DOCUMENTO DI MARKETING

UNION BANCAIRE PRIVÉE

UBAM - EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Classe RC EUR (azione di capitalizzazione)

Factsheet | febbraio 2024

PORTAFOGLIO IN OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI EUROPEE

CARATTERISTICHE DEL FONDO

Forma giuridica	Sicav lussemburghese (UCITS, parte I ' legge del 17 dicembre 2010)
Domicilio del fondo	LUXEMBOURG
Classificazione SFDR	Art. 8
Divisa	EUR
VNI	102,23
Durata	2,97
Sensibilità azionaria	34,02 %
Patrimonio del fondo	EUR 44,34 mio
Track record da	06 giugno 2012
Nuovo sub-gestore da	01 dicembre 2018
Investimento minimo	-
Sottoscrizione	Daily
Riscatto	Daily
Pubblicazioni	Telekurs
Comm. di gestione	1,80 %
Numero di posizioni in portafoglio	50
ISIN	LU0500231765
Telekurs	11164307
Bloomberg ticker	UBEUECR LX
Indice	Refinitiv Convertible Europe Hedged - H - EUR - Composite

RISCHI SPECIFICI

Rischio di controparte, rischio di credito, rischio di liquidità

Maggiori informazioni sui potenziali rischi del fondo sono ottenibili consultando il prospetto o le informazioni chiave per gli investitori (KIID/KID) sul sito www.ubp.com. Qualunque capitale investito può essere a rischio e gli investitori potrebbero non recuperare, in parte o interamente, il capitale iniziale.

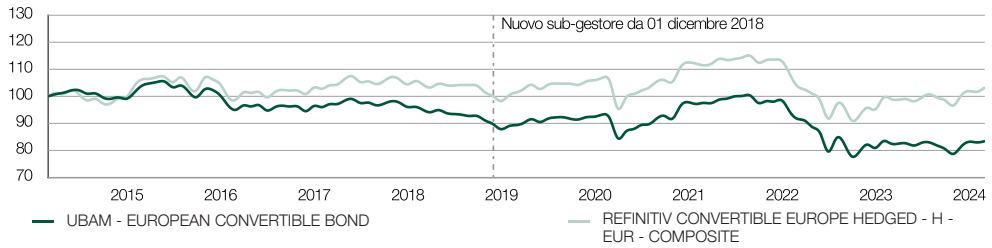
	Fondo	Indice
Punteggi di qualità ESG	7,45	7,08
Criterio ambientale	6,92	6,54
Criterio sociale	5,09	4,84
Governance	6,50	6,41
Intensità media ponderata di carbonio*	116,86	115,21

Fonte: @2022 MSCI ESG Research LLC – pubblicato su concessione.
Il metodo MSCI, utilizzato per calcolare il punteggio di qualità ESG, è stato modificato nell'aprile del 2019.
*(tonnellate di C02 eq/per mio. USD di vendite)

IL FONDO

Il Fondo si prefigge di realizzare la crescita del capitale e generare reddito investendo principalmente in obbligazioni convertibili o titoli equivalenti con un rating minimo pari ai B- (S&P o FITCH) o B3 (Moody's) o un rating interno equivalente determinato dal Gestore degli investimenti, il cui sottostante e/o emittente è una società con sede in uno Paese membro dell'OCSE o quotata in un mercato europeo, con almeno due terzi del patrimonio netto investiti in società domiciliate o che svolgono una parte importante delle proprie attività commerciali nei Paesi europei.
Il Fondo è gestito attivamente.
Il rischio valutario è limitato al 10% del patrimonio netto del Fondo.
Il Fondo promuove caratteristiche ambientali (E) e sociali (S) investendo al contempo in società con buone pratiche di governance. L'obiettivo è ottenere un rating ambientale, sociale e di governance (ESG) medio superiore a quello dell'Indice Refinitiv Europe Hedged Convertible Bond (EUR) (l'"Indice di riferimento") e un'impronta di carbonio inferiore (misurata dall'intensità media ponderata di carbonio).
La strategia di sostenibilità si basa su due componenti principali:
- criteri di esclusione ESG (screening negativo);
- approccio ESG inclusivo (screening positivo).
Un'analisi qualitativa della sostenibilità viene effettuata su ogni titolo selezionato e si basa sulla valutazione del rischio climatico, della strategia ambientale, del capitale sociale e della corporate governance.
I calcoli del punteggio ESG/rating del Fondo vengono effettuati solo sulle obbligazioni incluse in portafoglio.
L'analisi ESG copre almeno l'80% del portafoglio del Fondo.

EVOLUZIONE DELLA PERFORMANCE EUR (AL NETTO DELLE SPESE)



Performance su 10 anni o dall'attivazione. Fonte dei dati: UBP. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono influenzare positivamente o negativamente la performance. L'evoluzione precedente del valore non è un indicatore attendibile ai fini dei risultati futuri. Il valore degli investimenti può aumentare, ma anche diminuire.

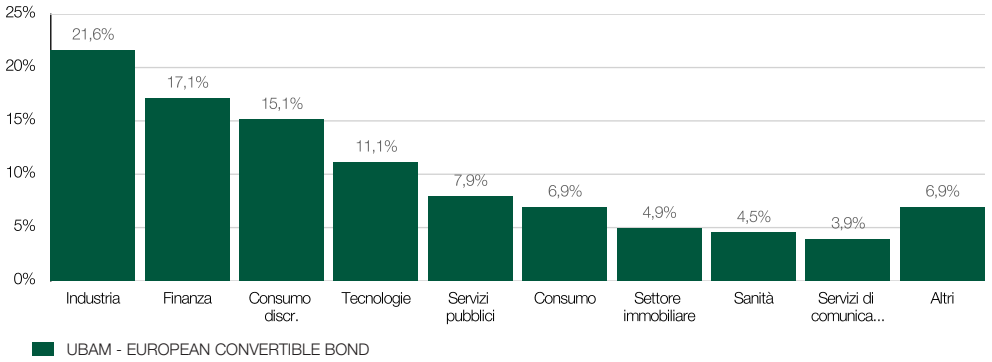
PERFORMANCE STORICA EUR (AL NETTO DELLE SPESE)

	febbraio 2024	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
UBAM - EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	0,49 %	0,23 %	2,78 %	-17,82 %	0,68 %	5,77 %	5,26 %
REFINITIV CONVERTIBLE EUROPE HEDGED - H -	1,42 %	1,17 %	7,08 %	-15,78 %	0,43 %	6,18 %	7,84 %

	3 Mesi	6 Mesi	1 Anno	3 Anni	5 Anni	10 Anni	Dall' attivazione
UBAM - EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	2,49 %	2,02 %	0,96 %	-14,55 %	-6,69 %	-16,61 %	1,81 %
REFINITIV CONVERTIBLE EUROPE HEDGED - H -	2,90 %	3,67 %	4,09 %	-7,51 %	1,66 %	3,12 %	35,28 %

Dall'attivazione. Fonte dei dati: UBP. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono influenzare positivamente o negativamente la performance. L'evoluzione precedente del valore non è un indicatore attendibile ai fini dei risultati futuri. Il valore degli investimenti può aumentare, ma anche diminuire. I dati sulla performance passata sono riportati nella valuta della classe di quote e calcolati con i dividendi reinvestiti; sono espressi al lordo delle commissioni correnti. Il calcolo non comprende le commissioni di vendita e di altro tipo, le tasse e le spese applicabili che l'investitore deve pagare. Con un investimento di EUR 100, ad esempio, la somma effettivamente investita è pari a EUR 99 nel caso di una commissione di ingresso dell'1%. Agli investitori potrebbero essere addebitate altre spese (ad es. premio di emissione o diritti di custodia, prelevati dall'intermediario finanziario).

RIPARTIZIONE PER SETTORI



Fonte dei dati: UBP

RIPARTIZIONE PER PAESE

Francia	38,9 %	Austria	5,1 %
Germania	18,1 %	Stati Uniti	2,5 %
Italia	12,3 %	Regno Unito	2,4 %
Spagna	9,5 %	MI	1,8 %
Paesi Bassi	6,2 %	Altri	3,3 %

Fonte dei dati: UBP

PRINCIPALI POSIZIONI

Titolo	Settore	Peso nel fondo	Peso indice
EDENRED	Financials	4,0%	
STMICROELECTRONICS NV	Information Technology	3,8%	
PRYSMIAN SPA	Industrials	3,2%	
IBERDROLA FINANZAS SAU	Utilities	3,1%	
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Utilities	3,0%	
JPMORGAN CHASE BANK NA	Financials	3,0%	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrials	2,9%	
CELLNEX TELECOM SA	Communication Services	2,8%	
PIRELLI & C SPA	Consumer Discretionary	2,8%	
MTU AERO ENGINES AG	Industrials	2,7%	

Fonte dei dati: UBP

EVOLUZIONE MENSILE DELLA COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

	Febbraio	Gennaio	Dicembre	Novembre	Ottobre
Ponderazione delle 10 principali posizioni	31,24 %	30,98 %	32,05 %	31,39 %	34,32 %
Numero di posizioni in portafoglio	50	50	49	51	47

Fonte dei dati: UBP

AMMINISTRAZIONE

Società di gestione
UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo

Distributore generale, rappresentante in Svizzera e agente pagatore
Union Bancaire Privée, UBP SA, rue du Rhône, CH-1211 Ginevra 1

Agente pagatore, amministrativo, per le registrazioni ed i trasferimenti
CACEIS Bank Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo

Banca depositaria
BNP Paribas S.A. Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo

Organo di revisione
Deloitte Audit S.à.r.l, 20 Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg

Forma giuridica
Sicav lussemburghese (UCITS, parte I ' legge del 17 dicembre 2010)

REGISTRAZIONE E DOCUMENTAZIONE

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione
È possibile che in alcuni paesi determinate classi di azioni non siano registrate per la distribuzione al pubblico. Le classi di azioni registrate sono menzionate nel cosiddetto Key Investor Information Document (Kiid), il documento di sintesi con tutte le informazioni necessarie per gli investitori, che sono esortati a informarsi sulle classi registrate o a chiedere i relativi Kiid presso la sede del fondo, del distributore generale (Union Bancaire Privée, UBP SA - Ginevra) o del rappresentate locale nel proprio paese.

Sede sociale	UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo
Rappresentanti	
Austria	Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG, 21 Graben, A-1010 Wien
Belgio	Caceis Belgium Fund Administration Service & Technology Network Belgium, Avenue du Port 86 C, b320, B-1000 Bruxelles
Francia	Caceis Bank, 1-3, Place Valhubert, F-75206 Paris Cedex 13
Gran Bretagna	Union Bancaire Privée, 26-37 Seymour Mews, London, W1H 6BN
Italia	State Street Bank S.p.A., con sede legale in Via Ferrante Aporti, 10, 20125 Milano Allfunds Bank S.A., via Santa Margherita 7, I-20121 Milano BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano, con sede in Milano, Piazza Lina Bo Bardi, 3
Portogallo	BEST - Banco Electronico de Serviço Total S.A., Praça Marquês de Pompal, no. 3 - 3° 1250 - 161 Lisboa
Singapore	Union Bancaire Privee, UBP SA, Singapore Branch, Level 24, One Raffles Quay, South Tower, Singapore 048583
Spagna	Allfunds Banks S.a., 57 Nuria, E-28034 Madrid UBP Gestion Institutional S.A., Avenida Diagonal 520 2°, 2a-B, E-08006 Barcelona
Svezia	Skandinaviska Enskilda Banken AB (PUBL) ("SEB"), 106 40 Stockholm
Svizzera	Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CH-1211 Genève 1
ALTRE PAESI	Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione : Finlandia, Paesi Bassi, Norvegia, Danimarca

GLOSSARIO

Benchmark
Indice che serve a un fondo d'investimento come base di raffronto della performance. Chiamato anche indice di riferimento o parametro di riferimento.

Derivato
Viene chiamato derivato uno strumento finanziario il cui prezzo dipende dall'andamento del prezzo di un parametro di riferimento sottostante, chiamato sottostante. I sottostanti sono, ad esempio, azioni, indici di riferimento, titoli di Stato, valute, tassi d'interesse, materie prime tra cui frumento e oro, oltre agli swap. Gli strumenti finanziari derivati possono essere strutturati come operazioni a termine incondizionate o anche opzioni, talvolta sono negoziate sulle borse a termine a condizioni standard, talvolta fuori borsa (over the counter, OTC) a condizioni contrattate liberamente. In determinate situazioni le variazioni di prezzo portano a oscillazioni dei prezzi notevolmente più marcate dei rispettivi derivati. I derivati consentono di assicurare rischi finanziari (hedging), speculare sulle variazioni di prezzo (trading) o sfruttare differenze di prezzo tra i mercati (arbitraggio).

Duration
La duration è l'intervallo di tempo medio che intercorre fino al versamento. Questo indicatore è utilizzato per misurare l'influenza dei movimenti dei tassi sul prezzo di un'obbligazione o di un fondo obbligazionario. La duration è definita in anni (ad es. una duration di 3 anni comporta che il valore di un'obbligazione aumenterebbe del 3% se i tassi scendessero dell'1% e viceversa).

Obbligazioni «high yield»
Obbligazioni che offrono un rendimento elevato, ma comportano anche rischi elevati. Spesso
gli emittenti di questi titoli sono imprese con una bassa solvibilità.

Fondi «high yield»
Fondi in obbligazioni ad alto rendimento (obbligazioni con bassa solvibilità).

Investment Grade
Il rating fornisce indicazioni sul merito creditizio di un debitore. Quanto più il rating è elevato, tanto minore è la probabilità di inadempienza del debitore. Si distingue tra obbligazioni di qualità elevata del credito (investment grade) e obbligazioni speculative (high yield o junk bond). Per le obbligazioni «investment grade» Standard & Poor´s attribuisce valutazioni da AAA a BBB, Moody´s da Aaa a Baa.

Credit default swap
Un credit default swap (CDS) è un tipo di assicurazione contro il rischio di insolvenza del debitore. Stipulando un credit default swap il prestatore della garanzia (protection seller) si impegna a versare un pagamento compensativo all'assuntore della garanzia (protection buyer) nel caso in cui si verifichi un evento di credito specificato in anticipo (ad es. inadempienza o ritardo nei pagamenti). In cambio, l'assuntore della garanzia gli paga un premio assicurativo. L'ammontare del premio del CDS dipende soprattutto dalla solvibilità del debitore di riferimento, dalla definizione dell'evento di credito e dalla durata del contratto.

IL PRESENTE DOCUMENTO È PUBBLICATO A FINI DI MARKETING. riflette l'opinione dell'Union Bancaire Privée, UBP SA o di una entità del Gruppo UBP (qui di seguito «UBP») alla data della sua divulgazione. Non è destinato a essere distribuito, pubblicato o utilizzato in una giurisdizione nella quale la distribuzione, la pubblicazione o l'utilizzo sia vietato e non si rivolge alle persone o alle entità alle quali sarebbe illegale sottomettere questo documento.
Il documento è stato allestito sulla base del migliore impegno possibile; è fornito unicamente a titolo informativo e non costituisce né un'offerta né una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualunque titolo, salvo disposizione contraria nel presente disclaimer. Le opinioni espresse non tengono in considerazione la situazione, gli obiettivi o le esigenze specifiche dell'investitore. Spetta a ciascun investitore formarsi una propria opinione in merito a qualunque titolo o strumento finanziario menzionato nel documento. Si consiglia all'investitore, prima di eseguire qualsiasi

operazione, di verificare se essa sia idonea alla propria situazione personale e di analizzare i rischi specifici assunti, in particolare a livello finanziario, normativo e fiscale, eventualmente ricorrendo a consulenti professionisti.
Le informazioni e le analisi qui contenute sono basate su fonti ritenute attendibili, tuttavia l'UBP non garantisce né l'attualità, né l'esattezza, né la completezza delle suddette informazioni e analisi e declina qualsiasi responsabilità per quanto riguarda eventuali perdite o danni che possano scaturire dal loro utilizzo. Tutte le informazioni e le valutazioni sono soggette a modifiche senza preavviso. **LE PERFORMANCE PASSATE NON GARANTISCONO RISULTATI ATTUALI O FUTURI.** Il documento non è stato redatto dal servizio di analisi finanziaria dell'UBP, pertanto non può essere considerato frutto della ricerca finanziaria. Gli investimenti menzionati nel presente documento possono implicare rischi difficili da quantificare e considerare nella valutazione degli investimenti.
Il presente documento non costituisce né un'offerta né una sollecitazione alla sottoscrizione di azioni nel fondo o nel comparto menzionato nelle giurisdizioni, dove tale offerta o sollecitazione non sia autorizzata, né all'attenzione di qualunque persona alla quale sarebbe giuridicamente vietato sottoporre tale offerta o proposta. Il presente documento non sostituisce il prospetto e gli altri documenti giuridici che sono ottenibili gratuitamente presso la sede ufficiale del fondo.
Non saranno accettate sottoscrizioni che non siano fondate sul prospetto aggiornato, sulle ultime informazioni chiave per gli investitori (KIID) o sui rapporti annuali o semestrali più recenti. Il presente documento è confidenziale e destinato unicamente alla persona alla quale è stato consegnato; ne è vietata la riproduzione (integrale o parziale) o la distribuzione a chiunque altro, senza la precedente autorizzazione scritta da parte dell'UBP.
Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, CP 1320, 1211 Ginevra 1, Svizzera (UBP) è il rappresentante e agente pagatore in Svizzera. Gli ultimi prospetti, gli statuti, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), i rapporti annuali e semestrali sono ottenibili gratuitamente dall'UBP SA o dall'UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289 route d'Arlon, 1150 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.
In Svizzera l'UBP ha ottenuto l'autorizzazione ed è regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA), nel Regno Unito ha ottenuto l'autorizzazione dalla Prudential Regulation Authority ed è regolamentata dalla Financial Conduct Authority (FCA).