

# Obligations Convertibles Globales

Combinez les avantages de deux catégories de placement: le potentiel d'évolution de cours d'actions et les qualités défensives des obligations.

## Vos avantages en un coup d'œil

- **Le potentiel de hausse est considérable alors que le potentiel de perte est limité**
- **Indemnisation avantageuse des risques de crédit**
- **Grâce aux caractéristiques de risques et aux qualités de rendement très attrayantes, il est toujours judicieux de réaliser un investissement dans des obligations convertibles en intégrant cette catégorie de placement dans l'allocation d'actifs**

## Univers de placement

Le groupe de placement investit au niveau mondial de manière diversifiée dans des obligations convertibles et des emprunts à option, ou dans des reconnaissances de dettes.

Les obligations convertibles se caractérisent, au même titre que les obligations classiques, par un coupon d'intérêt et un remboursement de capital à terme. Elles disposent par ailleurs de l'option de conversion en actions à un prix fixé au préalable. Grâce à ce droit d'échange, vous pouvez participer à une éventuelle hausse des marchés.

Les spécialistes en obligations convertibles peuvent juger grâce à la volatilité attendue si une obligation convertible est évaluée de manière chère ou bon marché. Plus l'évaluation est favorable, plus le rapport risques / rendement est favorable.

La qualité de notation minimale moyenne du portefeuille doit au moins correspondre à l'Investment Grade de l'une des principales agences de notation. En aucun cas, plus de 10% du groupe de placement ne peut être placé dans des titres issus du même débiteur.

## Processus de placement

Le point essentiel du processus de placement concerne l'évaluation technique des obligations convertibles.

- Vérification de l'univers des obligations convertibles réalisée sur des obligations convertibles favorables
- Analyse de crédit des «candidats» potentiels
- Etude détaillée du prospectus des obligations convertibles
- Vérification de la perspective d'avenir du crédit, des actions et de la volatilité
- Affinage de l'évolution à la hausse / à la baisse attendue à la lumière de cette analyse
- Optimisation relative à la diversification du secteur et des régions

## Manager

Advent Capital Management

Advent Capital Management, avec un siège à New York ainsi que des succursales à San Fransisco et à Londres, est un spécialiste reconnu dans le segment des emprunts convertibles avec plusieurs milliards d'actifs sous gestions.

## Obligations Convertibles Globales

Le groupe de placement «Obligations convertibles globales» privilégie les investissements en options convertibles et à options ou titres de créance dont les débiteurs sont des émetteurs nationaux ou étrangers. La qualité de notation moyenne minimale du portefeuille doit au moins correspondre au segment Investment Grade de l'une des agences réputées. Pas plus de 10% du groupe de placement peuvent être investis en titres du même emprunteur.

Données au 30.04.2019

### Caractéristiques

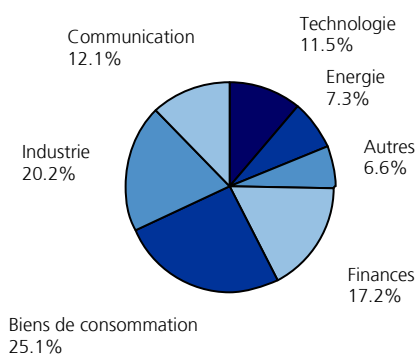
Manager	Advent
ISIN	CH0025219228
Bloomberg Ticker	ZAAWAGL SW
Référence	Indice personnalisé
Emission	04.2006
Exercice	1.1. - 31.12.
Currency	CHF
Monnaies investies	Autres
Volume (en mio.)	655.10
Valeur d'inventaire	1,236.04
Frais de gestion	0.70%
TER (selon CAFP)	0.71%
Spread	0.35%
Achat / vente	Journalier
Nombre de titres	101
Positions hors BM	22.77%

Informations supplémentaires sur [www.zurich-fondation.ch](http://www.zurich-fondation.ch)

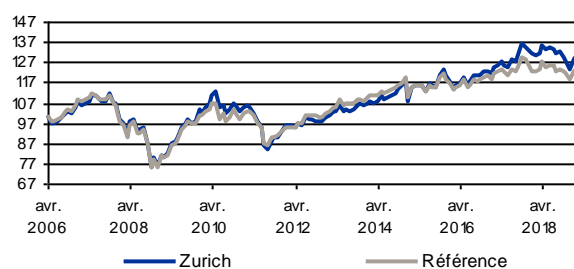
### Rating (en %)

	Zurich
A	35.99
BBB	33.42
BB	15.55
B	4.93
CCC	0.50

### Secteurs (en %)



### Performance brute (indexée)



### Performance (nette en %, en CHF)

	Zurich	Référence
1 mois	4.64	3.62
3 mois	6.30	4.42
Année en cours	10.79	7.99
1 an p.a.	0.55	-0.11
5 ans p.a.	4.30	2.92
10 ans p.a.	3.98	4.00
Depuis le lancement	1.73	1.87

### Risque (en %)

	Zurich	Référence
1 an p.a.	8.68	7.17
5 ans p.a.	8.63	7.71
10 ans p.a.	8.96	8.01
Depuis le lancement	10.71	10.04

### Données de risques depuis lancement

	Zurich	Référence
Sharpe Ratio	0.13	0.16
Tracking Error p.a.	2.64	-
Ratio d'information	-0.06	-
Jensen's Alpha (en %)	-0.20	-
Perte maximale (en %)	49.21	50.08
Période de reprise*	74	65
Duration modifiée	3.81	3.09

\*) en mois

### Principales positions (en %)

	Zurich
Airbus SE	3.52
STMicroelectronics NV	3.46
Booking Holdings Inc	3.36
Sika AG	3.12
Fortive Corp	2.84

## Données de risques

	1 an p.a.	5 ans p.a.	10 ans p.a.	Depuis le
Sharpe Ratio	0.16	0.57	0.47	0.13
Tracking Error p.a.	2.73	1.97	2.77	2.64
Tracking Error Ex Ante	1.18	-	-	-
Ratio d'information	0.24	0.70	-0.01	-0.06
Jensen's Alpha (en %)	0.54	1.05	-0.30	-0.20

## Aperçu de rendements (nets en %, en CHF)

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Jui	Jui	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD
2019	4.22	1.83	-0.24	4.64									10.79
2018	-0.95	-0.74	0.84	3.07	-1.57	0.26	-0.32	-1.69	0.85	-2.67	-0.96	-3.47	-7.26
2017	-0.59	2.26	0.46	1.15	-1.17	-1.25	3.62	-0.87	1.93	4.40	-1.17	-1.62	7.14
2016	-2.33	-3.17	1.27	0.64	3.18	-3.98	2.12	2.18	0.00	-0.35	1.59	0.46	1.34
2015	-8.79	6.14	1.22	-0.52	0.37	-2.43	3.07	-1.07	-0.30	4.80	2.16	-2.57	1.23
2014	0.55	0.76	-0.57	0.19	2.54	-1.25	0.50	1.17	0.66	1.48	1.78	2.11	10.31
2013	1.85	0.87	1.58	0.63	2.65	-2.91	0.90	-0.65	0.36	2.32	0.33	-0.31	7.75
2012	2.79	0.83	-0.41	-0.82	1.22	-0.69	3.79	-1.05	0.28	-1.24	-0.02	0.15	4.81
2011	1.91	0.96	-1.39	-3.15	-3.99	-3.20	-8.59	-2.69	4.68	2.55	-0.17	2.75	-10.56
2010	-2.16	3.06	1.89	3.42	1.25	-7.09	1.52	-4.06	2.11	2.38	-0.97	-2.53	-1.74
2009	6.43	-1.00	1.96	6.38	0.90	2.51	5.86	1.44	2.76	-2.48	0.75	6.54	36.53

<sup>1</sup> TER selon CAFP: Les indications correspondent au taux de charges d'exploitation (Total Expense Ratio) de l'exercice terminée et ne donne aucune garantie pour une telle performance dans l'avenir.

<sup>2</sup> Spread: Commissions d'émission et de rachat payées au fonds (protection contre la dilution de la performance)

### Disclaimer

Toutes les informations contenues dans ce document ont été établies avec soin et en toute conscience. Zurich Invest SA et la Zurich fondation de placement ne sont aucunement responsables de leur exactitude ni de leur exhaustivité et ne sauraient être tenues responsables des pertes éventuelles résultant de l'utilisation de ces informations. La performance historique ne constitue pas un indicateur de la performance actuelle ou future. Le document sert uniquement à des fins d'information et à l'utilisation par le destinataire. Il ne représente ni une offre ni une recommandation pour l'acquisition de produits financiers et il ne dispense pas le destinataire de sa propre appréciation ou de l'appréciation de tiers. Les informations ne constituent pas une aide à la décision pour des conseils économiques, juridiques, fiscaux ou autres. Tous les documents constituant les bases légales d'un investissement peuvent être obtenus gratuitement auprès de Zurich Invest SA ou de la Zurich fondation de placement. Toute reproduction et/ou transmission même partielle du présent document requiert l'approbation écrite de Zurich Invest SA.