

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 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. Con UBAM Convertibles Global gli investitori hanno l'opportunità di accedere al potenziale di convessità di questa categoria di asset e di beneficiare di una diversificazione globale.

#### Punti chiave

- ◆ *Diversificazione sui principali mercati delle obbligazioni convertibili (Stati Uniti, Europa e Asia, tra cui il Giappone)*
- ◆ *Esposizione dinamica ai mercati azionari globali con una sensibilità azionaria media compresa tra il 10% e il 70%*
- ◆ *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.

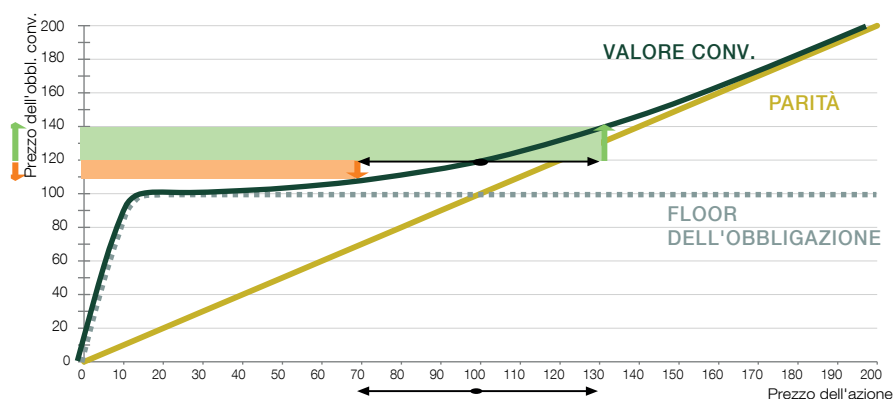
Questa categoria di asset gode di prospettive molto favorevoli poiché sempre più società la utilizzano per le loro esigenze finanziarie e sempre più investitori la considerano una valida alternativa alle azioni e alle obbligazioni.

#### L'idea del fondo

UBAM Convertibles Global è posizionato come strategia centrale in obbligazioni convertibili, con un'esposizione azionaria media 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 bottom-up incentrato sulla convessità e con l'obiettivo primario della qualità creditizia.

L'allocazione globale consente agli investitori di beneficiare delle opportunità di convessità che si presentano in tutta la gamma di obbligazioni convertibili e di una base settoriale molto approfondita.

#### Payoff asimmetrico delle obbligazioni convertibili



## 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

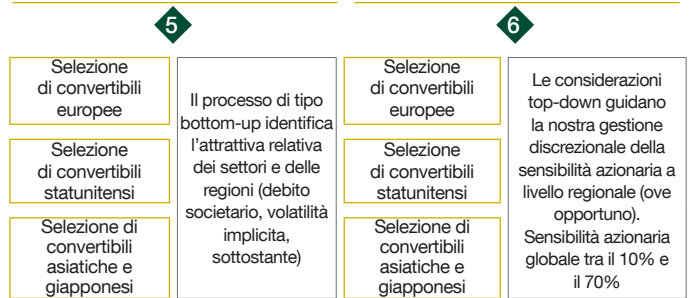
Un processo di tipo bottom-up in quattro tappe per selezionare i titoli più interessanti delle tre regioni.

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



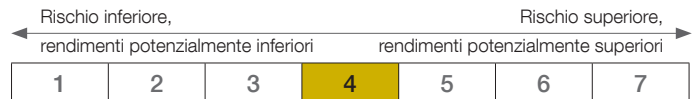
## Direttive d'investimento

- ◆ Sensibilità azionaria media: tra il 10% e il 70%
- ◆ Circa 130 posizioni
- ◆ Orientamento ai titoli «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, 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 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	VNI
Investissement minimum	0.001 quota
Valuta	EUR (CHF/USD/GBP/SEK)
Sottoscrizione/riscatto	Giornalieri
Commissione di gestione	A: 1.20%

Gestore degli investimenti	Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS
Amministratore	CACEIS Bank France
Agente di registrazione e trasferimento	CACEIS Bank France
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: FR0011335363; AD EUR: FR0011408418

## 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 persona cui è stato fornito. Il documento non può essere riprodotto (integralmente o in parte) né fornito, consegnato, 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 come 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) 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 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 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 Asset Management (France) rifiuta qualsiasi obbligo di aggiornare le anticipazioni sulla scorta di nuove informazioni, eventi futuri o altro. Il presente documento non 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 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 fondo(i) 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 esposte nel prospetto o in qualunque altro documento legale. Si consiglia loro di chiedere un parere qualificato ai propri consulenti finanziari, legali e fiscali. Il trattamento fiscale di qualunque investimento nel fondo dipende dalle proprie circostanze individuali e può essere soggetto a cambiamenti in futuro. 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. 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 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 n° GP98041.

## Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS

116, avenue des Champs-Élysées | 75008 Parigi, Francia | communication@ubgi.fr | www.ubgi.fr