

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione al comparto. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo comparto e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

UBAM Convertibles Europe è un comparto della SICAV UBAM Convertibles

Classe: AD EUR (Distribuzione) FR0011408392

Questa Sicav è gestita dalla società di gestione

Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) S.A.S., appartenente al gruppo Union Bancaire Privée, UBP SA

Obiettivi e politica d'investimento

Il comparto è un feeder del Fondo Master: quote Z (EUR) del Fondo UBAM CONVERTIBLES EUROPE SRI.

Il Fondo Master cerca di sfruttare a vantaggio dell'investitore il particolare rapporto rischio/rendimento delle obbligazioni convertibili europee che rispondono a criteri ambientali o socialmente responsabili. Le obbligazioni convertibili hanno un profilo di rischio/rendimento asimmetrico: a parità di altre condizioni, per una data variazione delle azioni sottostanti la partecipazione al rialzo di tali azioni sottostanti è più importante della partecipazione al ribasso; un'obbligazione convertibile presenta in compenso un rendimento generalmente inferiore a quello di un'obbligazione classica dello stesso emittente. Tuttavia, un ribasso dell'azione sottostante determinerà una riduzione in misura minore del valore dell'obbligazione convertibile. Il FCI punterà pertanto a sfruttare in misura maggiore i rialzi dei mercati azionari europei rispetto a quanto sarà esposto ai relativi ribassi, a parità di condizioni. Questa combinazione rischio/rendimento può cambiare per le variazioni dei tassi d'interesse, di spread creditizi e di volatilità implicite. Oltre a questa asimmetria di comportamento delle convertibili, l'obiettivo è di avere anche un portafoglio con un rating ISR medio superiore all'indice di riferimento.

Il rendimento del Comparto Feeder sarà inferiore a quello del Fondo Master per effetto in particolare della copertura nei confronti del rischio di cambio e per effetto delle proprie spese di gestione.

A titolo informativo, il rendimento del Fondo Master può essere confrontato a quello dell'indice Thomson Reuters Convertibles Indices Europe Hedged (EUR) (Ticker UCBI FX20 Index), con reinvestimento delle cedole e/o dei dividendi.

Il Comparto Feeder investe sempre almeno l'85% del patrimonio in quote del Fondo Master.

Il Fondo Master punta a selezionare le obbligazioni convertibili o assimilate che rispondono a criteri d'investimento responsabile (ambientali, sociali e di governance) e partecipano all'obiettivo di gestione in base a un'analisi fondamentale discrezionale.

La società di gestione sviluppa la propria classificazione dei criteri ESG partendo, in particolare, dai dati sviluppati dall'agenzia MSCI ESG Research.

Per conseguire i propri obiettivi, il Fondo Master investe in attività con qualsiasi rating o prive di rating, secondo l'analisi della società di gestione, il cui sottostante e/o emittente è una società con sede legale in uno Stato membro dell'OCSE o quotata su una piazza europea, con una ponderazione prevalente di paesi europei. Pertanto, il Fondo potrà essere esposto a titoli "High Yield, ossia speculativi". Il rischio di cambio sarà coperto sistematicamente; potrà sussistere solo un'esposizione residua inferiore al 10% del patrimonio netto. Il Fondo investe almeno due terzi del patrimonio netto in obbligazioni convertibili e assimilabili. L'intervallo di sensibilità globale del Fondo è compreso fra 0 e 6.

Il Fondo potrà essere esposto per un massimo del 33% del patrimonio netto a titoli di credito negoziabili e/o prestiti obbligazionari, di qualsiasi scadenza e quale che sia il rating dell'emittente (privato o pubblico), in quanto fonte di rendimento ovvero a fini di gestione della liquidità.

Il Fondo presenta un'esposizione massima ai mercati azionari che può raggiungere il 100% del patrimonio netto, con un'esposizione media compresa fra 10% e 60%. Per la gestione dell'esposizione globale alle azioni e al rischio del tasso d'interesse, nonché ai rischi di credito e di cambio, il Fondo può utilizzare strumenti derivati ("futures", opzioni, swap, CDS e contratti di cambio a termine) a titolo di copertura e/o di esposizione, evitando la sovraesposizione. Il Fondo potrà utilizzare titoli che incorporano derivati, per un massimo del 100% del patrimonio netto.

Per tutte le categorie di azioni denominate in una valuta diversa dall'euro, il Comparto Feeder utilizzerà strumenti derivati in modo che i rischi di cambio della valuta della categoria di azioni rispetto alla valuta di riferimento del comparto siano sistematicamente oggetto di operazioni di copertura. Gli investitori nel comparto possono chiedere il rimborso delle loro azioni ogni giorno di contrattazione della borsa di Parigi entro le ore 9 (ad eccezione dei giorni festivi legali in Francia).

AZIONI D: Distribuzione e/o riporto e/o capitalizzazione del risultato netto e delle plusvalenze nette realizzate.

Raccomandazione: Questo comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

Profilo di rischio e di rendimento

A rischio più basso

A rischio più elevato



La categoria di rischio 4 riflette un potenziale di utile e/o di perdita moderato del valore del portafoglio.

Ciò si spiega con alcuni investimenti in obbligazioni convertibili sul mercato europeo.

I dati storici come quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile del profilo di rischio futuro del comparto.

La categoria di rischio associata a questo comparto non è garantita e potrà subire variazioni nel tempo.

La categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Il capitale investito inizialmente non è garantito.

Rischi significativi per il comparto non rilevati in questo indice :

Rischio di controparte: Si tratta del rischio di insolvenza di una controparte, ad esempio nel caso di strumenti finanziari a termine conclusi over-the-counter, che la conducono ad un'insolvenza di pagamento. Pertanto l'insolvenza di una controparte potrà comportare una diminuzione del valore patrimoniale netto del comparto.

Rischio di liquidità: Questo rischio corrisponde alla potenziale difficoltà di cedere attività a causa di un insufficiente spessore del mercato. Potrebbe verificarsi in caso di forte aumento dell'avversione al rischio o in caso di disorganizzazione dei mercati.

Rischio di credito Il Comparto Feeder può essere esposto al rischio di deterioramento del rating di un debito o dell'insolvenza di un emittente. Questo rischio può riguardare una singola obbligazione o l'insieme del portafoglio in caso di degrado generalizzato degli spread di credito. La realizzazione del rischio potrebbe condurre alla riduzione del valore patrimoniale netto del comparto.

Rischio legato all'utilizzo di prodotti derivati: Il Fondo è esposto al rischio legato all'utilizzo di prodotti derivati, soprattutto a causa della possibilità di copertura o esposizione del Fondo stesso nei confronti dei vari mercati tramite contratti a termine. L'utilizzo degli strumenti derivati può quindi aumentare o ridurre la sensibilità del Fondo verso le fluttuazioni di mercato, sia al ribasso che al rialzo.

Informazioni complete sulla descrizione dei rischi sono riportate al capitolo intitolato "Profilo di rischio" del prospetto.

Spese

Le spese e le commissioni versate servono a coprire i costi di gestione del comparto, compresi quelli di commercializzazione e distribuzione delle azioni; tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

| | |
|---|---------|
| Spesa di sottoscrizione | *2% |
| Spesa di rimborso | nessuna |
| Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito. | |

Spese prelevate dalla classe di azioni in un anno

| | |
|----------------|-------|
| Spese correnti | 1.20% |
|----------------|-------|

Spese prelevate dalla classe di azioni a condizioni specifiche

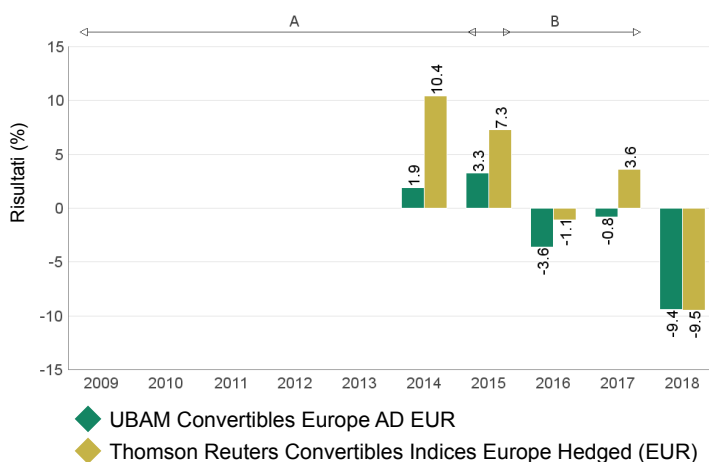
| | |
|----------------------------------|---------|
| Commissioni legate al rendimento | nessuna |
|----------------------------------|---------|

Sono indicate le spese di sottoscrizione e di rimborso massime. In alcuni casi le spese pagate possono essere di importo inferiore. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore.

I dati sulle spese correnti sono basati sull'esercizio precedente chiuso a fine dicembre 2018. Questa percentuale può variare da un anno all'altro. Essa non comprende le commissioni di sovraperformance e le spese di intermediazione, ad eccezione delle commissioni d'ingresso e d'uscita versate dal comparto ogniqualvolta acquista o vende quote di un altro OIC. *2% massimo, interamente retrocesse a terzi, 5% massimo in caso di sottoscrizione al nominativo puro.

Per ulteriori informazioni sulle spese legate alla classe di azioni, si rimanda al passaggio intitolato "Spese e commissioni" del prospetto, disponibile all'indirizzo www.ubpamfrance.com.

Risultati ottenuti nel passato



I risultati riportati nel diagramma non costituiscono un'indicazione affidabile circa i risultati futuri.

I risultati annualizzati si calcolano al netto di tutte le spese prelevate dal comparto, tenendo conto dei dividendi netti reinvestiti.

Data di costituzione del comparto: 07/06/1999

Data di creazione delle azioni: 06/06/2013

Valuta di riferimento: EUR

A: fino al 01.07.2015 l'indice di riferimento era composto da 50% Stoxx Europe 50 Net Return e 50% Citigroup Eurobig BBB.

B: Dal 02/07/2015 al 28/09/2017, l'indicatore di riferimento era il Thomson Reuters Convertibles Europe Hedged (EUR).

A partire dal 29/09/17, il Fondo diventa feeder del Fondo master UBAM Convertible Europe SRI, il cui indice di riferimento sarà quello indicato nella sua politica d'investimento.

Informazioni pratiche

Banca depositaria: CACEIS Bank

La Sicav è divisa in comparti multipli, l'ultima relazione annuale consolidata è disponibile presso la società di gestione. Il comparto propone diverse azioni per categorie definite di investitori all'interno del prospetto. Le richieste di passaggio da una classe di azioni all'altra comportano sistematicamente il rimborso e la sottoscrizione secondo il calendario di valutazione applicabile a ogni classe di azioni, secondo i casi. Gli ordini vengono eseguiti sul primo valore patrimoniale netto dopo la richiesta.

L'ultimo prospetto e gli ultimi documenti informativi periodici regolamentari, nonché ogni altra informazione pratica sono disponibili gratuitamente in francese presso Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) S.A.S., 116, avenue des Champs Elysées, 75008 Paris, Francia.

Il rappresentante e agente incaricato del servizio di pagamento in Svizzera è Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, case postale 1320, CH-1211 Genève 1. Il prospetto, i documenti intitolati "Informazioni chiave per gli investitori", gli statuti e le relazioni annuali e semestrali della Sicav sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante in Svizzera.

Il valore patrimoniale netto è disponibile su semplice richiesta presso Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) S.A.S. 116, avenue des Champs Elysées, 75008 Paris, Francia, nonché sul suo sito Internet: www.ubpamfrance.com. In base al proprio regime fiscale, eventuali plusvalenze e ricavi collegati al possesso di azioni del comparto possono essere soggetti a tassazione. Si consiglia in proposito di rivolgersi al proprio consulente finanziario.

Le azioni della Sicav non devono essere offerte né vendute o trasferite negli Stati Uniti (ivi inclusi i relativi territori e possedimenti). Inoltre, le medesime non sono accessibili ai soggetti statunitensi. Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) S.A.S. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto della Sicav.

Le informazioni sulla politica sui compensi di Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) S.A.S., tra cui le modalità di calcolo di compensi e benefit, i soggetti responsabili della loro attribuzione e, eventualmente, la composizione del comitato per i compensi, sono disponibili su www.ubpamfrance.com. Una copia cartacea può essere ottenuta gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Sicav.

La Sicav è autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). UBP Asset Management (France) è la denominazione commerciale di Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) S.A.S., una società di gestione autorizzata dalla Francia col numero GP98041 e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 11/02/2019.