fiscalité et des contrôles des capitaux.

---

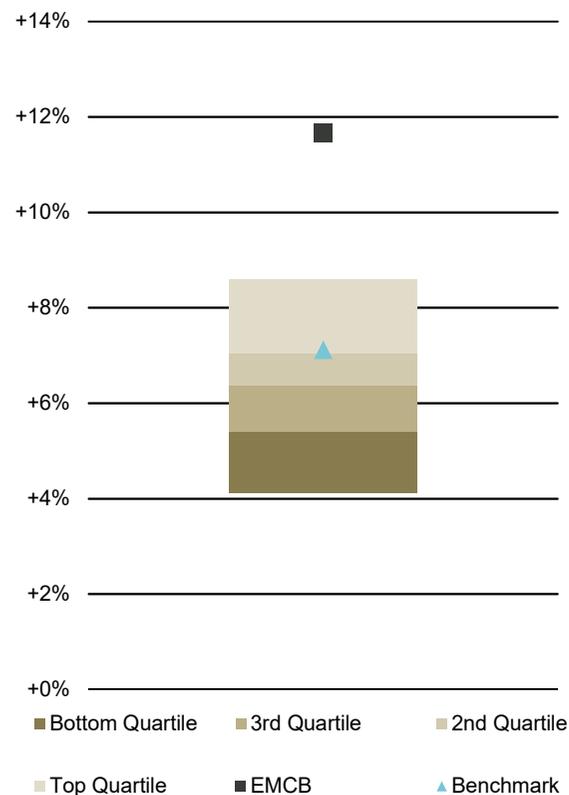
# Vontobel Fund – Emerging Markets Corporate Bond (\$1.4bn AUM)

## Pourquoi maintenant ?

- Des rendements faibles pendant une période prolongée ne peuvent plus générer de performances. Les investisseurs ont besoin des spreads des marchés émergents pour générer des performances et des revenus.
- Les spreads des obligations d’entreprises émergentes sont supérieurs à ceux des marchés développés et le seront d’autant plus après 2020.
- Au sein de la dette privée émergente, le haut rendement fait moins bien que les titres IG. Profil risque/rendement dès lors particulièrement attrayant pour les obligations d’entreprises émergentes à haut rendement.

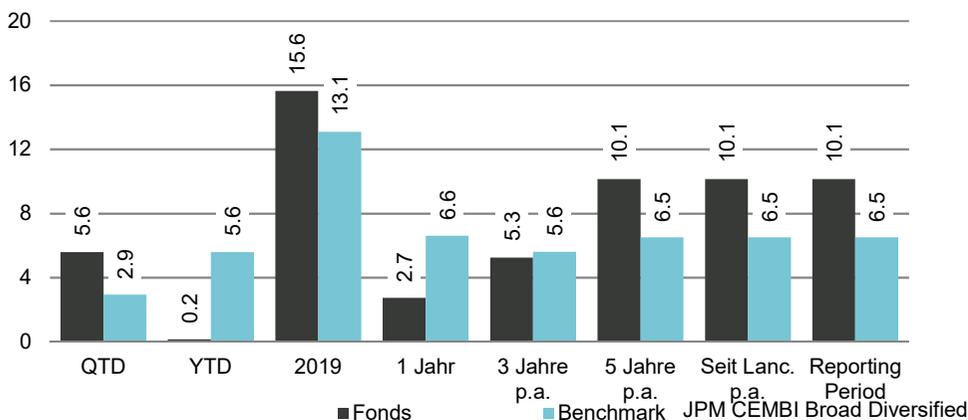
## Rendement vs. peer group in USD - I classe d’action

depuis lanc p.a. - 31.12.2020



## Rendement net en% - USD - I classe d’action

Au 30.11.2020



**Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances actuelles ou futures.**

Les performances ne prennent pas en compte les commissions et les frais prélevés lors de l’émission ou du rachat des parts. Source : Vontobel Asset Management,

# Vontobel Fund – Emerging Markets Debt (4.2 Mrd. USD AUM)

## Pourquoi choisir la classe d'actifs?

- Indice de référence représentant une capitalisation boursière de 1.300 milliards USD, diversifié en termes de pays (74) et de notations (55% IG/45%).
- Les marchés émergents affichent une croissance supérieure à celle de leurs homologues développés et de meilleurs fondamentaux, mais des spreads plus élevés
- Les obligations souveraines émergentes sont la classe d'actifs de prédilection des investisseurs en obligations émergentes

## Caractéristiques clés / Pourquoi choisir le fonds

- Optimisation des spreads (de 150 à 300 pb plus élevés pour une notation identique ou similaire, en permanence)
- Des spreads plus élevés engendrent des rendements supérieurs et de meilleures performances à long terme
- Investisseur actif et expérimenté dans les stratégies de type Value/à contre-courant

## Risques du fonds

Le compartiment investit dans des titres dont la qualité de crédit peut se détériorer. Il existe donc un risque que l'émetteur de ces titres ne satisfasse pas à ses obligations. En cas de révision à la baisse de la notation de crédit d'un émetteur, la valeur du placement correspondant peut baisser.

L'utilisation d'instruments dérivés entraîne des risques de contrepartie correspondants.

L'utilisation d'instruments dérivés entraîne généralement un effet de levier. Il en résulte en outre des risques d'évaluation et des risques opérationnels correspondants.

Les titres adossés à des actifs ou des créances hypothécaires (ABS/MBS) ainsi que leurs créances sous-jacentes sont souvent opaques. Le compartiment peut en outre être exposé à un risque de crédit et/ou de remboursement anticipé accru.

Les obligations CoCo comportent des risques significatifs, notamment le risque d'annulation des versements de coupons, d'inversion de la structure du capital et de prolongation de leur échéance.

Les titres en difficulté (distressed) recèlent un important risque de crédit et de liquidité ainsi qu'un risque juridique. Dans le pire des cas, ils peuvent entraîner la perte totale du capital investi.

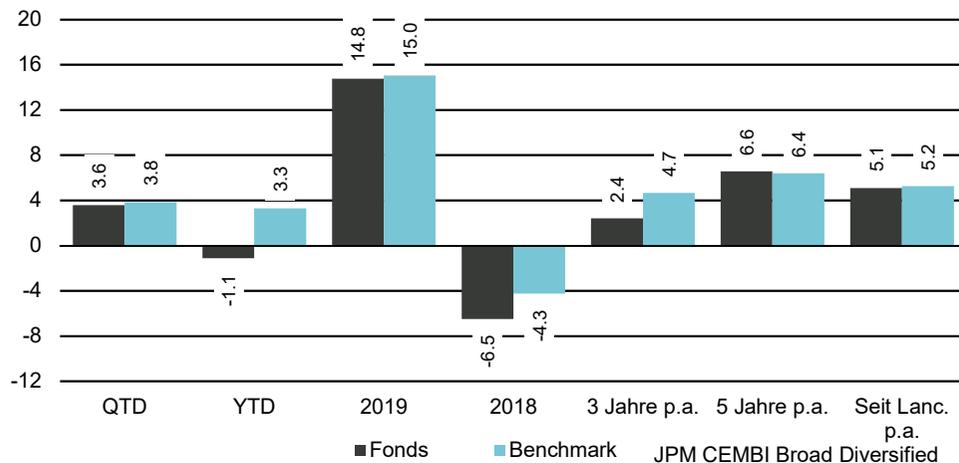
Le compartiment recèle un risque de liquidité accru et des risques opérationnels accrus. Il investit en effet dans des marchés qui peuvent pâtir d'évolutions politiques et/ou de modifications de la législation ainsi que de la fiscalité et des contrôles des capitaux.

# Vontobel Fund – Emerging Markets Debt (4.2 Mrd. USD AUM)

## Pourquoi maintenant ?

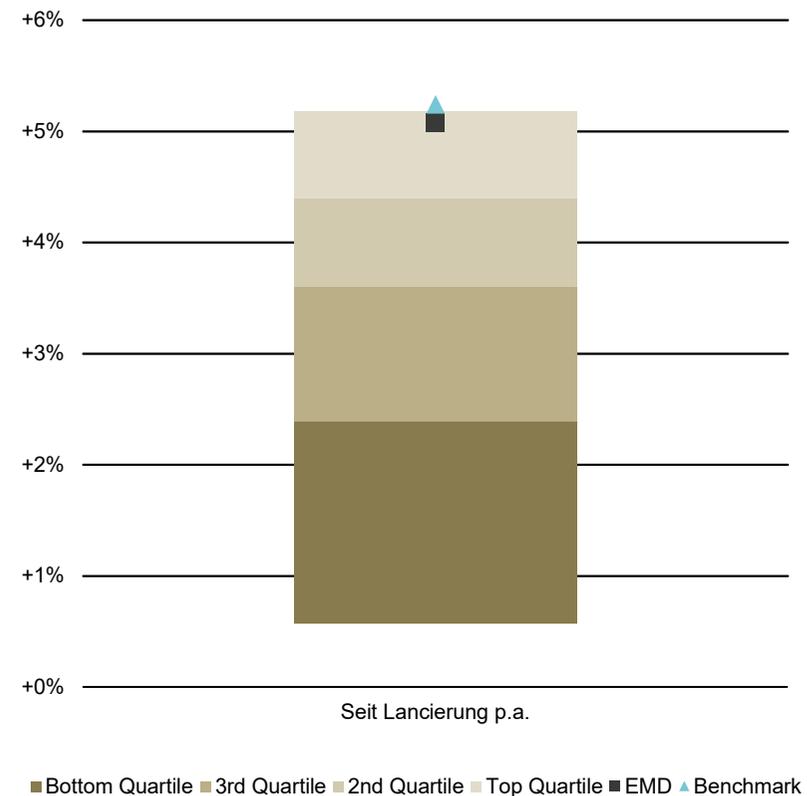
- Des rendements faibles pendant une période prolongée ne peuvent plus générer de performances. Les investisseurs ont besoin des spreads des marchés émergents pour obtenir des performances et des revenus.
- Les spreads des marchés émergents sont supérieurs à ceux des marchés développés, d'autant plus après la sous-performance des marchés émergents en 2020.
- Au sein des marchés émergents, les obligations à haut rendement font moins bien que les titres IG. Profil risque/rendement dès lors particulièrement attrayant pour les obligations émergentes à haut rendement

## Rendement nette en% - USD - I classe d'action Au 30.11.2020



## Rendement vs. peer group in USD - I classe d'action

depuis lanc p.a. - 30.11.2020



**Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances actuelles ou futures.**

Les performances ne prennent pas en compte les commissions et les frais prélevés lors de l'émission ou du rachat des parts. Source : Vontobel Asset Management,



## PORTE 3



LA NOUVELLE NORMALITE  
EST L'ANCIENNE NORMALITE

De nombreuses forces structurelles déjà à l'oeuvre – croissance atone, taux et inflation faibles – continueront de s'exercer.

## Vontobel Fund – Value Bond CHF

---

### Pourquoi choisir les obligations flexibles ?

- Solution de revenus en CHF pour les investisseurs qui souhaitent accéder à la gestion et à la construction de portefeuille tactiques et actives
- Car les opportunités et les risques se présentent sur différents segments du marché obligataire à différents moments.

### Pourquoi choisir ce fonds ?

- Recherche constante du meilleur rendement possible pour les investisseurs en CHF sur l'ensemble du spectre géographique, de séniorité, des notations, des secteurs et des émetteurs
- Overlay de taux et de crédit dynamique afin d'accroître/de réduire l'exposition en fonction de l'évolution du marché
- Accent sur la volatilité, la liquidité et la diversification

### Risques du fonds

- Le compartiment investit dans des titres dont la qualité de crédit peut se détériorer. Il existe donc un risque que l'émetteur de ces titres ne satisfasse pas à ses obligations. En cas de révision à la baisse de la notation de crédit d'un émetteur, la valeur du placement correspondant peut baisser.

L'utilisation d'instruments dérivés entraîne des risques de contrepartie correspondants.

L'utilisation d'instruments dérivés entraîne un effet de levier important. Il en résulte en outre des risques d'évaluation et des risques opérationnels correspondants.

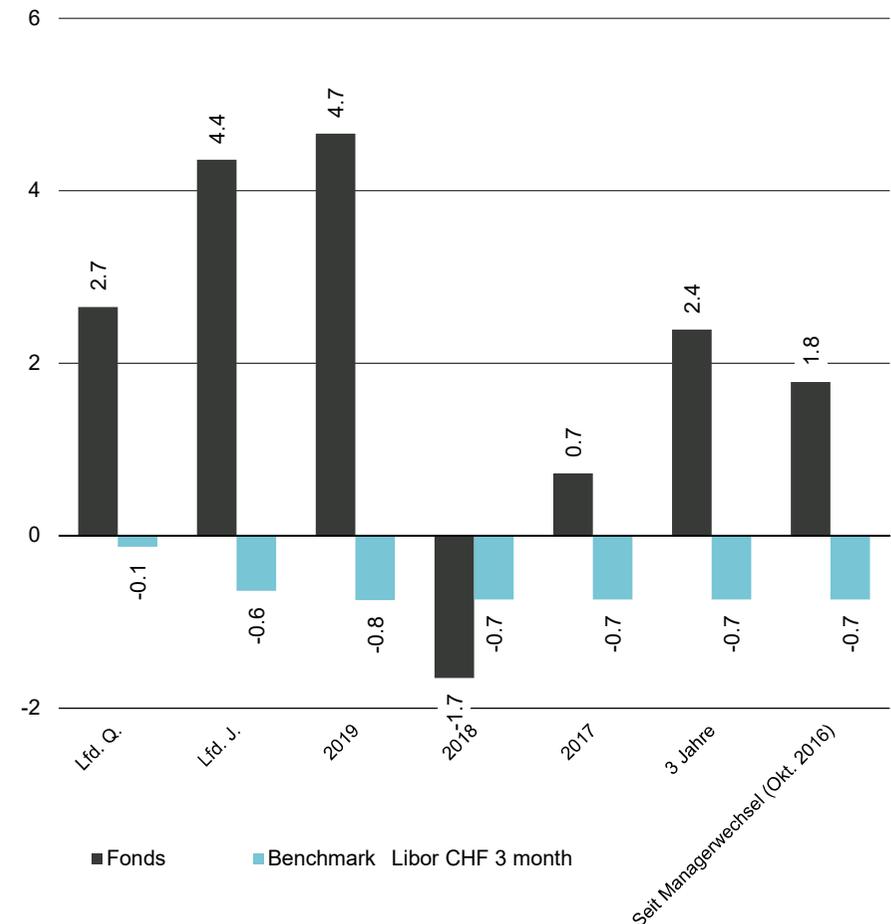
Les obligations CoCo comportent des risques significatifs, notamment le risque d'annulation des versements de coupons, d'inversion de la structure du capital et de prolongation de leur échéance.

## Vontobel Fund – Value Bond CHF

### Pourquoi maintenant ?

- Le maintien de rendements en CHF négatifs pendant une période prolongée devrait favoriser une contraction des spreads et encourager la prise de risque
- Cependant, la trajectoire ne sera pas linéaire. Le marché connaîtra des périodes d'aversion pour le risque.
- La gestion tactique active est essentielle pour de nombreux investisseurs afin de préparer les portefeuilles à de tels changements de comportement des marchés.

### Rendement net (en %)- CHF - I classe d'action - 30.11.2020



## Vontobel Fund – Global Corporate Bond Mid Yield

### Pourquoi choisir les obligations d'entreprises ?

- Opportunités et risques **diversifiés** au sein d'une classe d'actifs en croissance, liquide et de grande qualité
- Rendements **fiables** sur l'ensemble du cycle
- L'absence de contraintes en termes de régions ou de devises permet d'**exploiter les inefficiences** sans accroître le risque du portefeuille

### Risques du fonds

- Le compartiment investit dans des titres dont la qualité de crédit peut se détériorer. Il existe donc un risque que l'émetteur de ces titres ne satisfasse pas à ses obligations. En cas de révision à la baisse de la notation de crédit d'un émetteur, la valeur du placement correspondant peut baisser.
- L'utilisation d'instruments dérivés entraîne des risques de contrepartie correspondants.
- L'utilisation d'instruments dérivés entraîne généralement un effet de levier. Il en résulte en outre des risques d'évaluation et des risques opérationnels correspondants.
- Les titres adossés à des actifs ou des créances hypothécaires (ABS/MBS) ainsi que leurs créances sous-jacentes sont souvent opaques. Le compartiment peut en outre être exposé à un risque de crédit et/ou de remboursement anticipé accru.
- Les obligations CoCo comportent des risques significatifs, notamment le risque d'annulation des versements de coupons, d'inversion de la structure du capital et de prolongation de leur échéance.

### Caractéristiques clés



**Style** : sélection de titres pure



**Objectif** : rendement supérieur au rendement moyen du segment investment grade



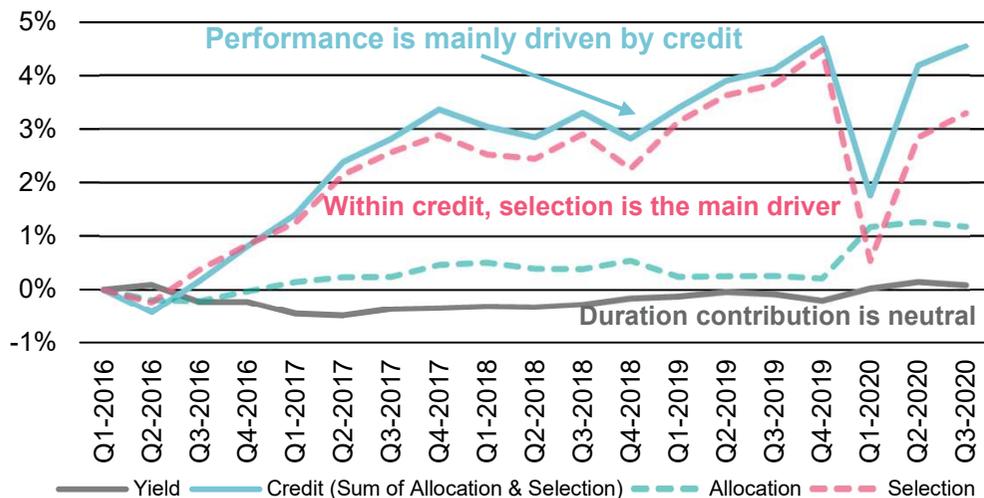
**Actifs privilégiés** : obligations d'entreprises investment grade des marchés développés du monde entier



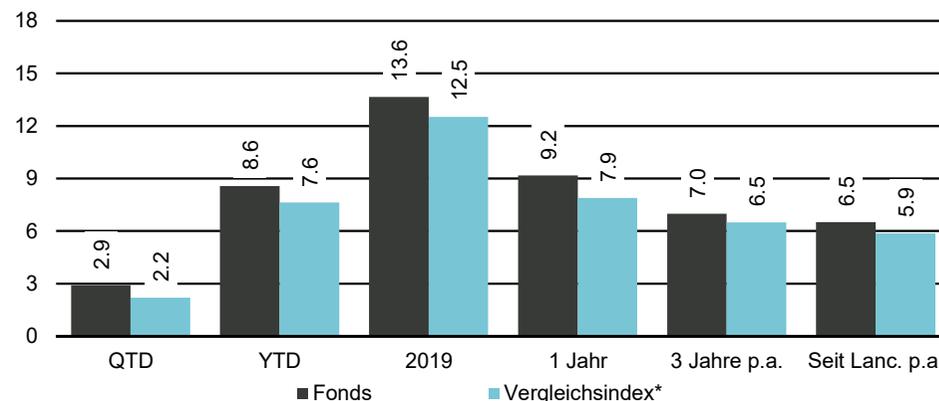
**Notation du fonds** : toujours investment grade

# Vontobel Fund – Global Corporate Bond Mid Yield

## Alimentée par la sélection de titres



## Rendement nette en% - USD - 30.11.2020



\* Aktuell: BofA Merrill Lynch Global Corporate Index Hedged depuis lanc -29.09.2016: BofA Merrill Lynch Index, 50% US Large Cap Corporate, 50% Pan Europe Large Cap Corporate, customized Single A/BBBs

Morningstar-Rating™ ★★★★★

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances actuelles ou futures.

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. Source : Vontobel Asset Management, Morningstar. Les données se rapportent à la classe d'actions G (LU1309987045). Notation Morningstar d'octobre 2020. ©2020 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans le présent document : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu, (2) ne peuvent être ni reproduites ni distribuées et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur caractère opportun. Morningstar et ses fournisseurs de contenu déclinent toute responsabilité à l'égard des dommages ou des pertes pouvant résulter de



# PORTE 4



LES GOUVERNEMENTS  
SE METTENT AU VERT

Le Covid-19 représente une opportunité d'accélération de la transition écologique. Les gouvernements devraient non seulement adopter des mesures de soutien budgétaire 'ordinaires', mais aussi mettre en place des solutions vertes.

# Vontobel Fund – Clean Technology

---

## Pourquoi choisir la classe d'actifs

- Investir dans des entreprises qui proposent des solutions évolutives et efficaces aux défis environnementaux actuels permet à la fois d'éviter les risques et d'exploiter les opportunités offertes par le changement climatique et la transition vers une économie bas carbone.
- Les entreprises apportant de telles solutions offrent un double avantage – un rendement attrayant et un impact positif sur l'environnement.

## Caractéristiques clés / Pourquoi choisir le fonds

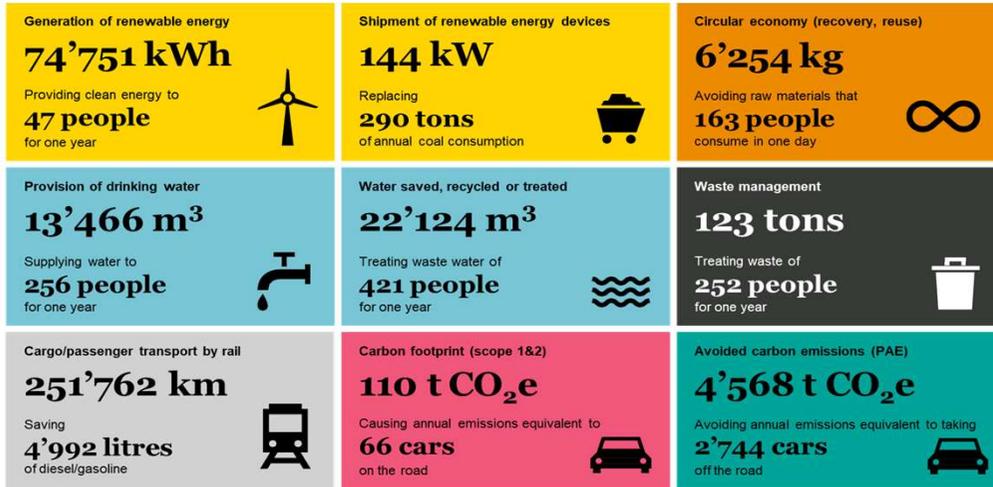
- Nous mettons l'accent sur des entreprises qui fournissent des produits ou des services **respectueux de l'environnement** destinés à un usage quotidien, qui présentent un solide **potentiel de croissance et de rendement** et un modèle de gestion robuste et évolutif.
- Nous regroupons les entreprises en **six piliers d'impact**
  - domaines qui requièrent les interventions les plus urgentes, mais dans lesquels les technologies et les services respectueux de l'environnement progressent aussi fortement.

## Risques du fonds

- L'utilisation d'instruments dérivés entraîne généralement un effet de levier. Il en résulte en outre des risques d'évaluation et des risques opérationnels correspondants.
- En raison de la concentration du portefeuille sur des sociétés liées à un thème d'investissement spécifique, la diversification des risques est réduite.
- Le compartiment investit dans des actions de sociétés. La valeur de ces actions peut être défavorablement influencée par des évolutions au sein de la société, du secteur ou de l'environnement économique. Les actions peuvent se déprécier rapidement et recèlent généralement des risques plus importants que les obligations et les instruments du marché monétaire.

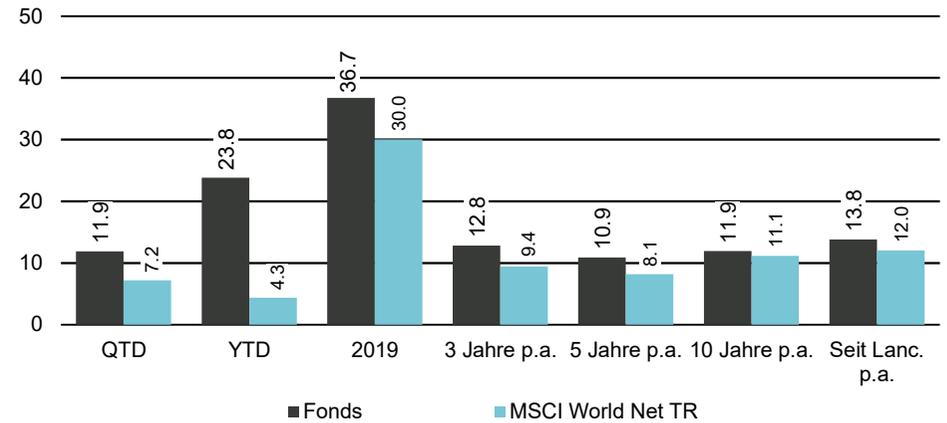
# Vontobel Fund – Clean Technology

## Impact d'un investissement de 1 million EUR



Link to our Impact Report tool: <https://am.vontobel.com/de/view/LU0384405949/vontobel-fund-clean-technology>  
 Source: Vontobel Asset Management, as of 30.06.2020.

## Rendement nette en% - EUR - I classe d'action Au 30.11.2020



**Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances actuelles ou futures.**

Les performances ne prennent pas en compte les commissions et les frais prélevés lors de l'émission ou du rachat des parts. Source : Vontobel Asset Management,

# Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

## Pourquoi choisir la classe d'actifs?

- Solides fondamentaux : les dépenses d'infrastructure sont appelées à augmenter fortement
- Rendement attrayant : rendement du dividende de 3,4% actuellement
- Exposition à des actifs réels : offre des opportunités de diversification du fait de la corrélation historiquement faible avec les actions et les obligations

## Caractéristiques clés / Pourquoi choisir le fonds

- Actions d'infrastructures cotées dans quatre secteurs principaux : communication, services aux collectivités, transport et énergie.
- Approche de rendement total visant à générer une appréciation du capital, des revenus croissants, une volatilité relative moindre et du pouvoir d'achat sur le long terme
- Le fonds est un fonds « durable » au sens de l'art. 8 du règlement SFDR

## Risques du fonds

- Le compartiment investit dans des sociétés qui œuvrent dans le secteur des infrastructures et sont exposées au risque de monopole du secteur public dans ce domaine, ce dernier étant, d'une manière générale, le commanditaire de la majorité des projets d'infrastructure. Ce quasi-monopole rend les sociétés d'infrastructures dépendantes du secteur public à plusieurs égards : politique budgétaire (dépenses) de l'État, transparence et impartialité des procédures d'appel d'offres et protection des sociétés d'infrastructures contre les pratiques de concurrence déloyale et le pouvoir de marché et de fixation des prix du détenteur du monopole, entre autres.
- Le compartiment investit dans des actions de sociétés. La valeur de ces actions peut être défavorablement influencée par des évolutions au sein de la société, du secteur ou de l'environnement économique. Les actions peuvent se déprécier rapidement et recèlent généralement des risques plus importants que les obligations et les instruments du marché monétaire.

# Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

## Spécificité du fonds

- Les sociétés d'infrastructure bénéficient de barrières à l'entrée élevées, d'une demande prévisible, de contrats à long terme, d'une croissance attrayante sur le long terme, d'une protection réglementaire et d'une certaine couverture contre l'inflation
- Le Fonds est géré par Duff & Phelps, un spécialiste des infrastructures et pionnier dans ce secteur, fondé en 1932 et établi à Chicago
- Lancement de la stratégie : 31 décembre 2004 ; lancement de Vontobel Fund II : 6 juillet 2020

## Caractéristiques de risque/rendement plus favorables historiquement:

Asset Class	Performance 10 years (09.2020)	Standard- deviation 10 Years (09.2020)	Sharpe Ratio 10 years using FTSE 3-Month T-Bill (09.2020)
Bloomberg Barclays Global Aggregate	2.36	4.60	0.38
FTSE Developed Core Infrastructure 50/50	8.93	11.64	0.72
MSCI WORLD- GD	9.99	13.56	0.69

Source: eVestment.

**Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.**

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Quelle: Duff & Phelps, per 30.09.2020.

## Team Intermediary Distribution Switzerland

---



**Stéphane Matile**  
Executive Director  
**Head of Intermediary Distribution  
Switzerland**  
T +41 58 283 68 52  
M +41 79 944 14 62  
[stephane.matile@vontobel.com](mailto:stephane.matile@vontobel.com)



**Adrian Spring**  
Executive Director  
**Senior Relationship Manager**  
T +41 58 283 65 53  
M +41 79 931 06 43  
[adrian.spring@vontobel.com](mailto:adrian.spring@vontobel.com)



**Daniel Party**  
Executive Director  
**Senior Relationship Manager**  
T +41 58 283 58 23  
M +41 79 518 05 00  
[daniel.party@vontobel.com](mailto:daniel.party@vontobel.com)



**Giovanni Iacolina**  
Executive Director  
**Senior Relationship Manager**  
T +41 58 283 23 75  
M +41 79 376 17 54  
[giovanni.iacolina@vontobel.com](mailto:giovanni.iacolina@vontobel.com)



**Thomas Nöthiger**  
Executive Director  
**Senior Relationship Manager**  
T +41 58 283 78 24  
M +41 79 514 31 39  
[thomas.noethiger@vontobel.com](mailto:thomas.noethiger@vontobel.com)



**Heinz Ditzler**  
Director  
**Senior Relationship Manager**  
T +41 58 283 58 63  
M +41 79 870 90 31  
[heinz.ditzler@vontobel.com](mailto:heinz.ditzler@vontobel.com)



**Eveline Sonnichler**  
Authorized Officer  
**Assistant Team Intermediary  
Distribution Switzerland**  
T +41 58 283 68 12  
M +41 79 592 37 67  
[eveline.sonnichler@vontobel.com](mailto:eveline.sonnichler@vontobel.com)

# Classes d'actions disponibles

## Classes d'actions disponibles

FONDS	CLASSE D'ACTIONS	DEVISE	ISIN	DISTRIB.	TYPE	COMMISSION DE GESTION EN %
Vontobel Fund - Swiss Mid And Small Cap Equity	B	CHF	LU0129602636	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund - Swiss Mid And Small Cap Equity	I	CHF	LU0278085229	Acc.	Institutional	0.825%
Vontobel Fund - Swiss Mid And Small Cap Equity	N	CHF	LU1684195974	Acc.	Retail	0.825%
Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap	I	USD	LU2167911937	Acc.	Institutional	0.825%
Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap	N	USD	LU2167912158	Acc.	Retail	0.825%
Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap	B	USD	LU2167912232	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	B	USD	LU0040507039	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	I	USD	LU0278093082	Acc.	Institutional	0.825%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	H (hedged)	CHF	LU0469618119	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	HI (hedged)	CHF	LU0469618382	Acc.	Institutional	0.825%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	HS (hedged)	CHF	LU0773616858	Acc.	Institutional	0.000%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	N	USD	LU0858753535	Acc.	Retail	0.825%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	HN (hedged)	CHF	LU1683486069	Acc.	Retail	0.825%
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond	B	USD	LU1750111707	Acc.	Retail	1.100%
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond	H (hedged)	CHF	LU1944396107	Acc.	Retail	1.100%
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond	HI (hedged)	CHF	LU1923148958	Acc.	Institutional	0.550%

## Classes d'actions disponibles

FONDS	CLASSE D'ACTIONS	DEVISE	ISIN	DISTRIB.	TYPE	COMMISSION DE GESTION EN %
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond	I	USD	LU1305089796	Acc.	Institutional	0.550%
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond	N	USD	LU1750111616	Acc.	Retail	0.550%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	B	USD	LU0926439562	Acc.	Retail	1.100%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	H (hedged)	CHF	LU0926440065	Acc.	Retail	1.100%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	HI (hedged)	CHF	LU0926440495	Acc.	Institutional	0.550%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	HN (hedged)	CHF	LU1683481938	Acc.	Retail	0.550%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	HS (hedged)	CHF	LU1627767111	Acc.	Institutional	0.000%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	I	USD	LU0926439729	Acc.	Institutional	0.550%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	N	USD	LU0926439646	Acc.	Retail	0.550%
Vontobel Fund - Value Bond	B	CHF	LU0218909108	Acc.	Retail	0.340%
Vontobel Fund - Value Bond	I	CHF	LU0278084842	Acc.	Institutional	0.220%
Vontobel Fund - Value Bond	N	CHF	LU1683480377	Acc.	Retail	0.220%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield	B	USD	LU1395536599	Acc.	Retail	1.100%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield	HG (hedged)	CHF	LU1831168353	Acc.	Institutional	0.340%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield	HI (hedged)	CHF	LU1395536912	Acc.	Institutional	0.380%

## Classes d'actions disponibles

FONDS	CLASSE D'ACTIONS	DEVISE	ISIN	DISTRIB.	TYPE	COMMISSION DE GESTION EN %
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield	I	USD	LU1395537134	Acc.	Institutional	0.380%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield	N	USD	LU1683487893	Acc.	Retail	0.340%
Vontobel Fund - Clean Technology	B	EUR	LU0384405600	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund - Clean Technology	H (hedged)	CHF	LU1407930947	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund - Clean Technology	HN (hedged)	CHF	LU1683485095	Acc.	Retail	0.825%
Vontobel Fund - Clean Technology	I	EUR	LU0384405949	Acc.	Institutional	0.825%
Vontobel Fund - Clean Technology	N	EUR	LU1598842364	Acc.	Retail	0.825%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	B	USD	LU2167913123	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	H (hedged)	CHF	LU2227303174	Acc.	Retail	1.650%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	HN (hedged)	CHF	LU2227303091	Acc.	Retail	0.825%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	I	USD	LU2167912745	Acc.	Institutional	0.825%
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	N	USD	LU2167913040	Acc.	Retail	0.825%

## Disclaimer

---

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): CH.

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).

**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 de Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich, comme direction du fonds resp. représentant, auprès de la Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich en tant qu'agent payeur en Suisse, auprès des points de vente agréés, et 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](http://vontobel.com/am).

## Disclaimer

---

Morningstar rating: © 2021 Morningstar, Inc. 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.

Les données MSCI sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent être redistribuées ou utilisées dans le cadre de la création ou de l'offre de titres, produits financiers ou indices. Ni MSCI ni aucune autre tierce partie impliquée dans ou liée à la compilation, au calcul ou à la création des données MSCI (les "parties MSCI") ne donne aucune garantie ou représentation expresse ou implicite concernant ces données (ou les résultats à obtenir par leur utilisation), et les parties MSCI déclinent expressément toute garantie quant à leur originalité, exactitude, intégralité, qualité marchande ou aptitude pour un usage particulier concernant de telles données. Sans limiter la portée de ce qui précède, aucune des parties MSCI ne pourra en aucun cas être tenue responsable de tout dommage direct, indirect, spécial, punitif, consécutif ou autre (y compris le manque à gagner), même si elle a été avisée de la possibilité de tels dommages

Bien que les informations aient été obtenues de sources considérées comme fiables, J.P. Morgan ne fournit aucune garantie quant à leur exhaustivité ou leur exactitude. L'Indice est utilisé avec autorisation. L'Indice ne peut être reproduit, utilisé ou distribué sans l'accord écrit préalable de J.P. Morgan . Copyright 2021, J.P. Morgan Chase & Co. Tous droits réservés.

Les données des indices auxquels il est fait référence aux présentes sont la propriété de Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated (BofAML) et/ou ses concédants de licence. Elles sont utilisées sous licence par Vontobel. BofAML et ses concédants de licence n'acceptent aucune responsabilité quant à leur utilisation.

## Disclaimer

---

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.