



UBAM CONVERTIBLES EUROPE

IN EUROPÄISCHE WANDELANLEIHEN INVESTIERTER TEILFONDS

MONATLICHER FINANZBERICHT PER 30.09.2016

INVESTMENTANSATZ

- Aktiv gemanagter, in erstklassige defensive Wandelanleihen aus Europa investierter Fonds
- Titelselektion folgt dem Bottom-up-Ansatz mit Fokus auf günstige implizite Volatilität zur Steigerung der Konvexität
- Schwerpunkt auf Investment-Grade-Anleihen bei vorsichtiger Kreditausrichtung
- Diskretionäres Delta
- Niedrige Portfolioumschichtungsrate

BERICHT DES MANAGEMENTS

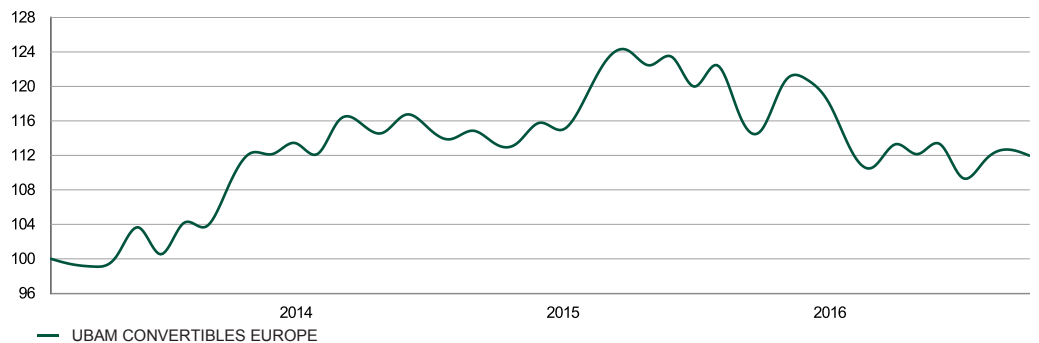
Nach einem schwierigen ersten Halbjahr wiesen die wichtigsten Aktienindizes per Ende September eine positive Entwicklung auf. In Europa legte der Euro Stoxx 50 NR 5.1% zu, während der Stoxx Europe 50 NR mit 1.7% eine bescheidene, aber erfreuliche Performance erzielte. Der V2X-Index, der die Volatilität in der Eurozone angibt, bildete sich im Quartalsverlauf um 6 Punkte zurück. Die Kreditspreads für Privatmissionen verengten sich generell: für den iTraxx Main (Investment-Grade, IG) um 11 Bp auf 73 Bp, für den Cross Over Index (sub-IG-Anleihen) um 33 Bp auf 333 Bp. Die Fondsperspektive ging im Berichtsquartal auf die Aktiensensitivität und die festverzinsliche Aktiensensitivität erhöhte sich im Quartalsvergleich um 10 Punkte auf 41% Ende September. In der Berichtsperiode wurden weltweit insgesamt USD 24.4 Mrd. neue Wandelanleihen begeben, wobei Europa USD 5.0 Mrd. beisteuerte. Seit Anfang Jahr betrug der Gesamtbetrag der aufgelegten Papiere USD 62.7 Mrd. darunter USD 21 Mrd. aus Europa.

CHARAKTERISTIKA

Rechnungswährung	GBP
Nettoinventarwert (NIW)	1119,58
Ausgabe/Rücknahme	NIW
Duration	3,59
Rendite bis Fälligkeit	-1,93 %
Fondsvermögen	EUR 445,41 mio
Track Record seit	20. Februar 2013
Mindestanlage	0.001 Anteil
Zeichnung	Täglich
Rückkauf	Täglich
Kurspublikationen	Telekurs, www.ubp.com
Managementgebühr	0,65 %
Fondsdomizil	FR - France
Anzahl Positionen im Portfolio	62

PERFORMANCEVERLAUF

30.09.16



Track Record über 5 Jahre oder seit Lancierung, Erstdaten: Basis 100

PERFORMANCE (NACH GEBÜHRENABZUG)

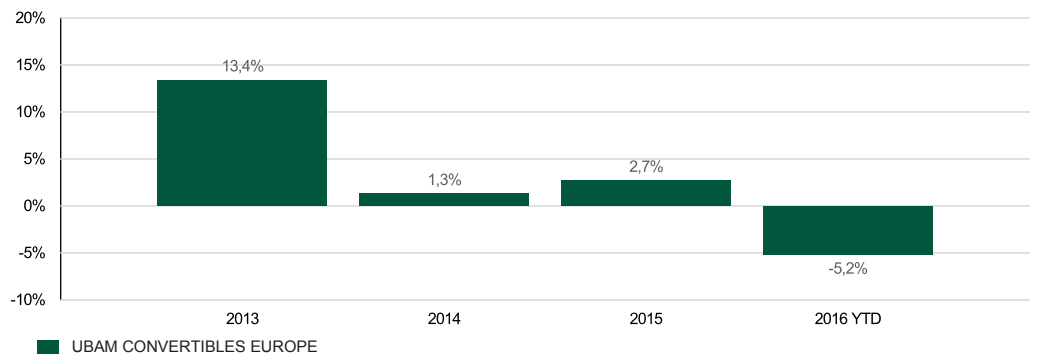
	YTD	2015	2014	2013
UBAM CONVERTIBLES EUROPE	-5,18 %	2,71 %	1,34 %	13,44 %

	September 2016	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Kum. Perf. seit Auflegung
UBAM CONVERTIBLES EUROPE	-0,63 %	2,32 %	-2,61 %	3,41 %		11,96 %

	Stand.abweichung	Sharpe Ratio	Treynor Ratio	Information Ratio	Tracking Error
UBAM CONVERTIBLES EUROPE	8,18 %	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.

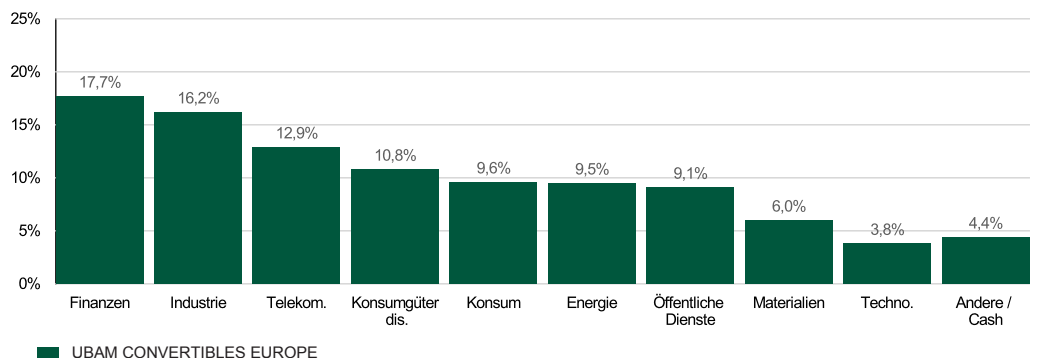
Track Record über 5 Jahre oder seit Lancierung. Quelle : UBP.

PERFORMANCE NACH KALENDERJAHREN



Track Record über 5 Jahre oder seit Lancierung

STRUKTUR NACH SEKTOREN



FONDSREFERENZEN

ISIN-Nummer D	FR0011375476
Valorennummer D	2032398200
Swiss valor D	20323982

ADMINISTRATION
Investmentgesellschaft

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

Vertriebsstelle

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

Depotbank

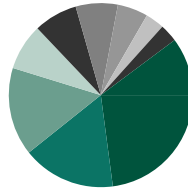
CACEIS Bank France, 1-3 Place Valhubert, 75013
Paris

Wirtschaftsprüfer

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

Rechtsstruktur

Teilfonds einer SICAV nach französischem Recht

AUFTEILUNG NACH LÄNDERN


Deutschland	22,9 %	Niederlande	7,4 %
Grossbritannien	16,4 %	Schweden	5,4 %
Frankreich	15,5 %	Portugal	3,3 %
Italien	8,2 %	Schweiz	3,1 %
Spanien	7,7 %	Andere	10,2 %

GRÖSSTE POSITIONEN

Titel	Coupon	Laufzeit	Gewicht
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%
BRENTNAG FIN.	1,9%	02.12.2022	2,4%

MONATLICHE ENTWICKLUNG DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

30.09.2016	September	August	Juli	Juni	Mai
Gewichtung Top 10-Positionen	33,20 %	35,71 %	35,98 %	38,91 %	36,35 %
Anzahl Positionen im Portfolio	62	60	61	58	60

REGISTER- UND DOKUMENTATIONSSTELLE
Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist

Gewisse Anteilsklassen sind nicht in allen Ländern zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Zum Vertrieb eingetragene Anteilsklassen werden in einem Dokument "Wesentliche Anlegerinformationen" (KIID-Key Investor Information Document) erfasst. Die Anleger werden gebeten, sich über die eingetragenen Anteilsklassen zu informieren oder die entsprechenden KIID beim Hauptsitz des Fonds, der Generalvertriebsstelle (Union Bancaire Privée, UBP SA, Genf) oder beim Fondsvertreter in ihrem Land anzufordern.

Hauptsitz	Union Bancaire Gestion Institutionnelle (UBI), 127 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris
Vertretungen	
Belgien	Caceis Belgium Fund Administration Service & Technology Network Belgium, Avenue du Port 86 C, b320, B-1000 Bruxelles
Deutschland	Société Générale, Neue Mainzer Straße 46-50, D-60311 Frankfurt
Frankreich	Caceis Bank, 1-3, Place Valhubert, F-75206 Paris Cedex 13
Grossbritannien	Union Bancaire Privée, 26 St James's Square, London SW1Y 4JH
Italien	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, Via Ansperto, 5
Singapur	Union Bancaire Privée, UBP SA, Singapore Branch, Level 24, One Raffles Quay, South Tower, Singapore 048583
Schweden	"MFEX Mutual Funds Exchange AB, Linnégatan 9-11, SE Stockholm 114 47 Skandinaviska Enskilda Banken AB (PUBL) ("SEB"), 106 40 Stockholm"
Schweiz	Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CH-1211 Genève 1
Spanien	Allfunds Banks S.a., 57 Nuria, E-28034 Madrid UBP Gestion Institutional S.A., Avenida Diagonal 520 2°, 2a-B, E-08006 Barcelona
ANDERE LÄNDER	Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist : Finnland

Vorliegendes Dokument widerspiegelt die Meinung von Union Bancaire Gestion Institutionnelle (UBI) SAS, nachfolgend "UBI", oder einer Zweigstelle der UBP Gruppe (nachfolgend UBP) zum Datum seiner Veröffentlichung. Der Vertrieb, die Veröffentlichung oder Verwendung eines solchen Dokuments in Gerichtsbarkeiten, die dessen Vertrieb, Veröffentlichung oder Verwendung verbieten, sind nicht zulässig. Dieses Dokument richtet sich auch nicht an Personen oder Zweigstellen, für die eine Zustellung desselben gesetzeswidrig ist. Vorliegendes Dokument wurde auf "Best-Effort-Basis" erstellt; es dient lediglich Informationszwecken und stellt ohne anderslautende Angabe in diesem Rechtshinweis weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf bestimmter Wertschriften dar. Die hierin geäußerten Meinungen berücksichtigen weder die persönliche Situation eines Kunden noch seine Zielsetzungen oder spezifischen Bedürfnisse. Der Kunde sollte in Bezug auf die erwähnten Wertpapiere oder Finanzinstrumente seine Entscheidungen eigenständig treffen. Vor Eingehen jedweder Transaktion sollte der Kunde prüfen, ob diese mit seiner persönlichen Situation vereinbar ist und die eingegangenen Risiken selbstständig analysieren, namentlich in finanzieller, rechtlicher und steuerlicher Hinsicht und hierzu gegebenenfalls professionelle Beratung einholen.

Die in vorliegendem Dokument enthaltenen Informationen und Analysen stammen aus als zuverlässig erachteten Quellen. Dennoch gibt UBP keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Angaben und haftet nicht für allfällige direkte oder Folgeschäden, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die hierin enthaltenen Informationen und Beurteilungen können ohne Vorankündigung Änderungen erfahren. Vergangene Performance gibt keine Gewähr für gegenwärtige oder künftige Erträge. Dieses Dokument wurde nicht von der Abteilung für Finanzanalyse von UBI erstellt und kann daher nicht als Finanzanalyse ausgelegt werden. Die in diesem Dokument erwähnten Investitionen können Risiken beinhalten, die schwer messbar und in die Bewertung besagter Investitionen schwer integrierbar sind. Zur genaueren Beurteilung der Risiken, denen sie ausgesetzt sind, sollten die Anleger auf den Prospekt oder die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) zurückgreifen. Auf Anfrage kann UBI ausführlichere Informationen zu den mit spezifischen Anlagen einhergehenden Risiken geben.

Vorliegendes Dokument stellt weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung von Teilfondsanteilen in Gerichtsbarkeiten oder für Personen dar, in denen und für die ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung gegen geltendes Gesetz verstösst. Dieses ersetzt in keiner Weise den Prospekt oder andere rechtlichen Unterlagen, die kostenlos beim eingetragenen Hauptsitz oder bei UBI angefragt werden können. Zeichnungen, die nicht auf der Grundlage des letzten Prospekts oder der letzten Halbjahres- und jährlichen Geschäftsberichte erfolgen, sind unzulässig.

Dieses Dokument ist vertraulich und nur für den persönlichen Gebrauch der Person bestimmt, die es erhalten hat. Vervielfältigung (vollständig oder auszugsweise), oder Vertrieb des vorliegenden Dokuments an andere Personen sind ohne vorgängige schriftliche Zustimmung von UBI nicht erlaubt.

Union Bancaire Gestion Institutionnelle (UBI) SAS ist in Frankreich mit der Referenznummer GP98041 zugelassen und der französischen Finanzmarktaufsicht (Autorité des Marchés Financiers, AMF) unterstellt.