



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 FIXED INCOME

Una strategia obbligazionaria globale flessibile nei segmenti del debito societario più interessanti in termini di rischio/rendimento

Punti chiave

- *Allocazione flessibile nei segmenti più interessanti dei mercati globali del debito societario*
- *Performance a lungo termine analoghe a quelle delle obbligazioni societarie con una maggiore diversificazione e una minore correlazione in un tipico portafoglio a reddito fisso*
- *Team d'investimento specializzato nel rendimento assoluto che in passato ha ottenuto indici di Sharpe elevati, stabili e non correlati*
- *Team composto di 14 specialisti del debito societario e del reddito fisso su scala globale, capaci di avvalersi di un'ampia gamma di strumenti e sempre alla ricerca delle migliori opportunità per esprimere le loro convinzioni*
- *Gestione del rischio rigorosamente disciplinata con controlli incrociati tra la budgetizzazione del rischio di tipo top-down e il monitoraggio del rischio di tipo bottom-up*

Le ragioni dell'investimento

Nel contesto attuale, contrassegnato da una crescita moderata e da un basso livello dei tassi, le tradizionali strategie basate sull'indice generano rendimenti inferiori a quelli cui gli investitori erano abituati. Questi mercati sono entrati in una nuova era in termini di performance che richiede un approccio flessibile (ossia svincolato dal benchmark) e globale verso gli investimenti nelle obbligazioni societarie.

Gli investitori che puntano a un rendimento moderato su base annua dovrebbero tenere presente l'approccio globale e flessibile di UBAM - Absolute Return Fixed Income.

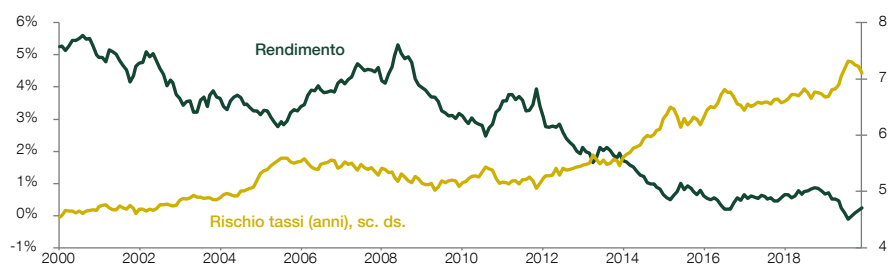
L'idea del fondo

UBAM - Absolute Return Fixed Income vuole offrire un profilo equilibrato di rischio/rendimento attraverso i cicli macroeconomici e di mercato ricorrendo a un processo di allocazione di tipo top-down sui mercati globali del debito societario. La prontezza reattiva della strategia in termini di esposizione ai titoli, senza vincoli di benchmark e con un orientamento alla liquidità, consente un'allocazione proattiva nei segmenti più interessanti dei mercati del debito societario.

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 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 categorie di asset in scenari di stress è fondamentale per prevenire i rischi.

La specializzazione nel rendimento assoluto del team d'investimento ha consentito di ottenere 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



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 sono concretizzate 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 ed assicura la coerenza tra il rischio del portafoglio e l'analisi dei rischi nell'asset allocation.

Direttive d'investimento

- Esposizione massima all'«high yield»: 80%
- Esposizione massima ai mercati emergenti: 60%

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 da oltre 15 anni, ottenendo successi.

Informazioni generali

Nome	UBAM - Absolute Return 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	30.10.2014
Investimento minimo	Nessuno
Liquidità	Giornaliera
Management fee applicabile ¹	AC EUR: 1,10%; APC EUR: 0,65% IC EUR: 0,80%; IPC EUR: 0,42% UC EUR: 0,80%; UPC EUR: 0,42%
Performance fee ²	20% al di sopra dell'EONIA + 2% (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 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 preventive, 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'adeguatezza di qualunque investimento. Inoltre, il trattamento fiscale di qualunque investimento nel/nei fondi) 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 la 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 (Europe) 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

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 scenari 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	Asset allocation, ossia	Portafoglio
- siamo cauti sui tassi	Duration -3 y → +6 y	- Selezione degli emittenti
- ci piacciono gli spread sulle obbligazioni societarie «investment grade»	High yield 0% → 50%	- Selezione degli strumenti
- ci piacciono le migliori banche nazionali e l'«high yield»	ME 0% → 40%	- Selezione delle valute
	Non EUR 0% → 30%	

SRRI



Il Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) si riferisce alla classe di azioni IPC EUR LU1088686941 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: LU1315123684; APC EUR: LU1088683765 IC EUR: LU1315124732; IPC EUR: LU1088686941 UC EUR: LU1315125895; UPC EUR: LU1088689457
Ticker di Bloomberg	APC EUR: UGCAPCE LX; IPC EUR: UGCIPE LX
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services, succursale di Lussemburgo
Amministratore	CACEIS Bank, succursale di Lussemburgo

¹Sono 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 altri disponibili.

²Il 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.

³Prima 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.