

Per investitori qualificati in Svizzera o investitori professionali o controparti qualificate così come definito dalle pertinenti leggi. Prima dell'adesione leggere il prospetto

UBAM CONVERTIBLES GLOBAL

Sfruttare la convessità delle obbligazioni convertibili su scala globale

La duplice natura delle obbligazioni convertibili, che sono 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 Convertibles Global consente agli investitori di accedere al potenziale di convessità della categoria di asset unendo i vantaggi della diversificazione globale.

Punti chiave

- ◆ *Esposizione core ai mercati azionari con una sensibilità azionaria media compresa tra il 10% e il 70%*
- ◆ *Selezione dei titoli di tipo bottom-up basata sui fondamentali a lungo termine, orientata alla convessità*
- ◆ *Approccio cauto verso il rischio di credito integrato nell'intero processo d'investimento*
- ◆ *Accesso a un asset non comune: una caratteristica opzionaria a lungo termine sulle azioni della società emittente*
- ◆ *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.

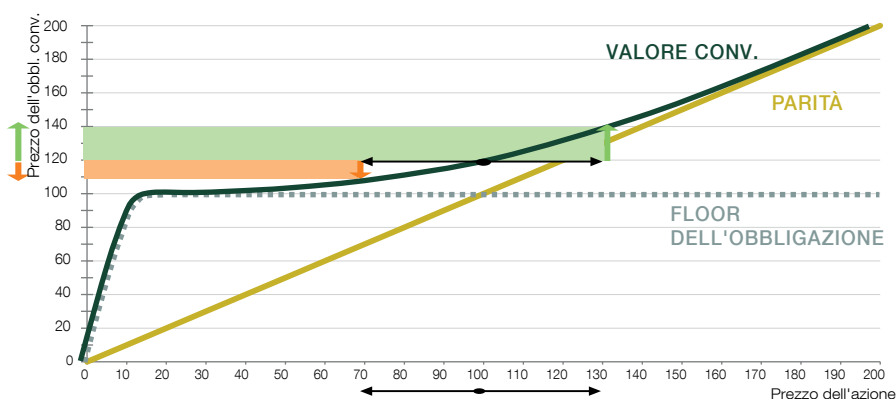
Questa categoria di asset gode di prospettive molto favorevoli poiché sempre più società la utilizzano per le loro esigenze finanziarie e sempre più investitori la considerano una valida alternativa alle azioni e alle obbligazioni.

L'idea del fondo

UBAM Convertibles Global è posizionato come strategia core in obbligazioni convertibili, con una sensibilità media alle azioni compresa tra il 10% e il 70%. Intende fornire agli investitori una valida alternativa alle azioni globali sfruttando le caratteristiche più interessanti delle obbligazioni convertibili. Per questo, la strategia è gestita secondo un processo fondamentale bottom-up incentrato sulla convessità e con l'obiettivo primario della qualità del credito.

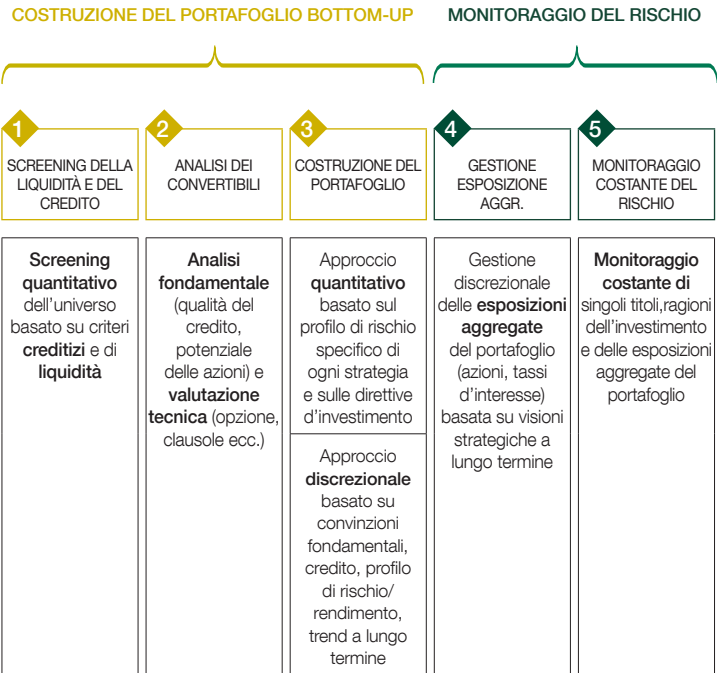
L'allocazione globale consente agli investitori di beneficiare delle opportunità di convessità nell'intero universo delle obbligazioni convertibili e di una base settoriale molto più radicata.

Payoff asimmetrico delle obbligazioni convertibili



Processo d'investimento

- ◆ Approccio di tipo bottom-up basato sui fondamentali a lungo termine orientato alla convessità
- ◆ Iniziale screening quantitativo secondo criteri creditizi e di liquidità
- ◆ Attenta analisi della qualità creditizia degli emittenti con l'obiettivo primario della preservazione del capitale nel tempo
- ◆ Identificazione degli strumenti convertibili la cui azione sottostante offre un forte potenziale di apprezzamento nel medio-lungo termine
- ◆ Analisi tecnica dell'opzione per convalidare il comportamento asimmetrico del titolo
- ◆ Costruzione del portafoglio che considera il profilo di rischio specifico della strategia e le direttive d'investimento, unitamente alle convinzioni fondamentali dei gestori e alle considerazioni in termini di credito e del rapporto rischio/rendimento
- ◆ Gestione discrezionale delle sensibilità aggregate del portafoglio, ove necessario
- ◆ Monitoraggio costante delle ragioni dell'investimento e delle esposizioni aggregate del portafoglio



Direttive d'investimento

- ◆ Sensibilità azionaria media compresa tra il 10% e il 70%
- ◆ Allocazione globale sui principali mercati di obbligazioni convertibili (Stati Uniti, Europa, Asia)
- ◆ Orientamento al segmento investment grade (incl. i rating interni)
- ◆ Indice: Thomson Reuters Convertibles Global Hedged EUR (solo a titolo informativo – il fondo non ha un indice di riferimento ufficiale)

Team d'investimento

- ◆ UBP gestisce attivamente strategie in obbligazioni convertibili sin dal 1999.
- ◆ Il team Obbligazioni convertibili di UBP è composto di 10 professionisti in investimenti, di cui 5 sono portfolio manager.
- ◆ Il team si avvale inoltre di 2 consulenti senior in obbligazioni convertibili e debito societario, un gestore di dati e 2 specialisti in investimenti.

Informazioni generali

Nome del fondo	UBAM Convertibles
Comparto	UBAM Convertibles Global
Forma legale del fondo	SICAV a ombrello di diritto francese, UCITS
Data di attivazione	30 novembre 2012
Prezzo acquisto/vendita	NAV
Investissement minimum	0.001 quota
Valuta	EUR (CHF/USD/GBP/SEK)
Sottoscrizione/riscatto	Giornalieri
Commissione di gestione	A: 1.20%; Z: 0.20%

Importanti avvertenze

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. Il documento 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 Gestion Institutionnelle (France) SAS o di qualunque entità del Gruppo UBP (collettivamente chiamata "UBP Asset Management (France)"). Il documento riflette l'opinione di UBP Asset Management (France) alla data della sua pubblicazione. Questo documento può essere distribuito unicamente a persone che sono investitori qualificati in Svizzera o clienti professionali, controparti qualificate 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 sottoporre 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 Asset Management (France) e non può essere considerato una 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 Asset Management (France) non ha verificato le informazioni di fonti terze qui contenute e non ne garantisce l'accuratezza né la completezza. UBP Asset Management (France) 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 Asset Management (France) 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 rappresentano previsioni né preventivi, ma 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 Asset Management (France) 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. Il presente documento non sostituisce un prospetto né qualunque altro documento legale ottenibile gratuitamente dalla sede registrata del fondo cui si riferiscono o da UBP Asset Management (France). 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 fondi) 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. Si consiglia loro di chiedere una consulenza qualificata a specialisti finanziari, legali e fiscali. Il trattamento fiscale di qualunque investimento 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 sottoporre tale offerta o sollecitazione. Non saranno accettate sottoscrizioni che non siano fondate sulla versione più aggiornata del prospetto, delle informazioni chiave per gli investitori (KIID), dei rapporti annuali o semestrali o su altri rilevanti documenti legali. Gli ultimi prospetti, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), i rapporti annuali e semestrali dei fondi qui presentati (i -documenti legali dei fondi-) sono ottenibili gratuitamente da Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Parigi, Francia. Le telefonate al numero indicato nel presente documento possono essere registrate. UBP Asset Management (France) presume che chi telefona a questo numero acconsente alla registrazione. UBP Asset Management (France) è la denominazione commerciale di Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, una società di gestione autorizzata e regolamentata in Francia dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF) con il numero GP98041.

Principali rischi



L'indicatore SRRI si riferisce alla classe di azioni ZC EUR FR0011355668 al 31 gennaio 2019. Rappresenta la volatilità storica annua del fondo. La categoria di rischio riflette il livello di rischio e il potenziale di rendimento: 1 minimo; 2 basso; 3 limitato; 4 medio/moderato; 5 elevato; 6 molto elevato; 7 massimo rischio. I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico non possono essere considerati attendibili ai fini del futuro profilo di rischio del fondo. La categoria di rischio associata al fondo non è garantita e può cambiare nel tempo.

Gestore degli investimenti	Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS
Amministratore	CACEIS Bank France
Agente di registrazione e trasferimento	CACEIS Bank Luxembourg
Depositario	CACEIS Bank France
Società di revisione	Ernst & Young Audit
Paesi dove è autorizzata la distribuzione	AT, CH, DE, ES, FI, FR, IT, SE, UK, CL, SG
ISIN	AC EUR: FR0011355663; AD EUR: FR0011408418 ZC EUR: FR0011355668