

Ce fonds est destiné aux investisseurs professionnels en Suisse ou aux investisseurs professionnels tels que définis par les lois en vigueur. La classification du fonds en vertu du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers («Règlement SFDR» - Sustainable Finance Disclosure Regulation) est disponible sur ubp.com, et figure également dans le dernier prospectus du fonds.

UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Bénéficiaire de la nature convexe des obligations convertibles dans un cadre d'investissement responsable

Les obligations convertibles offrent l'avantage d'allier les qualités défensives des titres obligataires au potentiel haussier des actions, grâce à leur double nature – instrument obligataire avec option de conversion intégrée. Cette dualité est à l'origine de la convexité caractéristique de cette classe d'actifs. UBAM - SRI European Convertible Bond cherche à faire bénéficier les investisseurs du profil de risque/rendement asymétrique des obligations convertibles dans le cadre d'un investissement socialement responsable (ISR).

Points forts

- *La combinaison de deux domaines de compétence: gestion des convertibles et filtre ISR*
- *Une approche socialement responsable «best-in-universe»*
- *Une solide alternative aux actions ISR européennes dans un cadre de volatilité maîtrisée*
- *Une approche quantitative «d'allocation», conçue pour optimiser le potentiel de convexité des obligations convertibles sur le long terme*
- *Une attention particulière portée à la transparence tout au long du processus d'investissement*

Thèse d'investissement

Les investisseurs intègrent de plus en plus des critères extrafinanciers dans leurs décisions d'investissement. Cependant, en termes d'ISR, il existe encore peu d'opportunités en dehors des solutions traditionnelles en obligations et en actions. La diversité offerte par le marché des convertibles européennes ainsi que leurs caractéristiques uniques les rend particulièrement attractives dans le cadre d'un portefeuille ISR diversifié.

Les obligations convertibles se caractérisent par un historique de performance comparable à celui des actions sur le long terme, avec une volatilité significativement réduite. Au sein d'un portefeuille diversifié, elles contribuent ainsi à une amélioration du profil de risque/rendement sur un cycle de marché complet. Leur exposition aux actions, au travers de l'option de conversion, leur confère par ailleurs une sensibilité aux variations des taux d'intérêt inférieure à celle des obligations classiques de même durée.

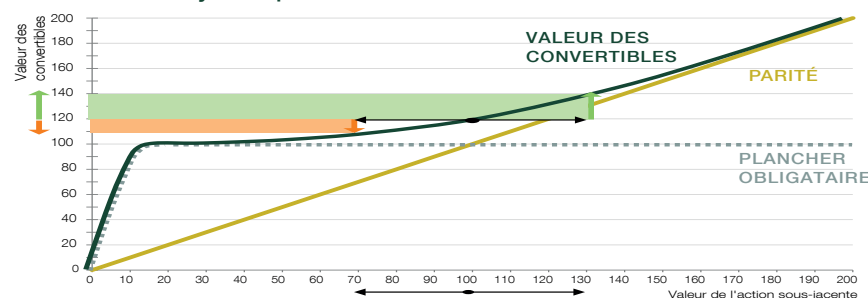
De plus en plus prisé des entreprises pour leurs besoins de financement, le marché des obligations convertibles est en plein essor, offrant aux investisseurs des opportunités d'investissement convexes toujours plus nombreuses et diversifiées.

Caractéristiques du fonds

UBAM - SRI European Convertible Bond entend offrir accès à la convexité des convertibles aux investisseurs soucieux d'orienter leurs actifs vers des émetteurs qui se distinguent par leur engagement en faveur du développement durable.

En pratique, la poursuite de cet objectif se traduit par le maintien d'une notation ESG moyenne du portefeuille supérieure à celle de l'indice de référence (Refinitiv Europe Hedged Convertible Bond (EUR)), et par l'application de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) stricts. Dans le cadre de cette stratégie, l'équipe Obligations Convertibles de l'UBP développe ses propres notations ESG, sur la base de données extrafinancières fournies par MSCI ESG Research, avec une attention toute particulière accordée aux aspects environnementaux et de gouvernance. La stratégie est gérée selon une approche quantitative «d'allocation», conçue pour répondre aux caractéristiques spécifiques des convertibles, et optimiser leur potentiel de convexité sur le long terme.

Un rendement asymétrique



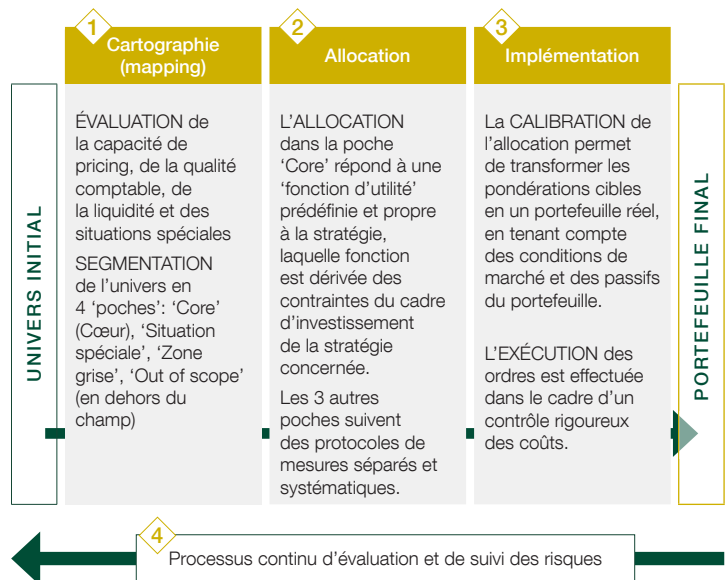
Source: UBP Asset Management (France).

Les performances passées ne constituent pas une indication des résultats futurs.

Processus d'investissement

La stratégie est gérée selon une approche d'allocation quantitative en 4 étapes. Elle vise à améliorer le profil risque/rendement asymétrique des convertibles sur le long terme sur un segment précis de cet univers (à savoir les émetteurs européens répondant à des standards de durabilité bien définis).

- **Etape 1: Cartographie (Mapping)** - Evaluation de chaque composante de l'univers d'investissement (préalablement identifié) selon de stricts critères ESG (p. ex. activités, notation ESG minimale, etc.) et critères quantitatifs (p. ex. capacité de pricing, qualité comptable, liquidité). Ce processus permet une segmentation en 4 'poches' ('Core' (Cœur), 'Situation spéciale', 'Zone grise', 'Out of scope' (en dehors du champ)).
- **Etape 2: Allocation** - L'allocation au sein de la poche 'Core' répond à une 'fonction d'utilité' prédéfinie et propre à la stratégie. Les 3 autres poches suivent des protocoles de mesures séparés et systématiques.
 - La 'fonction d'utilité' se définit comme la réplcation, dans un cadre durable, du profil risque/rendement asymétrique des convertibles.
 - La combinaison des 4 protocoles (un par bloc) conduit à un modèle d'allocation de portefeuille (l'allocation cible) en conformité avec le cadre de risque de la stratégie.
- **Etape 3: Implémentation** - Le processus consiste à calibrer l'allocation définie à l'étape 2, l'objectif étant de transformer les pondérations cibles en un portefeuille réel, et ce en prenant en considération les conditions de marché qui prévalent ainsi que les passifs du portefeuille. L'exécution des ordres s'opère dans le cadre d'un contrôle rigoureux des coûts.
- **Etape 4: Evaluation continue** des 3 étapes antérieures et strict suivi des risques.



Paramètres d'investissement

- Investissement centré sur les sociétés européennes répondant à de strictes critères ESG
- Investissement uniquement axé sur les obligations convertibles «plain-vanilla»
- Couverture contre le risque de change
- Indice: Refinitiv Europe Hedged Convertible Bond (EUR)

SRRI

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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRRI) se rapporte à la classe d'actions IC EUR LU1273964343 au 25.05.2020 et peut différer pour les autres classes d'actions du même fonds.

Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle du fonds. La catégorie de risque reflète le niveau du profil de risque et de rendement: 1: le plus faible; 2: faible; 3: limité; 4: moyen/modéré; 5: élevé; 6: très élevé; 7: le plus élevé.

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du fonds. La catégorie de risque associée au fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

Equipe d'investissement

- L'UBP gère des stratégies en convertibles depuis 1999.
- L'équipe Obligations convertibles de l'UBP est composée de neuf professionnels de l'investissement dédiés, dont cinq gérants de portefeuille, l'un d'eux étant spécialisé dans l'analyse des données extrafinancières.
- Elle comprend aussi un conseiller senior centré sur les convertibles et le crédit, un data manager et deux spécialistes de l'investissement.
- Sous la supervision de Marc Basselier, responsable de la franchise Convertibles de l'UBP, le pôle de «gestion quantitative» est dirigé par Alain Tematio, gérant de portefeuille senior.

Caractéristiques

Nom	UBAM - SRI European Convertible Bond
Forme juridique	Compartiment d'UBAM, SICAV de droit luxembourgeois, UCITS
Devise de référence	EUR
Classe(s) d'actions disponible(s) couverte(s) contre le risque de change	CHF, GBP, USD, SEK
Heure limite	13h00 (heure de Luxembourg)
Date de lancement	Le 28.09.2012
Investissement minimum	Aucun
Liquidité	Quotidienne
Commission de gestion applicable ¹	AC EUR: 1,00%; IC EUR: 0,70%; UC EUR: 0,70%
Pays où la distribution est autorisée ²	AT, CH, DE, DK, ES, FI, FR, IT, LU, NL, NO, SE, SG, UK

ISIN	AC EUR: LU1273963378; IC EUR: LU1273964343 UC EUR: LU1273965407
Ticker Bloomberg	AC EUR: UBCEAEC LX; IC EUR: UBCECIEC LX
Gestionnaire	Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS
Banque dépositaire	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
Administrateur	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

¹Seules les principales classes d'actions sont mentionnées. I: Institutionnelle; U: Type d'actions ne donnant pas droit à des rétrocessions, et également conforme au 'RDR' au Royaume-Uni; C: Capitalisation. D'autres classes d'actions sont disponibles.

²Veillez noter que, selon le pays, certaines classes d'actions peuvent ne pas être enregistrées. Les investisseurs doivent s'informer à ce sujet avant toute souscription. Les souscriptions aux classes d'actions peuvent être effectuées uniquement sur la base du Document d'information clé pour l'investisseur (DICI/KIID), du prospectus complet du fonds, ainsi que du dernier rapport annuel audité disponible – et du dernier rapport semestriel, si publié ultérieurement. Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège du fonds, du distributeur général (Union Bancaire Privée, UBPSA, Genève), ou du représentant local pour le pays concerné.

Informations importantes

Le présent document marketing est fourni uniquement à titre d'information et/ou à des fins commerciales. Il est confidentiel et doit être utilisé uniquement par ses destinataires. Il ne peut être reproduit (en totalité ou en partie), transmis, donné, envoyé ou rendu accessible d'une quelconque façon à toute autre personne sans l'autorisation écrite préalable de l'Union Bancaire Privée, UBP SA ou d'une entité du Groupe UBP (ci-après l'«UBP»). Le présent document reflète l'opinion de l'UBP à la date de son émission. Ce document est destiné uniquement aux personnes ayant le statut de clients professionnels en Suisse ou de clients professionnels, ou à toute catégorie d'investisseurs équivalente, comme défini par les lois applicables en la matière (ces personnes étant toutes considérées comme des «Investisseurs éligibles»).

Le présent document s'adresse uniquement aux Investisseurs éligibles; toute personne qui n'est pas un Investisseur éligible ne doit pas agir sur la base du présent document ou s'appuyer sur ce dernier. Ce document n'est pas destiné à être distribué, publié ou utilisé (en tout ou partie) dans un pays ou territoire où une telle distribution, publication ou utilisation serait illégale, et il ne s'adresse pas aux personnes ou aux entités auxquelles il serait illégal de le transmettre. En particulier, ce document ne peut être distribué aux Etats-Unis d'Amérique ni à toute personne américaine («US person») (y compris les citoyens américains résidant en dehors des Etats-Unis d'Amérique). Le présent document n'a pas été produit par les analystes financiers de l'UBP et ne peut donc être considéré comme de la recherche financière. A ce titre, il n'est aucunement soumis aux exigences relatives à l'analyse financière et à l'indépendance de la recherche en investissement. Des efforts raisonnables ont été déployés pour s'assurer que le contenu du présent document est basé sur des informations et des données obtenues auprès de sources fiables. Cependant, l'UBP n'a pas vérifié les informations issues de sources externes figurant dans le présent document et ne garantit en aucun cas leur exactitude ou leur exhaustivité. L'UBP décline toute responsabilité quelle qu'elle soit et ne formule aucune déclaration, garantie ou promesse – expresse ou implicite – quant aux informations, projections ou opinions contenues dans le présent document, ou en ce qui concerne d'éventuelles erreurs, omissions ou inexactitudes. Les informations mentionnées dans le présent document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. L'UBP ne s'engage aucunement à mettre à jour le présent document ou à corriger des données qui pourraient se révéler inexactes. Le présent document peut faire référence aux performances passées des stratégies d'investissement. **Les performances passées ne préjugent pas des résultats actuels ou futurs.** Les stratégies d'investissement peuvent voir leur valeur baisser ou croître. Tout investissement implique des risques, et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas le montant initialement investi. De plus, les données de la performance figurant dans le présent document ne tiennent pas compte des commissions et des frais perçus lors de l'émission et du remboursement des titres, ni des retenues fiscales éventuelles. Les fluctuations des taux de change peuvent faire varier, à la hausse ou à la baisse, la performance des investisseurs. Tous les énoncés mentionnés dans le présent document autres que ceux portant sur des faits historiques sont de nature prospective. Les énoncés prospectifs ne reflètent pas nécessairement les performances futures. Les projections financières figurant (le cas échéant) dans le présent document ne représentent en aucun cas des prévisions ou des budgets; elles sont fournies exclusivement à titre d'illustration et se fondent sur des anticipations et des hypothèses actuelles qui peuvent ne pas se matérialiser. Les performances réelles, les résultats, les conditions financières et les perspectives d'une stratégie d'investissement peuvent différer significativement de ceux formulés, explicitement ou implicitement, dans les énoncés prospectifs figurant dans le présent document. En effet, les performances projetées ou visées sont, par nature, soumises à des incertitudes importantes, notamment économiques et de marché, susceptibles d'avoir une incidence négative sur la performance. De plus, l'UBP n'assume aucune obligation de mettre à jour les énoncés prospectifs, que ce soit du fait de nouvelles informations, d'événements futurs ou pour toute autre raison. Le présent document ne constitue pas un conseil ou une forme de recommandation d'achat ou de vente d'un quelconque titre ou fonds. Il ne remplace pas un prospectus ou tout autre document juridique, lesquels peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège du fonds concerné ou auprès de l'UBP. Les opinions exprimées dans les présentes 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 et d'évaluer de manière indépendante les avantages ou le caractère adéquat de tout investissement. De plus, le traitement fiscal de tout investissement dans le(s) fonds mentionné(s) dans le présent document dépend de la situation individuelle de chaque investisseur. Les investisseurs sont invités à lire attentivement les avertissements sur les risques ainsi que les réglementations énoncées dans le prospectus ou dans les autres documents juridiques, et il leur est recommandé de requérir l'avis de leurs conseillers financiers, juridiques et fiscaux. Le traitement fiscal de tout investissement dans le fonds concernés dépend de la situation individuelle de l'investisseur et peut être sujet à des modifications. Le présent document ne constitue ni une offre ni une sollicitation pour acheter, souscrire ou vendre des devises, des fonds, des produits ou des instruments financiers quels qu'ils soient, pour effectuer un investissement, ou pour participer à des stratégies de trading spécifiques dans un pays ou territoire où une telle offre ou sollicitation ne serait pas autorisée, ou à l'intention de toute personne à laquelle il serait illégal de faire une telle offre ou sollicitation. Les appels émis vers l'UBP peuvent être enregistrés, et l'UBP considère que toute personne qui l'appelle accepte l'enregistrement de la communication.

Conformément au Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (connu aussi sous le nom de «Règlement SFDR» (Sustainable Finance Disclosure Regulation)), les fonds sont tenus de publier certaines informations. Les fonds relevant du champ d'application de l'Article 6 du Règlement SFDR sont ceux considérés comme ne poursuivant pas une approche d'investissement qui promeut explicitement des caractéristiques environnementales ou sociales, ou qui a pour objectif l'investissement durable. Les investissements sous-jacents au(x) produit(s) financier(s) concerné(s) ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Nonobstant cette classification, les gestionnaires («Investment Managers») peuvent prendre en considération certains risques de durabilité comme présenté plus en détail dans le prospectus du/des fonds. Les fonds relevant du champ d'application de l'Article 8 ou 9 du Règlement SFDR sont ceux qui peuvent être sujets à des risques de durabilité au sens du Règlement SFDR. Les risques de durabilité et les «principales incidences négatives» (PAI - Principal Adverse Impacts) tels que prévus par le Règlement SFDR sont décrits dans le prospectus. De plus, et sauf mention contraire, tous les fonds appliquent la Politique d'investissement responsable de l'UBP, laquelle est consultable à l'adresse <https://www.ubp.com/fr/expertises-dinvestissement/investissement-responsable>.

Toute souscription non fondée sur les derniers prospectus, DICI/KIID, rapports annuels ou semestriels des fonds, ou tout autre document juridique pertinent (les «Documents juridiques des fonds») ne saurait être acceptée. Les Documents juridiques des fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CP 1320, 1211 Genève 1, Suisse («UBP»), auprès d'UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, ainsi qu'auprès d'Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, France. Le représentant et agent payeur suisse des fonds étrangers mentionnés dans le présent document est l'UBP. Les Documents juridiques des fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'UBP, comme indiqué plus haut.

Le présent document est disponible dans les pays suivants:

Suisse: L'UBP est agréée et réglementée par l'Autorité de surveillance des marchés financiers (FINMA). Le siège social de l'Union Bancaire Privée, UBP SA («UBP») est sis 96-98, rue du Rhône, CP 1320, 1211 Genève 1, Suisse. ubp@ubp.com | www.ubp.com

Royaume-Uni: L'Union Bancaire Privée, UBP SA, Succursale de Londres, est agréée par l'Autorité de régulation prudentielle (Prudential Regulation Authority - PRA). Elle est également assujettie à la réglementation de l'Autorité de conduite financière (Financial Conduct Authority - FCA) et elle est soumise à certaines règles de la PRA.

France: La vente et la distribution sont assurées par Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, une société de gestion agréée et réglementée en France par l'Autorité des marchés financiers (AMF) - n° d'agrément GP98041. Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS | 116, avenue des Champs-Élysées | 75008 Paris, France | T +33 1 75 77 80 80 Fax +33 1 44 50 16 19 www.ubpamfrance.com

Hong Kong: UBP Asset Management Asia Limited (CE N°: AOB278) (ci-après «UBP AM Asia») est autorisée par la Securities and Futures Commission (SFC) pour les activités de Type 1 (Négociation de valeurs mobilières), de Type 4 (Conseil en valeurs mobilières) et de Type 9 (Activités réglementées en matière de gestion d'actifs). Le présent document est destiné uniquement aux «Institutional Investors» ou aux «Corporate Professional Investors», et il n'est en aucun cas destiné à la distribution au public. Le contenu de ce document n'a pas été révisé par la SFC à Hong Kong. Tout investissement implique des risques. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les investisseurs sont invités à consulter le prospectus du/des fonds concerné(s) pour de plus amples détails, et notamment concernant les caractéristiques du/des produit(s) et les facteurs de risque. Le présent document est destiné uniquement aux «**Institutional Professional Investors**», et il n'est pas destiné à être distribué au public. Le contenu de ce document ainsi que toute pièce jointe ou tout lien internet figurant dans ce document sont fournis uniquement à titre d'information, et ne constituent pas une forme de conseil. Les informations mentionnées dans ce document ne tiennent compte ni des objectifs d'investissement spécifiques, ni de la situation financière ou des besoins en investissement des investisseurs, et elles ne se substituent pas à un conseil professionnel. Il est vivement recommandé à l'investisseur, avant d'effectuer tout investissement, de solliciter les conseils de professionnels indépendants afin de s'assurer du caractère adéquat du produit d'investissement en fonction de ses objectifs d'investissement spécifiques, de sa situation financière et de ses besoins en investissement. Le contenu de ce document ainsi que toute pièce jointe ou tout lien internet figurant dans ce document ont été préparés de bonne foi. UBP AM Asia et l'ensemble de ses sociétés affiliées rejettent toute responsabilité en cas d'erreur ou d'omission. Les informations mentionnées dans le présent document peuvent être devenues obsolètes depuis sa publication. UBP AM Asia ne garantit d'aucune manière que ces informations sont exactes, fiables ou exhaustives. En particulier, toutes informations recueillies auprès de sources externes ne sont pas nécessairement approuvées par UBP AM Asia, et UBP AM Asia n'a vérifié ni leur exactitude ni leur exhaustivité.

Singapour: Le présent document est destiné uniquement aux «Accredited Investors» et aux «Institutional Investors» au sens du Securities and Futures Act (Cap. 289) de Singapour (SFA) tel que précisé ci-après. Les autres personnes ne peuvent recevoir ce document, et ne doivent pas agir sur la base des informations figurant dans ce document, ni s'appuyer sur ces dernières. Les produits ou services financiers auxquels le présent document fait référence sont uniquement accessibles aux clients qui sont des «Accredited Investors» ou des «Institutional Investors» aux termes du SFA. Le présent document n'a pas été enregistré en tant que prospectus auprès de la Monetary Authority of Singapore (MAS). Par conséquent, ce document ainsi que tout autre document ou toute autre publication en relation avec l'offre ou la vente du/des produit(s) concerné(s), ou avec toute invitation à souscrire ou acheter le(s) produit(s), peuvent uniquement être diffusés ou distribués, directement ou indirectement, à Singapour aux personnes suivantes: (i) les «Institutional Investors» au sens de la Section 274 ou 304 du SFA, ou (ii) les personnes éligibles aux termes de la Section 275(1) ou 305(1) du SFA, ou toute autre personne conformément à la Section 275(1A) ou 305(2) du SFA, et aux conditions spécifiées à la Section 275 ou 305 du SFA, ou (iii) toute autre personne en vertu de toute autre disposition applicable du SFA, conformément aux conditions de ladite disposition. De même, le(s) produit(s) concerné(s) peut/peuvent être offert(s) ou vendu(s), ou faire l'objet d'une invitation en vue d'une souscription ou d'un achat, directement ou indirectement, uniquement auprès des différents types de personnes décrits ci-dessus. Le présent document n'a pas été révisé par la MAS.

MSCI: Bien que les sociétés fournissant des informations à l'Union Bancaire Privée, UBP SA, y compris mais sans s'y limiter, MSCI ESG Research LLC et ses sociétés affiliées (ci-après les «Parties ESG»), obtiennent des informations auprès de sources qu'elles considèrent comme fiables, les Parties ESG ne garantissent pas l'originalité, la précision et/ou l'exhaustivité des données mentionnées dans le présent document. Les Parties ESG déclinent toute responsabilité, de quelque nature qu'elle soit, quant aux données mentionnées dans le présent document, et elles ne sont pas responsables des erreurs ou omissions que ce dernier pourrait contenir en lien avec les informations fournies. En outre, et sans restreindre pour autant le caractère général de ce qui précède, les Parties ESG ne sont pas responsables des dommages directs, indirects, particuliers, à caractère punitif, consécutifs ou de tout autre préjudice (y compris les pertes de profits), même si celles-ci ont été informées de la possibilité de tels préjudices ou dommages.

Union Bancaire Privée, UBP SA

Rue du Rhône 96-98 | CP 1320 | 1211 Genève 1 | Suisse | ubp@ubp.com | www.ubp.com