

DEPUIS  
**1980**



## UZÈS CONVERTIBLES

Associer rendements obligataires et  
potentiel de hausse des actions



### 3 POINTS CLÉS

- Un fonds d'obligations convertibles en euro associant rendements obligataires et potentiel de hausse des actions
- Une classe d'actifs offrant un profil rendement/risque attractif
- Un élément de diversification utile au sein d'une allocation d'actifs



### UNE ALTERNATIVE ATTRACTIVE

Les obligations convertibles sont des obligations auxquelles est attaché un droit de conversion en actions selon des conditions et sur une période déterminées.

Au sein d'un portefeuille diversifié, elles peuvent améliorer les perspectives de rendement sans accroître sensiblement le niveau de risque.

Elles présentent également une volatilité plus faible que les actions.

Les obligations convertibles constituent une classe d'actifs attractive et complémentaire dans une optique de diversification.

### UNE GESTION ADAPTÉE À DIFFÉRENTES CONDITIONS DE MARCHÉ

Uzès Convertibles est un fonds mixte qui investit sur :

- des obligations classiques afin de profiter des mouvements sur les primes de crédit
- des obligations convertibles en actions afin de bénéficier du potentiel de hausse du marché actions

Fonds de convictions, Uzès Convertibles peut intervenir sur tous types d'obligations ainsi que sur les actions dans la limite de 10 % de l'actif net.

Les signatures non notées ou à Haut Rendement sont autorisées sans limite de notation. Leur poids dans le fonds varie en fonction des opportunités et vues du gérant.

Le gérant s'appuie sur une équipe d'analystes financiers pour le suivi des positions et les opportunités d'arbitrages.

### Construction du portefeuille



## 2 QUESTIONS AU GÉRANT D'UZÈS CONVERTIBLES, Alexandre PERRICARD



### Pourquoi choisir un fonds comme Uzès Convertibles ?

Les obligations convertibles associent rendement obligataire et participation à la hausse des sous-jacents actions.

Elles permettent ainsi aux investisseurs de bénéficier d'une forme de coussin pour leur placement via la composante obligataire tout en offrant la possibilité de tirer parti de la dynamique du marché actions via l'option de conversion.

Uzès Convertibles constitue un bon véhicule de diversification au sein d'un portefeuille. Son profil de risque le positionne à la croisée des univers actions et obligataires.

### Comment prenez-vous vos décisions d'investissement ?

Au sein des marchés obligataires, le compartiment des obligations convertibles présente des caractéristiques singulières et demeure un marché de niche.

La décision d'investir sur un titre convertible procède d'une double analyse effectuée conjointement avec notre équipe d'analystes.

Nous évaluons tout d'abord la qualité de crédit de l'émetteur et nous la confrontons à sa capacité d'atteindre ou maintenir une croissance bénéficiaire dans la durée, source de valorisation du sous-jacent action.

En fonction de l'évolution des fondamentaux d'un émetteur et des conditions de marché, une obligation convertible voit son profil tendre soit vers une obligation soit vers une action. Chaque cas doit être étudié de façon spécifique.

Les facteurs de liquidité des émissions sont également importants à prendre en considération.

Le fonds dispose d'importantes marges de manœuvre en termes d'investissement puisque nous pouvons intervenir sur tout type d'obligations ainsi que sur les actions dans la limite de 10 % de l'actif net.

## UNE APPROCHE RIGoureuse DANS LA SÉLECTION DES TITRES

### Qualité de l'émetteur

- Positionnement sectoriel
- Stratégie de croissance et perspectives
- Génération de cash-flow libres
- Niveau et structure d'endettement
- Structure actionnariale
- Gestion des risques financiers et ESG (Environnement, Social, Gouvernance)

### Caractéristiques de l'émission

- Profil crédit ou action de la convertible
- Maturité
- Coupon
- Corrélation au sous-jacent action (delta)
- Prime d'émission et ratio de conversion
- Liquidité
- Caractéristiques ESG

### Couple rendement/Risque

- Taux de rendement actuariel
- Analyse en valeur relative
- Potentiel de valorisation du sous-jacent action
- Volatilité de l'obligation convertible
- Arbitrage de maturité

### Duration

- Positionnement sur la courbe
- Pilotage du risque de taux
- Duration moyenne entre 3 et 5 ans

## Caractéristiques Uzès Convertibles

Société de gestion	Uzès Gestion
Gérant	Alexandre PERRICARD
Code ISIN	FR0010376772
Date de création	13/10/2006
Profil de risque (SSRI)	1 2 3 4 <b>5</b> 6 7
Durée d'investissement recommandée	3 ans

DEPUIS  
**1980**

## Uzès Gestion, 1<sup>re</sup> société de gestion créée en France

Nos valeurs, ancrées dans notre histoire de société familiale, constituent un atout concurrentiel robuste et inimitable. Elles se traduisent par l'exigence de nos solutions d'investissement et du service apporté à nos clients. Venez les vivre avec nous.

**40**

années  
d'existence

**300**

millions d'actifs  
sous gestion,  
en croissance  
régulière

**9**

gérants  
expérimentés,  
de conviction et  
pluridisciplinaires

**20%**

des encours  
labellisés ISR

**15**

OPC sur toutes  
les classes  
d'actifs

Pour en savoir +

**Cédric GOIRAND**

Relations Investisseurs

Tel : 06 73 63 39 41

Mail : [cgoirand@finuzes.fr](mailto:cgoirand@finuzes.fr)

## Disclaimer

Les principaux facteurs de risques auxquels s'expose le présent OPC sont : 1. Risque de perte de capital 2. Risque lié à la gestion discrétionnaire 3. Risque actions 4. Risque lié à la capitalisation des sociétés 5. Risque de liquidité 6. Risque de taux d'intérêt 7. Risque de produits dérivés 8. Risque de change 9. Risque de crédit

Le présent document est un document à caractère purement commercial et ne saurait constituer un conseil en investissement ou une offre formelle d'achat de parts du fonds Uzès Convertibles. Toute souscription de parts du fonds ne peut être effectuée qu'après réception et prise de connaissance des documents contractuels, du prospectus complet et du document d'information réglementaire. Le cours du fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que les investisseurs ne puissent pas récupérer l'intégralité des montants investis. Aucune garantie ne peut être donnée quant à l'atteinte des objectifs du fonds. Les performances passées ne constituent pas un indicateur ou une garantie de performances futures. Les fluctuations de change peuvent affecter la valeur des investissements à l'étranger. Investir dans le fonds Uzès Sport comporte des risques, lesquels sont décrits dans le prospectus complet et simplifié en vigueur et tenu à votre disposition sur le site internet ou sur simple demande de votre part auprès de :

Uzès Gestion - 10 rue d'Uzès - 75002 Paris - 01 45 08 96 40  
[uzesgestion@finuzes.fr](mailto:uzesgestion@finuzes.fr) - [www.finuzes.fr](http://www.finuzes.fr)

Société de gestion SA au capital de 125.000 € - Agrément AMF GP04000053 - RCS Paris B 318 743 960