



THE DRIVE YOU DEMAND

Für qualifizierte Anleger in der Schweiz oder professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien gemäss den anwendbaren Gesetzen

## UBAM CONVERTIBLES GLOBAL 10-40

### Das asymmetrische Ertragsprofil von Wandelanleihen anhand einer defensiven Strategie nutzen

Wandelanleihen verbinden dank ihrer Dualität – als festverzinsliches Instrument mit einer eingebetteten Umwandlungsoption – die defensiven Eigenschaften von Anleihen mit dem Hauspotential von Aktien. Auf diesem attraktiven Merkmal basiert die Konvexität dieser Anlageklasse. Ein Fonds wie UBAM Convertibles Global 10-40, der die Aktiensensitivität moderat einsetzt, ist eine sehr gute Alternative zu Investitionen in Unternehmensanleihen.

#### Schlüsselmerkmale

- ◆ Eine Alternative zu europäischen Unternehmensanleihen mit einer Aktiensensitivität zwischen 10% und 40%
- ◆ Auf Konvexität fokussierte und auf Fundamentaldaten basierende langfristige Titelauswahl nach dem Bottom-up-Ansatz
- ◆ In den Investmentprozess integrierte umsichtige Kreditrisiko-Positionierung
- ◆ Zugang zu einem seltenen Wert: die langfristige Umwandlungsoption in die Aktie der emittierenden Gesellschaft
- ◆ Niedrigere Zinssensitivität als Standardanleihen gleicher Duration
- ◆ Diversifikation über die drei wichtigsten Regionen des Wandelanleihemarktes (USA, Europa und Asien) hinweg

#### Warum sich eine Investition lohnt

Auf lange Sicht zeichnen sich Wandelanleihen durch aktienähnliche Renditen aus, weisen aber eine wesentlich niedrigere Volatilität und geringere Verluste als Aktien auf. Der Grund dafür liegt in ihrer Dualität – als festverzinsliches Instrument mit einer eingebetteten Umwandlungsoption – die ihnen ein verglichen mit Aktien asymmetrisches Risiko-Ertragsprofil verleiht. Daher werden Wandelanleihen aufgrund der Konvexität im Hinblick auf den Portfolioaufbau als «Allrounder» betrachtet. Weil sie keine hundertprozentige Aktiensensitivität aufweisen, sind sie weniger auf Zinserhöhungen anfällig als normale Anleihen mit gleicher Laufzeit.

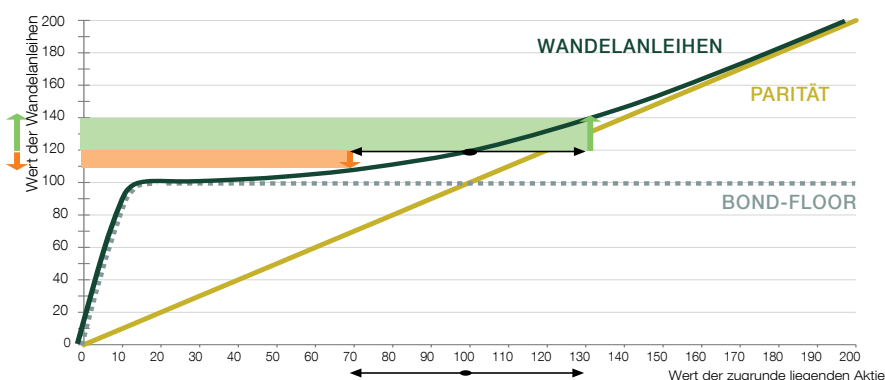
Immer mehr Unternehmen legen Wandelanleihen auf, um ihren Finanzierungsbedarf zu decken, und immer mehr Anleger sehen in ihnen eine sinnvolle Alternative zu Aktien und Obligationen. Entsprechend positiv ist der Ausblick für diese Anlageklasse.

#### Fondskonzept

UBAM Convertibles Global 10-40 ist ein globaler Wandelanleihenfonds mit defensiver Positionierung und einer durchschnittlichen Aktiensensitivität zwischen 10% und 40%. Er zielt darauf ab durch die Nutzung der attraktivsten Eigenschaften dieser Papiere eine gute Alternative zu weltweiten Direktinvestitionen in Unternehmensanleihen zu bieten. Die Konvexität steht im Mittelpunkt des Bottom-up-Verfahrens, für das die Kreditqualität zentral ist.

Die vorgängige Filterung des gesamten Anlageuniversums bestimmt das investierbare Anlageuniversum. Eine globale Allokation eröffnet bedeutende Anlagemöglichkeiten in die defensiven Segmente des weltweiten Wandelanleihenuniversums sowie ausserhalb Europas, in den USA und im expansionsstarken asiatischen Markt.

#### Wandelanleihen: ein asymmetrisches Ertragsprofil



Quelle: UBP Asset Management (France)

Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen.



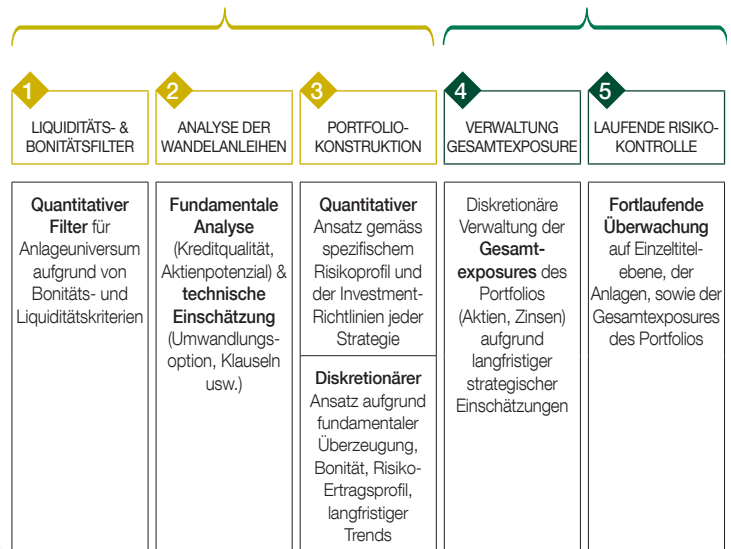
UNION BANCAIRE PRIVÉE

## Investmentprozess

- ◆ Auf Konvexität fokussierte und auf Fundamentaldaten basierende langfristige Titelauswahl nach dem Bottom-up-Ansatz
- ◆ Erste Filterung aufgrund der Kriterien Bonität und Liquidität
- ◆ Sorgfältige Analyse der Emittentenqualität zielt auf langfristigen Kapitalschutz ab
- ◆ Identifizierung von Wandelanleihen, deren zugrunde liegende Aktien mittel- bis langfristiges Aufwertungspotenzial bieten
- ◆ Technische Analyse der Umwandlungsoption zur Bestätigung der asymmetrischen Entwicklung von Wandelanleihen
- ◆ Die Portfoliokonstruktion berücksichtigt das spezifische Risikoprofil, die Investment-Richtlinien, die fundamentalen Überzeugungen der Portfolio-Manager sowie ihre Einschätzungen zu Bonität und Risiko/Ertragsprofil.
- ◆ Bei Bedarf diskretionäre Verwaltung der globalen Aktiensensitivität des Portfolios
- ◆ Laufende Kontrolle der Investitionen und ihrer Vorteile sowie der Gesamtexposures

## BOTTOM-UP-PORTFOLIOKONSTRUKTION

## RISIKOKONTROLLE



## Investmentkriterien

- ◆ Durchschnittliche Aktiensensitivität reicht von 10% bis 40%
- ◆ Diversifikation über die drei wichtigsten Regionen des Wandelanleihemarktes (USA, Europa und Asien)
- ◆ Schwerpunkt: Emittenten mit Investment-Grade-Rating (inkl. internes Rating)
- ◆ Index: Thomson Reuters Convertibles Global Focus Hedged EUR (dient lediglich Informationszwecken, der Fonds hat keine offizielle Benchmark)

## Investment-Team

- ◆ Die UBP verwaltet seit 1999 Anlagefonds in Wandelanleihen.
- ◆ Das Convertible-Bond-Team setzt sich aus 10 Senior Investmentspezialisten zusammen, darunter 5 Portfolio-Manager.
- ◆ Zum Team gehören auch zwei Senior Berater für Wandel- und Unternehmensanleihen, ein Data Manager und zwei Investmentspezialisten.

## Generelle Informationen

Fondsbezeichnung	UBAM Convertibles
Subfonds	UBAM Convertibles Global 10-40
Rechtsform des Fonds	Umbrella-Fonds (SICAV) französischen Rechts, UCITS
Auflegung	9. Oktober 2014
Ausgabe/Rückgabe	Nettoinventarwert (NAV)
Mindestanlage	0.001 Anteil
Währung	EUR (CHF/USD/GBP/SEK)
Zeichnung/Rücknahme	Täglich
Managementgebühr	A: 1.00%; Z: 0.20%

## Wichtigste Risiken



Der SRRI (synthetischer Risiko-Ertragsindikator) bezieht sich auf die ZC EUR Anteilklasse FR0011914852 per 31.01.2019. Dieser Indikator stellt die frühere jährliche Volatilität des Fonds dar.

Die Risikokategorie widerspiegelt den Risikograd und das Ertragsprofil: 1 = gering; 2 = niedrig; 3 = begrenzt; 4 = durchschnittlich/moderat; 5 = hoch; 6 = sehr hoch; 7 = höchstes Risiko

Die historischen Daten, die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendet wurden, sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Die diesem Fonds zugewiesene Risikokategorie stellt keine Garantie dar und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

## Rechtshinweis

Dieses Dokument ist Marketingmaterial und dient nur zu Informationszwecken. Es ist vertraulich und nur für den persönlichen Gebrauch der Person bestimmt, die es erhalten hat. Die Vervielfältigung (vollständig oder auszugsweise), der Vertrieb oder die Bereitstellung des vorliegenden Dokuments in irgendeiner Form an andere Personen sind ohne vorgängige schriftliche Zustimmung der Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS oder einer anderen Zweigstelle der UBP Gruppe (zusammen -UBP Asset Management (France)-) nicht erlaubt. Vorliegendes Dokument widerspiegelt die Meinung von UBP Asset Management (France) zum Datum seiner Veröffentlichung. Dieses Dokument ist nur für den Vertrieb an Personen bestimmt, die in der Schweiz als qualifizierte Anleger gelten sowie für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien wie sie in den anwendbaren Gesetzen definiert werden (nachfolgend zusammen die «relevanten Personen»). Dieses Dokument ist nur für relevante Personen bestimmt; keine anderen als die relevanten Personen sollen auf der Grundlage dieses Dokuments handeln oder darauf vertrauen. Der Vertrieb, die Veröffentlichung oder Verwendung eines solchen Dokuments in Gerichtsbarkeiten, die dessen Vertrieb, Veröffentlichung oder Verwendung verbieten, sind nicht zulässig. Dieses Dokument richtet sich auch nicht an Personen oder Zweigstellen, für die eine Zustellung desselben gesetzswidrig ist. Insbesondere darf dieses Dokument nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika und/oder an US-Persons (einschliesslich US-Bürger, die ausserhalb der Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind) ausgehändigt oder übermittelt werden. Dieses Dokument wurde nicht von den Finanzanalysten von UBP Asset Management (France) erstellt und kann daher nicht als Finanzanalyse ausgelegt werden. Es ist unterlegt damit nicht den gesetzlichen Anforderungen in Bezug auf Finanzanalyse und die Unabhängigkeit von Finanzstudien. Es wurden angemessene Bemühungen unternommen, um den Inhalt aus Informationen und Daten aus zuverlässigen Quellen zusammenzustellen. UBP Asset Management (France) hat die Informationen aus Drittquellen nicht geprüft und gibt keine Gewähr für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit. Die hier enthaltenen Informationen, Prognosen oder Meinungen werden ohne ausdrückliche noch implizite Garantien oder eine dahingehende Darstellung geliefert, weshalb UBP Asset Management (France) jegliche Haftung für Fehler, fehlende oder missverständliche Angaben ablehnt. Die hierin enthaltenen Informationen können ohne Vorankündigung Änderungen erfahren. UBP Asset Management (France) gibt keine Gewähr, dass vorliegende Dokument zu ergänzen oder allfällige, in der Folge ersichtliche Ungenauigkeiten zu beheben. Dieses Dokument kann Hinweise auf die vergangene Performance von Investments enthalten. Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen. Der Wert von Investitionen kann sowohl steigen als auch fallen. Kapitalinvestitionen sind mit Risiken verbunden, und die Anleger könnten den eingangs investierten Betrag nicht vollständig zurückverlangen. Die hier veröffentlichten Performancemassnahmen berücksichtigen weder Zeichnungs- noch Rücknahmegebühren noch allfällige Steuerbeträge. Wechselkurschwankungen können den Wert einer Investition verringern oder erhöhen. Informationen oder Aussagen zu künftiger Performance sind als vorausblickende Aussagen zu verstehen. Vorausblickende Aussagen sind nicht zwingend ein Hinweis auf künftige Ergebnisse. In diesem Dokument enthaltene Schätzungen sind weder als Prognosen noch als Vorgaben zu verstehen; sie dienen lediglich Darstellungszwecken auf der Grundlage der persönlichen Situation der Anleger ab. Die Anleger sollten die im Prospekt oder anderen rechtlichen Unterlagen enthaltenen Risikohinweise und Bestimmungen sorgfältig lesen und professionellen Rat von ihrem Finanz-, Steuer- und Rechtsberater einholen. Die Besteuerung von Investitionen hängt von der persönlichen Situation der Anleger ab und kann Änderungen erfahren. Dieses Dokument begründet weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf, zur Zeichnung oder Veräußerung von Produkten, Finanzinstrumenten, Fondsanteilen oder Währungen, noch zu Investitionen in jenen Gerichtsbarkeiten, in denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung unzulässig sind, oder an jede Person, für die ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung verboten sind. Zeichnungen, die nicht auf der Grundlage des letzten Prospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID, Key Investor Information Document), der letzten Jahres- und Halbjahresberichte oder anderer rechtlicher Unterlagen erfolgen, sind unzulässig. Der Prospekt, die Statuten, die KIID sowie die Jahres- und Halbjahresberichte (die «rechtlichen Fondsunterlagen») der hier erwähnten Fonds können kostenlos bei Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, Frankreich bezogen werden. Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, Postfach 1320, 1211 Genf 1, Schweiz (UBP) fungiert als Schweizer Vertretung und Zahlstelle. Die rechtlichen Fondsunterlagen können zudem kostenlos bei der Schweizer Vertretung angefordert werden. Gespräche, die unter den in diesem Dokument angegebenen Telefonnummern geführt werden, werden aufgezeichnet. UBP Asset Management (France) geht davon aus, dass Personen, die diese Nummern anwählen, damit einverstanden sind. UBP Asset Management (France) ist die Firmenbezeichnung von Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, eine in Frankreich von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) unter der Nummer GP98041 zugelassene und bewilligte Fondsverwaltungsgesellschaft.

## Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS

116, avenue des Champs-Élysées | 75008 Paris, Frankreich | ubpamfrance@ubp.com | www.ubpamfrance.com