



THE DRIVE YOU DEMAND

A l'intention des investisseurs qualifiés en Suisse ou des investisseurs professionnels ou des contreparties éligibles tels que définis par les lois en vigueur

UBAM CONVERTIBLES GLOBAL

Bénéficiaire de la nature convexe des obligations convertibles globales

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 incorporée. Cette caractéristique attrayante est à l'origine de la convexité intrinsèque de cette classe d'actifs.

UBAM Convertibles Global permet aux investisseurs d'avoir accès à ce potentiel de convexité, tout en profitant d'une diversification mondiale.

Points forts

- ◆ Une diversification sur les principaux marchés de convertibles (Etats-Unis, Europe et Asie, dont Japon)
- ◆ Une exposition dynamique aux marchés actions mondiaux, avec une sensibilité actions moyenne comprise entre 10% et 70%
- ◆ Une sensibilité aux taux d'intérêt inférieure à celle des obligations classiques de durée similaire
- ◆ Une approche prudente vis-à-vis du risque de crédit: notre processus d'investissement débute et se termine par l'analyse de crédit
- ◆ L'accès à un actif rare: une caractéristique optionnelle de long terme sur l'action de la société émettrice

Thèse d'investissement

Les obligations convertibles se caractérisent par un historique de performance comparable à celui des actions sur le long terme, avec une volatilité beaucoup plus faible et des corrections («drawdowns») limitées. En effet, leur double nature (instrument obligataire avec option de conversion incorporée) leur confère un profil de risque/rendement asymétrique par rapport aux actions. Les avantages liés à la convexité font des convertibles une classe d'actifs «tout-terrain» dans le cadre de la construction de portefeuille. Par ailleurs, les convertibles sont partiellement exposés aux actions et affichent ainsi une sensibilité aux variations des taux d'intérêt inférieure à celle des obligations classiques de durée similaire.

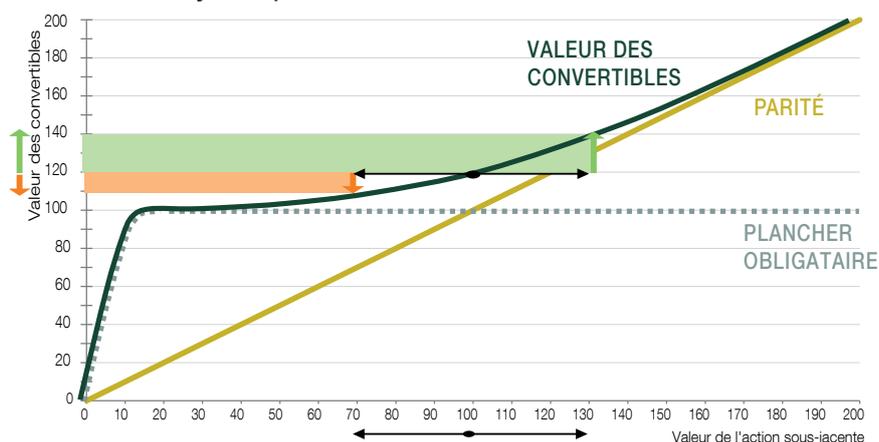
Cette classe d'actifs bénéficie de perspectives très favorables. Les sociétés sont en effet toujours plus nombreuses à s'orienter vers les convertibles pour leurs besoins de financement, et les investisseurs utilisent de plus en plus cette classe d'actifs comme une réelle alternative aux actions et aux obligations.

Caractéristiques du fonds

UBAM Convertibles Global se positionne en tant que stratégie d'obligations convertibles globales avec une sensibilité actions moyenne comprise entre 10% et 70%. L'objectif est d'offrir aux investisseurs une solide alternative aux actions mondiales, en tirant parti des caractéristiques les plus attrayantes des obligations convertibles. Nous utilisons ainsi un processus «bottom-up» centré sur la convexité, avec une attention particulière portée à la qualité de crédit.

Une allocation globale permet aux investisseurs de bénéficier du potentiel de convexité sur l'ensemble du spectre des obligations convertibles, mais également d'une base sectorielle beaucoup plus profonde.

Un rendement asymétrique



UNION BANCAIRE PRIVÉE

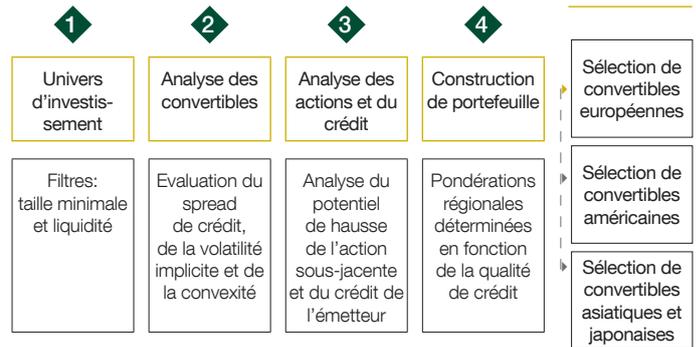
Source: UBI
Les performances passées ne constituent pas une indication des résultats futurs.

Processus d'investissement

- ◆ Processus de sélection de titres «bottom-up», centré sur la convexité
- ◆ Filtrage systématique selon des critères de taille minimale et de liquidité
- ◆ Analyse des caractéristiques techniques de chaque obligation convertible pour valoriser l'obligation classique et la valeur de l'option incorporée
- ◆ Identification des instruments dont l'action sous-jacente présente un potentiel de révision à la hausse des bénéficiaires; analyse approfondie de la qualité de crédit des émetteurs
- ◆ Pondérations régionales principalement fondées sur la qualité de crédit
- ◆ Construction du portefeuille en fonction de l'attractivité relative sectorielle et régionale
- ◆ Gestion active des sensibilités (au niveau des régions et du portefeuille), si nécessaire

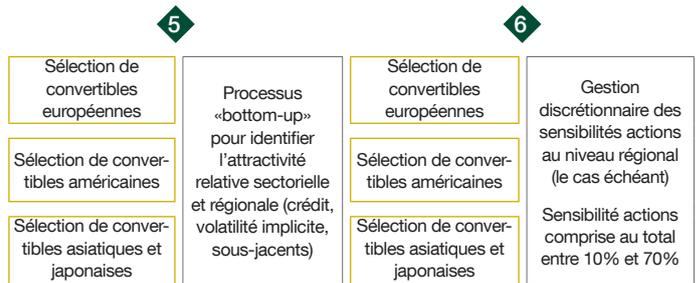
Processus «bottom-up» en quatre étapes visant à sélectionner, dans chacune des trois régions, les convertibles les plus attractives

Réplication du processus pour chaque région



Une cinquième étape, pour déterminer l'allocation agrégée des trois régions

Une sixième étape, pour gérer les expositions actions par région selon une approche «top-down»



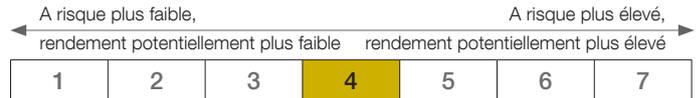
Paramètres d'investissement

- ◆ Sensibilité actions moyenne: entre 10% et 70%
- ◆ Nombre de positions: environ 130 titres convertibles
- ◆ Orientation sur les titres «investment-grade» (dont notations internes)
- ◆ Indice: Thomson Reuters Convertibles Global Hedged EUR (pour information uniquement; le fonds n'a pas d'indice de référence officiel)

Equipe d'investissement

- ◆ L'UBP gère des stratégies d'obligations convertibles depuis 1999.
- ◆ L'équipe Obligations convertibles de l'UBP est composée de dix professionnels de l'investissement, dont quatre gérants de portefeuille senior avec une spécialisation régionale, et un conseiller senior axé sur les convertibles et le crédit.
- ◆ L'équipe comprend aussi un analyste quantitatif senior, un data manager, un trader-analyste et deux spécialistes de l'investissement.

Principaux risques



L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRR) se rapporte à la classe de part EUR. 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.

Caractéristiques

Nom du fonds	UBAM Convertibles
Nom du compartiment	UBAM Convertibles Global
Forme juridique du fonds	SICAV ombrelle de droit français, UCITS
Date de lancement	Le 30 novembre 2012
Prix de souscription/vente	VNI
Investissement minimum	0,001 part
Devise	EUR (CHF/USD/GBP/SEK)
Souscription/rachat	Quotidien
Commission de gestion	A: 1,20%

Gestionnaire	Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS
Administrateur	CACEIS Bank France
Teneur de registre et agent de transfert	CACEIS Bank France
Banque dépositaire	CACEIS Bank France
Réviseur	Ernst & Young Audit
Pays où la distribution est autorisée	AT, CH, DE, ES, FI, FR, IT, SE, UK, CL, SG
ISIN	AC EUR: FR0011335363; AD EUR: FR0011408418

Informations importantes

Le présent document marketing est fourni uniquement à titre d'information et/ou à des fins commerciales. Il est confidentiel et destiné uniquement à la personne à laquelle il a été remis. 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 d'Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS ou d'une entité du Groupe UBP (ci-après collectivement «UBP Asset Management (France)»). Le présent document reflète l'opinion d'UBP Asset Management (France) à la date de son émission. Le présent document est destiné uniquement aux personnes ayant le statut d'investisseurs qualifiés en Suisse ou de clients professionnels ou de contreparties éligibles selon le droit européen, 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 le présent document. Ce document n'est pas destiné à être distribué, publié ou utilisé (en tout ou partie) dans une juridiction où une telle distribution, publication ou utilisation serait interdite, et il ne s'adresse pas aux personnes ou aux entités auxquelles il serait illégal de transmettre un tel document. En particulier, ce document ne peut être distribué aux États-Unis d'Amérique ni à toute personne américaine («US person») (y compris les citoyens américains résidant en dehors des États-Unis d'Amérique) tel que défini dans le prospectus. Le présent document n'a pas été produit par les analystes financiers d'UBP Asset Management (France) et ne peut donc être considéré comme de la recherche financière. À 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, UBP Asset Management (France) 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. UBP Asset Management (France) 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. UBP Asset Management (France) 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 constituent pas une indication des résultats actuels ou futurs. Les stratégies d'investissement peuvent voir leur valeur baisser ou croître. Tout capital investi peut impliquer des risques, et il est possible que vous ne récupériez 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 votre performance à la hausse ou à la baisse. 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. UBP Asset Management (France) 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 doit pas être considéré comme un conseil ou une forme de recommandation d'achat ou de vente d'un quelconque titre ou fonds. Il ne saurait remplacer un prospectus ou tout autre document juridique, lesquels peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège du fonds concerné ou auprès d'UBP Asset Management (France). 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 et 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 l'investisseur et peut, à l'avenir, être sujet à des modifications. Les investisseurs sont invités à lire attentivement les avertissements sur les risques ainsi que les réglementations figurant 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 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 une juridiction 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. Toute souscription non fondée sur les derniers prospectus, DICI/KIID, rapports annuels ou semestriels des fonds, ou tout autre document juridique pertinent, ne saurait être acceptée. Les derniers prospectus, statuts, DICI/KIID et rapports annuels et semestriels des fonds mentionnés dans le présent document (les «Documents juridiques des fonds») peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, France. Les appels émis vers UBP Asset Management (France) peuvent être enregistrés. UBP Asset Management (France) considère que toute personne qui l'appelle accepte l'enregistrement de la communication. 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) - n° d'agrément GP98041.

Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS

116, avenue des Champs-Élysées | 75008 Paris, France | communication@ubgi.fr | www.ubgi.fr