



Per investitori professionali in Svizzera o investitori professionali secondo la definizione delle leggi in vigore
Classificazione del fondo ai sensi del «Regolamento SFDR»: **articolo 8**
Prima dell'adesione leggere il prospetto.

UBAM – GLOBAL RESPONSIBLE CONVERTIBLE BOND

Sfruttare la convessità delle obbligazioni convertibili all'interno di un quadro di investimenti responsabili

La duplice natura delle obbligazioni convertibili, uno strumento obbligazionario con un'opzione di conversione incorporata, consente di combinare le qualità difensive dei titoli a reddito fisso con il potenziale di rialzo delle azioni. Su questa interessante caratteristica si fonda la convessità intrinseca della categoria di asset. UBAM – Global Responsible Convertible Bond intende fornire agli investitori un profilo asimmetrico di rischio/rendimento con le obbligazioni convertibili nel rispetto dei criteri degli investimenti socialmente responsabili (ISR).

Punti chiave

- *Due ambiti di competenza: gestione delle obbligazioni convertibili e analisi extrafinanziaria*
- *Approccio basato su forti convinzioni orientato alle società che combinano un saldo valore finanziario con elevati standard di sostenibilità*
- *Approccio cauto verso il rischio di credito integrato nell'intero processo d'investimento*
- *Focalizzazione sui temi della sostenibilità con un impatto concreto sui risultati societari, a partire dal rischio climatico*
- *Focalizzazione sulle società di qualità con solidi fondamentali, un comprovato track record e visibilità del potenziale di crescita degli utili*
- *Diversificazione regionale sui principali mercati di obbligazioni convertibili (Stati Uniti, Europa, Asia)*

Le ragioni dell'investimento

Le obbligazioni convertibili hanno una performance storica paragonabile a quella delle azioni, ma con una volatilità di gran lunga inferiore e flessioni contenute nel lungo termine. Ciò deriva dalla loro duplice natura, in quanto strumento obbligazionario con un'opzione di conversione incorporata, che conferisce un profilo di rischio/rendimento asimmetrico rispetto alle azioni. I vantaggi della convessità rendono le obbligazioni convertibili una categoria di asset polivalente nella costruzione del portafoglio. Inoltre, con la parziale esposizione alle azioni, le obbligazioni convertibili hanno una sensibilità inferiore alle oscillazioni dei tassi d'interesse rispetto alle obbligazioni ordinarie con la stessa duration.

Questa categoria di asset gode di prospettive molto favorevoli poiché un crescente numero di società la utilizza per le proprie esigenze finanziarie e sempre più investitori la considerano una valida alternativa alle azioni e alle obbligazioni.

Con UBAM – Global Responsible Convertible Bond, UBP offre la possibilità di accedere alla convessità intrinseca delle obbligazioni convertibili per coloro che intendono collocare una parte del loro patrimonio, mediante investimenti responsabili, su emittenti che apprezzano la correttezza e la sostenibilità degli investimenti.

L'idea del fondo

Il fondo intende sfruttare la convessità delle obbligazioni convertibili con una bilanciata sensibilità aggregata ai mercati azionari e un'attenta analisi del rischio di credito. L'allocazione globale consente agli investitori di beneficiare di un'ampia gamma di opportunità d'investimento, tra cui le società con migliori prospettive di crescita e un'esposizione ad allettanti trend secolari.

Oltre alle caratteristiche più interessanti delle obbligazioni convertibili, la strategia promuove la sostenibilità seguendo rigorosi criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). Di conseguenza il team opta per le società che si distinguono per il loro impegno nello sviluppo sostenibile, basandosi sulla valutazione di quattro pilastri parimenti ponderati: rischio climatico, strategia ambientale, capitale sociale e governance.



Processo d'investimento

Approccio fondamentale a lungo termine di tipo bottom-up a sei fasi orientato alla convessità e alla sostenibilità negli investimenti

Le prime due fasi del processo sono dedicate all'analisi finanziaria:

1. screening iniziale dell'universo secondo criteri creditizi, di liquidità e di qualità
2. Analisi delle obbligazioni convertibili:
 - i) completa analisi della qualità creditizia degli emittenti con l'obiettivo primario della preservazione del capitale nel tempo
 - ii) identificazione degli strumenti convertibili la cui azione sottostante offre un forte potenziale di apprezzamento nel medio-lungo termine
 - iii) analisi delle caratteristiche delle obbligazioni convertibili per convalidare il comportamento asimmetrico. L'analisi riguarda fattori quantitativi (volatilità implicita, rendimento a scadenza ecc.) e qualitativi (clausole del prospetto, liquidità ecc.).

La combinazione di queste due fasi porta alla definizione di un elenco di raccomandazioni per i convertibili che apprezziamo in un'ottica finanziaria.

Le due fasi successive sono dedicate all'analisi extrafinanziaria:

3. comincia con la rimozione dall'elenco di raccomandazioni dei titoli che non rispettano i criteri di esclusione ESG definiti internamente e con l'aggiunta di quelli in linea con la politica d'investimento responsabile di UBP;
4. l'analisi extrafinanziaria è puramente qualitativa, basata sulla valutazione da parte del team di quattro pilastri (rischio climatico, strategia ambientale, capitale sociale e governance);
5. Nella quinta fase la costruzione del portafoglio è di tipo discrezionale e basata su forti convinzioni della qualità in termini finanziari e di sostenibilità;
6. Le sensibilità aggregate del portafoglio sono sottoposte a un monitoraggio costante, congiuntamente alle ragioni dell'investimento del team.



Team d'investimento

- UBP gestisce attivamente strategie in obbligazioni convertibili sin dal 1999.
- Il team Obbligazioni convertibili di UBP è composto di 9 professionisti in investimenti, tra cui 6 portfolio manager e uno responsabile dell'analisi extrafinanziaria.
- Il team si avvale inoltre di un gestore di dati e 2 specialisti in investimenti.

Direttive d'investimento*

- Ambito d'azione: allocazione globale sui principali mercati di obbligazioni convertibili (Stati Uniti, Europa, Asia)
- Rigorosi criteri d'investimento sostenibile
- Orientamento verso strumenti con una qualità creditizia maggiore
- Indice di riferimento: Refinitiv Global Hedged Convertible Bond (EUR)

SRRI

Rischio inferiore, ← rendimenti potenzialmente inferiori Rischio superiore, → rendimenti potenzialmente superiori

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

Il Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) si riferisce alla classe di azioni AC EUR LU2256753257 al 20.12.2022 e può differire da altre classi di azioni dello stesso fondo.

L'indicatore rappresenta la volatilità storica annua del fondo. Il livello attribuito riflette il profilo di rischio/rendimento: 1 minimo; 2 basso; 3 limitato; 4 medio/moderato; 5 elevato; 6 molto elevato; 7 massimo.

I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indicatore SRRI non possono essere un'anticipazione attendibile del profilo di rischio futuro del fondo. La categoria di rischio associata al fondo non è garantita e può cambiare nel tempo.

Informazioni generali

Nome	UBAM - Global Responsible Convertible Bond
Forma giuridica	Comparto di UBAM, SICAV domiciliata in Lussemburgo, UCITS
Valuta di riferimento	EUR
Valute delle classi di azioni con copertura	CHF, GBP, SEK, USD
Ora del cut-off	13:00 (ora di Lussemburgo)
Data di attivazione	21.01.2021
Investimento minimo	Nessuno
Liquidità	Giornaliera
Management fee applicabile ¹	AC EUR: 1,00% IC EUR: 0,55% UC EUR: 0,55%
Paesi registrati ²	CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL, PT, SG, UK

ISIN	AC EUR: LU2256753257 IC EUR: LU2256754222 UC EUR: LU2256756193
Ticker di Bloomberg	AC EUR: UBSCVAC LX IC EUR: UBSCVIC LX
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS
Banca depositaria	BNP Paribas SA, Luxembourg Branch
Amministratore	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

¹Sono menzionate solo le principali classi di azioni. Le classi di azioni disponibili includono I: istituzionale; U: nessun diritto alle retrocessioni / conforme alla normativa RDR; C: capitalizzazione. Ve ne sono altre disponibili.

²Prima della sottoscrizione si prega di verificare la disponibilità poiché non tutte le classi di azioni sono registrate in tutte le giurisdizioni. Le sottoscrizioni possono essere effettuate soltanto sulla base delle attuali informazioni chiave per gli investitori (KIID), del prospetto completo del fondo e dell'ultimo rapporto annuale disponibile sottoposto a audit nonché dell'ultimo rapporto semestrale, se pubblicato successivamente. I suddetti documenti sono ottenibili gratuitamente presso la sede del fondo, dal distributore generale (Union Bancaire Privée, UBP SA, Ginevra) o dal rappresentante locale per il Paese in questione.

*Tutte le esposizioni del portafoglio indicate sono misurate al momento dell'investimento, salvo ove diversamente specificato. In condizioni di mercato normali, UBP prospetta di conformarsi a dette esposizioni che comunque rappresentano dei target e non dei vincoli all'investimento. UBP ha facoltà di modificarle in qualsiasi momento e nel modo più appropriato al fine di assicurare l'allineamento all'obiettivo di investimento tenuto conto di condizioni di mercato o altri fattori senza previa comunicazione agli investitori.

Avvertenze legali

Il presente documento è a fini di marketing ed è destinato esclusivamente a scopi di informazione e/o di marketing. È destinato a essere utilizzato unicamente dalla persona o dalle persone alle quali è stato fornito. Non può essere riprodotto (integralmente o in parte) né fornito, consegnato, inviato o altrimenti reso accessibile a chiunque senza il precedente consenso scritto di Union Bancaire Privée, UBP SA o di qualunque entità del Gruppo UBP (UBP). Il documento riflette l'opinione di UBP alla data della sua pubblicazione. Può essere distribuito unicamente a persone che sono investitori professionali in Svizzera o clienti professionali o una categoria equivalente di investitori così come definite dalle pertinenti leggi (tutte queste persone sono designate collettivamente come «soggetti rilevanti»). È destinato esclusivamente ai soggetti rilevanti e i soggetti non rilevanti non devono agire sulla base di esso né considerarlo come riferimento. Non è destinato a essere distribuito, pubblicato o utilizzato in una giurisdizione nella quale tale distribuzione, pubblicazione o utilizzazione sia vietata e non si rivolge alle persone o alle entità alle quali sarebbe illegale sottomettere questo documento. In particolare, il documento non può essere distribuito negli Stati Uniti d'America e/o a soggetti statunitensi (inclusi i cittadini statunitensi residenti al di fuori degli Stati Uniti d'America). Il documento non è stato redatto dagli analisti finanziari di UBP, pertanto non può essere considerato frutto della ricerca finanziaria. Non è soggetto a direttive concernenti la ricerca finanziaria e l'indipendenza dell'analisi finanziaria. Sono stati compiuti sforzi adeguati per assicurare che il contenuto del presente documento sia basato su informazioni e dati ottenuti da fonti attendibili, tuttavia UBP non ha verificato le informazioni di fonti terze qui contenute e non ne garantisce l'accuratezza né la completezza. UBP non fornisce alcuna dichiarazione, garanzia o promessa, esplicita o implicita, per qualsiasi informazione, previsione o opinione qui contenuta e declina qualsiasi responsabilità per errori, omissioni o inesattezze. Le informazioni contenute nel presente documento sono soggette a modifica senza preavviso. UBP non si impegna ad aggiornare il presente documento né a correggere qualunque inesattezza che possa emergere in esso. Il documento può riferirsi alla performance passata degli investimenti.

La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati attuali o futuri. Il valore degli investimenti può aumentare così come diminuire. Qualunque capitale investito può essere a rischio e gli investitori potrebbero non recuperare, in parte o interamente, il capitale inizialmente investito. I dati sulla performance contenuti nel presente documento non tengono in considerazione i diritti, le commissioni e le spese addebitati all'emissione e al riscatto dei titoli né le imposte eventualmente prelevate. Le variazioni dei tassi di cambio possono provocare un aumento o una diminuzione dei rendimenti per gli investitori. Tutte le affermazioni diverse da quelle riguardanti fatti storici nel presente documento sono da interpretare come anticipazioni, che non sono garanzie di performance future. Le proiezioni finanziarie contenute nel presente documento non costituiscono previsioni né preventivi; sono esclusivamente fornite come esempi a titolo illustrativo basati su una serie di aspettative attuali e ipotesi che potrebbero non verificarsi. L'effettiva performance, i risultati, le condizioni finanziarie e le prospettive di un investimento possono differenziarsi notevolmente da quanto espresso o implicato nelle anticipazioni espresse nel presente documento poiché le performance previste o mirate sono per loro natura soggette a fattori di notevole incertezza economica, di mercato e altro, che possono pesare sulla performance. UBP rifiuta inoltre qualsiasi obbligo di aggiornare le anticipazioni sulla scorta di nuove informazioni, eventi futuri o altro. Il contenuto del presente documento non dovrebbe essere inteso come forma di consulenza o raccomandazione ad acquistare o vendere titoli o fondi. Non sostituisce un prospetto né qualunque altro documento legale ottenibile gratuitamente dalla sede registrata di un fondo o da UBP. Le opinioni espresse non tengono in considerazione la situazione, gli obiettivi o le esigenze specifiche degli investitori. Ciascun investitore deve prendere autonomamente una decisione concernente i titoli o gli strumenti finanziari qui menzionati e stabilire in modo indipendente i vantaggi e l'idoneità di qualunque investimento. Inoltre, il trattamento fiscale di qualunque investimento in un fondo dipende dalle circostanze personali del singolo investitore e può essere soggetto a cambiamenti in futuro. Gli investitori sono invitati a leggere attentamente le avvertenze in materia di rischi e le normative espresse nel prospetto o in qualunque altro documento legale e sono esortati a chiedere una consulenza qualificata ai loro consulenti finanziari, legali e fiscali. Il trattamento fiscale di qualunque investimento in un fondo dipende dalle circostanze individuali dell'investitore e può essere soggetto a cambiamenti in futuro. Il presente documento non è da considerarsi un'offerta o una sollecitazione ad acquistare, sottoscrivere o vendere qualunque valuta, fondo, prodotto o strumento finanziario, a effettuare investimenti o a partecipare a una strategia di trading in qualsiasi giurisdizione dove tale offerta o sollecitazione non sia autorizzata o a chiunque sia illegale sottomettere tale offerta o sollecitazione. Le telefonate al numero indicato nel presente documento possono essere registrate. UBP presume che chi telefona a questo numero acconsenta alla registrazione.

Conformemente al Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (conosciuto anche come «Regolamento SFDR» o «SFDR»), i fondi sono tenuti a fornire determinate informazioni. Per i fondi che rientrano nell'ambito di applicazione dell'articolo 6 del Regolamento SFDR si ritiene che non perseguano un approccio d'investimento che promuove esplicitamente le caratteristiche ambientali o sociali e ha tra i suoi obiettivi gli investimenti sostenibili. Gli investimenti sottostanti a tali prodotti finanziari non considerano i criteri dell'UE concernenti le attività economiche sostenibili per l'ambiente. Nonostante questa classificazione, il gestore degli investimenti può tenere in considerazione determinati rischi per la sostenibilità come descritto nel prospetto del fondo. Se rientrano nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 o dell'articolo 9 del Regolamento SFDR, i fondi sono soggetti ai rischi per la sostenibilità ai sensi del Regolamento SFDR. I rischi per la sostenibilità e i principali effetti negativi (Principal Adverse Impacts, di seguito «PAI») secondo quanto stabilito nel Regolamento SFDR sono descritti nel prospetto. Inoltre, a meno che non sia altrimenti specificato, tutti i fondi applicano la politica d'investimento responsabile di UBP, consultabile all'indirizzo <https://www.ubp.com/it/known-how-investimenti-investimenti-responsabili>.

UBP si basa su informazioni e dati raccolti da fornitori terzi di dati ESG (di seguito «Parti ESG»). Sebbene UBP applichi un collaudato processo di selezione di tali Parti ESG, questi dati possono rivelarsi inesatti o incompleti. I processi di UBP e la metodologia proprietaria potrebbero non intercettare i rischi ESG in modo adeguato. Infatti, a oggi, i dati relativi ai rischi di sostenibilità o ai PAI non sono disponibili o non sono ancora stati pubblicati dagli emittenti in modo sistematico e completo, possono essere incompleti e seguire più metodologie diverse tra loro. Le informazioni sui fattori ESG sono in prevalenza basate su dati storici che possono non riflettere la futura performance o i rischi ESG degli investimenti.

Sebbene le Parti ESG attingano le informazioni da fonti che ritengono attendibili, nessuna di esse attesta o garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza dei dati contenuti. Nessuna delle Parti ESG rilascia garanzie esplicite o implicite di alcun tipo e le Parti ESG respingono espressamente qualunque responsabilità di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare in rapporto con i dati ivi contenuti. Nessuna delle Parti ESG potrà accettare di rispondere di errori e omissioni in rapporto con i dati ivi contenuti. Inoltre, senza limitare alcunché di quanto precede, nessuna delle Parti ESG accetterà alcuna responsabilità per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, punitivo, conseguente o di altro tipo (compreso il lucro cessante) ancorché preventivamente informata della possibilità di detti danni.

Non saranno accettate sottoscrizioni che non siano basate sulla versione più aggiornata di un prospetto, delle informazioni chiave per gli investitori (KIID), dei rapporti annuali o semestrali o su altri rilevanti documenti legali (i «documenti legali dei fondi»). I documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, casella postale 1320, 1211 Ginevra 1, Svizzera (UBP), da UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289 route d'Arion, 1150 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, e da Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Parigi, Francia. La versione inglese del prospetto del fondo e il riepilogo dei diritti dell'investitore associati a un investimento nel fondo sono ottenibili nel sito www.ubp.com. Una società di gestione del fondo può decidere di modificare o rescindere gli accordi adottati per la commercializzazione dei propri organismi di investimento collettivo in conformità all'articolo 93a della Direttiva 2009/65/CE. UBP è il rappresentante e l'agente pagatore in Svizzera dei fondi esteri menzionati nel presente documento. Come suesposto, i documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da UBP.

Il presente contenuto è reso disponibile nei seguenti Paesi:

Svizzera: UBP ha ottenuto l'autorizzazione ed è regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) in Svizzera. La sede centrale è Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, casella postale 1320, 1211 Ginevra 1, Svizzera, ubp@ubp.com | www.ubp.com

Regno Unito: nel Regno Unito UBP ha ottenuto l'autorizzazione dalla Prudential Regulation Authority (PRA) ed è soggetta alla regolamentazione della Financial Conduct Authority (FCA) e alla regolamentazione limitata della PRA.

Francia: la vendita e la distribuzione sono svolte da Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, una società di gestione che in Francia ha ottenuto l'autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financiers – n° di licenza GP98041 | 116, av. des Champs Élysées | 75008 Parigi, Francia | T +33 1 75 77 80 80 Fax +33 1 44 50 16 19 | www.ubpamfrance.com

Lussemburgo: UBP opera in Lussemburgo per il tramite di UBP Asset Management (Europe) S.A., una società di gestione autorizzata ai sensi del capitolo 15 della Legge del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo (la «Legge del 2010»), e un gestore di fondi alternativi autorizzato ai sensi della Legge del 12 luglio 2013 (la «Legge AIFM»), che gestisce organismi di investimento collettivo assoggettati alla Parte I della Legge del 2010 e altri tipi di fondi che si qualificano come fondi d'investimento alternativi. Gli uffici sono situati in 287-289, route d'Arion casella postale 79 1150 Lussemburgo T +352 228 007-1 F +352 228 007 221.

Hong Kong: UBP Asset Management Asia Limited («UBP AM Asia») è stata autorizzata dalla Securities and Futures Commission (n° CE: AOB278) a svolgere attività di tipo 1 (negoziazioni in titoli), di tipo 4 (consulenza su titoli) e di tipo 9 (attività regolamentate di Asset Management). Il presente documento è destinato unicamente **agli investitori professionali istituzionali** o di società e non alla distribuzione al pubblico. Il contenuto del presente documento non è stato verificato dalla Securities and Futures Commission di Hong Kong. L'investimento implica rischi. La performance passata non è indicativa ai fini della performance futura. Gli investitori dovrebbero consultare il prospetto del fondo per avere maggiori informazioni, incluse le caratteristiche del prodotto e i fattori di rischio. Il presente documento è destinato unicamente agli investitori professionali istituzionali e non alla distribuzione al pubblico. I contenuti del presente documento e di qualunque allegato/link ivi presente hanno lo scopo di fornire unicamente informazioni generali e non consulenza. Le informazioni non tengono conto degli obiettivi d'investimento specifici, della situazione finanziaria e delle esigenze d'investimento individuali e non sono concepiti per sostituire una consulenza professionale. Prima di effettuare un investimento invitiamo gli investitori a rivolgersi a consulenti professionali indipendenti per accertare l'idoneità di un prodotto d'investimento, considerando gli obiettivi specifici, la situazione finanziaria e le esigenze d'investimento. Il contenuto del presente documento e di qualunque allegato/link ivi presente è stato preparato in buona fede. UBP AM Asia e tutte le sue affiliate declinano qualsiasi responsabilità per eventuali errori e omissioni. Si segnala che le informazioni possono essere ormai superate dalla data della loro pubblicazione. UBP AM Asia non garantisce che le informazioni siano accurate, attendibili o complete. In particolare, qualunque informazione attinta da terzi non è necessariamente convalidata da UBP AM Asia, che non ha controllato l'accuratezza né la completezza di tali informazioni di terzi.

Singapore: il presente documento è destinato unicamente a investitori accreditati e investitori istituzionali come definiti ai sensi del Securities and Futures Act (cap. 289 di Singapore) («SFA»). Le persone che non sono investitori accreditati né investitori istituzionali (come definiti nell'SFA) non sono i destinatari del presente documento e non devono agire basandosi su alcuna delle informazioni contenute nel presente documento. I prodotti o i servizi finanziari ai quali la documentazione si riferisce saranno a disposizione unicamente dei clienti che si qualificano come investitori accreditati o investitori istituzionali ai sensi dell'SFA. Il presente documento non è stato registrato come prospetto presso la Monetary Authority di Singapore («MAS»), di conseguenza questo documento e qualunque altro documento o materiale relativo all'offerta o alla vendita o alla sollecitazione a sottoscrivere o acquistare il prodotto in questione non possono essere messi in circolazione né distribuiti né il prodotto può essere offerto o venduto e reso oggetto di una sollecitazione a sottoscrivere o acquistarlo, direttamente o indirettamente, a persone di Singapore fatta eccezione per (i) gli investitori istituzionali di cui alla sezione 274 o 304 del Securities and Futures Act (cap. 289) di Singapore («SFA»), (ii) le persone rilevanti in conformità alla sezione 275(1) o 305(1) o a qualunque persona in conformità alla sezione 275(1A) o 305(2) dell'SFA e in ottemperanza alle condizioni specificate alla sezione 275 o 305 dell'SFA o (iii) altrimenti in conformità con e in ottemperanza alle condizioni di qualunque altra disposizione applicabile dell'SFA. La documentazione non è stata controllata dalla MAS.

Union Bancaire Privée, UBP SA

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