

FISCH Convertible Global Defensive Fund

Un compartiment du Fisch Umbrella Fund

LU2299121603 - Catégorie d'Actions VE - 31 octobre 2024

Fisch Asset Management AG est signataire des



| | |
|---|--------------------------------------|
| Informations générales | 31/10/2024 |
| Forme juridique | SICAV de droit luxembourgeois |
| Domiciliation | Luxembourg |
| Autorisation de mise sur le marché | LU, CH, DE, AT, LI, IT, FR, BE, ES |
| Direction du fonds | Universal-Investment-Luxembourg S.A. |
| Gestionnaire | Fisch Asset Management AG, Zurich |
| Banque dépositaire | CACEIS Bank S.A, Luxembourg |
| Date de lancement du compartiment | 01/06/1995 |
| Indice de référence | FTSE Global Focus IG EUR hedged |
| Devise de référence de la catégorie de part | EUR |
| Devise du fonds | EUR |
| SFDR | Article 8 ¹ |
| Date de lancement de la catégorie de part | 15/02/2021 |
| Affectation du résultat | Capitalisation |
| Investissement min. | EUR 10 Mio. |
| Code ISIN | LU2299121603 |
| Code Valor | 59900729 |
| Ticker Bloomberg | FICGDVA LX |
| WKN | A2QPEF |
| Commission de gestion ² | 0.50% p.a. |
| Commission de surperformance | Aucune |
| Commission de souscription ³ | 3.0% max. |
| Commission de rachat | Aucune |
| Frais courants | 0.66% |
| Valorisation Single Swing Oui Price | |
| Volume du fonds | EUR 90 Mio. |
| Valeur liquidative | EUR 95.89 |

¹ Les aspects liés à la durabilité se trouvent sur le site www.fam.ch/about-us/sustainability.

² N'inclut pas la commission de société de gestion de max. 0,05 % par an

³ au bénéfice du distributeur

Stratégie

L'objectif consiste à surperformer l'indice FTSE Global Focus Investment Grade Convertible Bond au moyen d'une gestion active, en couvrant le risque de change par rapport à la devise de la catégorie de part et après déduction des frais. Le fonds investit dans des obligations convertibles émis dans le monde entier et présentant une qualité de crédit élevée à très élevée, avec une allocation maximale de 10 % aux émetteurs de rang High Yield. Les investissements se concentrent dans les obligations convertibles à forte convexité, afin d'exploiter pleinement le profil de rendement asymétrique de la classe d'actifs. La protection élevée apportée en cas de correction des marchés actions permet de créer de la valeur.

Performances cumulées

Mensuelle 2024 et cumulative

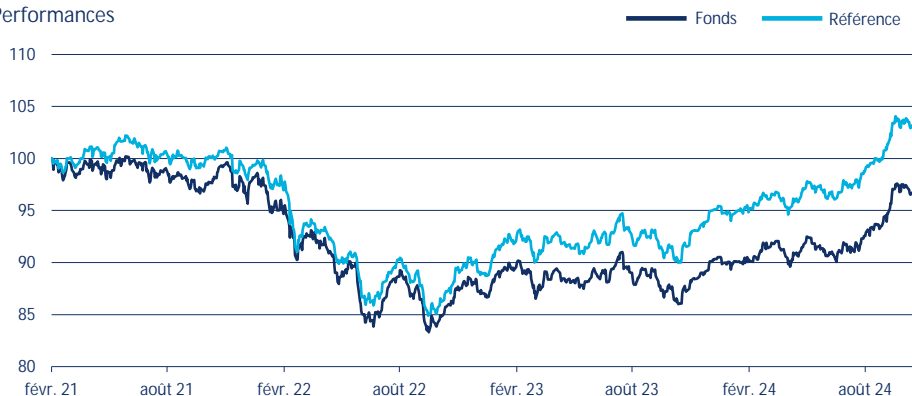
| | Janv. | Fevr. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juill. | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | 3 Mois | 6 Mois | 1 An |
|-----------|-------|-------|------|-------|------|-------|--------|------|-------|-------|------|------|--------|--------|-------|
| Fonds | -0.6% | 0.4% | 1.9% | -1.5% | 0.9% | -1.1% | 1.5% | 1.9% | 3.6% | -1.2% | | | 4.3% | 5.7% | 11.4% |
| Référence | -0.5% | 0.6% | 1.3% | -0.9% | 1.3% | -1.2% | 2.0% | 2.1% | 3.4% | -1.1% | | | 4.4% | 6.6% | 13.7% |

Annuelle

| | 2021* | 2022 | 2023 | 2024 CDA |
|-----------|-------|--------|------|----------|
| Fonds | -1.8% | -11.8% | 4.5% | 5.9% |
| Référence | -0.7% | -10.7% | 7.5% | 7.2% |

* Performance depuis le lancement de la classe d'actions (15/02/2021)

Performances



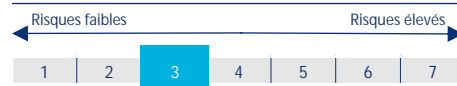
| Performance annualisée | Fonds | Référence |
|------------------------|-------|-----------|
| 3 ans | -0.8% | 0.8% |
| 5 ans | n/a | n/a |
| 10 ans | n/a | n/a |
| Depuis 15/02/2021 | -1.1% | 0.6% |
| Volatilité 3 ans | 7.9% | 7.8% |
| Ratio de Sharpe 3 ans | -0.38 | -0.19 |
| Tracking Error 3 ans | 1.7% | - |

| Chiffres clés | Fonds | Référence |
|--------------------|-------|-----------|
| Delta | 56.0% | 53.8% |
| Exposition actions | 48.3% | 45.8% |
| Durée effective | 1.2 | 1.3 |
| Notation moyenne | BBB+ | BBB+ |

Facteurs Clés

- Portefeuille d'obligations convertibles internationales
- Profiter du profil défensif des rendements asymétriques grâce à la protection du capital des obligations convertibles
- Minimum 90 % investi dans des titres notés Investment Grade
- Une équipe expérimentée de 6 gérants de portefeuille d'obligations convertibles et 17 analystes crédit d'I-CV
- La majeure partie des fluctuations de change des investissements est couverte par rapport à la devise de référence

Profil de risque (septembre 2024)



L'indicateur de risque se fonde sur l'hypothèse selon laquelle vous conservez le produit pendant 5 ans

La performance passée n'apporte aucune indication quant à la performance future. Les données relatives à la performance se rapportent à la valeur liquidative et sont calculées sans prendre en compte les frais et les coûts résultant des souscriptions, rachats ou conversions de parts (par exemple les coûts de transaction et de conservation à la charge de l'investisseur). Par rapport au capital détenu, le fonds n'apporte pas de sécurité comparable à celle d'un dépôt bancaire. Les informations citées dans les présentes reposent sur des chiffres exprimés dans la devise du fonds. Si celle-ci diffère de la devise du pays dans lequel est domicilié l'investisseur, les performances obtenues peuvent baisser ou augmenter à la suite de fluctuations des taux de change.

FISCH Convertible Global Defensive Fund

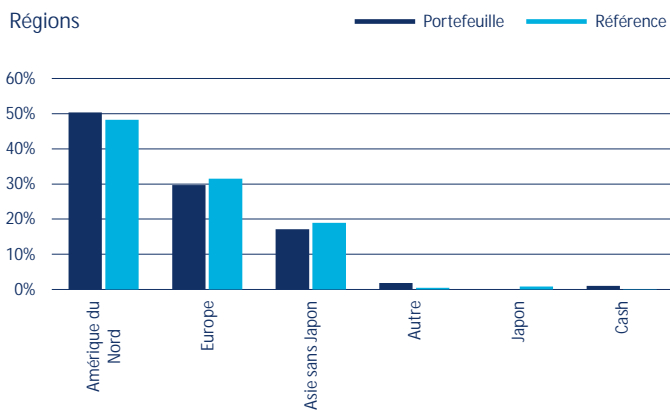
Un compartiment du Fisch Umbrella Fund

LU2299121603 - Catégorie d'Actions VE - 31 octobre 2024

Opportunités

- Les investisseurs participent aux hausses des actions et bénéficient des caractéristiques défensives d'un placement obligataire lors des phases de repli des marchés.
- Gestion active des risques actions, de taux et de crédit, notamment à l'aide d'instruments dérivés.
- La gestion active du portefeuille tient compte de la situation économique, des tendances des secteurs et de la solvabilité des émetteurs.
- Le risque est atténué au moyen d'une analyse minutieuse des entreprises et de la plus grande diversification possible du portefeuille.

Positions



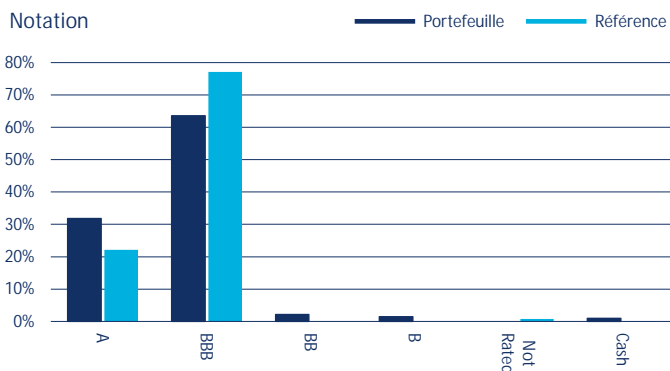
Risques

- La valeur du fonds peut enregistrer des fluctuations plus marquées qu'avec des obligations d'entreprises classiques en raison des plusieurs facteurs, entre autres les variations des cours des actions, des taux et de la qualité de crédit.
- L'utilisation d'instruments dérivés peut donner lieu, entre autres, à un accroissement du risque de contrepartie.
- La hausse du niveau des taux et le creusement des spreads de crédit peuvent réduire la valeur des obligations.
- La valeur des parts peut devenir inférieure au prix payé par l'investisseur au moment de leur acquisition.

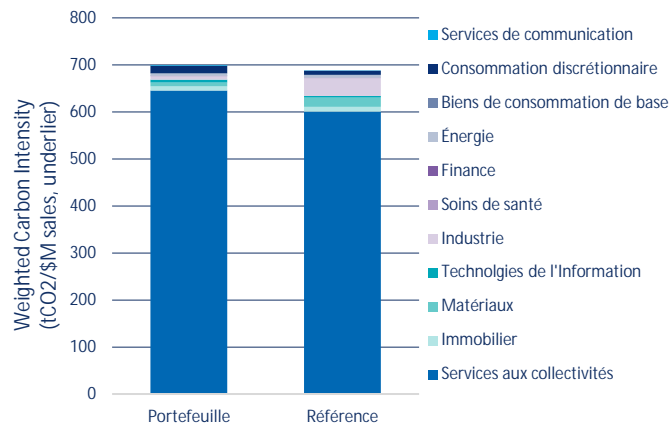
10 Principales Positions

| Titre | Échéance | Monnaie | Pondération |
|---------------------------|------------|---------|-------------|
| ALIBABA GROUP HOLDING... | 01/06/2031 | USD | 6.9% |
| SOUTHERN COMPANY (THE) | 15/12/2025 | USD | 6.3% |
| UBER TECHNOLOGIES INC | 15/12/2025 | USD | 6.0% |
| DUKE ENERGY CORP | 15/04/2026 | USD | 5.6% |
| WELLTOWER OP LLC 144A | 15/07/2029 | USD | 4.9% |
| EVERGY INC 144A | 15/12/2027 | USD | 4.0% |
| GLOBAL PAYMENTS INC 144A | 01/03/2031 | USD | 3.6% |
| CELLNEX TELECOM SA MTN... | 05/07/2028 | EUR | 3.0% |
| JD.COM INC 144A | 01/06/2029 | USD | 2.9% |
| AKAMAI TECHNOLOGIES INC | 15/02/2029 | USD | 2.9% |

Notation



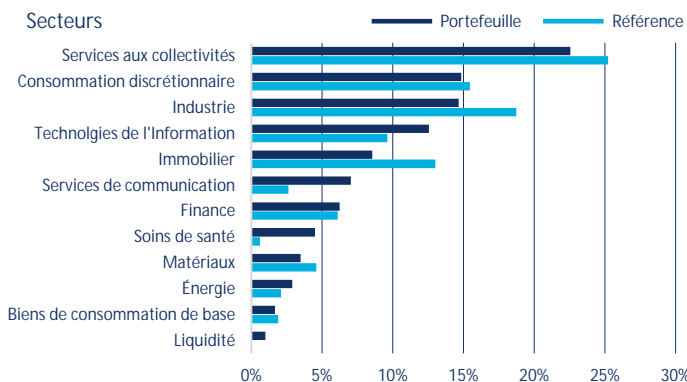
Chiffres clés ESG



| | Portefeuille | Référence |
|---|--------------|-----------|
| MSCI ESG Rating | A | A |
| ESG Quality Score | 6.7 | 6.4 |
| ESG Coverage | 97.5% | 100.0% |
| Environmental Score | 6.4 | 6.1 |
| Social Score | 4.9 | 4.9 |
| Governance Score | 5.7 | 5.8 |
| Weighted Avg. Carb. Intensity (t CO2e / \$M sales, underlier) | 699.5 | 688.5 |

Données source: MSCI ESG Research, LLC, septembre 2024

Secteurs



Glossair

Duration: indicateur de risque mesurant l'impact des variations des taux d'intérêt sur une obligation ou un portefeuille d'obligations. Frais courants: décompte de l'ensemble des frais annuels supportés par un fonds, exprimé en pourcentage. Permet de comparer avec précision les coûts entre les fonds de différentes sociétés de gestion. Ratio de Sharpe: le calcul du ratio de Sharpe (performance ajustée des risques) nécessite de calculer la différence entre la performance annuelle moyenne et la performance sans risque. Le résultat est ensuite divisé par l'écart-type annualisé de la performance. Plus le ratio de Sharpe est élevé, plus la performance du fonds est grande par rapport à son potentiel de risque. Tracking Error: indicateur de la dispersion de l'écart entre la performance d'un fonds et celle de son indice de référence. Volatilité: indicateur de risque visant à représenter la fourchette de fluctuation (par exemple du prix ou de la performance d'un titre ou d'une part de fonds) sur une période donnée. La plupart du temps, la volatilité se calcule au moyen de l'écart-type. Plus la volatilité est élevée, plus la fourchette de fluctuation est grande. Rendement Minimum (to worst): rendement annualisé moyen le plus mauvais que puisse obtenir un investisseur s'il détient une obligation jusqu'à son échéance contractuelle.

FISCH Convertible Global Defensive Fund

Un compartiment du Fisch Umbrella Fund

LU2299121603 - Catégorie d'Actions VE - 31 octobre 2024

Disclaimer

FISCH UMBRELLA FUND est une société d'investissement au capital variable constituée sous la forme d'une société par actions de droit luxembourgeois. La société de gestion du fonds est Universal-Investment-Luxembourg S.A., 15, rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Luxembourg, www.universal-investment.com.

Il s'agit d'une documentation commerciale et non pas d'une analyse financière. Elle se destine exclusivement à des fins d'information. Le présent document n'est ni une offre ni une sollicitation d'achat de parts d'un fonds. Aucune responsabilité ne saurait être engagée quant à l'exactitude des données utilisées.

Le présent document n'a pas été élaboré conformément aux dispositions légales arrêtées pour promouvoir l'indépendance de la recherche en investissements, et n'est soumis à aucune interdiction prohibant l'exécution de transactions avant la diffusion de la recherche en investissement.

LA PERFORMANCE HISTORIQUE NE GARANTIT PAS L'ÉVOLUTION FUTURE. La valeur et le revenu des investissements peuvent fluctuer au gré des conditions de marché et ces fluctuations peuvent donner lieu à la perte partielle ou totale du capital engagé. Les variations des taux de change peuvent avoir un impact sur les fonds et altérer sa valeur ou son revenu. La performance représentée repose sur les chiffres des valeurs liquidatives et correspond à la performance nette, c'est-à-dire une fois déduits les frais relatifs au fonds. En revanche, les éventuelles commissions de rachat et de souscription de parts ne sont pas prises en compte. Un exemple de calcul est fourni ci-dessous pour les commissions de souscription : Si un investisseur place 1 000 EUR dans un fonds prélevant une commission de souscription de 5 %, une somme de 47,62 EUR est prélevée par son intermédiaire financier sur le montant de l'investissement, de telle sorte que l'investisseur acquiert pour 952,38 EUR de parts du fonds. De plus, des frais de tenue de compte peuvent également être prélevés par le dépositaire. Les informations contenues dans les présentes ne représentent pas un conseil d'investissement, juridique, fiscal ou d'une autre nature, et ne doivent en aucun cas servir d'unique fondement à des décisions d'investissement et d'une autre nature.

Ni le présent document, ni des copies de celui-ci, ne sont autorisés à être mis à disposition ni fournis à des personnes situées dans des pays où la loi l'interdit. En tel cas, il appartient aux personnes à qui le présent document est mis à disposition de se renseigner au sujet de telles restrictions et de respecter les législations locales. Les parts du fonds ne sont pas enregistrées au sens de la Loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières telle que modifiée (la « Loi sur les valeurs mobilières ») et le fonds n'est pas enregistré au sens de la Loi américaine de 1940 sur les sociétés d'investissement telle que modifiée (la « Loi sur les sociétés d'investissement »). Par conséquent, ces parts ne peuvent en aucun cas être vendues ni transférées aux États-Unis ni à des ressortissants américains, sauf dérogation à l'obligation d'enregistrement en vertu de la Loi sur les valeurs mobilières et la Loi sur les sociétés d'investissement. En particulier, le présent document n'est pas autorisé à être mis à disposition de ressortissants américains, ni remis ou diffusé aux États-Unis. Le prospectus, le document d'informations clés pour l'investisseur, le règlement de gestion et les rapports annuel et semestriel relatifs à toutes les juridictions peuvent être obtenus sans frais auprès de la société de gestion ou sur Internet à l'adresse fundinfo.com.

SUISSE : Le prospectus, le document d'informations clés (Key Information Document, « PRIIP KID »), le règlement de gestion et les rapports annuel et semestriel en allemand peuvent être obtenus sans frais auprès du représentant (First Independent Fund Services AG, Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurich) et agent de paiement en Suisse (Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île 17, CH-1211 Genève) ou sur Internet à l'adresse fundinfo.com.

ALLEMAGNE : Le prospectus, le document d'informations clés (Key Information Document, « PRIIP KID »), le règlement de gestion et les rapports annuel et semestriel en allemand peuvent être obtenus sans frais auprès de l'agent allemand de paiement et d'information Universal-Investment-Gesellschaft GmbH, Theodor-Heuss-Allee 70, D-60486 Frankfurt am Main ou sur Internet à l'adresse fundinfo.com.

AUTRICHE : Le prospectus, le document d'informations clés (Key Information Document, « PRIIP KID »), le règlement de gestion et les rapports annuel et semestriel en allemand peuvent être obtenus sans frais auprès de l'agent autrichien de paiement et d'information Hypo Vorarlberg Bank, Hypo-Passage 1, 6900 Brégençe ou sur Internet à l'adresse fundinfo.com.

BELGIQUE ET ITALIE : Le présent document est destiné exclusivement à un usage interne par des intermédiaires financiers, investisseurs institutionnels ou professionnels de la gestion et sa transmission à des tiers est interdite. En particulier, le présent document n'a pas l'autorisation d'être utilisé comme matériau publicitaire dans le cadre d'une vente au public ni d'une offre publique du fonds, des compartiments ou des catégories de parts. Belgique : Le document d'informations clés (Key Information Document, « PRIIP KID ») en allemand et en français, ainsi que le prospectus, le règlement de gestion et les rapports annuel et semestriel en anglais, peuvent être obtenus sans frais sur Internet à l'adresse www.fundinfo.com. Italie : Le document d'informations clés (Key Information Document, « PRIIP KID ») en italien, ainsi que le prospectus, le règlement de gestion et les rapports annuel et semestriel en anglais, peuvent être obtenus sans frais sur Internet à l'adresse fundinfo.com.

FRANCE : Le présent document est destiné exclusivement à un usage interne par des intermédiaires financiers, investisseurs institutionnels ou professionnels de la gestion et sa transmission à des tiers est interdite. En particulier, le présent document n'a pas l'autorisation d'être utilisé comme matériau publicitaire dans le cadre d'une vente au public ni d'une offre publique du fonds, des compartiments ou des catégories de parts. Le document d'informations clés (Key Information Document, « KID ») en français, ainsi que le règlement de gestion et les rapports annuel et semestriel et le prospectus en anglais, peuvent être obtenus sans frais auprès de l'agent centralisateur en France RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE SA 105, rue Réaumur, 75002 Paris ou sur Internet à l'adresse fundinfo.com.

ESPAGNE : Le document d'informations clés (Key Information Document, « PRIIP KID ») en espagnol, ainsi que le prospectus, le règlement de gestion et les rapports annuel et semestriel en anglais, peuvent être obtenus sans frais auprès de l'agent représentant en Espagne Allfunds Bank, S.A.U., in Calle de los Padres Dominicos 7, Madrid 28050 ou sur Internet à l'adresse fundinfo.com.

LIECHTENSTEIN : Le prospectus, le document d'informations clés (Key Information Document, « PRIIP KID »), le règlement de gestion et les rapports annuel et semestriel en allemand peuvent être obtenus sans frais auprès de VP Bank AG, 9490 Vaduz, Liechtenstein ou sur Internet à l'adresse fundinfo.com. Sauf mention contraire, la source des informations est Fisch. Fisch n'a pas procédé à la vérification des sources externes de ses informations et ne peut apporter aucune garantie implicite ou explicite quant à leur exactitude, leur véracité ou leur exhaustivité.

TOUT INDICE MENTIONNÉ AUX PRÉSENTES (Y COMPRIS LES MARQUES DÉPOSÉES) RELÈVE DE LA PROPRIÉTÉ INTELLECTUELLE DE SON CONCÉDANT. TOUT PRODUIT CONSTRUIT SUR LA BASE D'UN INDICE N'EST EN AUCUN CAS SPONSORISÉ, APPUYÉ, VENDU NI PROMU PAR LE CONCÉDANT DE L'INDICE, QUI DÉCLINE TOUTE RESPONSABILITÉ À CET ÉGARD. Des informations supplémentaires figurent à la page fam.ch/terms-of-use.

© 2024 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) Sont la propriété de Morningstar et / ou de ses fournisseurs de contenus (2) n'ont pas l'autorisation d'être reproduits ni diffusés ; et (3) ne font l'objet d'aucune garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenus ne sauraient être tenus pour responsables des éventuels dommages ou pertes susceptibles de résulter de l'utilisation de ces informations. Les performances passées n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs. D'autres informations relatives aux notations de Morningstar, notamment sa méthodologie, peuvent être consultées à la page : Morningstar Rating for Funds Methodology

© 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation. Bien que les fournisseurs d'informations de Fisch Asset Management AG, y compris, sans s'y limiter, MSCI ESG Research LLC et ses filiales (les "Parties ESG"), obtiennent des informations à partir de sources qu'ils considèrent fiables, aucune des Parties ESG ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'intégralité des données contenues dans ce document. Aucune des Parties ESG ne donne de garanties expressées ou implicites d'aucune sorte, et les Parties ESG déclinent expressément toutes les garanties de commercialisation et d'aptitude à un usage particulier, en ce qui concerne toute donnée contenue ici. Aucune des Parties ESG ne pourra être tenue responsable d'éventuelles erreurs ou omissions concernant les données présentées ici. En outre, sans limiter aucun des éléments précédents, en aucun cas les Parties ESG ne pourront être tenues responsables de tout dommage direct, indirect, spécial, punitif, consécutif ou autre (y compris les pertes de profits), même si elles ont été informées de la possibilité de tels dommages.