FISCH »Umbrella Fund

FISCH Convertible Global Sustainable Fund

Un compartiment du Fisch Umbrella Fund

LU1253562653 - Catégorie d'Actions BE2 - 31 août 2023

Fisch Asset Management AG est signataire des PRI Principles for Responsible Investment

Informations générales	31/08/2023
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 Investor Services Bank S.A, Luxembourg
Date de lancement du compartiment	15/05/2009
Indice de référence	Refinitiv Global Focus 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	30/06/2015
Affectation du résultat	Distribution
Investissement min.	EUR 250'000
Code ISIN	LU1253562653
Code Valor	28718675
Ticker Bloomberg	FCBSBD2 LX
WKN	A14V71
Commission de gestion	0.80% p.a.
Commission de surperformance	Aucune
Commission de souscription[2]	3.0% max.
Commission de rachat	Aucune
Frais courants	0.74%
Valorisation Single Swing Price	Oui
Volume du fonds	EUR 435 Mio.
Valeur liquidative	EUR 97.60

[1] Les aspects liés à la durabilité se trouvent sur le site www.fam.ch/about-us/sustainability.
[2] au bénéfice du distributeur

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
15, rue de Flaxweiler
6776 Grevenmacher
Luxembourg
www.universal-investment.com

Stratégie

L'objectif consiste à surperformer l'indice Refinitiv Global Focus 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 hybrides émis par des entreprises durables dans l'ensemble du monde. Les obligations convertibles hybrides présentent un profil optimal d'opportunités/risques et bénéficient de la hausse des marchés actions tout en offrant une protection du capital élevée en cas de correction. Les objectifs de sustainabilité du fond sont réalisés via l'intégration des critères d'exclusions et une approche combinant best-of-class et best-in-class dans le processus d'investissement.

Facteurs Clés

- Investit dans les obligations convertibles émis par des entreprises durables dans l'ensemble du monde
- Double protection offerte par l'asymétrie des rendements et la durabilité
- Spécialiste des obligations convertibles fort d'antécédents solides sur de nombreuses années
- Une équipe expérimentée de 7 gérants de portefeuille d'obligations convertibles et 14 analystes crédit d'I-CV
- La majeure partie des fluctuations de change des investissements est couverte par rapport à la devise de référence

Performances cumulées

Mensuelle 2023 et cumulative

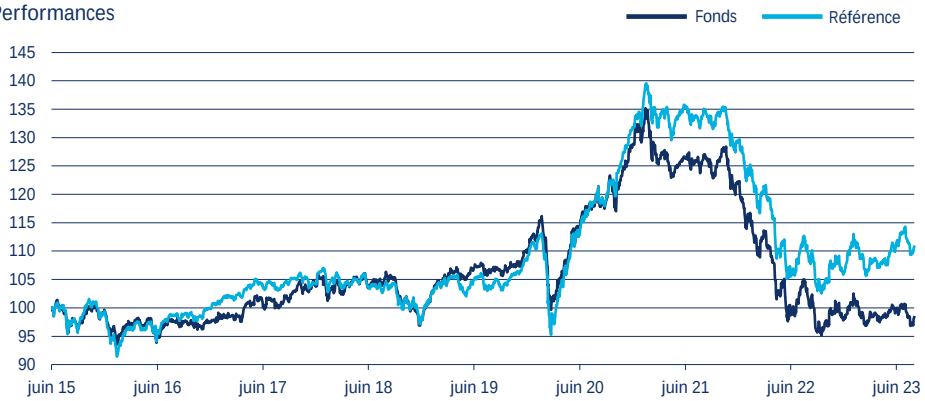
	Janv.	Fevr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	3 Mois	6 Mois	1 An
Fonds	2.6%	-2.5%	1.2%	-0.9%	0.1%	1.5%	0.4%	-1.9%					-0.2%	0.2%	-2.9%
Référence	4.5%	-2.2%	0.1%	-1.2%	0.1%	3.6%	2.6%	-3.1%					3.0%	2.0%	1.7%

Annuelle

	2015*	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 CDA
Fonds	-0.6%	-2.0%	6.5%	-5.2%	11.5%	17.4%	-5.2%	-19.6%	0.2%
Référence	-0.8%	0.6%	4.4%	-5.5%	10.1%	21.5%	-1.8%	-17.8%	4.2%

* Performance depuis le lancement de la classe d'actions (30/06/2015)

Performances



Performance annualisée	Fonds	Référence
3 ans	-6.4%	-2.7%
5 ans	-1.4%	1.2%
10 ans	n/a	n/a
Depuis 30/06/2015	-0.2%	1.3%
Volatilité 3 ans	9.1%	9.9%
Ratio de Sharpe 3 ans	-0.77	-0.32
Tracking Error 3 ans	3.1%	-

Chiffres clés	Fonds	Référence
Delta	47.9%	50.4%
Exposition actions	39.4%	41.4%
Durée effective	1.4	1.5
Notation moyenne	BBB-	BBB-

Profil de risque (juillet 2023)

Risques faibles — Risques élevés

1	2	**3**	4	5	6	7

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 »Umbrella Fund

FISCH Convertible Global Sustainable Fund

Un compartiment du Fisch Umbrella Fund

LU1253562653 - Catégorie d'Actions BE2 - 31 août 2023

Opportunités

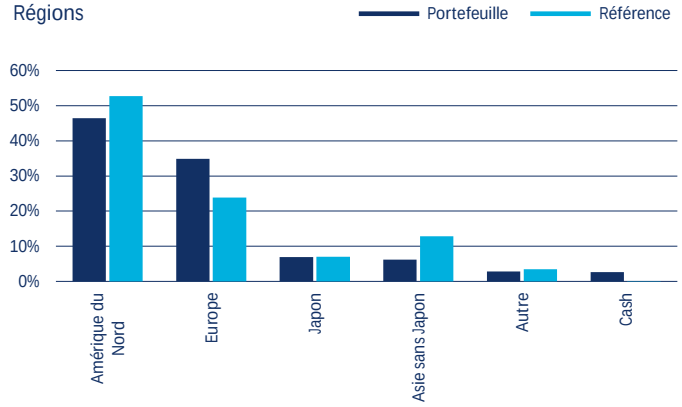
- Les investisseurs participent aux hausses des actions et bénéficient des caractéristiques défensives d'un placement obligataire lors des phases de repli des marchés.
- Gestion active des risques actions, de taux et de crédit, notamment à l'aide d'instruments dérivés.
- La gestion active du portefeuille 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.

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.

Positions

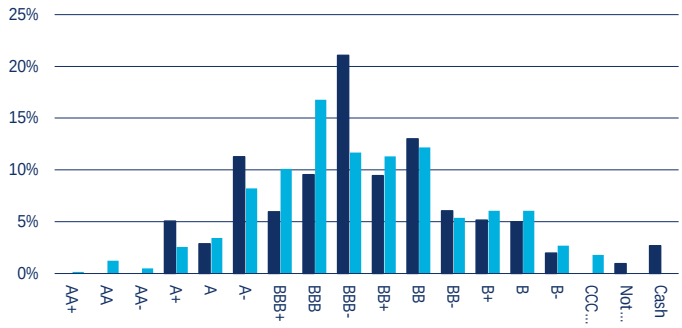
Régions



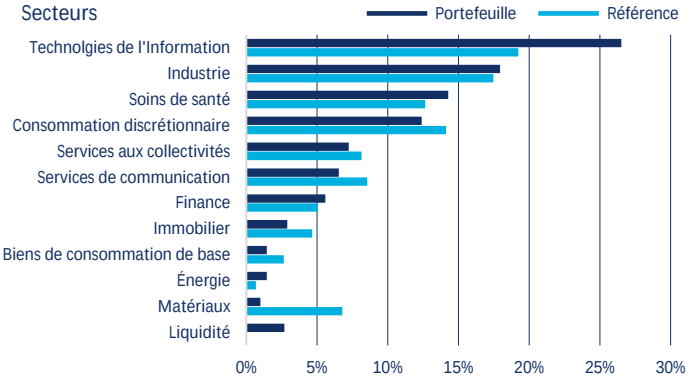
10 Principales Positions

Titre	Échéance	Monnaie	Pondération
PRYSMIAN SPA RegS	02/02/2026	EUR	2.9%
COMPAGNIE GENERALE DES...	10/11/2023	USD	2.2%
SCHNEIDER ELECTRIC SE...	15/06/2026	EUR	2.2%
DEXCOM INC	15/11/2025	USD	2.1%
ANA HOLDINGS INC RegS	10/12/2031	JPY	2.1%
AXON ENTERPRISE INC 144A	15/12/2027	USD	2.0%
SPLUNK INC	15/09/2025	USD	2.0%
JAZZ INVESTMENTS I LTD	15/06/2026	USD	1.8%
ZILLOW GROUP INC	01/09/2026	USD	1.8%
DROPBOX INC	01/03/2028	USD	1.7%

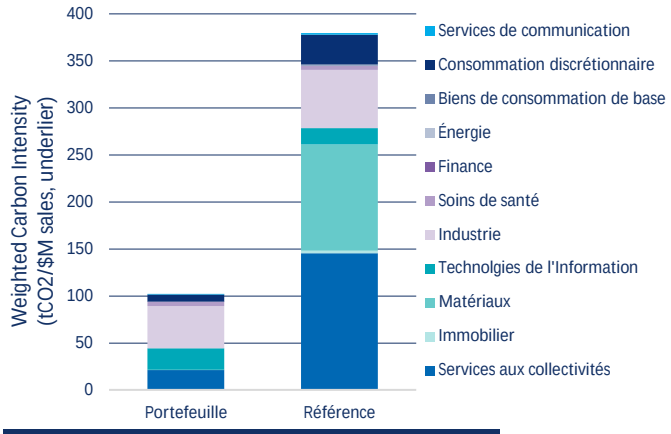
Notation



Secteurs



Chiffres clés ESG



	Portefeuille	Référence
MSCI ESG Rating	A	A
ESG Quality Score	7.1	6.1
ESG Coverage	94.8%	94.1%
Environmental Score	6.4	5.7
Social Score	5.1	4.7
Governance Score	6.0	5.7
Weighted Avg. Carb. Intensity (t CO2e / $M sales, underlier)	102.2	379.5

Données source: MSCI ESG Research, LLC, juillet 2023

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 Sustainable Fund

Un compartiment du Fisch Umbrella Fund

LU1253562653 - Catégorie d'Actions BE2 - 31 août 2023

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..

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 le 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, "KID"), le règlement de gestion et les rapports annuel et semestriel en allemand peuvent être obtenus sans frais auprès du représentant et agent de paiement en Suisse (CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich, Bleicherweg 7, 8027 Zurich) ou sur Internet à l'adresse fundinfo.com.

ALLEMAGNE : Le prospectus, le document d'informations clés (Key Information Document, "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, "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 Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, Hypo-Passage 1, 6900 Brégence 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, "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, "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 www.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, "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, "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-licenses.

© 2023 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 :
http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf

© 2023 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 expresses 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.