

APPROCCIO D'INVESTIMENTO

- Strategia attivamente gestita di obbligazioni convertibili europee di qualità
- La selezione dei titoli segue un approccio bottom-up focalizzandosi sulla volatilità implicita a buon prezzo per aumentare la convessità
- Approccio cauto verso il credito con un orientamento sui titoli investment grade
- Gestione discrezionale del delta
- Bassa rotazione del portafoglio

INFORMAZIONE DEL GESTORE

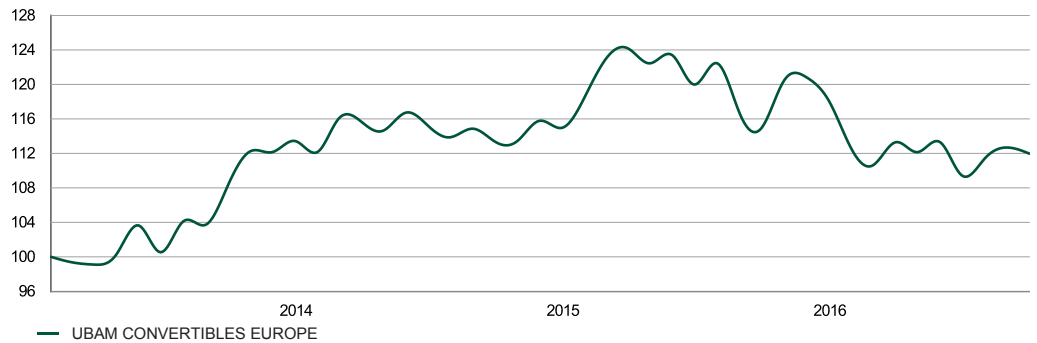
La maggior parte degli indici azionari ha chiuso il T3 in territorio positivo dopo un difficile primo semestre. In Europa lo Euro Stoxx 50 NR ha guadagnato il 5.1% nel T3, mentre lo Stoxx Europe 50 NR ha registrato una performance più modesta, ma comunque positiva dell'1.7%. Nell'Eurozona la volatilità (V2X) è diminuita di 6 punti su base trimestrale e gli spread creditizi degli emittenti privati europei hanno archiviato un notevole assottigliamento: di 11 pb sul trimestre per l'iTraxx Main (emissioni investment grade), passato a 73 pb, e di 33 pb per il Cross Over (emissioni sub-investment grade), sceso a 333 pb a fine settembre. Nel T3 la performance della strategia è stata trainata dalla sensibilità azionaria e dai segmenti del reddito fisso. Anche le caratteristiche opzionarie hanno fornito un contributo positivo nel periodo, grazie all'evoluzione favorevole della volatilità implicita. La sensibilità azionaria media del portafoglio è aumentata di 10 punti sul trimestre al 41% a fine settembre. Nel T3 il totale delle emissioni globali di convertibili ha raggiunto 24.4 miliardi di USD, ai quali il mercato europeo ha contribuito con 5.0 miliardi di USD. Da inizio anno le emissioni globali hanno totalizzato 62.7 miliardi di USD, di cui 21 miliardi di USD in Europa.

CARATTERISTICHE DEL FONDO

Divisa	GBP
VNI	1119,58
Sottoscrizione/riscatto	VNI
Durata	3,59
Rendimento a scadenza	-1,93 %
Patrimonio del fondo	EUR 445,41 mio
Track record da	20 febbraio 2013
Investimento minimo	0.001 Azione
Sottoscrizione	Quotidiano
Riscatto	Quotidiano
Pubblicazioni	Telekurs, www.ubp.com
Comm. di gestione	0,65 %
Domicilio del Fondo	FR - France
Numero di posizioni in portafoglio	62

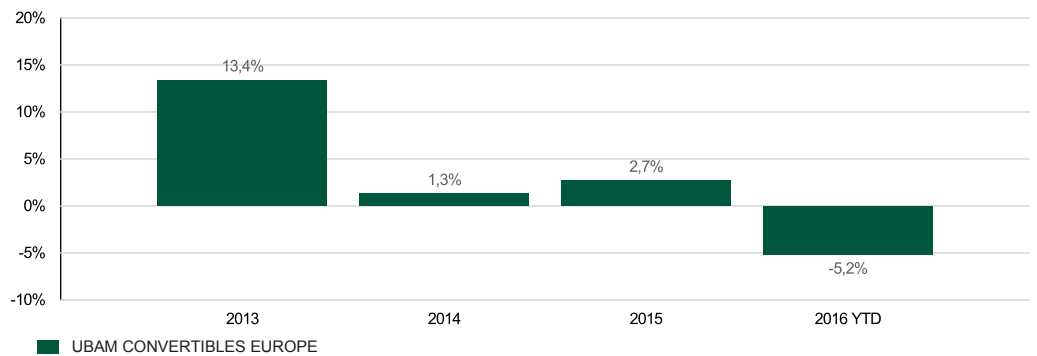
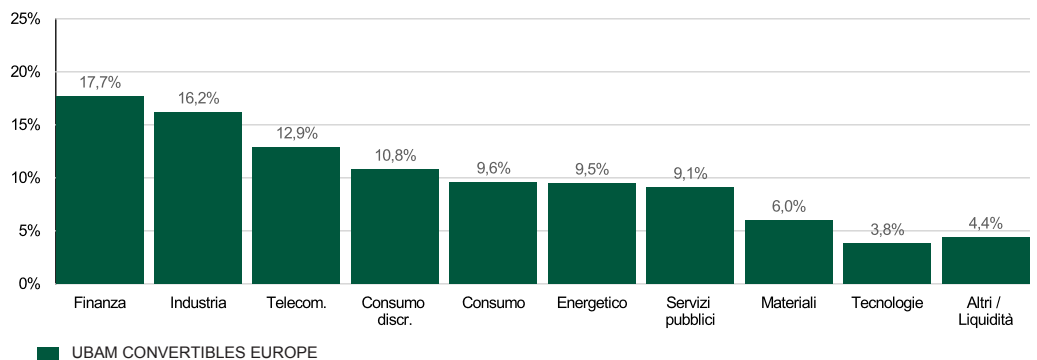
EVOLUZIONE DELLA PERFORMANCE

30.09.16


PERFORMANCE STORICA (NETTO DELLE SPESE)

	YTD	2015	2014	2013		
UBAM CONVERTIBLES EUROPE	-5,18 %	2,71 %	1,34 %	13,44 %		
	settembre 2016	3 Mesi	1 Anno	3 Anni	5 Anni	Rend. da inizio collocamento
UBAM CONVERTIBLES EUROPE	-0,63 %	2,32 %	-2,61 %	3,41 %		11,96 %
	Volatilità annua	Indice di Sharpe	Indice di Treynor	Information Ratio	Tracking error	
UBAM CONVERTIBLES EUROPE	8,18 %	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	

Track record su 5 anni o dall'attivazione. Fonte : UBP.

PERFORMANCE NELL'ANNO CIVILE

RIPARTIZIONE PER SETTORI




UNION BANCAIRE PRIVÉE

OBLIGAZIONI CONVERTIBILI

UBAM CONVERTIBLES EUROPE

PORTAFOGLIO IN OBLIGAZIONI CONVERTIBILI EUROPEE

RAPPORTO FINANZIARIO MENSILE AL 30.09.2016

RIFERIMENTI DEL FONDO

Codice ISIN D	FR0011375476
N. di valore D	2032398200
Swiss Valor D	20323982

AMMINISTRAZIONE

Società di gestione

Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France),
127 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris

Distributore generale

Union Bancaire Privée, UBP SA,
96-98 rue du Rhône, case postale 1320, 1211
Genève 1, Suisse

Banca depositaria

CACEIS Bank France, 1-3 Place Valhubert, 75013
Paris

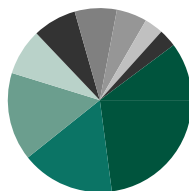
Organo di revisione

ERNST & YOUNG AUDIT
Tour First, 1-2 place des Saisons, 92400
Courbevoie Paris

Forma giuridica

Compartito di una SICAV di diritto francese

RIPARTIZIONE PER PAESE



Germania	22,9 %	Paesi Bassi	7,4 %
Regno Unito	16,4 %	Svezia	5,4 %
Francia	15,5 %	Portogallo	3,3 %
Italia	8,2 %	Svizzera	3,1 %
Spagna	7,7 %	Altri	10,2 %

PRINCIPALI POSIZIONI

Titolo	Cedola	Scadenza	Peso
AMERICA MOVIL		28.05.2020	5,5%
SIEMENS FIN NV	1,7%	16.08.2019	4,2%
INDUSTRIVAERDEN	0,0%	15.05.2019	3,6%
STEINHOFF FIN H	1,3%	21.10.2023	3,6%
PARPUBLICA SGPS	5,3%	28.09.2017	3,3%
VEOLIA ENVIRON.		15.03.2021	2,9%
BP CAPITAL MARKETS.	1,0%	28.04.2023	2,7%
SIEMENS FIN NV	1,1%	16.08.2017	2,6%
SWISS LIFE HLDG		02.12.2020	2,5%
BRENTAG FIN.	1,9%	02.12.2022	2,4%

EVOLUZIONE MENSILE DELLA COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

al 30.09.2016	Settembre	Agosto	Luglio	Giugno	Maggio
Ponderazione delle 10 principali posizioni	33,20 %	35,71 %	35,98 %	38,91 %	36,35 %
Numero di posizioni in portafoglio	62	60	61	58	60

REGISTRAZIONE E DOCUMENTAZIONE

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione

È possibile che in alcuni paesi determinate classi di azioni non siano registrate per la distribuzione al pubblico. Le classi di azioni registrate sono menzionate nel cosiddetto Key Investor Information Document (Kiid), il documento di sintesi con tutte le informazioni necessarie per gli investitori, che sono esortati a informarsi sulle classi registrate o a chiedere i relativi Kiid presso la sede del fondo, del distributore generale (Union Bancaire Privée, UBP SA - Ginevra) o del rappresentante locale nel proprio paese.

Sede sociale	Union Bancaire Gestion Institutionnelle (UBI), 127 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris
Rappresentanti	
Belgio	Caceis Belgium Fund Administration Service & Technology Network Belgium, Avenue du Port 86 C, b320, B-1000 Bruxelles
Francia	Caceis Bank, 1-3, Place Valhubert, F-75206 Paris Cedex 13
Germania	Société Générale, Neue Mainzer Straße 46-50, D-60311 Frankfurt
Gran Bretagna	Union Bancaire Privée, 26 St James's Square, London SW1Y 4JH
Italia	State Street Bank S.p.A., con sede legale in Via Ferrante Aporti, 10, 20125 Milano Allfunds Bank S.A., via Santa Margherita 7, I-20121 Milano BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano, con sede in Milano, Via Ansperto, 5
Singapore	Union Bancaire Privée, UBP SA, Singapore Branch, Level 24, One Raffles Quay, South Tower, Singapore 048583
Spagna	Allfunds Banks S.a., 57 Nuria, E-28034 Madrid UBP Gestion Institutionnelle S.A., Avenida Diagonal 520 2°, 2a-B, E-08006 Barcelona
Svezia	"MFEX Mutual Funds Exchange AB, Linnégatan 9-11, SE Stockholm 114 47 Skandinaviska Enskilda Banken AB (PUBL) ("SEB"), 106 40 Stockholm"
Svizzera	Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CH-1211 Genève 1
ALTRE PAESI	Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione : Finlandia

Il presente documento riflette l'opinione dell'Union Bancaire Gestion Institutionnelle (UBI) SAS, includendo qualsiasi altra entità del suo gruppo di appartenenza (qui di seguito l'«UBI»), alla data della sua pubblicazione. 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.

Il presente documento è stato redatto sulla base del massimo impegno possibile; è fornito esclusivamente a titolo informativo e non costituisce né un'offerta né una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualunque titolo, salvo disposizione contraria contenuta nel presente disclaimer. Le opinioni espresse non tengono in considerazione la situazione, gli obiettivi o le esigenze specifiche del cliente. Spetta a ciascun cliente formarsi una propria opinione in merito a qualunque titolo o strumento finanziario menzionato nel documento. Si consiglia al cliente di verificare, prima di effettuare una qualsiasi operazione, se essa sia idonea alla propria situazione personale e di analizzare i rischi specifici assunti, in particolare a livello finanziario, normativo e fiscale, eventualmente ricorrendo a consulenti professionisti.

Le informazioni e le analisi qui contenute sono basate su fonti ritenute attendibili, tuttavia l'UBI non garantisce né l'attualità, né l'esattezza né la completezza delle suddette informazioni e analisi e declina qualsiasi responsabilità per quanto riguarda eventuali perdite o danni che possano scaturire dal loro utilizzo. Tutte le informazioni e le valutazioni sono soggette a modifiche senza preavviso. Le performance passate non sono indicative ai fini dei risultati attuali o futuri. Le performance passate non sono indicative ai fini di quelle future. Questo documento non è stato redatto dal servizio di analisi finanziaria dell'UBI, pertanto non può essere considerato frutto della ricerca finanziaria.

Gli investimenti menzionati nel presente documento possono implicare rischi difficili da quantificare e considerare nella valutazione degli investimenti. Si consiglia di consultare il prospetto o il KIID del presente fondo per valutare in modo più preciso i rischi ai quali l'investitore è esposto. Su richiesta, l'UBI rimane a disposizione dei clienti per fornire informazioni più dettagliate sui rischi associati a investimenti specifici.

Il presente documento non costituisce né un'offerta né una sollecitazione a sottoscrivere azioni dei comparti nelle giurisdizioni dove una tale offerta o sollecitazione non sia autorizzata né all'attenzione di tutti coloro ai quali sia giuridicamente vietato sottoporre una tale offerta o proposta. Il presente documento non può sostituire il prospetto e gli altri documenti giuridici, ottenibili gratuitamente presso la sede dei fondi o presso l'UBI. Non sarà accettata alcuna sottoscrizione che non sia fondata sull'ultimo prospetto o sull'ultimo rapporto annuale o semestrale del fondo.

Il documento è confidenziale e destinato esclusivamente alla persona alla quale è stato consegnato. Non può essere riprodotto (integralmente o in parte) né trasmesso ad altri senza la precedente autorizzazione scritta dell'UBI.

L'Union Bancaire Gestion Institutionnelle (UBI) SAS è autorizzata e regolamentata in Francia dalla Autorité des Marchés Financiers (AMF) - N° di autorizzazione AMF GP98041.