

1 ER OCTOBRE 2019

## FLASH HEBDO : LES OBLIGATIONS CONVERTIBLES : UNE RÉELLE CLASSE D'ACTIFS À NE PAS NÉGLIGER !

### Caractéristiques du fonds FISCH Convertible Global Sustainable

- **Code ISIN:** LU1130246231  
(part capitalisation-BE en  
Eur Hdg)
- **Valorisation :** quotidienne
- **Date de création de la  
stratégie :** 15/5/2009
- **Indice de référence :** Thomson  
Reuters Global Focus EUR  
Hedged
- **Banque dépositaire :** RBC  
Investor Services bank
- **Frais de gestion :** 0.9%

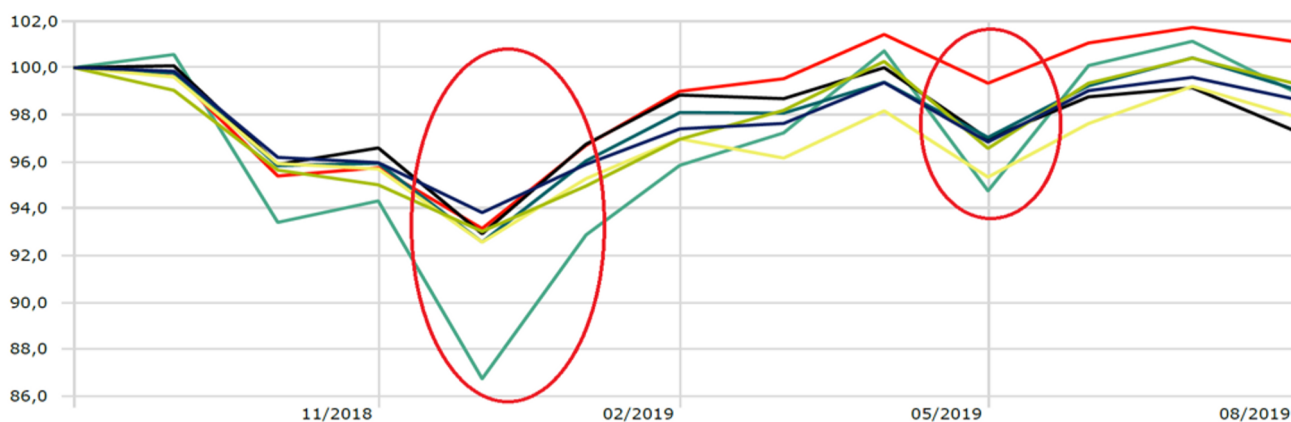
Il y a un an, les marchés actions mondiaux amorçaient leur chute vertigineuse sur le quatrième trimestre 2018, entre d'un côté la Fed qui poursuivait la remontée des taux directeurs, et de l'autre côté des investisseurs qui s'inquiétaient de plus en plus d'un ralentissement économique voire d'une récession. Ainsi, en décembre 2018, le S&P a plongé de plus de 9% accusant sa plus forte baisse mensuelle depuis février 2009 et son pire mois de décembre depuis...1931 !

Un an plus tard, non sans une certaine volatilité, les performances actions se sont relevées et la performance sur l'indice MSCI Actions Monde en EUR ressort quasi nulle.

Dans ce contexte de plus en plus agité, bénéficier de la hausse des marchés tout en ayant une protection à la baisse est un comportement très recherché dans une construction de portefeuille, et les obligations convertibles (OCV) remplissent ce cahier des charges.

Par exemple, sur les douze derniers mois, l'indice global convertible (Thomson Reuters) couvert en EUR a baissé bien moins que le marché actions (54% de la baisse de l'indice Monde) pour un accompagnement à la hausse de 65% du marché actions, ce qui rend le comportement des OCV convexe et très intéressant.

La société zurichoise Fisch Asset Management est experte dans ce domaine. Elle gère près de 10 milliards d'encours dont 4.3 milliards uniquement sur des stratégies d'OCV. Elle est d'ailleurs l'un des pionniers en matière de convertibles 'durables' avec le fonds **Fisch Convertible Global Sustainable**. L'équipe de gestion de ce fonds s'appuie sur une double approche Top-Down (recherche macro-proprétaire avec filtre d'exclusion ESG) et Bottom-Up en établissant des scoring tant sur les secteurs que sur les valeurs en fonction entre autre des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance. Convexité et durabilité sont les maître-mots de cette stratégie et son caractère défensif lors de phases d'aversion pour le risque permet de dégager des performances remarquables. Sur un an, le fonds bat d'ailleurs le MSCI World en EUR Hdg avec une volatilité plus faible.



— Concurrent n°1  
— Concurrent n°4  
— MSCI World 100% Hdg NR EUR

— Concurrent n°2  
— Concurrent n°5

— Concurrent n°3  
— FISCH Convertible Global Sustainable BE

Source: Morningstar Direct

Par: *Romain L.*

## Disclaimer

Les informations disponibles sur ce document le sont à titre informatif exclusivement. Ce document s'adresse aux résidents français et a pour objectif d'introduire les activités de MyFunds Office ainsi que les caractéristiques principales des produits et services.

Il est du ressort de l'investisseur d'obtenir les conseils adéquats avant toute prise de décision quant à l'existence ou non, pour les produits et services offerts, de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays. Aucun des produits et services décrits ne peut être proposé à un investisseur si la loi, de son pays d'origine, du pays qui lui est appliquée ou appliquée aux produits et services, le lui interdit.

L'information contenue sur cette présentation de MyFunds Office n'a aucune valeur contractuelle. Avant toute prise de décision et action, MyFunds Office recommande de lire attentivement les prospectus d'information et, plus généralement, tous les documents tenus à disposition du public.

Les performances passées ne constituent en aucun cas une garantie des performances futures, ni une garantie du capital investi. Le lecteur de ces informations légales doit toujours rester conscient que tout investissement peut générer des pertes.

Dans la mesure où les informations contenues dans ce document proviennent de sources externes, MyFunds Office ne peut garantir que ces informations sont exactes, complètes et à jour.

Par exception, le lecteur peut imprimer ou recopier des informations pour un usage strictement personnel. Tout autre usage est soumis à autorisation formelle préalable.