



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

## UBAM CONVERTIBLES GLOBAL

### Das asymmetrische Ertragsprofil von Wandelanleihen auf globaler Ebene 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 gibt den Anlegern Zugang zum Konvexitätspotenzial dieser Anlageklasse und den Vorteilen einer globalen Diversifikation.

#### Schlüsselmerkmale

- ◆ *Kernallokation auf die globalen Aktienmärkte über eine Aktiensensitivität von 10% bis 70%*
- ◆ *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*
- ◆ *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.

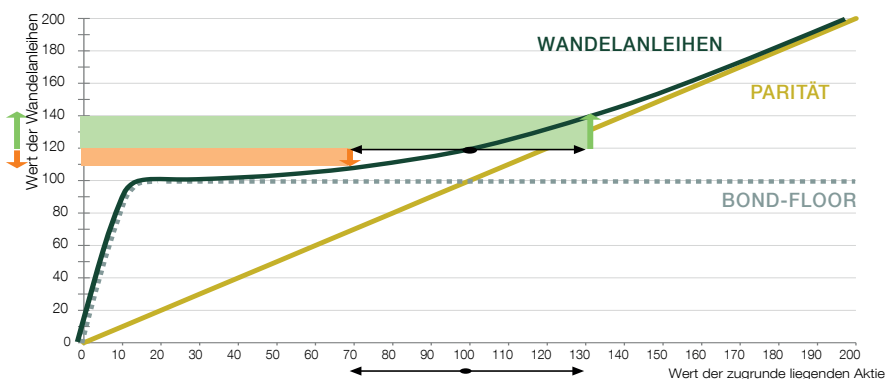
Immer mehr Unternehmen legen Wandelanleihen auf, um ihren Finanzierungsbedarf zu decken, und immer mehr Anleger sehen in ihnen eine sinnvolle Alternative zu Aktien und Obligationen. Entsprechend positiv ist der Ausblick für diese Anlageklasse.

#### Fondskonzept

UBAM Convertibles Global ist ein globaler Wandelanleihenfonds mit einer durchschnittlichen Aktiensensitivität zwischen 10% und 70%. Er zielt darauf ab, durch die Nutzung der attraktivsten Eigenschaften von Wandelanleihen, den Anlegern eine gute Alternative zu Direktinvestitionen in globale Aktien zu bieten. Die Konvexität steht im Mittelpunkt des Bottom-up-Verfahrens, für das die Kreditqualität zentral ist.

Die globale Allokation ermöglicht es den Anlegern, die Konvexität dieser Werte im gesamten Wandelanleihen-Spektrum zu nutzen sowie von einer markant grösseren Sektortiefe zu profitieren.

#### Wandelanleihen: ein asymmetrisches Ertragsprofil

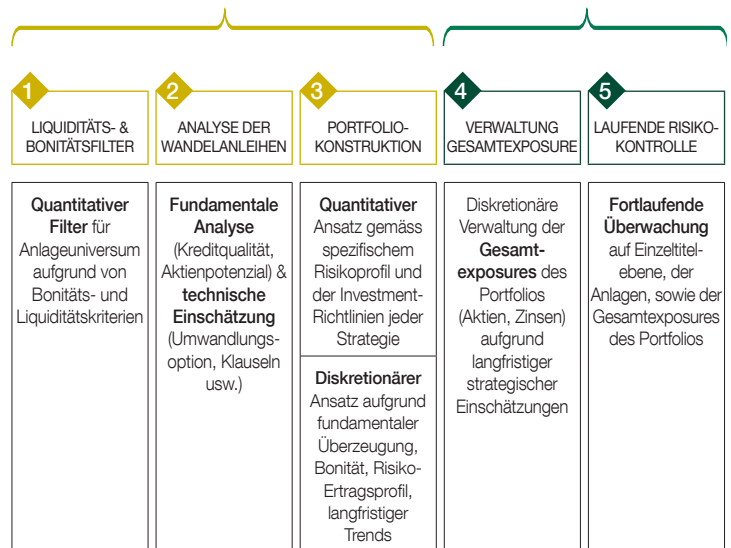


## Investmentprozess

- ◆ 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 70%
- ◆ Diversifikation über die drei wichtigsten Regionen des Wandelanleihemarktes (USA, Europa und Asien mit Japan)
- ◆ Nur Emittenten mit Investment-Grade-Rating (inkl. internes Rating)
- ◆ Index: Thomson Reuters Convertibles Global 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.

## Wichtigste Risiken

Niedrigeres Risiko, Höheres Risiko,  
 ← potenziell niedrigerer Ertrag potenziell höherer Ertrag →

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

Der SRRI (synthetischer Risiko-Ertragsindikator) bezieht sich auf die ZC EUR Anteilklasse FR0011355668 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.

## Generelle Informationen

Fondsbezeichnung	UBAM Convertibles
Subfonds	UBAM Convertibles Global
Rechtsform des Fonds	Umbrella-Fonds (SICAV) französischen Rechts, UCITS
Auflegung	30. November 2012
Ausgabe/Rückgabe	Nettoinventarwert (NAV)
Mindestanlage	0.001 Anteil
Währung	EUR (CHF/USD/GBP/SEK)
Zeichnung/Rücknahme	täglich
Managementgebühr	A: 1.20%; Z: 0.20%

Investment-Manager	Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS
Verwaltungsstelle	CACEIS Bank France
Register-/Transferstelle	CACEIS Bank Luxembourg
Depotbank	CACEIS Bank France
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young Audit
Vertriebsländer	AT, CH, DE, ES, FI, FR, IT, SE, UK, CL, SG
ISIN	AC EUR: FR0011355363; AD EUR: FR0011408418 ZC EUR: FR0011355668

## 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 gesetzeswidrig 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 unterliegt 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, das 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 zurückerlangen. Die hier veröffentlichten Performanzzahlen 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 voraussichtliche Aussagen zu verstehen. Voraussichtliche Aussagen sind nicht zwingend ein Hinweis auf künftige Ergebnisse. In diesem Dokument enthaltene Schätzungen sind weder als Prognosen noch als Vorgaben zu betrachten. UBP Asset Management (France) lehnt jegliche Verpflichtung zur Ergänzung von voraussichtlichen Aussagen infolge neuer Informationen künftiger Ereignisse oder anderer Umstände ab. Der Inhalt dieses Dokuments sollte nicht als Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder eines Fonds ausgelegt werden. Es ersetzt in keiner Weise den Prospekt oder andere rechtlichen Unterlagen, die kostenlos beim eingetragenen Hauptsitz des betreffenden Fonds oder bei UBP Asset Management (France) angefragt werden können. Die hierin geäußerten Meinungen berücksichtigen weder die persönliche Situation eines Anlegers noch seine Zielsetzungen oder spezifischen Bedürfnisse. Anleger sollten in Bezug auf die erwähnten Wertpapiere oder Finanzinstrumente Ihre Entscheidungen eigenständig treffen, auch in Bezug auf allfällige Vorteile oder die Angemessenheit von Investitionen. Die Besteuerung einer Investition in den hierin erwähnten Fonds hängt von der persönlichen Situation eines Anlegers 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 Genéve 1, Schweiz (UBP) fungiert als Schweizer Vertretung und Zahlstelle. Die rechtlichen Fondsunterlagen können zudem kostenlos bei der Schweizer Vertretung angefragt 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