

UBAM CONVERTIBLES EUROPE 10-40

Classe AHC CHF (action de capitalisation)

Factsheet | janvier 2020

Compartiment investi en obligations convertibles européennes

CARACTÉRISTIQUES

| | |
|----------------------------------|-----------------------|
| Domicile du fonds | FR - France |
| Devise | CHF |
| VNI | 1580,87 |
| Duration | 2,18 |
| Sensibilité action | 35,08 % |
| Taille du fonds | EUR 181,99 mio |
| Historique depuis | 27 octobre 2010 |
| Investissement minimal | 0.001 Part |
| Souscription | Quotidienne |
| Rachat | Quotidien |
| Publications | Telekurs, www.ubp.com |
| Commission de gestion | 0,80 % |
| Nombre de lignes en portefeuille | 56 |
| ISIN | FR0010928705 |
| Telekurs | 11655001 |
| Bloomberg ticker | UB1040H FP Equity |

Pour toute information relative aux frais additionnels susceptibles de s'appliquer, veuillez vous référer au prospectus.

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible
 A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



RISQUES SPÉCIFIQUES

- ◆ **Risque de contrepartie** : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie, par exemple dans le cadre d'instruments financiers à terme conclus de gré à gré, la conduisant à un défaut de paiement. Ainsi le défaut de paiement d'une contrepartie pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative du compartiment.
- ◆ **Risque de liquidité** : Ce risque correspond à la difficulté potentielle de céder des actifs faute d'une profondeur suffisante du marché. Il peut se matérialiser en cas de forte augmentation de l'aversion pour le risque, ou en cas de désorganisation des marchés.
- ◆ **Risque de crédit** : Le compartiment peut être soumis au risque de dégradation de la notation d'une dette ou de défaut d'un émetteur. Ce risque peut affecter une obligation individuellement, ou l'ensemble du portefeuille en cas de dégradation généralisée des spreads de crédit. La réalisation du risque pourrait amener la valeur liquidative du compartiment à baisser.

PRÉSENTATION DU FONDS

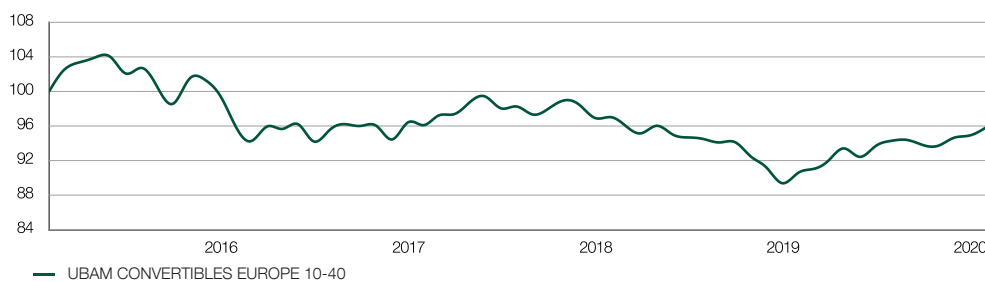
UBAM Convertibles Europe 10-40 cherche à faire bénéficier l'investisseur du couple rendement / risque particulier des obligations convertibles européennes. Les obligations convertibles ont un profil rendement / risque asymétrique : toute chose égale par ailleurs, pour une variation donnée des actions sous-jacentes, la participation à la hausse de ces actions sous-jacentes est plus importante que la participation à la baisse, en contrepartie, une obligation convertible a communément un rendement inférieur à celui d'une obligation classique émise par le même émetteur.

Pour la gestion de l'exposition globale aux actions et au risque de taux d'intérêt, ainsi qu'aux risques de crédit et de change, le compartiment peut utiliser des instruments dérivés ("futures", options, swaps, CDS) sur les marchés cotés européens en couverture et/ou en exposition, sans rechercher de surexposition.

A titre d'information, la performance du compartiment pourra être comparée à celle de l'indice Thomson Reuters Convertibles Indices Europe Hedged (EUR) (Ticker UCBI20 Index), coupons et/ou dividendes réinvestis. Le compartiment consiste en un portefeuille activement géré de manière discrétionnaire et largement diversifié, constitué principalement de titres dont la valeur est exprimée en Euros. La valeur du compartiment est calculée et exprimée en Euros.

Le risque de change sera couvert systématiquement, la couverture pourra intégrer les risques de change indirects (cas d'un titre libellé dans une devise et dont le risque sous-jacent est dans une autre devise). L'objectif de la couverture est d'avoir une exposition directe résiduelle inférieure à 10%. Pour toutes les catégories d'actions libellées dans une autre devise que l'Euro, les risques de change de la devise de la catégorie d'actions par rapport à la devise de référence du compartiment feront systématiquement l'objet de transactions de couverture.

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE CHF (NET DE FRAIS)



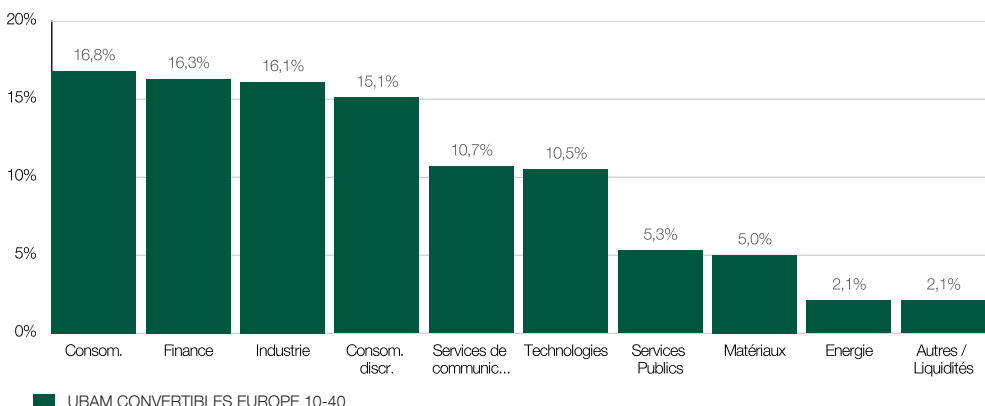
Performance sur 5 ans ou depuis le lancement. Source des données: UBP. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un impact positif ou négatif sur la performance. La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs. Les investissements peuvent voir leur valeur baisser ou croître.

PERFORMANCE HISTORIQUE CHF (NET DE FRAIS)

| | YTD | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--------------------------------|--------------|--------|---------|---------|---------|------------------|
| UBAM CONVERTIBLES EUROPE 10-40 | 0,93 % | 6,19 % | -7,80 % | 0,52 % | -3,07 % | 1,91 % |
| | Janvier 2020 | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis lancement |
| UBAM CONVERTIBLES EUROPE 10-40 | 0,93 % | 2,20 % | 5,76 % | -0,34 % | -4,23 % | 21,61 % |

Depuis le lancement. Source des données: UBP. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un impact positif ou négatif sur la performance. La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs. Les investissements peuvent voir leur valeur baisser ou croître. Indiquées dans la devise de la catégorie de parts, les performances passées intègrent les dividendes réinvestis, et elles sont exprimées brutes des frais courants. Le calcul ne tient pas compte des frais de vente et autres coûts, des prélèvements d'impôts et des coûts applicables que l'investisseur doit acquitter. Ainsi, sur un montant investi d'EUR 100 avec des frais d'entrée de 1%, l'investissement effectif s'éleverait à EUR 99. Par ailleurs, d'autres coûts peuvent être imputés à l'investisseur (p. ex. prime d'émission ou droits de garde prélevés par l'intermédiaire financier).

ALLOCATION PAR SECTEUR



Source des données: UBP

LES PERFORMANCES PASSÉES N'OFFRENT AUCUNE GARANTIE QUANT AUX RÉSULTATS ACTUELS OU FUTURS.

ALLOCATION PAR PAYS


Source des données: UBP

POSITIONS PRINCIPALES

| Titre | Coupon | Echéance | Poids |
|-----------------|--------|------------|-------|
| SIKA | 0,2% | 05.06.2025 | 3,3% |
| KERING | | 30.09.2022 | 3,2% |
| CELLNEX TELECOM | 0,5% | 05.07.2028 | 3,2% |
| JPMORGAN | | 18.09.2022 | 3,0% |
| ATOS. | | 06.11.2024 | 2,9% |
| AIRBUS. | | 14.06.2021 | 2,9% |
| ORPEA | 0,4% | 17.05.2027 | 2,6% |
| GN STORE NORD | | 21.05.2024 | 2,6% |
| EDENRED | | 06.09.2024 | 2,6% |
| MICHELIN | | 10.01.2022 | 2,5% |

Source des données: UBP

ÉVOLUTION MENSUELLE DE LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

| | Janvier | Décembre | Novembre | Octobre | Septembre |
|-------------------------------------|---------|----------|----------|---------|-----------|
| Poids 10 plus importantes positions | 28,76 % | 27,57 % | 27,58 % | 28,40 % | 29,73 % |
| Nombre de lignes en portefeuille | 56 | 55 | 55 | 55 | 56 |

Source des données: UBP

ADMINISTRATION
Société de gestion

Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France),
116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris

Distributeur global

Union Bancaire Privée, UBP SA,
96-98 rue du Rhône,
case postale 1320, 1211 Genève 1, Suisse

Banque dépositaire

CACEIS Bank France, 1-3 Place Valhubert, 75013 Paris

Auditeur

ERNST & YOUNG AUDIT
Tour First, 1-2 place des Saisons,
92400 Courbevoie Paris

Forme juridique

Compartiment de SICAV de droit français

ENREGISTREMENT ET DOCUMENTATION
Pays où la distribution est autorisée

En fonction des pays, certaines classes d'actions peuvent ou non être enregistrées pour distribution au public. Les classes d'actions enregistrées font l'objet d'un Document d'Information Clef pour Investisseurs ("DICI"). Les investisseurs sont invités à se renseigner sur les classes enregistrées ou à demander les DICIs afférents auprès du siège du Fonds, du distributeur général (Union Bancaire Privée, UBP SA - Genève) ou du représentant local de leur pays.

| | |
|---------------|--|
| Siège social | Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS (UBP Asset Management (France)), 116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris |
| Représentants | |
| Allemagne | Caceis Bank, Lilienthalallee 34 - 36, 80939 Munich |
| Autriche | Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG, 21 Graben, A-1010 Wien |
| Espagne | Allfunds Banks S.a., 57 Nuria, E-28034 Madrid UBP Gestion Institutional S.A., Avenida Diagonal 520 2°, 2a-B, E-08006 Barcelona |
| France | Caceis Bank, 1-3, Place Valhubert, F-75206 Paris Cedex 13 |
| Italie | State Street Bank S.p.A., con sede legale in Via Ferrante Aporti, 10, 20125 Milano Allfunds Bank S.A., via Santa Margherita 7, I-20121 Milano BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano, con sede in Milano, Piazza Lina Bo Bardi, 3 |
| Royaume-Uni | Union Bancaire Privée, 26 St James's Square, London SW1Y 4JH |
| Singapour | Union Bancaire Privée, UBP SA, Singapore Branch, Level 24, One Raffles Quay, South Tower, Singapore 048583 |
| Suède | "MFEX Mutual Funds Exchange AB, Linnégatan 9-11, SE Stockholm 114 47 Skandinaviska Enskilda Banken AB (PUBL) ("SEB"), 106 40 Stockholm" |
| Suisse | Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CH-1211 Genève 1 |
| AUTRES PAYS | Pays où la distribution est autorisée : Finlande |

GLOSSAIRE
Benchmark

Indice servant de base de comparaison pour la performance d'un fonds de placement. Egalement appelé indice de référence ou indice de comparaison.

Produit dérivé

Un produit dérivé est un instrument financier dont le prix est déterminé par l'évolution du cours d'une variable de référence (le sous-jacent). Les sous-jacents peuvent être des actions, des indices d'actions, des emprunts d'Etat, des devises, des taux d'intérêt, des matières premières (blé, or, etc.), mais aussi des swaps. Les instruments financiers dérivés peuvent prendre la forme d'une opération à terme ferme ou d'une option et se négocient soit sur les marchés à terme à des conditions standards, soit hors bourse (over-the-counter, OTC) à des conditions librement négociées. Dans certaines circonstances, les fluctuations de cours du sous-jacent entraînent une variation beaucoup plus forte des cours du produit dérivé concerné. Les produits dérivés permettent de couvrir des risques financiers (hedging), de spéculer sur des fluctuations de cours (trading) ou d'exploiter des écarts de prix entre les marchés (arbitrage).

Duration

La duration représente la durée moyenne jusqu'au versement. Ce paramètre est utilisé pour mesurer l'influence de la variation des taux d'intérêt sur le cours d'une obligation ou d'un fonds obligataire. La duration est définie en années (p. ex. une duration de 3 ans signifie que la valeur d'une obligation augmenterait de 3% si les taux baissaient de 1%, et inversement).

Obligations «high yield»

Obligations à haut rendement très risquées. Les émetteurs de ce type de titres sont souvent des entreprises présentant une solvabilité faible.

Fonds «high yield»

Fonds d'obligations à haut rendement (obligations présentant une solvabilité médiocre).

«Investment-grade»

Une notation fournit des renseignements sur la solvabilité d'un débiteur. Plus la notation est élevée, plus la probabilité d'un défaut de paiement du débiteur est faible. On établit une distinction entre les obligations de qualité élevée («investment-grade») et les titres spéculatifs (obligations «high yield» ou obligations spéculatives («junk bonds»). Standard & Poor's note les obligations «investment-grade» de AAA à BBB, tandis que, chez Moody's, les notes «investment-grade» s'échelonnent entre Aaa et Baa.

Swap de défaut de crédit (Bundesbank)

Un swap de défaut de crédit (Credit Default Swap, CDS) est une forme d'assurance contre le risque de défaut de crédit. En concluant un contrat d'échange (swap) de défaut de crédit, le garant (l'assureur) s'engage à fournir un paiement compensatoire au bénéficiaire de la garantie en cas de réalisation d'un événement de crédit préalablement défini (p. ex. défaut ou retard de paiement). En contrepartie, le bénéficiaire de la garantie verse une prime d'assurance au garant. Le montant de la prime CDS dépend notamment de la solvabilité du débiteur de référence, de la définition de l'événement de crédit et de la durée du contrat.

LE PRÉSENT DOCUMENT EST UNE PUBLICATION MARKETING. Il reflète l'opinion d'Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS ou d'une entité du Groupe UBP (ci-après l'«UBP») à la date de son émission. Il n'est pas destiné à être distribué, publié ou utilisé dans une juridiction où une telle distribution, publication ou utilisation serait interdite, et il ne s'adresse

aux personnes ou aux entités auxquelles il serait illégal d'adresser un tel document.

Le présent document a été produit sur la base des meilleurs efforts possibles; il est fourni uniquement à titre d'information et ne saurait constituer une offre ou une recommandation d'achat ou de vente d'un quelconque titre, sauf mention contraire. Les opinions exprimées dans le présent document ne prennent pas en considération la situation, les objectifs ou les besoins spécifiques des investisseurs. Il appartient à chaque investisseur de se forger sa propre opinion à l'égard de tout titre ou instrument financier mentionné dans ce document. Il est conseillé aux investisseurs de vérifier, avant d'effectuer une quelconque transaction, si elle est adaptée à leur situation personnelle, et d'analyser les risques spécifiques encourus, notamment sur le plan financier, réglementaire et fiscal, en recourant le cas échéant à des conseillers professionnels.

Les informations et les analyses contenues dans le présent document sont basées sur des sources considérées comme fiables. Toutefois, l'UBP ne garantit ni l'actualité, ni l'exactitude, ni l'exhaustivité desdites informations et analyses, et n'assume aucune responsabilité quant aux pertes ou aux dommages susceptibles de résulter de leur utilisation. Toutes les informations et les appréciations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. **LES PERFORMANCES PASSES N'OFFRENT AUCUNE GARANTIE QUANT AUX RÉSULTATS ACTUELS OU FUTURS.** Ce document n'a pas été produit par le département d'analyse financière de l'UBP et ne peut donc être considéré comme de la recherche financière. Les investissements mentionnés dans le présent document peuvent comporter des risques qu'il est difficile de quantifier et d'intégrer dans l'évaluation des investissements.

Le présent document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation pour la souscription d'actions dans le fonds ou le compartiment mentionné, dans les juridictions où une telle offre ou sollicitation ne serait pas autorisée, ou à l'intention de toute personne à laquelle il serait juridiquement interdit de faire une telle offre ou proposition. Le présent document ne saurait remplacer le prospectus et les autres documents juridiques qui peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège du fonds.

Toute souscription non fondée sur le dernier prospectus, DICI/KIID, ou rapport annuel ou semestriel du fonds ne saurait être acceptée. Le présent document est confidentiel et destiné uniquement à la personne à laquelle il a été remis. Il ne peut être reproduit (en totalité ou en partie), ou transmis à toute autre personne, sans l'autorisation écrite préalable de l'UBP.

Le représentant et l'agent payeur en Suisse est l'Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, case postale 1320, 1211 Genève 1, Suisse (UBP). Les derniers prospectus, statuts ou règlement, DICI/KIID et rapports annuel et semestriel, ou trimestriel le cas échéant, peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'UBP et auprès d'Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, France.

L'Union Bancaire Privée, UBP SA est agréée et réglementée, en Suisse, par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA); au Royaume-Uni, l'UBP est agréée par l'Autorité de régulation prudentielle (Prudential Regulation Authority, PRA) et elle est réglementée par l'Autorité de conduite financière (Financial Conduct Authority, FCA).

UBP Asset Management (France) est le nom commercial d'Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, une société de gestion agréée et réglementée en France par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le n°GP98041.