

Chiffres clés

PERFORMANCE (PART C EUR)

| | |
|---------------------|--------|
| MTD (Month to Date) | +2,08% |
| YTD (Year to Date) | -0,19% |

ACTIF NET DU FONDS

EUR 220,45m

VALEUR LIQUIDATIVE

| | |
|-------------------|--------------|
| Part C EUR | EUR 1 318,79 |
| Part C CHF hedgée | CHF 1 150,99 |
| Part C USD hedgée | USD 1 256,30 |

Indicateurs financiers

NOMBRE DE LIGNES
77% D'INVESTISSEMENT
94,57%SENSIBILITE ACTIONS
34,6% (fonds) / 35,2% (indice)PRIME MOYENNE
50,24%COUPON MOYEN
0,36%NOTATION MOYENNE ^{1,2}
BBB+DURATION MOYENNE
1,74 (fonds) / 1,86 (indice)SCR
20,40%¹inclus uniquement les obligations notées²Source : Bloomberg

CATEGORIE MORNINGSTAR

Convertible Europe



Stratégie d'investissement et objectif de gestion

SCOR Convertible Europe est un fonds commun de placement (« FCP ») investi sur le marché des obligations convertibles européennes. L'objectif du fonds est d'obtenir une performance supérieure ou égale à celle de son indice de référence « Exane ECI Europe », diminuée des frais de gestion, sur la durée de placement recommandée.

Points clés :

- un portefeuille d'obligations convertibles émises par des entreprises européennes et suisses
- un portefeuille investit dans des obligations libellées majoritairement en EUR mais également en USD, GBP, CHF, etc.
- les obligations convertibles dites « synthétiques » sont exclues de l'univers d'investissement
- une gestion active optimisant la convexité du fonds

Evolution de la valeur liquidative (base 1 000)



Performances cumulées

| | YTD | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | création* |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|---------|-----------|
| Part C EUR | -0,19% | +2,08% | +2,99% | +0,83% | +7,08% | +31,88% |
| Indice | +0,36% | +2,04% | +3,16% | +2,06% | +9,03% | +34,55% |
| Part C CHF hedgée | -0,50% | +2,04% | +2,89% | +0,36% | +4,91% | +15,10% |
| Part C USD hedgée | +0,89% | +2,14% | +3,28% | +2,85% | +14,99% | +25,63% |

Performances calendaires

| | YTD 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-------------------|----------|---------|--------|--------|--------|--------|
| Part C EUR | -0,19% | +9,92% | -5,03% | +3,01% | -0,93% | +7,47% |
| Indice | +0,36% | +11,44% | -4,89% | +3,53% | -0,41% | +7,60% |
| Part C CHF hedgée | -0,50% | +8,80% | -5,55% | +2,48% | -1,55% | +6,03% |
| Part C USD hedgée | +0,89% | +13,10% | -2,48% | +4,79% | +0,17% | +7,12% |

Performances annualisées

| | 3 ans | 5 ans | création* |
|-------------------|--------|--------|-----------|
| Part C EUR | +2,30% | +1,87% | +3,67% |
| Indice | +2,92% | +2,51% | +3,94% |
| Part C CHF hedgée | +1,61% | +1,19% | +2,12% |
| Part C USD hedgée | +4,76% | +3,81% | +3,72% |

Indice = Exane ECI Europe (Code Bloomberg : EECIEECI Index)

* Depuis la création de la part (se référer aux Caractéristiques)

Les performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Contact

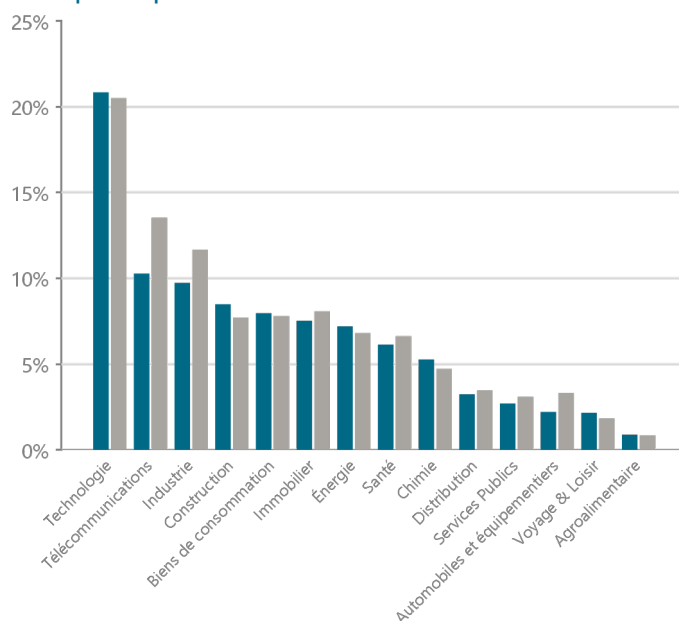
EQUIPE COMMERCIALE

Tél. : +33 1 58 44 70 00
 scorip.sales@scor.com
 www.scor-ip.com

SCOR INVESTMENT PARTNERS

5, avenue Kléber
 75795 Paris Cedex 16

Les 15 principaux secteurs ^{3,4}

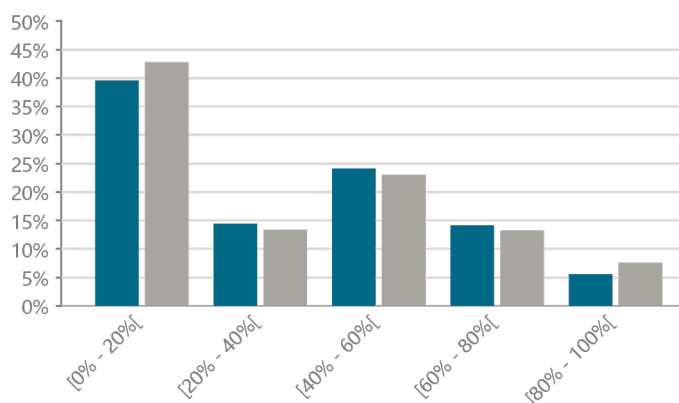


Top 5 sur/sous expositions ⁴

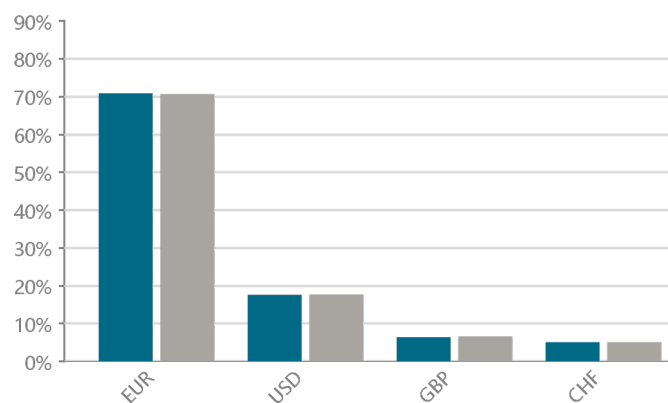
| EMETTEUR | SECTEUR | SUR-EXPOSITION |
|----------------|-----------------------|----------------|
| ATOS SE | Technologie | 0,65% |
| TECHNIPFMC PLC | Énergie | 0,54% |
| ORPEA | Santé | 0,39% |
| ADIDAS AG | Biens de consommation | 0,36% |
| GN STORE NORD | Technologie | 0,36% |

| EMETTEUR | SECTEUR | SOUS-EXPOSITION |
|--------------------|-------------------------------|-----------------|
| TELEFONICA | Télécommunications | -1,37% |
| DEUTSCHE POST | Industrie | -1,14% |
| UNIBAIL-RODAMCO SE | Immobilier | -1,13% |
| VALEO SA | Automobiles et équipementiers | -1,08% |
| VODAFONE GROUP PLC | Télécommunications | -1,06% |

Répartition par delta ^{3,5}



Répartition par devise ^{3,5}



Indicateurs de risque

VOLATILITE

| ANNEE | FONDS | INDICE | TRACKING ERROR | RATIO D'INFORMATION | BETA |
|-----------------|-------|--------|----------------|---------------------|------|
| Depuis création | 6,13% | 5,75% | 1,17% | -0,23 | 1,05 |
| YTD 2020 | 8,30% | 8,76% | 0,91% | -0,90 | 0,96 |
| 2019 | 3,74% | 3,83% | 0,53% | -2,88 | 0,98 |
| 2018 | 5,34% | 5,22% | 1,11% | -0,13 | 1,03 |
| 2017 | 4,12% | 3,86% | 0,73% | -0,71 | 1,04 |
| 2016 | 7,14% | 6,66% | 1,03% | -0,51 | 1,04 |
| 2015 | 8,54% | 7,75% | 1,55% | -0,08 | 1,07 |
| 2014 | 5,44% | 4,72% | 1,13% | 0,30 | 1,12 |

³ En % de l'actif net

⁴ Secteurs Exane

⁵ Cash & équivalent inclus

■ Fonds

■ Indice de référence = Exane ECI Europe (Code Bloomberg : EECIECI Index)

Caractéristiques

CODE ISIN

| | |
|-------------------|--------------|
| Part C EUR | FR0011368430 |
| Part C CHF hedgée | FR0011668037 |
| Part C USD hedgée | FR0011929702 |

CODE BLOOMBERG

| | |
|-------------------|-------------------|
| Part C EUR | SCORCEC FP Equity |
| Part C CHF hedgée | SCORCEH FP Equity |
| Part C USD hedgée | SCORCEU FP Equity |

DENOMINATION

SCOR CONVERTIBLE EUROPE

FORME JURIDIQUE

FCP de droit français, relevant de la directive 2009/65/CE

DATE DE CREATION

| | |
|-------------------|------------|
| Part C EUR | 27/12/2012 |
| Part C CHF hedgée | 20/12/2013 |
| Part C USD hedgée | 06/06/2014 |

DEVISE DE REFERENCE DU FONDS

EUR

DUREE DE PLACEMENT RECOMMANDEE

Minimum de 3 ans

INDICE DE REFERENCE

Exane ECI Europe (Code Bloomberg : EECIEECI Index)

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ← | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | → |
| ← | A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible | | | | | | | → |
| → | A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé | | | | | | | ← |

FREQUENCE DE VALORISATION

Quotidienne (J)

SOUSCRIPTION / RACHAT

Les ordres sont centralisés chaque jour J avant 12h00 (heure de Paris) et exécutés sur Valeur Liquidative J

REGLEMENT / LIVRAISON

J+2

FRAIS COURANTS

0,50% TTC (pour l'année 2018)

FRAIS DE SURPERFORMANCE

Néant (depuis le 1er janvier 2016)

FRAIS DE SOUSCRIPTION / RACHAT

Maximum 3,00% / néant

DEPOSITAIRE

BNP Paribas Securities Services S.C.A.

DELEGATAIRE GESTION COMPTABLE

European Fund Administration S.A. – France

PAYS DE COMMERCIALISATION

BE, CH, FR, IT, LU, MC*, NL

*Uniquement auprès d'entités locales agréées

Commentaire de marché

Si les marchés financiers ont marqué une pause au mois de juillet 2020, c'est pour mieux rebondir au mois d'août 2020. Le Stoxx600 a enregistré une hausse de +3,1%, entraînée par les secteurs cycliques et notamment ceux pénalisés jusqu'alors par la pandémie de Covid-19. Il est à noter que les indices américains ont affiché une performance record : le S&P est monté de +7,2% (retrouvant une performance depuis le début de l'année positive) et le Nasdaq a grimpé de +11,2%. Les données macroéconomiques aux Etats-Unis se sont améliorées à l'image de l'ISM ou de la création d'emplois. D'autre part, la politique de la Fed a changé et elle n'augmentera plus ses taux par prévention pour limiter l'inflation, nouvelle bien accueillie par les marchés puisqu'elle favorise l'inflation des actifs. En Europe, le secteur Voyage & Loisirs a enregistré une hausse de +14,9% et le secteur Auto et équipementiers est monté de +10,5%. En revanche, les secteurs défensifs ont affiché une performance négative, à l'image des Services Publics, de la Santé et de l'Agroalimentaire.

Dans ce contexte, les obligations convertibles ont progressé de +2,1% alors que la sensibilité actions n'est que de 0,35, et ce grâce aux valeurs cycliques qui composent l'indice. La volatilité des obligations convertibles a légèrement augmenté, passant de 30 à 30,7. Les opérations de fusion-acquisition ont continué d'alimenter l'actualité des obligations convertibles. L'offre de Termo Fisher sur Qiagen est tombée le 10 août 2020. Seulement 47% des actions avaient été apportées car l'offre était estimée trop faible au vu de la croissance des ventes dans le contexte actuel. En fin de mois, Veolia a fait une offre sur les actions Suez détenues par Engie.

Le marché primaire est resté actif notamment au début du mois, avec un volume de EUR 2,9 mds. STM a rappelé l'obligation convertible 2022 et a émis deux tranches de USD 500 m chacune. Zalando a également émis EUR 1 md en deux tranches 2025 et 2027. TAG Immobilien a effectué une offre de rachat sur la moitié de l'obligation convertible 2022 et a réémis une nouvelle obligation convertible 2026.

Commentaire de gestion

Le fonds SCOR Convertible Europe réalise une performance de +2,08% sur le mois d'août 2020 (part C EUR).

Les valeurs cycliques, telles que Ocado, Tag Immobilien, LVMH, Amadeus Symrise ou Adidas, ont fortement contribué à la performance du fonds. En revanche, Delivery Hero et Iberdrola ont pesé négativement.

Si le fonds a profité de sa surexposition aux titres Deutsche Wohnen, Atos, Symrise, Adidas ou Sika, il a en revanche souffert de la sous pondération de Deutsche Post, qui a publié de très bons résultats.

Le fonds conserve une sensibilité actions en ligne avec son indice et un niveau de liquidités permettant de participer activement au marché primaire.

Information importante

Ce document est destiné aux investisseurs professionnels au sens de la Directive MIF.

Ce document est établi par SCOR Investment Partners SE, société de gestion de droit français. Il contient des éléments d'information, d'opinions et des données chiffrées que SCOR Investment Partners SE considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement en fonction du contexte économique, financier ou boursier du moment. SCOR Investment Partners SE ne garantit pas l'exactitude et l'exhaustivité de ces informations, opinions et données statistiques. Ce document est susceptible d'évoluer. Ce document est produit à titre d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de prescription, ni comme un conseil en investissement. Il ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit et n'engage pas la responsabilité de SCOR Investment Partners SE. Il est fourni sans que nous ayons une connaissance précise de votre profil de risque. Avant toute décision d'investissement, vous devez lire attentivement le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et le prospectus disponible auprès de SCOR Investment Partners SE – Service Commercial & marketing. Les risques, les frais liés à l'investissement et la durée de placement recommandée de l'OPCVM sont décrits dans le prospectus de l'OPCVM. Avant toute décision d'investissement, vous devez vous assurer que cet OPCVM est compatible avec vos objectifs d'investissement et vos contraintes légales et réglementaires. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. La société de gestion tient à disposition une information détaillée sur les coûts et frais. Le présent document est fourni à titre confidentiel et ne peut être utilisé, reproduit, diffusé ou communiqué sans le consentement préalable et écrit de SCOR Investment Partners SE.

Source des données : SCOR Investment Partners sauf indication contraire.

Pour les investisseurs suisses : le prospectus, le règlement, le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) ainsi que les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès du représentant en Suisse, BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8022 Zurich. Veuillez noter qu'en Suisse, la distribution de l'OPCVM est strictement réservée aux Investisseurs Qualifiés, comme prévu à l'article 10 du paragraphe 3 de la Loi Fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC). Représentant en Suisse, BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8022 Zurich. Service de paiement en Suisse : BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich.

Principaux facteurs de risque

Risque de perte en capital : il se peut que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

Risque discrétionnaire : le style de gestion est discrétionnaire, ce qui signifie que le gérant peut s'éloigner de la composition de l'indicateur de référence en fonction de ses convictions sur les émetteurs ou de ses anticipations de marché. Il existe un risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les titres les plus performants et que la performance du FCP s'éloigne sensiblement de celle de l'indicateur de référence.

Risque lié à la détention d'obligations convertibles : La valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau des taux d'intérêt, évolution du prix des actions sous-jacentes, évolution du prix du dérivé intégré dans l'obligation convertible. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque action : La valeur des actions sous-jacentes dépend des qualités intrinsèques de la société qui peuvent évoluer fortement dans le temps. La valeur du FCP peut baisser en cas de baisse du marché actions et/ou en cas de baisse des valeurs sous-jacentes ou des titres spécifiques détenus par le FCP.

Risque de liquidité : Dans le cas particulier où les volumes d'échange sur les marchés financiers sont très faibles, toute opération d'achat ou vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations du marché et plus particulièrement sur les obligations convertibles de faible montant nominal ou les actions de petite ou moyenne capitalisation.

Risque de taux : Le portefeuille étant principalement investi en titres à taux fixe, le porteur de parts est exposé au risque de taux. Il s'agit du risque de baisse de la valeur des instruments de taux induite par les variations de taux d'intérêt. Il est mesuré par la sensibilité aux taux d'intérêt. En période de hausse des taux d'intérêt, la valeur liquidative du FCP peut baisser de manière sensible.

Risque de crédit : Il s'agit du risque que la dégradation de la solvabilité d'un émetteur provoque une baisse de la valeur des titres qu'il a émis et donc de la valeur liquidative du FCP. Il est mesuré par la sensibilité au crédit. En cas de défaut de paiement, la valeur des titres peut être nulle.

Risque lié à la sur exposition : Le FCP peut avoir recours à des instruments financiers à terme (dérivés) afin de générer une surexposition action et ainsi porter l'exposition du FCP au-delà de l'actif net. En fonction du sens des opérations du FCP, l'effet de la baisse (en cas d'achat d'exposition) ou de la hausse du sous-jacent du dérivé (en cas de vente d'exposition) peut être amplifié et ainsi accroître la baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement. Le défaut de paiement d'une contrepartie peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque lié aux marchés émergents : Le FCP peut être exposé aux marchés émergents. Les marchés émergents sont des marchés boursiers dont les caractéristiques de liquidité et de sécurité ne correspondent pas toujours aux standards habituels des grands marchés internationaux. En outre, ces pays présentent un risque élevé d'expropriation, de nationalisation et d'instabilité sociale, politique et économique.

Risque de change : Il existe un risque de change du fait que le FCP détient des titres ou OPCVM libellés dans une devise autre que l'euro. La variation de l'euro par rapport à une autre devise pourra impacter négativement la valeur liquidative du FCP. Pour les parts libellées en CHF et USD, les parts étant hedgées, le risque de change est résiduel. L'attention des porteurs est attirée sur le risque de change résiduel qui découlerait d'une couverture imparfaite. Ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Se reporter au prospectus du fonds pour connaître l'exhaustivité des facteurs de risques.