



Für qualifizierte Anleger in der Schweiz oder professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien gemäss den anwendbaren Gesetzen

UBAM CONVERTIBLES EUROPE

Das asymmetrische Ertragsprofil von Wandelanleihen nutzen

Wandelanleihen verbinden die defensiven Eigenschaften von festverzinslichen Titeln mit dem Haussepotenzial von Aktien. Dies verleiht ihnen ein asymmetrisches Ertragsprofil. Diese Eigenschaft bringt langfristig bemerkenswerte Vorteile mit sich, da sie für aktienähnliche Renditen mit wesentlich niedrigerer Volatilität sorgt. UBAM Convertibles Europe bietet eine ausgezeichnete Alternative zu Investitionen an europäischen Aktienmärkten.

Schlüsselmerkmale

- ◆ Eine bewährte Alternative zu europäischen Aktien mit gleichwertiger langfristiger Rendite und begrenzter Volatilität
- ◆ Eine umsichtige Verwaltung des Kreditrisikos – die Kreditanalyse ist das wichtigste Element in unserem Investmentprozess
- ◆ Ein stabiles Investment-Team mit 15-jähriger Zusammenarbeit
- ◆ Ein günstiger Ausblick für Wandelanleihen
- ◆ Der Markt bietet derzeit ein geeignetes Einstiegsniveau

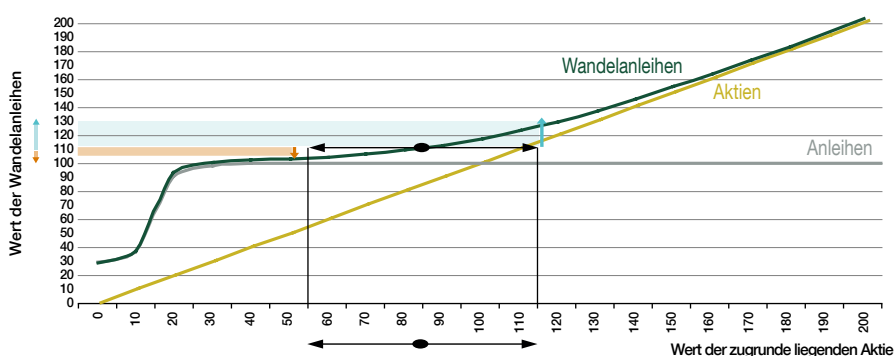
Warum sich eine Investition lohnt

Auf lange Sicht zeichnen sich Wandelanleihen durch aktienähnliche Renditen aus, weisen aber eine wesentlich niedrigere Volatilität als Aktien auf. Damit können sie das Risiko-Renditeprofil eines diversifizierten Portfolios verbessern.

Da sie teilweise mit der Aktienentwicklung gleichziehen, weisen sie verglichen mit 'normalen' Anleihen gleicher Laufzeit eine niedrigere Zinssensitivität auf und reagieren daher weniger heftig auf Zinsanhebungen. Ferner sind die Optionskomponenten europäischer Wandelanleihen gegenwärtig günstiger als kotierte Optionen, weshalb sie sich für Investoren auf der Suche nach Optionalität eignen.

Immer mehr Unternehmen legen Wandelanleihen auf, um ihren Finanzierungsbedarf zu decken und immer mehr Investoren sehen in ihnen eine sinnvolle Alternative zu Aktien und Obligationen. Entsprechend positiv ist derzeit der Ausblick für diese Anlageklasse.

Wandelanleihen: ein asymmetrisches Ertragsprofil



Quelle: UBI

Fondskonzept

Die UBP verwaltet seit 1999 erfolgreich Wandelanleihen. Unsere Fonds nutzen die interessantesten Eigenschaften von Wandelanleihen unter Einsatz einer objektiven Bottom-Up-Analyse ohne den Schwerpunkt auf Aktien oder Obligationen zu legen. Das Aktienmarktexposure liegt zwischen 20% und 80%. Diese Limite soll Volatilität und Baisserisiko begrenzen, während der aktive Verwaltungsansatz auf lange Sicht aktienähnliche Erträge einbringt. UBAM Convertibles Europe ist eine gute Alternative zu Direktinvestitionen in europäischen Aktien.



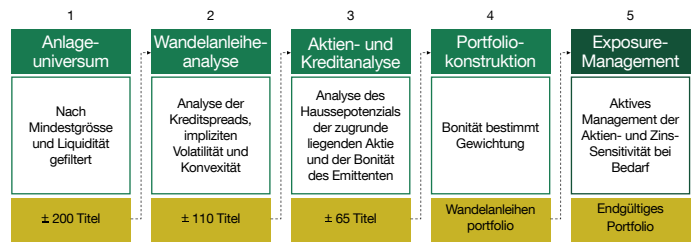
Investmentprozess

Unsere Titelauswahl folgt einem reinen Bottom-Up-Ansatz, der sich auf die Konvexität konzentriert.

- Das Anlageuniversum wird nach Mindestgrösse und Liquidität der Emissionen systematisch gefiltert und eine Vorauswahl getroffen.
- Wir analysieren die technischen Eigenschaften jeder Wandelanleihe und berechnen sowohl den Preis der normalen Anleihe als auch den Wert der Optionskomponente. Für die Berechnung des Wertes einer Anleihe verwenden wir die konservativsten Kreditrisikomesszahlen.
- Für die restlichen Wandelanleihen wird das Gewinnsteigerungspotenzial der zugrunde liegenden Aktie untersucht, wobei eine eingehende Analyse der Bonität der Emittentin vorgenommen wird.
- Die Portfoliokonstruktion basiert auf der Kreditanalyse.
- Sämtliche Exposures werden global verwaltet, um sicherzustellen, dass die globale Sensitivität des Portfolios mit den Marktprognosen des Portfolio-Managers übereinstimmt.

Anhand eines vierstufigen Bottom-Up-Verfahrens reduzieren wir das europäische Wandelanleihe-Universum von 230 Papieren auf etwa 45 Positionen

Eine fünfte und letzte Stufe zur Verwahrung der Gesamtexposures



Investment-Team

- Das UBP Convertible-Bond-Team setzt sich aus 12 Senior Investmentspezialisten zusammen, die sich ausschliesslich dieser Anlageklasse widmen.
- Teamleiter Jean-Edouard Reymond hat vier regionale Portfoliomanager ernannt, die ihn bei der täglichen Fondsverwaltung unterstützen.
- Neben ihrer geografischen Spezialisierung beurteilen sie auch wichtige Aspekte zur Kreditanalyse, Volatilität und Optionskomponente.
- Das Team kann auch auf die spezifischen Kenntnisse eines Senior Wandelanleihen- und Kredit-Analysten, eines quantitativen Senior Analysten, eines Front-Developers und zwei Investmentspezialisten zurückgreifen.

Investmentkriterien

- Aktiensensitivität reicht von 20%-80%
- Etwa 65 Positionen
- Maximale Einzelposition pro Emittent: 10%
- Keine Einzelposition übersteigt 8% des Deltas
- Maximaler OGAW-Anteil: 10%
- Aktiv verwalteter Kasse-Anteil
- Nicht an Benchmark gebundenes Management

Generelle Informationen

Fondsbezeichnung	UBAM Convertibles
Subfonds	UBAM Convertibles Europe
Rechtsform des Fonds	Umbrella-Fonds (SICAV) französischen Rechts, UCITS
Auflegung	7. Juni 1999
Ausgabe/Rückgabe	Nettoinventarwert (NIW)
Mindestanlage	0.001 Anteil
Währung	EUR (CHF/USD/GBP)
Zeichnung/Rücknahme	täglich
Managementgebühr	A: 1.196%

Investment-Manager	Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS
Verwaltungsstelle	CACEIS Fund Administration
Register-/Transferstelle	CACEIS Bank France
Depotbank	CACEIS Bank France
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young Audit
Vertriebsländer	CH, CL, DE, ES, FR, IT, SG, UK
ISIN	AC EUR : FR0000941312; AD EUR : FR0011408392

Rechtshinweis

Dieses Dokument ist Werbematerial und dient nur zu Informationszwecken. Dieses Dokument ist vertraulich und nur für den persönlichen Gebrauch der Person bestimmt, die es erhalten hat. Die Vervielfältigung (vollständig oder auszugsweise), der Vertrieb oder die Bereitstellung des vorliegenden Dokuments in irgendeiner Form an andere Personen sind ohne vorgängige schriftliche Zustimmung der Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS oder der Union Bancaire Privée, UBP SA ("UBP") oder einer Zweigstelle derselben nicht erlaubt. Vorliegendes Dokument widerspiegelt die Meinung von UBP Asset Management (France) zum Datum seiner Veröffentlichung. Dieses Dokument ist nur für den Vertrieb an Personen bestimmt, die in der Schweiz als qualifizierte Anleger gelten sowie für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien wie sie in den anwendbaren Gesetzen definiert werden (nachfolgend zusammen "die relevanten Personen"). Der Vertrieb, die Veröffentlichung oder Verwendung (vollständig oder auszugsweise) eines solchen Dokuments in Gerichtsbarkeiten, die dessen Vertrieb, Veröffentlichung oder Verwendung verbieten, sind nicht zulässig. Insbesondere darf dieses Dokument nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika und/oder an US-Personen (einschliesslich US-Bürger, die ausserhalb der Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind) ausgehändigt oder übermittelt werden. Dieses Dokument wurde nicht von der Abteilung für Finanzanalyse der UBP Asset Management (France) erstellt und kann daher nicht als Finanzanalyse ausgelegt werden. Es ist nicht das Ergebnis von Finanzanalysen oder Research und unterliegt damit nicht den gesetzlichen Anforderungen in Bezug auf die Unabhängigkeit von Finanzstudien. Es wurden angemessene Bemühungen unternommen, um den Inhalt aus Informationen und Daten aus zuverlässigen Quellen zusammenzustellen. UBP Asset Management (France) hat die Informationen aus Drittdaten nicht geprüft und gibt keine Gewähr für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit. Die hierin enthaltenen Informationen, Prognosen oder Meinungen werden ohne ausdrückliche noch implizite Garantien oder eine dahingehende Darstellung geliefert, weshalb jegliche Haftung für Fehler, fehlende oder missverständliche Angaben abgelehnt wird. Die hierin enthaltenen Informationen können ohne Vorankündigung Änderungen erfahren. UBP Asset Management (France) gibt keine Gewähr, dass vorliegende Dokumente zu ergänzen oder allfällige, in der Folge ersichtliche Ungenauigkeiten zu beheben. Dieses Dokument kann Hinweise auf die vergangene Performance von Investments enthalten. Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen. Der Wert von Investitionen kann sowohl steigen als auch fallen. Kapitalinvestitionen sind mit Risiken verbunden und die Anleger könnten den eingangs investierten Betrag nicht vollständig zurückverlangen. Die hierin veröffentlichten Performancezahlen berücksichtigen weder Zeichnungs- noch Rücknahmegebühren noch allfällige Steuerbeträge. Wechselkursschwankungen können den Wert einer Investition verringern oder erhöhen. Informationen oder Aussagen zu künftiger Performance sind als voraussichtliche Aussagen zu verstehen. Voraussichtliche Aussagen sind nicht zwingend ein Hinweis auf künftige Ergebnisse. In diesem Dokument enthaltene Schätzungen sind weder als Prognosen noch als Vorgaben zu verstehen; sie dienen lediglich Darstellungszwecken auf der Grundlage einer Reihe von Erwartungen und Annahmen, die sich nicht unbedingt erfüllen werden. Die angestrebten Erträge unterliegen grundsätzlich bedeutenden wirtschaftlichen und marktbezogenen Unsicherheiten, die sich negativ auf allfällige Performances auswirken könnten. UBP Asset Management (France) lehnt jegliche Verpflichtung zur Ergänzung von voraussichtlichen Aussagen infolge neuer Informationen oder künftiger Ereignisse oder Umstände ab. Dieses Dokument sollte nicht als Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers ausgelegt werden. Es ersetzt weder den Prospekt noch andere Rechtsunterlagen, die kostenlos beim eingetragenen Hauptsitz oder bei UBP Asset Management (France) bezogen werden können. Die hierin geäusserten Meinungen berücksichtigen weder die persönliche Situation eines Kunden noch seine Zielsetzungen oder spezifischen Bedürfnisse. Anleger sollten in Bezug auf die erwähnten Wertpapiere oder Finanzinstrumente ihre Entscheidungen eigenständig treffen, auch in Bezug auf allfällige Vorteile oder die Angemessenheit von Investitionen. Die Besteuerung einer Investition in den hierin erwähnten Fonds hängt von der persönlichen Situation eines Anlegers ab. Die Anleger sollten die im Prospekt enthaltenen Risikohinweise und Bestimmungen sorgfältig lesen und professionellen Rat von ihrem Finanz-, Steuer- und Rechtsberater einholen. Die Besteuerung einer Investition in den hierin erwähnten Fonds hängt von Ihrer persönlichen Situation ab und kann Änderungen erfahren. Dieses Dokument begründet weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf, zur Zeichnung oder Veräusserung von Produkten, Finanzinstrumenten oder Währungen, noch zu Investitionen in jenen Gerichtsbarkeiten, in denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung unzulässig sind, oder an jede Person, für die ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung verboten sind. Zeichnungen, die nicht auf der Grundlage des letzten Prospekts, der letzten Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID, Key Investor Information Document), oder der letzten Halbjahres- und jährlichen Geschäftsberichte erfolgen, sind ungültig. Der Prospekt, die Statuten, die KIID sowie die Jahres- und Halbjahresberichte (die "rechtlichen Fondsunterlagen") können kostenlos bei Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, Frankreich bezogen werden. Gespräche, die unter den in diesem Dokument angegebenen Telefonnummern geführt werden, werden aufgezeichnet. UBP Asset Management (France) geht davon aus, dass Personen, die diese Nummern anwählen, damit einverstanden sind. UBP Asset Management (France) ist die Geschäftsbezeichnung von Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, die in Frankreich mit der Referenznummer GP98041 zugelassen und der französischen Finanzmarktaufsicht (Autorité des Marchés Financiers, AMF) unterstellt ist.

Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS

116, avenue des Champs-Élysées | 75008 Paris, Frankreich | communication@ubgi.fr | www.ubgi.fr