



ASSET
MANAGEMENT

COMMUNIQUE DE PRESSE

Le 14 décembre 2021

LBP AM étoffe son offre en obligations convertibles ISR en lançant son premier fonds global

La Banque Postale Asset Management (LBP AM) enrichit sa gamme de fonds en obligations convertibles avec une nouvelle stratégie LBPAM ISR Convertibles Monde, exposée pour la première fois à l'univers international, et toujours labellisée ISR. Le fonds s'appuie sur l'expertise de l'équipe convertibles de LBP AM, gérant déjà plus d'1,2 milliard d'euros d'actifs au sein de six fonds. Sa création réaffirme la conviction de longue date de la société en faveur de cette classe d'actifs et de la finance durable.

Lancé le 29 novembre avec plus de 65 millions d'euros d'actifs, le fonds LBPAM ISR Convertibles Monde entend offrir aux investisseurs l'opportunité de bénéficier des atouts des obligations convertibles internationales – notamment leur profil de rendement-risque 'convexe' par rapport aux actions – tout en bénéficiant d'une approche intégrant la dimension investissement durable. Pour cela, l'équipe de gestion recourt à GREaT, la méthode propriétaire d'analyse ISR de LBP AM, ainsi qu'à son expertise crédit éprouvée dans les précédentes phases de correction des marchés.

Géré par Damien Vermonet, spécialiste reconnu des convertibles monde, Christine Delagrave et Brice Périn, co-directeur multi-actifs et performance absolue, le fonds s'appuie également sur 4 gérants-analystes actions internationales. L'équipe de gestion est par ailleurs épaulée par l'équipe de Recherche Fondamentale constituée d'une dizaine de spécialistes, par une équipe dédiée d'analystes quantitatifs et par son outil d'aide à la décision propriétaire « Quito ».

Dans le contexte d'incertitudes actuelles, l'objectif du fonds LBPAM ISR Convertibles Monde est de permettre à ses investisseurs de chercher à bénéficier de la hausse des marchés actions tout en profitant de la convexité des obligations convertibles qui offre une protection en cas de baisse des marchés sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

De par sa dimension internationale, le fonds permet de s'exposer à un univers large et diversifié, et ainsi de profiter des complémentarités des gisements régionaux en termes de qualité de crédit et de secteurs d'activité.

Le fonds reprend les principes d'investissement qui ont fait les succès historiques de la gestion en obligations convertibles de LBP AM, à savoir une analyse fondamentale centrée sur la qualité de crédit des émetteurs, et parallèlement sur leurs perspectives de croissance à moyen et long terme garantissant une valorisation de leurs actions sous-jacentes. Ces analyses sont concomitantes avec celles de leurs bonnes pratiques dans le domaine de l'ISR. LBP AM dénombre à ce jour 1,2 milliard d'euros d'actifs en obligations convertibles au sein de 6 fonds.

Ainsi, le portefeuille est géré activement et de manière discrétionnaire. Il adopte un profil défensif et une approche prudente du marché d'un point de vue crédit. Sa stratégie de gestion est sans contrainte relativement aux indices, mais il peut être comparé a posteriori à l'indice Refinitiv Convertible Focus Global Hedged en euros tout en étant plus concentré que ce dernier. Il présente aussi l'opportunité, pour l'investisseur, de souscription sur des parts couvertes au risque de change.



ASSET
MANAGEMENT

Brice Périn, co-directeur multi-actifs et performance absolue et responsable de la gestion convertible, commente : « *Les convertibles constituent depuis longtemps une expertise phare de l'offre LBP AM, et nous sommes ravis de pouvoir proposer, avec ce nouveau fonds, un support d'investissement prudent, orienté sur le long terme et offrant un couple rendement / risque attrayant, qui peut répondre aux besoins actuels des investisseurs. Son exposition internationale va nous permettre de profiter des différentes opportunités générées par le fort dynamisme des marchés primaires et de la richesse des gisements. Son label ISR satisfait aux exigences de nos clients et aux objectifs de durabilité que nous nous sommes fixés.* »

À propos de La Banque Postale Asset Management (www.labanquepostale-am.fr)

La Banque Postale Asset Management est détenue à hauteur de 70 % par La Banque Postale, 25 % par Aegon Asset Management et 5 % par Malakoff Humanis.

Gérant de conviction multi-spécialiste et leader de l'ISR, LBP AM propose quatre pôles d'investissements : le pôle actions par sa filiale Tocqueville Finance, le pôle actifs réels & privés (avec un focus dette), le pôle multi-actifs & performance absolue, le pôle solutions quantitatives. À ses clients investisseurs institutionnels, assureurs, mutuelles, grandes entreprises et distributeurs externes, elle présente une offre en fonds ouverts, fonds dédiés et mandats.

Au 30 juin 2021, les encours consolidés de LBP AM et sa filiale Tocqueville Finance s'élèvent à 56 milliards d'euros d'actifs gérés et distribués ; périmètre LBP AM et Tocqueville Finance (hors délégation Ostrum AM)

Contacts Presse

Citigate Dewe Rogerson

Kristell LE NADAN – +33 6 98 49 22 27 – kristell.lenadan@citigatedewerogerson.com

LBP AM

Céline GUILBERT-BENARD – Tel : 01 57 24 21 07 – celine.guilbert-benard@labanquepostale-am.fr