



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

## UBAM – EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES

Sfruttare le opportunità d'investimento offerte dai mercati emergenti del reddito fisso con una soluzione d'investimento unica nel suo genere, diversificata e asimmetrica.

UBAM - Emerging Market Debt Opportunities investe in obbligazioni sovrane e societarie di emittenti dei paesi emergenti, denominate in valuta forte e locale. Il reddito fisso dei mercati emergenti offre rendimenti e un potenziale di performance più elevati rispetto alle obbligazioni dei mercati sviluppati.

### Punti chiave

- *Allocazione in un'ampia gamma di strumenti del reddito fisso sui mercati emergenti.*
- *Diversificazione e aumento del rendimento rispetto ai portafogli obbligazionari investiti nei mercati sviluppati.*
- *Riduzione della volatilità e del drawdown grazie alla diversificazione, all'assenza di vincoli in termini di benchmark e all'utilizzo di strategie di copertura e liquidità nelle fasi di maggiore volatilità.*
- *Team esperto che ha ottenuto validi risultati nella gestione dei portafogli obbligazionari sui mercati emergenti in diversi cicli economici.*

### Le ragioni dell'investimento

I mercati emergenti rappresentano oltre il 50% del Pil mondiale e la loro quota è destinata ad aumentare. Le prospettive più elevate di crescita per questi paesi sono sostenute da una maggiore espansione demografica rispetto a quella dei paesi sviluppati e dal miglioramento dei fondamentali economici nonché dei conti pubblici e dei conti con l'estero.

Le obbligazioni sovrane e societarie emergenti offrono rendimenti e potenziali di performance generalmente più elevati rispetto a quelli dei mercati sviluppati. Inoltre, le obbligazioni emergenti tendono ad avere una correlazione relativamente bassa con altre classi di asset, pertanto sono uno strumento efficiente di diversificazione del portafoglio.

### L'idea del fondo

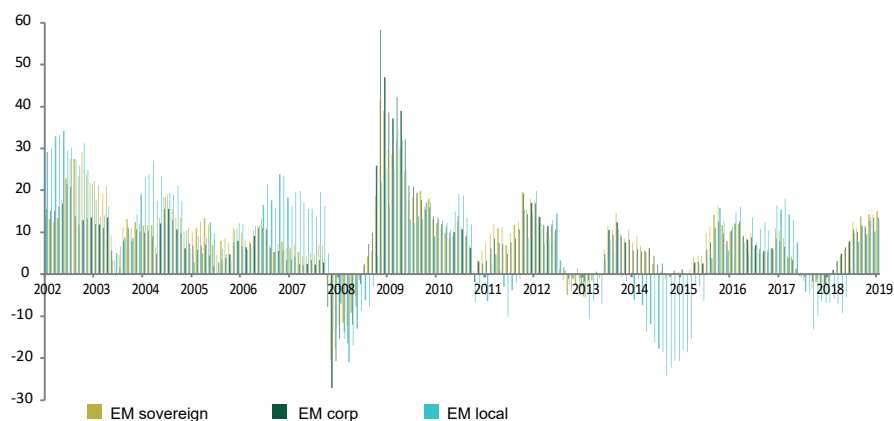
UBAM – Emerging Market Debt Opportunities offre agli investitori l'accesso diretto a tutti i titoli del reddito fisso dei mercati emergenti in valuta forte e locale all'interno di un'unica soluzione d'investimento.

L'allocazione nelle diverse classi di asset si basa sulla valutazione da parte del team dei fondamentali per i mercati emergenti e delle tendenze in atto sui mercati globali, mentre la selezione delle obbligazioni riflette le migliori idee su cui puntano i membri del team.

Il fondo è gestito attivamente e segue uno stile d'investimento asimmetrico e senza vincoli di benchmark con un duplice obiettivo: sovraperformare il debito sovrano dei mercati emergenti nel ciclo d'investimento e limitare la volatilità e i drawdown.

Le sottoscrizioni e i riscatti si effettuano su base giornaliera.

### I vantaggi della diversificazione nel reddito fisso dei mercati emergenti



Fonti: UBP, JP Morgan, Bloomberg Finance L.P. al 31 dicembre 2019

Il fondo è gestito in confronto a un indice di riferimento. La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati attuali o futuri.

## Processo d'investimento

- Il nostro processo d'investimento è fondato su una solida ricerca macroeconomica e sull'analisi del debito.
- Il team gestisce tutte le potenziali fonti di alfa, dall'allocatione alla selezione degli emittenti / del prestito emesso, dalla duration al posizionamento sulla curva.
- Il nostro processo evita qualsiasi vincolo di benchmark e pone una forte enfasi sulla liquidità, sulla diversificazione e sulla gestione del drawdown.
- In base alla valutazione delle tendenze globali macro e di mercato da parte del team, l'asset allocation seguirà uno dei quattro modelli di portafoglio (che spaziano da «Protezione» a «Dinamico»).

## Direttive d'investimento

- Allocatione per paese: max. 10%
- Allocatione per emittente investment grade quasi sovrano o societario: max. 5%
- Allocatione per emittente high yield quasi sovrano o societario: max. 3%
- Esposizione nel debito locale emergente: max. 30% (solo nel modello «Dinamico»)
- Esposizione nella liquidità: max. 49% (solo nel modello «Protezione»)

## Team d'investimento

- Esperto team composto di otto professionisti interamente dedicati ai mercati emergenti, inclusi tre portfolio manager, quattro analisti del debito, uno strategist macro e FX.
- Il team è sostenuto dalla presenza globale di UBP e dai team di ricerca in loco.

## Informazioni generali

Nome	UBAM - Emerging Market Debt Opportunities
Forma giuridica	Comparto di UBAM, SICAV domiciliata in Lussemburgo, UCITS
Valuta di riferimento	USD
Valute della classe di azioni con copertura	CHF, EUR, GBP, SEK, SGD
Ora del cut-off	13:00 (ora di Lussemburgo)
Data di attivazione <sup>1</sup>	01.01.2016
Investimento minimo	Nessuno
Liquidità	Giornaliera
Management fee applicabile <sup>2</sup>	AC USD: 1,50%; IC USD: 0,75%; UC USD: 0,75%
Paesi registrati <sup>3</sup>	AT, CH, DE, DK, ES, FI, FR, IT, LU, NL, NO, SE, SG, TW, UK

## 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 dell(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 sottoporre 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 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 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. 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 cui si riferiscono 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'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 sottoporre tale offerta o sollecitazione. Le telefonate al numero indicato nel presente documento possono essere registrate. UBP presume che chi telefona a questo numero accetta 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 (i «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 (Europa) S.A., 287-289 route d'Arion, 1150 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, e da Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116 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

## Tre dimensioni centrali nella costruzione del portafoglio

<b>Tendenze globali di mercato</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Orientamento</li> <li>Opinioni macroeconomiche globali</li> <li>Analisi relativa dell'asset class</li> <li>Fattori tecnici di mercato</li> </ul>	<b>Analisi fondamentale per paese</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Punteggi per paese</li> <li>Prospettive per paese</li> </ul>	<b>Analisi fondamentale e valore relativo</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Analisi del debito: esame degli emittenti, peer group</li> <li>Analisi del valore relativo: confronto tra paesi e settori</li> </ul>
<b>Tipo di modello di portafoglio: Allocations IG/HY Allocations per classe di asset Overlay di copertura</b>	<b>Target di posizionamento nel paese</b>	<b>Migliori idee per puntare sul debito sovrano, societario e locale dei mercati emergenti</b>

## Costruzione del portafoglio e monitoraggio del rischio

### SRRI

Rischio inferiore,			Rischio superiore,			
rendimenti potenzialmente inferiori			rendimenti potenzialmente superiori			
1	2	3	4	5	6	7

Il Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) si riferisce alla classe di azioni IC USD LU0244149901 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.

ISIN	AC USD: LU0244149497; IC USD: LU0244149901; UC USD: LU0862300208
Ticker di Bloomberg	AC USD: UBEMUAC LX; IC USD: UBEMUIC LX
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services, succursale di Lussemburgo
Amministratore	CACEIS Bank, succursale di Lussemburgo

<sup>1</sup>La data di attivazione corrisponde a quella di attuazione della strategia unconstrained. Prima il fondo era gestito come fondo in obbligazioni sovrane dei mercati emergenti.

<sup>2</sup>Sono 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. Ne sono altre disponibili.

<sup>3</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 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.