

Solo per investitori qualificati svizzeri

## UBAM (CH) - HIGH GRADE CHF INCOME PLUS

Ottimizzare il reddito in CHF prevalentemente con investimenti investment grade

UBAM (CH) - High Grade CHF Income Plus offre agli investitori svizzeri il vantaggio di un reddito interessante in franchi svizzeri.

### Punti chiave

- *Reddito interessante in CHF: Prevalenza di investimenti investment grade e fino al 15% di esposizione nell'high yield*
- *Tipica durata di 5 anni e senza leva economica*
- *Processo d'investimento di tipo top-down guidato da fattori macroeconomici per gestire attivamente l'esposizione ai tassi d'interesse e al debito societario*
- *Utilizzo di strumenti derivati standardizzati e cleared, ossia senza rischio di controparte, su tassi d'interesse e debito societario*
- *Esperti professionisti in investimenti specializzati sui mercati svizzeri delle obbligazioni e dei derivati*
- *Nessuna tassa di bollo per gli investitori svizzeri e classi di quote dedicate per le casse pensioni*

### Le ragioni dell'investimento

Gli investitori svizzeri nel reddito fisso che hanno il franco svizzero (CHF) come valuta di riferimento possono investire in obbligazioni in CHF emesse da entità svizzere o estere oppure in obbligazioni in EUR e USD con copertura valutaria sul CHF. Questa seconda soluzione potrebbe generare un aumento del rendimento mantenendo rischi economici analoghi.

Con il costo elevato della copertura sul CHF, il fondo consente agli investitori svizzeri di ottimizzare i rendimenti attesi in CHF accedendo ad altre opportunità nel reddito fisso, in particolare nell'universo non investment grade, pur mantenendo un rating medio investment grade e un moderato rischio tassi.

### L'idea del fondo

UBAM (CH) - High Grade CHF Income Plus offre agli investitori svizzeri il vantaggio di un reddito interessante in CHF.

Il fondo attivamente gestito investe in titoli investment grade con una tipica durata media di 5 anni e seleziona il segmento più interessante tra:

1. obbligazioni denominate in CHF
2. obbligazioni denominate in EUR o USD con copertura sul CHF
3. un portafoglio in titoli del reddito fisso in CHF composto di derivati standardizzati e cleared su tassi d'interesse e debito societario.

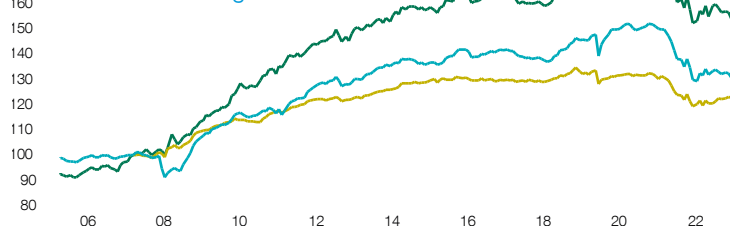
Il fondo ha un'esposizione anche sull'high yield (Stati Uniti o Europa), che normalmente rappresenta il 15% del portafoglio. Il team d'investimento la gestisce attivamente e può ridurla basandosi sull'analisi macroeconomica di tipo top-down. Sarà attuata esclusivamente mediante indici liquidi del debito societario high yield (non obbligazioni high yield).

### Strategia CHF Income Plus: outperformance con un migliore rapporto rischio/rendimento (pro forma al lordo delle spese in CHF)

Proforma strategia al lordo delle spese (15% HY): dal 31.12.2005 al 30.9.2023, in CHF

190  
180  
170  
160  
150  
140  
130  
120  
110  
100  
90  
80

Strategia CHF Income Plus  
Obbligazioni svizzere AAA-BBB  
Debito societario globale



	CHF Income Plus	Obbl. CH AAA-BBB	Credito globale CHF
Rendimento totale <sup>1</sup>	54,0%	22,8%	30,7%
Rendimento annuo <sup>1</sup>	2,8%	1,3%	1,7%
Volatilità (m)	4,1%	2,6%	3,3%
Max drawdown (m)	-14,6%	-11,3%	-14,9%
Max drawdown Covid19 (m)	-3,8%	-4,7%	-5,7%
Rapporto rischio/rendimento <sup>2</sup>	0,8	0,5	0,5

<sup>1</sup> Data iniziale: 31.12.2007; indice delle obbligazioni svizzere disponibile solo dal 31.12.2007 <sup>2</sup> Rapporto: rendimento annuo/volatilità

Fonti: UBP al 29 settembre 2023, Strategia CHF Income Plus: 85% dell'indice CDS investment grade USA + 15% dell'indice CDS high yield USA + 100% di future USA su tassi a 5 anni. Obbligazioni svizzere AAA-BBB 1-10A (ticker: ST110T). Credito globale con copertura sul CHF: ICE BofA ML Global Credit 1-10 anni con copertura sul CHF (G5BC).

La performance lorda non include management fee né spese eventualmente applicabili. La performance passata non è indicativa ai fini della performance attuale e futura. Le performance pro forma sono ipotetiche (non riflettono le operazioni effettuate nei portafogli reali) e sono fornite solo a scopi informativi. I dati caratteristici sono forniti soltanto a titolo puramente illustrativo e non sono in alcun modo garantiti. Il portafoglio investito può variare rispetto all'allocazione indicativa.

## Processo d'investimento

- Tre dimensioni: valore relativo top-down tra i segmenti, opinioni d'investimento top-down e orientate a fattori macroeconomici e selezione di tipo bottom-up (solo quando il valore relativo top-down delle obbligazioni è interessante).
  - Il valore relativo top-down tra i vari segmenti determina l'allocazione nel reddito fisso.
  - Le idee d'investimento top-down orientate ai fattori macroeconomici determinano l'esposizione ai tassi, al debito societario e alle aree geografiche.
  - La ricerca sul debito societario di tipo bottom-up e l'analisi del valore relativo si applicano quando i segmenti delle cash bond offrono i rendimenti attesi più interessanti.
- La gestione del rischio è implementata lungo l'intero processo d'investimento con un monitoraggio in tempo reale delle posizioni.

### 1. Valore relativo top-down sui diversi segmenti

- Analisi del carry e del roll-down
- Analisi del costo della copertura valutaria
- Analisi della liquidità

### 2. Prospettive macroeconomiche e di tipo top-down per determinare

- L'esposizione ai tassi d'interesse
- L'esposizione creditizia
- L'esposizione geografica

### 3. Approccio bottom-up: solo quando le obbligazioni sono più interessanti in termini di valore relativo top-down

- Ricerca fondamentale sul debito societario
- Valore relativo a livello di titoli

## Team d'investimento

- Team composto di 14 professionisti in investimenti con 14 miliardi di USD in gestione nel reddito fisso al 30 giugno 2023.
- Esperienza comprovata nella gestione degli indici CDS
- Un team esperto diretto da Philippe Gräub, che ha maturato oltre 20 anni di esperienza sui mercati finanziari.

## Direttive d'investimento\*

- Massima esposizione economica totale: 100%
- Allocazione neutra: 85% investment grade e 15% high yield
- Tipica durata media: 5 anni (minimo 2 anni)
- Utilizzo di derivati standardizzati e cleared (senza rischio di controparte) su tassi d'interesse e debito societario

## Principali rischi

Rischio di controparte, credito, ESG e di sostenibilità, di liquidità. Per maggiori informazioni sui rischi specifici e concreti del fondo si prega di consultare il prospetto. Il fondo non include alcuna protezione nei confronti della performance futura del mercato, pertanto l'investitore potrebbe perdere parzialmente o integralmente il capitale investito.

## Informazioni generali

Nome	UBAM (CH) - High Grade CHF Income Plus
Forma giuridica	Comparto di UBAM (CH) Swiss Contractual Fund
Valuta di riferimento	CHF
Valute della classe di azioni con copertura	-
Ora del cut-off	12:00 (ora CH)
Data di attivazione	15.04.2020
Investimento minimo	1 azione
Liquidità	Giornaliera
Management fee applicabile <sup>1</sup>	AD CHF: 0,50%; ID CHF: 0,35%; UD CHF: 0,35%
Paesi registrati <sup>2</sup>	CH
ISIN	AD CHF: CH0521629011; ID CHF: CH0521629037; UD CHF: CH0521629060

Ticker di Bloomberg	ID CHF: UBHGCI SW
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA
Banca depositaria	Banque Cantonale Vaudoise
Amministratore	Gérifonds SA

<sup>1</sup>Sono disponibili solo classi di azioni a distribuzione – A: standard; I: istituzionale; U: conforme alla direttiva RDR

<sup>2</sup>Prima 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 degli attuali KID del fondo, del prospetto completo 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. Il KID è disponibile anche nella lingua del Paese in cui la classe di azione è registrata e consultabile sul sito di UBP: <https://www.ubp.com/it/funds.html>.

\*Tutte le esposizioni del portafoglio indicate sono misurate al momento dell'investimento, salvo ove diversamente specificato. In condizioni di mercato normali, UBP prospetta di conformarsi a dette esposizioni che comunque rappresentano dei target e non dei vincoli all'investimento. UBP ha facoltà di modificarle in qualsiasi momento e nel modo più appropriato al fine di assicurare l'allineamento all'obiettivo di investimento tenuto conto di condizioni di mercato o altri fattori senza previa comunicazione agli investitori.

## Avvertenze legali

**Il presente documento è a fini di marketing ed è destinato esclusivamente a scopi di informazione e/o di marketing. È destinato a essere utilizzato unicamente dalla persona o dalle persone alle quali 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. Può essere distribuito unicamente a persone che sono investitori professionali in Svizzera o clienti professionali 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 soggette a modifica senza preavviso. UBP non si impegna ad aggiornare il presente documento né a correggere 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 gli investitori potrebbero non recuperare, in parte o interamente, il capitale inizialmente investito. I dati sulla performance contenuti nel presente documento non tengono in considerazione i diritti, le commissioni e le spese addebitate 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 garanzia di performance future. Le proiezioni finanziarie contenute nel presente documento non costituiscono previsioni né preventivi; 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 fattori di notevole incertezza economica, 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. Il contenuto del presente documento non dovrebbe essere inteso come forma di consulenza o raccomandazione ad acquistare o vendere titoli o fondi. Non sostituisce un prospetto né qualunque altro documento legale ottenibile gratuitamente dalla sede registrata di un fondo 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 e stabilire in modo indipendente i vantaggi e l'adeguatezza di qualunque investimento. Inoltre, il trattamento fiscale di qualunque investimento in un fondo 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 esposte nel prospetto o in qualunque altro documento legale e sono esortati a chiedere una consulenza qualificata ai loro consulenti finanziari, legali e fiscali. Il trattamento fiscale di qualunque investimento in un fondo dipende dalle circostanze individuali dell'investitore e può essere soggetto a cambiamenti in futuro. 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.

Conformemente al Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (conosciuto anche come «Regolamento SFDR» o «SFDR»), i fondi sono tenuti a fornire determinate informazioni. Per i fondi che rientrano nell'ambito di applicazione dell'articolo 6 del Regolamento SFDR si ritiene che non perseguano un approccio d'investimento che promuove esplicitamente le caratteristiche ambientali o sociali e ha tra i suoi obiettivi gli investimenti sostenibili. Gli investimenti sottostanti a tali prodotti finanziari non considerano i criteri dell'UE concernenti le attività economiche sostenibili per l'ambiente. Nonostante questa classificazione, il gestore degli investimenti può tenere in considerazione determinati rischi per la sostenibilità come descritto nel prospetto del fondo. Se rientrano nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 o dell'articolo 9 del Regolamento SFDR, i fondi sono soggetti ai rischi per la sostenibilità ai sensi del Regolamento SFDR. I rischi per la sostenibilità e i principali effetti negativi (Principal Adverse Impacts, di seguito «PAI») secondo quanto stabilito nel Regolamento SFDR sono descritti nel prospetto. Inoltre, a meno che non sia altrimenti specificato, tutti i fondi applicano la politica d'investimento responsabile di UBP, consultabile all'indirizzo <https://www.ubp.com/it/know-how-negli-investimenti/investimenti-responsabili>.

UBP si basa su informazioni e dati raccolti da fornitori terzi di dati ESG (di seguito «Parti ESG»). Sebbene UBP applichi un collaudato processo di selezione di tali Parti ESG, questi dati possono rivelarsi inesatti o incompleti. I processi di UBP e la metodologia proprietaria potrebbero non intercettare i rischi ESG in modo adeguato. Infatti, a oggi, i dati relativi ai rischi di sostenibilità o ai PAI non sono disponibili o non sono ancora stati pubblicati dagli emittenti in modo sistematico e completo, possono essere incompleti e seguire più metodologie diverse tra loro. Le informazioni sui fattori ESG sono in prevalenza basate su dati storici che possono non riflettere la futura performance o i rischi ESG degli investimenti.

Sebbene le Parti ESG attingano le informazioni da fonti che ritengono attendibili, nessuna di esse attesta o garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza dei dati contenuti. Nessuna delle Parti ESG rilascia garanzie esplicite o implicite di alcun tipo e le Parti ESG respingono espressamente qualunque responsabilità di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare in rapporto con i dati ivi contenuti. Nessuna delle Parti ESG potrà accettare di rispondere di errori e omissioni in rapporto con i dati ivi contenuti. Inoltre, senza limitare alcunché di quanto precede, nessuna delle Parti ESG accetterà alcuna responsabilità per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, punitivo, conseguente o di altro tipo (compreso il lucro cessante) ancorché preventivamente informata della possibilità di detti danni.

Non saranno accettate sottoscrizioni che non siano basate sulla versione più aggiornata del prospetto dei fondi, inclusi i contratti dei fondi, dei KID, dei rapporti annuali o semestrali (i «documenti legali dei fondi»). I documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da GÉrifonds SA, 2 rue du Maupas, 1002 Losanna, Svizzera, o da BCV, 14 place Saint-François, 1003 Losanna, Svizzera, o da Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, casella postale 1320, 1211 Ginevra 1, Svizzera.

### Il presente contenuto è reso disponibile nel seguente Paese:

**Svizzera:** UBP ha ottenuto l'autorizzazione ed è regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) in Svizzera. La sede centrale è Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, casella postale 1320, 1211 Ginevra 1, Svizzera.

[ubp@ubp.com](mailto:ubp@ubp.com) | [www.ubp.com](http://www.ubp.com)