



THE DRIVE YOU DEMAND

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

UBAM - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Sfruttare la convessità delle obbligazioni convertibili in un contesto di investimenti responsabili

Per fornire agli investitori il potenziale di convessità delle obbligazioni convertibili in un contesto di investimenti socialmente responsabili, Union Bancaire Privée, UBP SA, affermato protagonista nell'universo delle obbligazioni convertibili, ha stretto una collaborazione con La Banque Postale Asset Management («LBPAM»), esperta nell'investimento responsabile (RI).

Punti chiave

- ◆ *Combinazione di due settori di competenza: gestione delle obbligazioni convertibili e screening RI*
- ◆ *Approccio socialmente responsabile che individua le migliori prassi operative*
- ◆ *Esposizione dinamica ai mercati azionari globali con una sensibilità azionaria media compresa tra il 10% e il 60%*
- ◆ *Approccio cauto verso il rischio di credito, grazie a un processo d'investimento che considera i criteri di valutazione dei crediti*
- ◆ *Minore sensibilità ai tassi d'interesse rispetto alle obbligazioni ordinarie con la stessa duration*
- ◆ *Accesso a un asset non comune: una caratteristica opzionaria a lungo termine sulle azioni della società emittente*

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 integrata, 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.

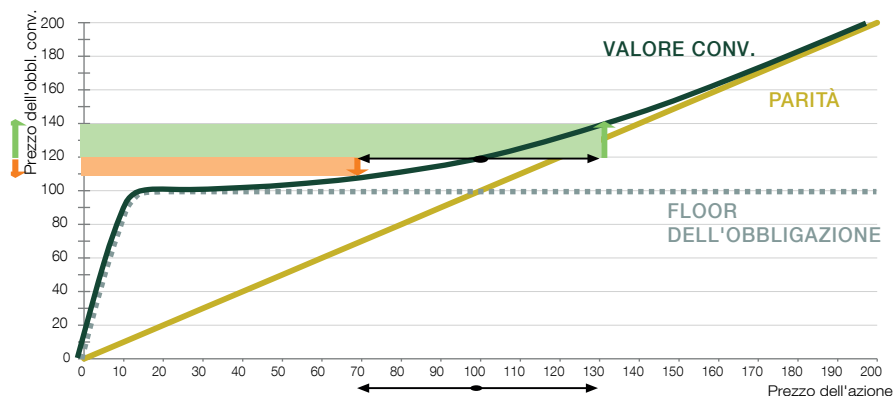
In virtù della collaborazione con LBPAM, UBP offre la possibilità di sfruttare la convessità intrinseca delle obbligazioni convertibili agli investitori desiderosi di esporre parte del proprio patrimonio, mediante gli investimenti responsabili, agli emittenti che riconoscono il valore della correttezza e della sostenibilità.

L'idea del fondo

UBAM - SRI European Convertible Bond intende sfruttare il profilo convesso delle obbligazioni convertibili con un'esposizione core ai mercati azionari compresa tra il 10% e il 60%. L'esposizione media è attivamente gestita in sintonia con le opinioni dei portfolio manager per generare performance paragonabili a quelle delle azioni nel lungo termine mantenendo una volatilità inferiore rispetto alle azioni convenzionali.

Il portafoglio punta inoltre a mantenere un rating medio RI superiore a quello del suo indice di riferimento, misurato da LBPAM. Ciò è ottenuto con investimenti rigorosamente conformi ai criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) e a quelli di esclusione, che ci porta a preferire emittenti eccellenti, contraddistinti dall'impegno a favore dello sviluppo sostenibile, in linea con i nostri quattro capisaldi dell'analisi: transizione economica ed energetica, sviluppo territoriale, gestione sostenibile delle risorse e governance responsabile.

Payoff asimmetrico delle obbligazioni convertibili



UNION BANCAIRE PRIVÉE

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

Processo d'investimento

- ◆ Processo di selezione delle azioni di tipo bottom-up incentrato sulla convessità
- ◆ Iniziale screening in base ai criteri ESG da parte di LBPAM secondo l'approccio che individua le migliori prassi operative
- ◆ Ulteriore screening in base alle dimensioni minime e ai criteri di liquidità
- ◆ Analisi di ogni caratteristica tecnica delle obbligazioni convertibili per valutare l'obbligazione ordinaria e il valore dell'opzione
- ◆ Identificazione degli strumenti per le cui azioni sottostanti sono previste revisioni al rialzo degli utili e analisi scrupolosa della qualità creditizia degli emittenti
- ◆ Attribuzione delle ponderazioni basata in primo luogo sulla qualità creditizia e sul rating RI
- ◆ Gestione attiva delle sensibilità complessive, se necessario, in linea con le opinioni dei gestori e il profilo di rischio della strategia

Direttive d'investimento

- ◆ Sensibilità azionaria media: tra il 10% e il 60%
- ◆ Circa 60 posizioni in obbligazioni convertibili
- ◆ Rating min. RI e criteri di esclusione rigorosi
- ◆ Orientamento ai titoli «investment grade» (incl. i rating interni)
- ◆ Indice: Thomson Reuters Convertibles Europe Hedged EUR (solo a titolo informativo; il fondo non ha un indice di riferimento ufficiale)

Team d'investimento

- ◆ La gestione di UBAM - SRI European Convertible Bond è frutto della collaborazione tra UBP e LBPAM.
- ◆ UBP gestisce attivamente strategie in obbligazioni convertibili sin dal 1999.
- ◆ Il team Obbligazioni convertibili di UBP è composto di 10 professionisti in investimenti, tra cui 4 portfolio manager senior con una specializzazione regionale e un consulente senior in obbligazioni convertibili e societarie.
- ◆ Il team si avvale inoltre di un analista quantitativo senior, un gestore di dati, un trader analista e due specialisti in investimenti.

Informazioni generali

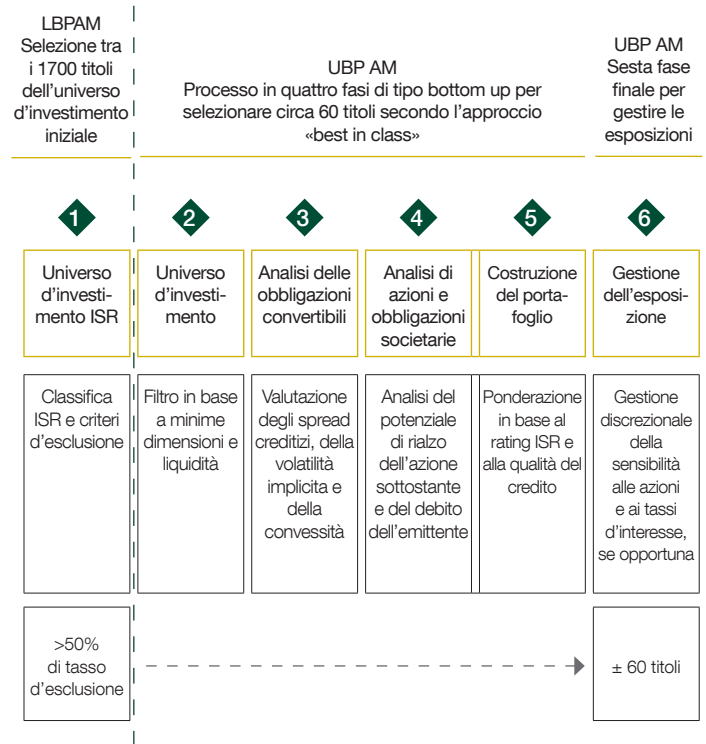
Nome del fondo	UBAM
Comparto	UBAM - SRI European Convertible Bond
Forma legale del fondo	SICAV a ombrello di diritto lussemburghese, UCITS
Data di attivazione	7 agosto 2015
Prezzo acquisto/vendita	VNI
Investimento Minimo	1 quota
Valuta	EUR
Sottoscrizione/riscatto	Giornalieri
Commissione di gestione	A: 1.00%; I: 0.70%

Importanti avvertenze

Il presente documento è a fini di marketing ed è destinato esclusivamente a scopi di informazione e/o di marketing. È confidenziale e il suo utilizzo è autorizzato esclusivamente da parte della(e) persona(e) cui 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 Privée, UBP SA o di un'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 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 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 dal servizio di analisi finanziaria 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 declina qualsiasi responsabilità e non fornisce alcuna dichiarazione, garanzia o promessa esplicita o implicita per qualsiasi informazione, previsione o opinione qui contenuta né per errori, omissioni o esposizioni errate. 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 i clienti potrebbero non recuperare, in parte o interamente, il capitale originariamente investito. Inoltre, i dati sulla performance contenuti nel presente documento non tengono in considerazione le commissioni e le spese addebitate all'emissione e al riscatto dei titoli né le imposte eventualmente addebitate. Le variazioni dei tassi di cambio possono provocare un aumento o una diminuzione del rendimento 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 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 qualsiasi obbligo di aggiornare le anticipazioni sulla scorta di nuove informazioni, eventi futuri o altro. Nessuno dei contenuti del presente documento dovrebbe essere inteso come consiglio o qualsiasi forma di raccomandazione ad acquistare o vendere titoli o fondi. Non sostituisce il prospetto né qualunque altro documento legale ottenibile gratuitamente dalla sede registrata di un fondo o 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 fondi(i) dipende dalle proprie circostanze personali 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 a chiedere un parere qualificato ai propri consulenti finanziari, legali e fiscali. Il documento non costituisce né un'offerta né una sollecitazione ad acquistare, sottoscrivere o vendere qualunque valuta, fondo, prodotto o strumento finanziario, a effettuare investimenti o 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 acconsente alla registrazione. In Svizzera UBP ha ottenuto l'autorizzazione ed è regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari, nel Regno Unito ha ottenuto l'autorizzazione dalla Prudential Regulation Authority. Inoltre è soggetta alla regolamentazione della Financial Conduct Authority e alla regolamentazione limitata della Prudential Regulation Authority. 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, gli statuti, 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 Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, casella postale 1320, 1211 Ginevra 1 (-UBP-). I documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente anche 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. UBP è il rappresentante e l'agente pagatore dei fondi esteri menzionati nel presente documento. Come susseguente, i documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da UBP.

Union Bancaire Privée, UBP SA

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



Principali rischi

Rischio inferiore, ← rendimenti potenzialmente eriori | rendimenti potenzialmente superiori →

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

L'indicatore SRRI (indicatore sintetico di rischio e rendimento) si riferisce alla classe di azioni in EUR. 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.