

## UNION CONVERTIBLES

### Présentation

L'OPCVM a pour objectif d'offrir sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice d'obligations convertibles Exane ECI-Euro, tout en adoptant un profil de risque proche de celui de l'indice.

### Politique de gestion

Le delta d'Union Convertibles est de 42,75% alors que celui de son indice de référence est de 43,52%, la sensibilité taux est de 1,50 contre 1,64 pour l'ECI-Euro au 30/06/11. Les européens gagnent du temps sur la Grèce et la FED attend un meilleur second semestre. Le calme revient sur les marchés qui restent dans les ranges que nous connaissons depuis bientôt deux ans. Nous observons toutefois que si l'on en juge par le spread des Etats espagnol et italien qui ont atteint de nouveaux sommets contre le Bund, la crise européenne est de plus en plus aiguë. Nous demeurons prudemment investis, la valeur Q-Cells a pénalisé la performance du fonds en juin.

Nourricier : non

Durée minimum de placement conseillée :  
supérieure à 5 ans

### Performances (revenus OPCVM réinvestis)



(année glissante)*	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
<b>OPCVM</b>	9,52%	22,99%	18,57%	-0,90%	14,61%
	2010	2009	2008	2007	2006
<b>OPCVM</b>	4,23%	32,24%	-27,24%	4,13%	9,50%

\*Date de fin : 30/06/2011

Source Europerformance

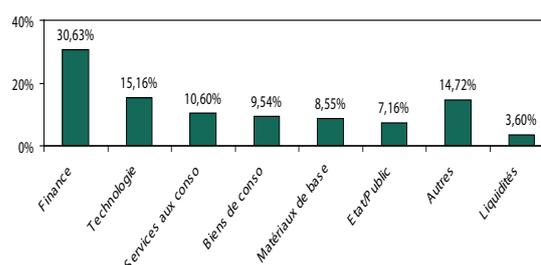
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

### Structure du portefeuille (maître)

#### Principales lignes

ARCELORMIT 7,25%09-010414 CONV	7,89%
ALCATEL LUCENT 5%09-15 OCEANE	6,43%
UNION CASH FCP 3DEC	6,41%
AXA 3,75%00-17 CV SUB.	5,71%
PEUGEOT 4,45%09-010116 OCEANE	4,50%

#### Répartition sectorielle



**Actif net :** 109 950 998,68 €

### Caractéristiques

Modalités de souscription et de rachat :  
avant 12 h 00 sur valeur liquidative inconnue

Frais de gestion réels : 1,00%

Commissions de souscription : (en agence) 1,00%

Commissions de rachat : néant

Code ISIN : C : FR0007009428  
D : FR0010296517

Affectation des résultats : Capitalisation et Distribution

Valorisation : Quotidienne

Classification AMF : Diversifié

Risque de change : Les gains échéants au client peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations de taux de change

**Valeur liquidative :** C : 30,19 €

D : 28,34 €

Titres fractionnés en millièmes

Dernier dividende le 13/05/2011 : 0,55 €

**Date :** 30/06/2011

Date d'agrément de l'AMF : 21/03/1997

Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité. Investir dans un OPCVM peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. N'hésitez pas à consulter votre conseiller financier.