

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

UBAM - GLOBAL 10-40 CONVERTIBLE BOND

Sfruttare la convessità delle obbligazioni convertibili all'interno di un quadro difensivo

La duplice natura delle obbligazioni convertibili, che sono uno strumento obbligazionario con un'opzione di conversione integrata, 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. Quando la sensibilità azionaria è usata moderatamente, come nel caso di UBAM - Global 10-40 Convertible Bond, le obbligazioni convertibili diventano una solida alternativa alle obbligazioni societarie.

Punti chiave

- ◆ *Diversificazione sui principali mercati delle obbligazioni convertibili (Stati Uniti, Europa e Asia, tra cui il Giappone)*
- ◆ *Solida alternativa alle obbligazioni societarie globali con una sensibilità azionaria media compresa tra il 10% e il 40%*
- ◆ *Minore sensibilità ai tassi d'interesse rispetto alle obbligazioni ordinarie con la stessa duration*
- ◆ *Approccio cauto verso il rischio di credito, grazie a un processo d'investimento che considera i criteri di valutazione dei crediti*
- ◆ *Accesso a un asset non comune: una caratteristica opzionaria a lungo termine sulle azioni della società emittente*

Le ragioni dell'investimento

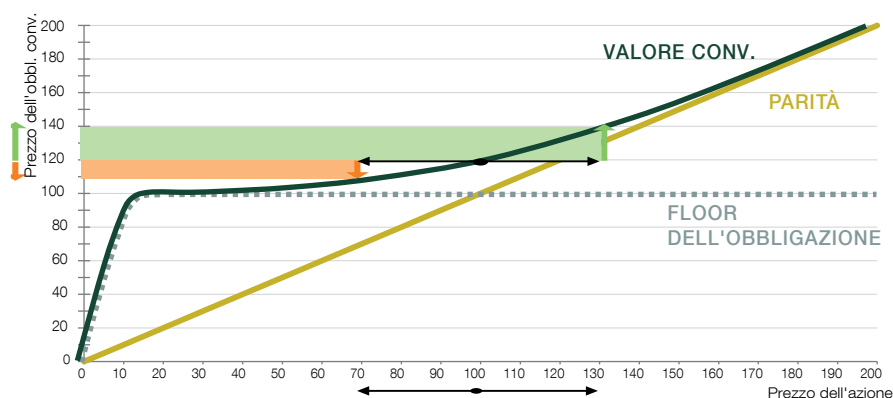
Le obbligazioni convertibili hanno una performance storica paragonabile a quella delle azioni, ma con una volatilità di gran lunga inferiore e flessioni contenute nel lungo termine. Ciò deriva dalla loro duplice natura, in quanto strumento obbligazionario con un'opzione di conversione integrata, che 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. 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 - Global 10-40 Convertible Bond è posizionato come strategia difensiva in obbligazioni convertibili, con un'esposizione azionaria media compresa tra il 10% e il 40%. Intende fornire agli investitori una valida alternativa alle obbligazioni societarie globali sfruttando le caratteristiche più interessanti delle obbligazioni convertibili. Per questo la strategia è gestita secondo un processo bottom-up incentrato sulla convessità e con l'obiettivo primario della qualità creditizia.

Applicando filtri, l'universo d'investimento si riduce. Un'allocazione globale fornisce agli investitori un accesso più ampio al segmento difensivo dell'universo delle obbligazioni convertibili nonché a opportunità al di fuori dell'Europa, tra cui gli Stati Uniti e il mercato asiatico in forte espansione.

Payoff asimmetrico delle obbligazioni convertibili



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
- ◆ Screening sistematico 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. Analisi scrupolosa della qualità creditizia degli emittenti.
- ◆ Ponderazioni del portafoglio per regioni, basate in primo luogo sulla qualità creditizia.
- ◆ Analisi dell'attrattiva relativa dei settori e delle regioni per definire la nostra costruzione complessiva del portafoglio.
- ◆ Gestione attiva delle sensibilità complessive (a livello di regione e portafoglio), se necessaria

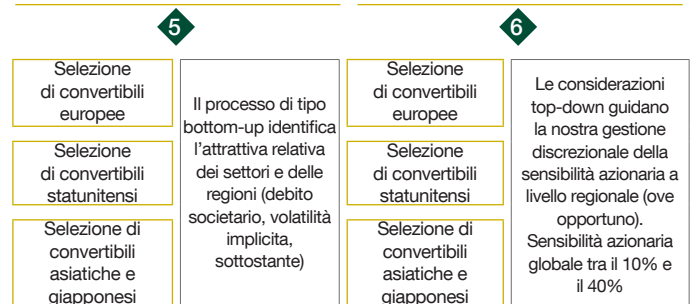
Un processo di tipo bottom-up in quattro tappe per selezionare i titoli più interessanti delle tre regioni.

Ripetizione del processo per ogni regione



Una quinta fase definisce la costruzione del portafoglio complessiva

Una sesta fase di tipo top-down per gestire l'esposizione regionale alle azioni



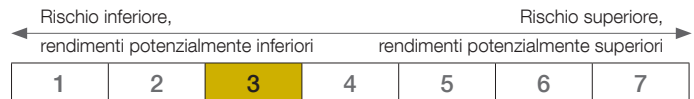
Investmentkriterien

- ◆ Sensibilità azionaria media: tra il 10% e il 40%
- ◆ Circa 120 posizioni in obbligazioni convertibili
- ◆ Orientamento ai titoli «investment grade» (incl. i rating interni)
- ◆ Indice: Thomson Reuters Convertibles Global Focus 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, 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.

Principali rischi



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.

Informazioni generali

Nome del fondo	UBAM
Comparto	UBAM - Global 10-40 Convertible Bond
Forma legale del fondo	SICAV a ombrello di diritto lussemburghese, UCITS
Data di attivazione	9 ottobre 2014
Prezzo acquisto/vendita	VNI
Valuta	EUR (USD/CHF/GBP/SEK)
Sottoscrizione/risatto	Giornalieri
Commissione di gestione	I: 0.70%; A: 1.00%
Società di gestione	UBP Asset Management (Europe) S.A.

Gestore degli investimenti	Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France)
Amministratore	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Agente di registrazione e trasferimento	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Depositario	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Società di revisione	Deloitte Audit S.à.r.l., Luxembourg
Paesi dove è autorizzata la distribuzione	AT, BE, CH, DE, ES, FI, IT, LU, NL, PT, SE, UK
ISIN	IC EUR: LU1088656449 AC EUR: LU108865128

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 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 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 preventive, 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 non/nei fondi) 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 sottoporre tale offerta o sollecitazione. Le telefonate al numero indicato nel presente documento possono essere registrate. UBP presume che chi telefona a questo numero consente 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 pertinenti 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.