



LES CONVERTIBLES, UN INCONTOURNABLE!

Depuis le début de l'année, la performance de la classe d'actifs des obligations convertibles a été sensationnelle. Elle a produit une performance* de +11.4%. Elle est particulièrement remarquable si on la compare aux deux principales classes d'actifs : les actions et les obligations. Les actions ont généré une performance** de -0.7 % et les obligations une performance*** de +4.7 %.

Ces chiffres montrent que les obligations convertibles offrent bien plus qu'une simple combinaison d'une obligation et d'une action.

En effet, la "convexité" générée par l'intégration au sein d'un même instrument financier d'une obligation et d'une option est particulièrement utile dans un environnement difficile avec de fortes corrections et une volatilité élevée. Par ailleurs, l'univers des obligations convertibles a bénéficié cette année des conséquences de la crise sanitaire.

Il a profité de manière significative des secteurs positivement exposés à la crise, comme le e-commerce, la livraison à domicile, les technologies collaboratives, etc.

De même, celui-ci a été positivement impacté par des valorisations attractives, notamment des entreprises ayant été malmenées par la crise comme les compagnies aériennes, les hôtels, etc.

Aujourd'hui, malgré la performance exceptionnelle de la classe d'actifs convertibles, les valorisations restent très intéressantes. Cela est de bon augure pour cette classe d'actifs, qui devrait continuer à bénéficier de la conjoncture erratique et incertaine dans les prochains mois.

* Performance de l'indice depuis le début de l'année - Indice des obligations convertibles - Thomson Reuters Global Focus USD au 31 octobre 2020 (nous avons le plaisir de mentionner que notre stratégie surpasse fortement cet indice)

** Performance de l'indice depuis le début de l'année - Indice des actions - MSCI World ACWI USD au 31 octobre 2020

*** Performance de l'indice depuis le début de l'année - Fixed-Income Global Index - Bloomberg Barclays Global Aggregate USD au 31 octobre 2020

DISCLAIMER

Les performances passées ne sont pas une indication ni une garantie des performances actuelles ou futures, et les destinataires du présent document sont entièrement responsables de leurs investissements. Aucune garantie expresse ou implicite n'est donnée quant aux résultats futurs.

Le fonds n'est pas destiné à être distribué à ou utilisé par des personnes physiques ou des entités qui seraient citoyennes d'un Etat ou auraient leur domicile dans un lieu, Etat, pays ou juridiction dans lesquels sa distribution, publication, mise à disposition ou utilisation seraient contraires aux lois ou règlements en vigueur. Les dernières versions du prospectus, des statuts, des rapports annuels et semestriels doivent être consultées avant toute décision d'investissement. Ces documents sont disponibles sur le site www.fundsquare.net, chez FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg ou auprès du représentant local. Les informations ou données contenues dans le présent document ne constituent ni une offre ni une sollicitation à acheter, à vendre ou à souscrire à des titres ou à d'autres instruments financiers. Les informations, avis et évaluations qu'il contient reflètent un jugement au moment de sa publication et sont susceptibles d'être modifiés sans notification préalable. Aucune mesure n'a été prise pour s'assurer que les fonds auxquels faisait référence le présent document étaient adaptés à chaque investisseur en particulier, et ce document ne saurait remplacer un jugement indépendant. Le traitement fiscal dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et peut faire l'objet de modifications. Avant de prendre une décision d'investissement, il est recommandé à tout investisseur de vérifier si cet investissement est approprié compte tenu, notamment, de ses connaissances et de son expérience en matière financière, de ses objectifs d'investissement et de sa situation financière, ou de recourir aux conseils spécifiques d'un professionnel de la branche. La valeur et les revenus tirés des titres ou des instruments financiers mentionnés dans le présent document sont basés sur des taux issus des sources habituelles d'information financière et peuvent varier. La valeur de marché peut varier en raison de changements économiques, financiers ou politiques, de la durée de vie résiduelle, des conditions du marché, de la volatilité et de la solvabilité de l'émetteur ou de l'émetteur de référence. En outre, les taux de change peuvent avoir un impact positif ou négatif sur la valeur, le prix ou les revenus des titres ou des investissements liés et mentionnés dans le présent document.
