

Per investitori qualificati in Svizzera o investitori professionali o controparti qualificate così come definito dalle pertinenti leggi. Prima dell'adesione leggere il prospetto.

UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME

Allocazione flessibile nel reddito fisso globale per tutte le condizioni di mercato con una bassa volatilità

Punti chiave

- *Ampia flessibilità per posizionarsi nei subcomparti più interessanti dei mercati globali del reddito fisso*
- *Dimostrata capacità di fornire extra-rendimenti stabili e interessanti sulla liquidità con una volatilità storica molto bassa*
- *Profilo di rischio/rendimento molto allettante*
- *Concepito per beneficiare di uno scenario di rialzo dei tassi, con una duration modificata che varia da -2 a +4 anni*
- *Approccio fondamentale di gestione del rischio con controlli incrociati tra la budgetizzazione del rischio di tipo top-down e il monitoraggio del rischio di tipo bottom-up*
- *Nessuna correlazione con le principali classi di asset*

Le ragioni dell'investimento

In uno scenario di crescita moderata e bassi tassi d'interesse, le tradizionali strategie indicizzate non sarebbero in grado di soddisfare le aspettative degli investitori in termini di performance.

Nei vari cicli di mercato e macroeconomici, i segmenti del reddito fisso globale non offrono le stesse opportunità d'investimento. Un approccio macro di tipo top-down che consideri i potenziali rendimenti offre maggiori opportunità per un portafoglio investito nel reddito fisso globale senza alcun riferimento a un indice.

Le strategie flessibili di allocazione sui mercati globali del reddito fisso forniscono valore aggiunto in tutte le condizioni economiche e di mercato, aumentando la diversificazione mentre si riduce la volatilità.

Le strategie di allocazione globale a rendimento assoluto senza un riferimento a un benchmark esigono un disciplinato monitoraggio del rischio focalizzato sulla liquidità.

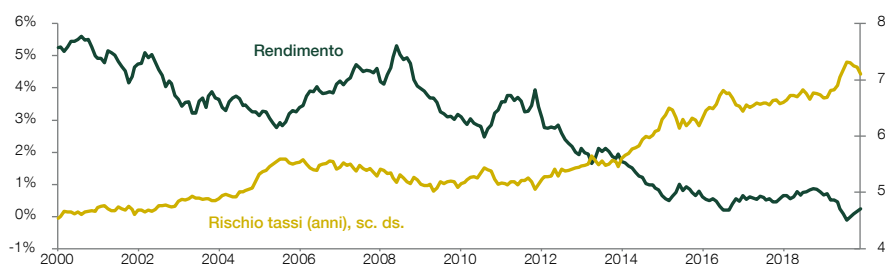
L'idea del fondo

Partendo da un processo di allocazione di tipo top-down sui mercati globali del credito e dei tassi d'interesse, UBAM - Absolute Return Low Vol Fixed Income cerca di fornire un profilo bilanciato di rischio/rendimento su tutti i cicli macroeconomici e di mercato. La prontezza reattiva del fondo in termini di esposizione al reddito fisso, senza vincoli di benchmark e con un orientamento alla liquidità, consente un'allocazione proattiva nei segmenti più interessanti. Il fondo è concepito per sovraperformare la liquidità in uno scenario di rendimenti nulli o negativi.

In proposito, l'obiettivo d'investimento è fornire agli investitori rendimenti analoghi a quelli del reddito fisso anche se i tassi d'interesse aumentano. La duration modificata del fondo può variare tra -2 e +4 anni.

L'asset allocation e la costruzione del portafoglio sono attuate con un rigoroso controllo del rischio per ridurre al minimo le oscillazioni negative del capitale (drawdown) e limitare la volatilità. La gestione del rischio è il fulcro del processo di decisione degli investimenti con un controllo incrociato tra la budgetizzazione del rischio di tipo top-down e il monitoraggio del rischio di tipo bottom-up. In particolare, la dinamica della correlazione tra le classi di asset in scenari di stress è fondamentale per preventivare i rischi. Il team d'investimento ha alle spalle un solido track record di performance rettificata per il rischio nei vari cicli macroeconomici e nelle diverse condizioni di mercato.

Rendimenti inferiori ma rischio tassi più elevati sull'euro: è il momento delle strategie a rendimento assoluto



Fonti: UBP, Bloomberg Finance L.P. al 31.12.2019.

L'ampio mercato in euro è rappresentato dall'indice ICE BofAML Euro Broad Market (EMU0).

Il rischio tassi corrisponde alla duration modificata.

La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati futuri.

Processo d'investimento

- Il processo d'investimento è basato su tre pilastri:
- top-down: il team determina le sue idee d'investimento basandosi sull'analisi macroeconomica, sull'identificazione dei temi principali per i mercati nonché sul clima di fiducia e sull'analisi delle valutazioni;
- asset allocation: le idee d'investimento si traducono in un'asset allocation globale dopo una valutazione complessiva del rischio che include la volatilità, la correlazione e l'analisi del drawdown in scenari normali di stress;
- bottom-up: la costruzione del portafoglio è sostenuta dalla ricerca fondamentale sul debito societario e dall'analisi del valore relativo. Il team effettua controlli incrociati e assicura la coerenza tra il rischio del portafoglio e l'analisi dei rischi nell'asset allocation.

Direttive d'investimento

- Esposizione ai tassi d'interesse: tra -2 e +4 anni
- Rating minimo dei titoli: B-
- Esposizione ai titoli non «investment grade»: max. 50%
- Esposizione ai mercati emergenti: max. 40%
- Diversificazione per valuta: max. 30%

Team d'investimento

- Il team, composto di 14 professionisti in investimenti, gestiva 19,4 miliardi di CHF nel reddito fisso al 31 dicembre 2019.
- Il team copre i seguenti ambiti: ricerca macroeconomica, strategia e allocazione, ricerca fondamentale sul debito societario, ricerca quantitativa, ricerca del valore relativo, trading & execution.
- I co-gestori Christel Rendu de Lint e Philippe Gräub collaborano all'attuazione di strategie sulle obbligazioni societarie per oltre 15 anni, ottenendo successi.

Informazioni generali

Nome	UBAM - Absolute Return Low Vol Fixed Income
Forma giuridica	Comparto di UBAM, SICAV domiciliata in Lussemburgo, UCITS
Valuta di riferimento	EUR
Valute della classe di azioni con copertura	CHF, GBP, SEK, USD
Ora del cut-off	13:00 (ora di Lussemburgo)
Data di attivazione	19.06.2013
Investimento minimo	Nessuno
Liquidità	Giornaliera
Management fee applicabile ¹	AC EUR: 0,75%; APC EUR: 0,50% IC EUR: 0,50%; IPC EUR: 0,25% IC EUR: 0,50%; UPC EUR: 0,25%
Performance fee ²	20% al di sopra dell'Eonia + 1% (si applica solo alle azioni P)

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. 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 Privée, UBP SA o di qualunque entità del Gruppo UBP («UBP»). Il documento riflette l'opinione di UBP 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, pertanto non può essere considerato frutto della 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 non ha verificato le informazioni di fonti terze qui contenute e non ne garantisce l'accuratezza né la completezza. UBP non fornisce alcuna dichiarazione, garanzia o promessa, esplicita o implicita, per qualsiasi informazione, previsione o opinione qui contenuta e declina qualsiasi responsabilità per errori, omissioni o inesattezze. Le informazioni contenute nel presente documento sono indicative e non costituiscono una garanzia di performance futura. Le proiezioni finanziarie contenute nel presente documento non tengono in considerazione i diritti, le commissioni e le spese addebitati all'emissione e al riscatto dei titoli né le imposte eventualmente prelevate. Le variazioni dei tassi di cambio possono provocare un aumento o una diminuzione dei rendimenti 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 esposte nel presente documento poiché le performance previste o mirate sono per loro natura soggette a cambiamenti nel presente economico, di mercato e altro, che possono pesare sulla performance. UBP rifiuta inoltre qualsiasi obbligo di aggiornare le anticipazioni sulla scorta di nuove informazioni, eventi futuri o altro. Nessuno dei contenuti del presente documento dovrebbe essere inteso come consiglio o qualsiasi forma di raccomandazione ad acquistare o vendere titoli o fondi. Il presente documento non sostituisce un prospetto né qualunque altro documento legale ottenibile gratuitamente dalla sede registrata del fondo o di riferimento o da UBP. 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 o 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 proprie circostanze personali 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 e a chiedere un parere qualificato in materia finanziaria, legale e fiscale. Il presente documento non è da considerarsi un'offerta o una sollecitazione ad acquistare, sottoscrivere o vendere qualunque valuta, fondo, prodotto o strumento finanziario, a effettuare investimenti o a 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. Le telefonate al numero indicato nel presente documento possono essere registrate. UBP presume che chi telefona a questo numero acconsenta alla registrazione. In Svizzera UBP ha ottenuto l'autorizzazione ed è regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA), nel Regno Unito ha ottenuto l'autorizzazione dalla Prudential Regulation Authority. 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 («documenti legali dei fondi») sono ottenibili gratuitamente da Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, casella postale 1320, 1211 Ginevra 1, Svizzera (UBP). I documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente anche da UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289 route d'Arfon, 11150 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, e da Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 118 avenue des Champs-Élysées, 75008 Parigi, Francia.

UBP è il rappresentante e l'agente pagatore in Svizzera dei fondi esteri menzionati nel presente documento. Come suesposto, i documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da UBP.

Union Bancaire Privée, UBP SA

Rue du Rhône 96-98 | CP 1320 | 1211 Ginevra 1 | Svizzera | ubp@ubp.com | www.ubp.com

Input

1. Top-down

Analisi macroeconomica

- Tendenze cicliche e strutturali, politiche monetarie
- Politica e temi principali per i mercati
- Analisi del clima di fiducia e della valutazione

2. Asset allocation

Analisi e dimensionamento del rischio

- Volatilità e analisi della correlazione
- Stress test e scenario di drawdown

3. Bottom-up

Ricerca bottom-up del debito societario e analisi delle valutazioni

- Ricerca fondamentale del debito societario
- Valore relativo: ossia CDS rispetto alle obbligazioni o EUR contro USD

Output

Opinioni sugli investimenti, ossia

- siamo cauti sui tassi
- ci piacciono gli spread sulle obbligazioni societarie «investment grade»
- ci piacciono le migliori banche nazionali e l'«high yield»

Asset allocation, ossia

- Duration -2 y → +4 y
- High yield 0% → 50%
- ME 0% → 40%
- Non EUR 0% → 30%

Portafoglio

- Selezione degli emittenti
- Selezione degli strumenti
- Selezione delle valute

SRRI



Il Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) si riferisce alla classe di azioni IPC EUR LU0940721409 al 19.02.2020 e può differire da altre classi di azioni dello stesso fondo. L'indicatore rappresenta la volatilità storica annua del fondo. Il livello attribuito riflette il profilo di rischio/rendimento: 1 minimo; 2 basso; 3 limitato; 4 medio/moderato; 5 elevato; 6 molto elevato; 7 massimo.

I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indicatore SRRI non possono essere un'anticipazione attendibile del profilo di rischio futuro del fondo. La categoria di rischio associata al fondo non è garantita e può cambiare nel tempo.

Paesi registrati ³	AT, CH, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, SE, SG, UK
ISIN	AC EUR: LU1315126943 APC EUR: LU0940720344 IC EUR: LU1315129293 IPC EUR: LU0940721409 UC EUR: LU1315131430 UPC EUR: LU0940722803
Ticker di Bloomberg	AC EUR: UBUBAEC LX IPC EUR: UBUNIFE LX APC EUR: UBUNAPE LX
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services, succursale di Lussemburgo
Amministratore	CACEIS Bank, succursale di Lussemburgo

³Sono menzionate solo le principali classi di azioni. Le classi di azioni disponibili includono A: standard; I: istituzionale; U: nessun diritto alle retrocessioni / conforme alla normativa RDR; C: capitalizzazione; P: performance fee. Ve ne sono altre disponibili.

⁴Il fondo è gestito attivamente con un approccio a rendimento assoluto e persegue una performance positiva superiore al tasso prevalente sulla liquidità nella valuta di riferimento di qualunque classe di azioni mantenendo la volatilità al di sotto del 2%.

⁵Prima della sottoscrizione si prega di verificare la disponibilità poiché non tutte le classi di azioni sono registrate in tutte le giurisdizioni. Le sottoscrizioni possono essere effettuate soltanto sulla base delle attuali informazioni chiave per gli investitori (KIID), del prospetto completo del fondo e dell'ultimo rapporto annuale disponibile sottoposto a audit nonché dell'ultimo rapporto semestrale, se pubblicato successivamente. I suddetti documenti sono ottenibili gratuitamente presso la sede del fondo, dal distributore generale (Union Bancaire Privée, UBP SA, Ginevra) o dal rappresentante locale per il Paese in questione.