

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 EUROPE

I vantaggi del profilo asimmetrico di rendimento delle obbligazioni convertibili

Le obbligazioni convertibili combinano le qualità difensive dei titoli a reddito fisso con il potenziale di rialzo delle azioni, che conferiscono loro un profilo asimmetrico di rendimento. Questa semplice caratteristica presenta notevoli pregi nel lungo termine, poiché consente alla categoria di attivi di fornire rendimenti analoghi a quelli delle azioni con una volatilità di gran lunga inferiore. UBAM Convertibles Europe è una valida alternativa agli investimenti nelle azioni europee.

Punti chiave

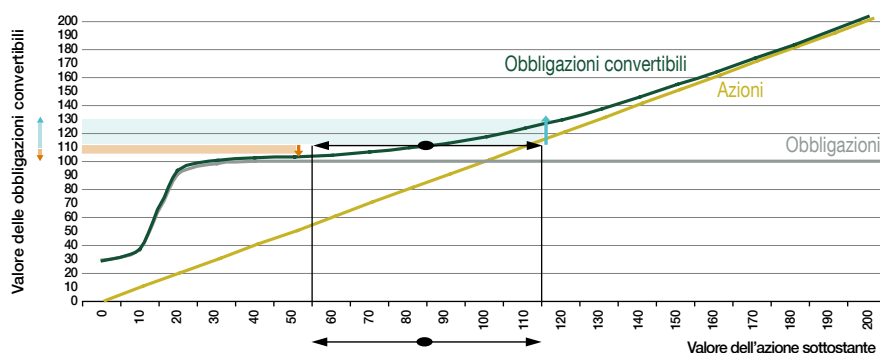
- ◆ *Valida alternativa alle azioni europee con rendimenti analoghi nel lungo termine e una volatilità contenuta*
- ◆ *Approccio cauto verso il rischio di credito – il nostro processo d'investimento comincia e finisce con l'analisi creditizia*
- ◆ *Uno stabile team d'investimento, che collabora da 15 anni*
- ◆ *Prospettive favorevoli per questa categoria di attivi*
- ◆ *Attualmente un buon punto di ingresso sul mercato*

Le ragioni dell'investimento

Le obbligazioni convertibili vantano la capacità di fornire rendimenti analoghi a quelli delle azioni, ma con una volatilità di gran lunga inferiore, e migliorano il profilo di rischio/rendimento di un portafoglio diversificato. In virtù della loro parziale sensibilità alle oscillazioni del prezzo delle azioni le obbligazioni convertibili hanno una sensibilità inferiore ai tassi d'interesse rispetto alle obbligazioni di pari durata e sono pertanto meno sensibili ai futuri aumenti dei tassi d'interesse.

Inoltre le obbligazioni convertibili europee presentano opzioni attualmente convenienti rispetto a quelle quotate, il che le rende una valida alternativa per chi cerca la componente opzionaria. Le prospettive sono particolarmente favorevoli per questa categoria di titoli, poiché un maggior numero di aziende vi ricorre per finanziarsi e gli investitori li utilizzano sempre di più come alternativa alle azioni e alle obbligazioni.

Obbligazioni convertibili: profilo di rendimento asimmetrico



Fonte: UBI

L'idea del fondo

UBP gestisce con successo obbligazioni convertibili sin dal 1999. I nostri fondi sono concepiti per capitalizzare sulle prerogative più interessanti delle obbligazioni convertibili, applicando un processo oggettivo di tipo bottom up, senza propensione per le azioni o le obbligazioni. L'esposizione del fondo sui mercati azionari può oscillare tra il 20% e l'80%. Questi limiti permettono al fondo di limitare il rischio di downside e la volatilità, mentre la gestione attiva della sua esposizione azionaria consente rendimenti analoghi a quelli delle azioni in un'ottica di lungo periodo. UBAM Convertibles Europe rappresenta una valida alternativa agli investimenti nelle azioni europee.



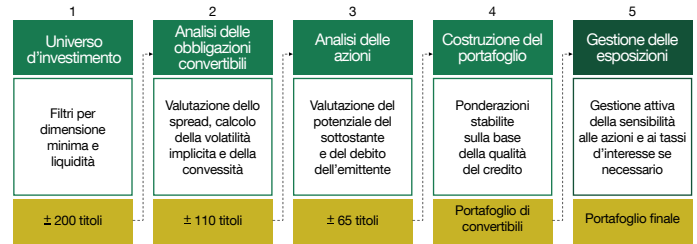
Processo d'investimento

Il nostro processo di selezione dei titoli di tipo «bottom up» è incentrato sulla convessità.

- ◆ Un filtro sistematico preseleziona l'universo per le dimensioni minime e le caratteristiche di liquidità.
- ◆ Valutiamo le caratteristiche tecniche di ogni obbligazione convertibile per determinare il prezzo dell'obbligazione ordinaria e il valore dell'opzione incorporata nella struttura del titolo convertibile. Utilizziamo sempre i parametri più prudenti del rischio di credito per calcolare il valore dell'obbligazione.
- ◆ Cerchiamo le potenziali revisioni al rialzo degli utili nell'azione sottostante dei titoli rimanenti e analizziamo la qualità del credito dell'emittente.
- ◆ Il portafoglio è costruito in base ad un'analisi del credito rigorosa.
- ◆ Tutte le esposizioni sono gestite globalmente per assicurare che le sensibilità complessive siano in linea con la valutazione del mercato da parte del gestore di portafoglio.

Un processo «bottom-up» in quattro tappe per selezionare circa 65 posizioni tra i 270 titoli dell'universo delle obbligazioni convertibili europee

Una quinta tappa per gestire le esposizioni globali



Team d'investimento

- ◆ Il team Obbligazioni convertibili di UBP è composto di 12 professionisti in investimenti, tutti dedicati a questa classe di asset.
- ◆ Jean-Edouard Reymond, responsabile del team Obbligazioni convertibili, ha nominato quattro portfolio manager regionali che gli assicurano il supporto nella gestione quotidiana dei fondi.
- ◆ Oltre alla loro specializzazione geografica, i portfolio manager offrono contributi specifici in materia di debito societario, volatilità e opzioni.
- ◆ Il team si avvale inoltre di un consulente senior in obbligazioni convertibili e societarie, di un analista senior quantitativo, di un trader junior, di un front developer e di due specialisti in investimenti.

Direttive d'investimento

- ◆ Sensibilità alle azioni compresa tra il 20% e l'80%
- ◆ Circa 65 posizioni
- ◆ Non più del 10% in qualsiasi emittente privato
- ◆ Nessuna singola linea di credito per oltre il 8% del delta
- ◆ Massimo in OICVM: 10%
- ◆ Gestione attiva della liquidità
- ◆ Non è gestito in linea con un benchmark

Informazioni generali

Nome del fondo	UBAM Convertibles
Comparto	UBAM Convertibles Europe
Forma legale del fondo	SICAV a ombrello di diritto francese, UCITS
Data di attivazione	7 giugno 1999
Prezzo acquisto/vendita	VNI
Investimento minimo	0.001 quota
Valuta	EUR (CHF/USD/GBP)
Sottoscrizione/riscatto	Giornalieri
Commissione di gestione	A: 1.196%

Gestore degli investimenti	Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS
Amministratore	CACEIS Fund Administration
Agente di registrazione e trasferimento	CACEIS Bank France
Depositario	CACEIS Bank France
Società di revisione	Ernst & Young Audit
Paesi dove è autorizzata la distribuzione	CH, CL, DE, ES, FR, IT, SG, UK
ISIN	AC EUR : FR0000941312; AD EUR : FR0011408392

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 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 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 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 contenute 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 e 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 garanzie 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 espresse nel presente documento poiché le performance previste o mirate sono per loro natura soggette a fattori di notevole incertezza economica, di mercato o 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 nei/fondoli) 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 espresse 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 sottomettere 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 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 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 acconsenta 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.