



Per investitori professionali in Svizzera o investitori professionali qualificati conformemente alle definizioni delle pertinenti leggi. Prima dell'adesione leggere il prospetto.

UBAM – SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Sfruttare la natura asimmetrica delle obbligazioni convertibili europee 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 – SRI European 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 screening degli ISR*
- *Approccio socialmente responsabile selezionando i migliori emittenti all'interno di un universo*
- *Valida alternativa alle azioni ISR europee in un contesto di volatilità controllata*
- *Piano di allocazione dedicato per aumentare la convessità delle obbligazioni convertibili*
- *Piena trasparenza dell'intero processo d'investimento*

Le ragioni dell'investimento

Nelle loro decisioni, gli investitori lasciano sempre più spazio ai criteri extrafinanziari. Tuttavia, in termini di investimenti socialmente responsabili, esistono ancora poche opportunità al di fuori dei tradizionali strumenti obbligazionari e azionari. La varietà offerta dal mercato europeo delle obbligazioni convertibili, unitamente all'unicità di questa categoria di asset, la rendono una componente di valore di un portafoglio ISR diversificato.

Le obbligazioni convertibili hanno alle spalle una lunga storia di performance paragonabili a quelle delle azioni, con una volatilità di gran lunga inferiore nel lungo termine, migliorando quindi il profilo di rischio/rendimento di un portafoglio diversificato su un ciclo di mercato completo. Con la loro parziale esposizione alle azioni, le obbligazioni convertibili hanno per tradizione evidenziato una sensibilità inferiore alle oscillazioni dei tassi d'interesse rispetto alle obbligazioni ordinarie con la stessa duration.

Le prospettive per questa categoria di asset sono molto buone, poiché sempre più società ricorrono alle obbligazioni convertibili per le loro esigenze di finanziamento, fornendo salde e sempre maggiori opportunità d'investimento secondo strategie convesse.

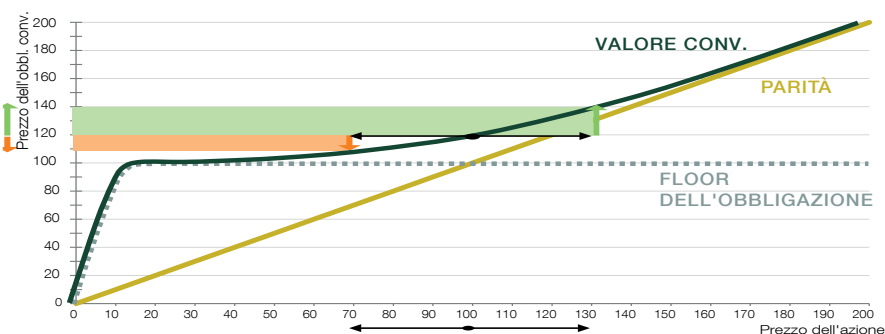
L'idea del fondo

Con UBAM - SRI European Convertible Bond, UBP offre la possibilità di accedere alla convessità, unica nel suo genere, delle obbligazioni convertibili per coloro che intendono collocare una parte del patrimonio, mediante investimenti socialmente responsabili, su emittenti che apprezzano gli investimenti equi e sostenibili.

Il portafoglio punta a mantenere un rating medio ISR più elevato rispetto al suo indice di riferimento (Refinitiv Europe Hedged Convertible Bond Index (EUR)). Questo obiettivo è conseguito con rigorosi criteri nell'ottica ambientale, sociale e di governance (ESG), sulla base dei quali viene investito in società che si distinguono per il loro impegno nello sviluppo sostenibile. Il team Obbligazioni convertibili di UBP sviluppa i propri rating ESG, basati sull'analisi ISR fornita da MSCI ESG Research, attribuendo un peso notevole agli aspetti ambientali e di governance.

La strategia è gestita secondo un approccio quantitativo, nel quale l'allocazione risponde alle caratteristiche specifiche delle obbligazioni convertibili, con l'obiettivo di rendere ancora più interessante il profilo di rischio/rendimento a lungo termine degli indici del mercato delle obbligazioni convertibili.

Payoff asimmetrico delle obbligazioni convertibili



Fonte: UBP Asset Management (France)

La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati attuali o futuri.

Processo d'investimento

La strategia è gestita secondo un approccio di allocazione quantitativa articolato in 4 fasi, con l'obiettivo di potenziare nel tempo il profilo asimmetrico di rischio/rendimento delle obbligazioni convertibili in un segmento definito dell'universo investibile (emittenti europei che rispondono a determinati standard di sostenibilità).

- Fase 1 – Mappatura: valutazione di ogni elemento dell'universo d'investimento identificato secondo rigorosi criteri ESG (ad es. ramo di attività, rating minimo ESG) e criteri quantitativi (ad es. capacità di determinazione dei prezzi, qualità dei conti, liquidità) che porta alla segmentazione in 4 panieri (core, situazione speciale, area grigia, fuori portata).
- Fase 2 - Allocazione: l'allocazione nel paniere core risponde a una funzione di utilità predefinita specifica della strategia. Gli altri 3 panieri seguono protocolli di azione separati e sistematici.
 - La funzione di utilità è definita come la replicazione, in un contesto di sostenibilità, del profilo asimmetrico del payoff rischio/rendimento delle obbligazioni convertibili.
 - La combinazione dei 4 protocolli (uno per blocco) risulta in un'allocazione modello del portafoglio («allocazione target») in conformità con il quadro di rischio della strategia.
- Fase 3 - Implementazione: calibratura dell'allocazione definita nella fase 2 per concretizzare i «target di ponderazione» in un portafoglio reale, considerando le condizioni di mercato e le passività di portafoglio. Esecuzione degli ordini con uno scrupoloso controllo dei costi.
- Fase 4 - Valutazione continua delle prime tre fasi e attento monitoraggio del rischio.

Team d'investimento

- UBP gestisce attivamente strategie in obbligazioni convertibili sin dal 1999.
- Il team Obbligazioni convertibili di UBP è composto di 9 professionisti dedicati, tra cui 5 portfolio manager e un responsabile dell'analisi extrafinanziaria.
- Il team si avvale inoltre di un consulente senior in obbligazioni convertibili e debito societario, un gestore di dati e 2 specialisti in investimenti.
- L'unità quantitativa è diretta da Alain Tematio, senior portfolio manager, sotto la supervisione di Marc Basselier, a capo del settore UBP delle obbligazioni convertibili.

Informazioni generali

Nome	UBAM - SRI European Convertible Bond
Forma giuridica	Comparto di UBAM, SICAV domiciliata in Lussemburgo, UCITS
Valuta di riferimento	EUR
Valute della classe di azioni con copertura	CHF, GBP, USD, SEK
Ora del cut-off	13:00 (ora di Lussemburgo)
Data di attivazione	28.09.2012
Investimento minimo	Nessuno
Liquidità	Giornaliera
Management fee applicabile ¹	AC EUR: 1,00% IC EUR: 0,70% IC EUR: 0,70%



Direttive d'investimento

- Investimenti in società europee che rispondono a rigorosi criteri ESG
- Investimenti solo in obbligazioni convertibili plain vanilla
- Copertura valutaria
- Indice di riferimento: Refinitiv Europe Hedged Convertible Bond (EUR)

SRRI

Rischio inferiore,				Rischio superiore,		
rendimenti potenzialmente inferiori				rendimenti potenzialmente superiori		
1	2	3	4	5	6	7

L'indicatore SRRI si riferisce alla classe di azioni IC EUR LU1273964343 al 25.05.2020. L'indicatore rappresenta la volatilità storica annua del fondo. Può differire da altre classi di azioni dello stesso comparto.

La categoria di rischio riflette il livello di rischio e il profilo di rendimento: 1 minimo; 2 basso; 3 limitato; 4 medio/moderato; 5 elevato; 6 molto elevato; 7 massimo rischio.

I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico non possono essere considerati 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.

Paesi registrati ²	AT, CH, DE, DK, ES, FI, FR, IT, LU, NL, NO, SE, SG, UK
ISIN	AC EUR: LU1273963378 IC EUR: LU1273964343 UC EUR: LU1273965407
Ticker di Bloomberg	AC EUR: UBCEAEC LX IC EUR: UBECIEC LX
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services, succursale di Lussemburgo
Amministratore	CACEIS Bank, succursale di Lussemburgo

¹Sono menzionate solo le principali classi di azioni. Le classi di azioni disponibili includono I: istituzionale; U: 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.

Avvertenze legali

Il presente documento è a fini di marketing ed è destinato esclusivamente a scopi di informazione e/o di marketing. **È confidenziale ed 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. Questo documento 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 garanzia 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 esposte 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 nel/nei fondo(i) qui menzionato(i) 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 esposte 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.

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'Arlon, 1150 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, e da Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116 avenue des Champs-Elysées, 75008 Parigi, Francia. Il rappresentante e agente pagatore dei fondi esteri menzionati nel presente documento è UBP. I documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da UBP come suindicato.

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 Financier con il numero GP98041. Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS I 116, av. des Champs Elysées I 75008 Parigi, Francia T +33 1 75 77 80 80 Fax +33 1 44 50 16 19 www.ubpamfrance.com

Hong Kong: UBP Asset Management Asia Limited (n. CE: AOB278) è stata autorizzata dalla Securities and Futures Commission 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 istituzionali o di società beneficianti dello statuto di investitore professionale 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 presenti 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. I contenuti del presente documento e di qualunque allegato/link ivi presenti sono stati preparati in buona fede. UBP Asset Management Asia Limited (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** e **UBP AM Asia** 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 of Singapore (MAS), di conseguenza questo documento e qualunque altro documento o materiale relativo all'offerta, alla vendita, 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 sottoscriverlo o acquistarlo, direttamente o indirettamente, a persone a 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.

MSCI: i fornitori di informazioni di Union Bancaire Privée, UBP SA, tra cui MSCI ESG Research LLC e le sue affiliate (collettivamente «Parti ESG»), attingono le informazioni da fonti che ritengono attendibili, ma nessuno di essi 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 declinano espressamente qualunque responsabilità di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare in rapporto con i dati ivi contenuti. Nessuna delle Parti ESG potrà essere chiamata a rispondere di errori e omissioni in rapporto con i dati ivi contenuti. Inoltre, senza limitare alcunché di quanto precede, nessuna delle Parti ESG dovrà essere considerata responsabile in alcun caso di danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, conseguenti o di altro tipo (compresa una perdita di profitti) ancorché preventivamente informati della possibilità di detti danni.