

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 EUROPE

### Bénéficier du profil de rendement asymétrique des obligations convertibles

Les obligations convertibles offrent l'avantage d'allier les qualités défensives des obligations classiques au potentiel de hausse des actions, ce qui leur confère un profil de rendement asymétrique. Cette simple caractéristique constitue un atout considérable sur le long terme, puisqu'elle permet à cette classe d'actifs de délivrer des performances similaires à celles des actions, avec toutefois une volatilité nettement moins importante. UBAM Convertibles Europe demeure ainsi une solide alternative aux actions européennes.

#### Points forts

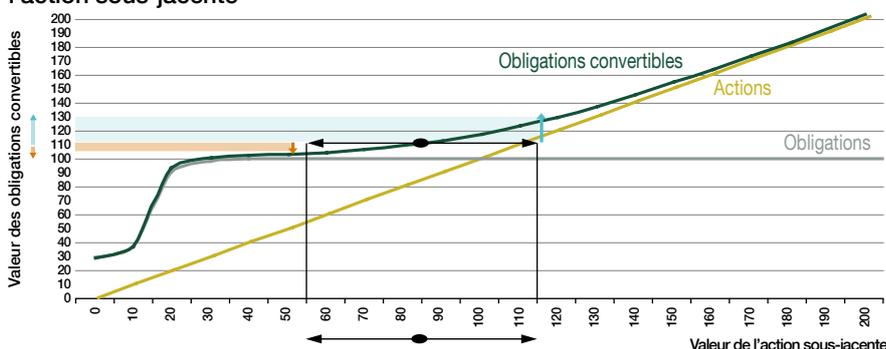
- ◆ Une solide alternative aux actions européennes, avec des performances similaires sur le long terme et une volatilité contenue
- ◆ Une approche prudente vis-à-vis du risque de crédit – notre processus d'investissement débute et finit avec l'analyse de crédit
- ◆ Une équipe d'investissement stable, avec des collaborateurs qui travaillent ensemble depuis 15 ans
- ◆ Une classe d'actifs qui bénéficie de perspectives favorables
- ◆ Un bon point d'entrée sur le marché

#### 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 permettent ainsi d'améliorer le profil risque/rendement d'un portefeuille diversifié. Elles sont en partie exposées aux actions, tout en ayant une durée (sensibilité aux taux d'intérêt) inférieure à celle des obligations classiques de même échéance, et elles sont donc moins sensibles aux hausses des taux d'intérêt.

De plus, les obligations convertibles européennes permettent aujourd'hui d'accéder très avantageusement aux caractéristiques optionnelles en comparaison des options cotées. Par conséquent, elles constituent une excellente alternative pour les investisseurs en quête d'optionnalité. Cette classe d'actifs jouit actuellement de perspectives extrêmement favorables, dans la mesure où les sociétés sont toujours plus nombreuses à s'orienter vers les convertibles pour leurs besoins de financement, et où les investisseurs utilisent de plus en plus les convertibles comme une alternative aux actions et aux obligations.

#### Un profil asymétrique. Valeur des obligations convertibles par rapport au prix de l'action sous-jacente



Source: UBI

#### Caractéristiques du fonds

L'UBP gère des obligations convertibles avec succès depuis 1999. Nos fonds cherchent à tirer profit des caractéristiques les plus attrayantes des convertibles, en ayant notamment recours à un processus objectif de type «bottom-up», sans aucun biais actions, ni obligations. UBAM Convertibles Europe présente une exposition aux marchés d'actions comprise entre 20% et 80%. Par ailleurs, son exposition aux actions est activement gérée, ce qui permet au fonds de générer des rendements semblables à ceux des actions sur le long terme, tout en ayant une volatilité sensiblement inférieure. UBAM Convertibles Europe constitue ainsi une réelle alternative aux actions européennes.



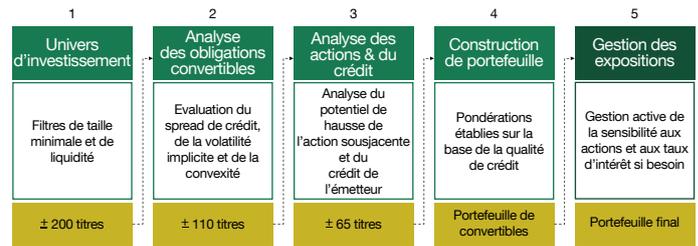
## Processus d'investissement

Notre sélection de titres se base sur une approche essentiellement «bottom-up» centrée sur la convexité.

- ◆ Un filtre systématique permet de procéder à une présélection au sein de l'univers d'investissement selon les critères souhaités en termes de taille minimale et de liquidité.
- ◆ Nous évaluons alors les caractéristiques techniques de chaque obligation convertible pour valoriser l'obligation classique et la valeur de l'option inhérente à la structure des convertibles. Nous utilisons toujours les mesures les plus conservatrices en matière de risque de crédit pour calculer la valeur de l'obligation.
- ◆ Nous recherchons parmi les titres restants ceux dont l'action sous-jacente présente un potentiel de révision à la hausse des bénéficiaires, et analysons en détail le crédit de l'émetteur.
- ◆ La construction du portefeuille se fonde sur une analyse de crédit rigoureuse.
- ◆ Toutes les expositions sont gérées globalement afin de s'assurer que les niveaux de sensibilité sont tous en ligne avec les visions de marché du gérant.

Un processus «bottom-up» en quatre étapes afin de sélectionner environ 65 positions parmi les 270 valeurs de l'univers des convertibles européennes

Une cinquième étape pour gérer les expositions globales



## Equipe d'investissement

- ◆ L'équipe Obligations convertibles de l'UBP est composée de douze professionnels de l'investissement, tous dédiés à la classe d'actifs.
- ◆ Jean-Edouard Reymond, Responsable de l'équipe, a nommé quatre gérants de portefeuille régionaux en qualité de back-up assurant la gestion quotidienne des fonds, sous sa supervision.
- ◆ Au-delà des spécialisations géographiques, chacun a des compétences spécifiques sur les questions de crédit, de volatilité et d'options.
- ◆ L'équipe s'appuie également sur l'expertise d'un conseiller senior centré sur les convertibles et le crédit, d'un analyste quantitatif senior, d'un trader junior, d'un front developer et de deux spécialistes de l'investissement, tous dédiés..

## Paramètres d'investissement

- ◆ Exposition aux marchés d'actions: comprise entre 20% et 80%
- ◆ Nombre de positions: environ 65 titres
- ◆ Exposition maximale à un émetteur privé: 10%
- ◆ Aucune position individuelle ne représente plus de 8% du delta
- ◆ Exposition maximale aux OPCVM: 10%
- ◆ Gestion active des liquidités
- ◆ Aucune contrainte en termes d'indice de référence

## Caractéristiques

Nom du fonds	UBAM Convertibles
Nom du compartiment	UBAM Convertibles Europe
Forme juridique du fonds	SICAV ombrelle de droit français, UCITS
Date de lancement	Le 7 juin 1999
Prix de souscription/vente	VNI
Investissement minimum	0.001 part
Devise	EUR (CHF/USD/GBP)
Souscription/rachat	Quotidien
Commission de gestion	A: 1.196%

Gestionnaire	Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS
Administrateur	CACEIS Fund Administration
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	CH, CL, DE, ES, FR, IT, SG, UK
ISIN	AC EUR : FR0000941312; AD EUR : FR0011408392

## 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 Etats-Unis d'Amérique ni à toute personne américaine («US person») (y compris les citoyens américains résidant en dehors des Etats-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. 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, 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 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 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.