



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 i rendimenti sulle obbligazioni in CHF attualmente pari o inferiori a zero e il costo elevato della copertura sul CHF, UBAM (CH) - High Grade CHF Income Plus 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

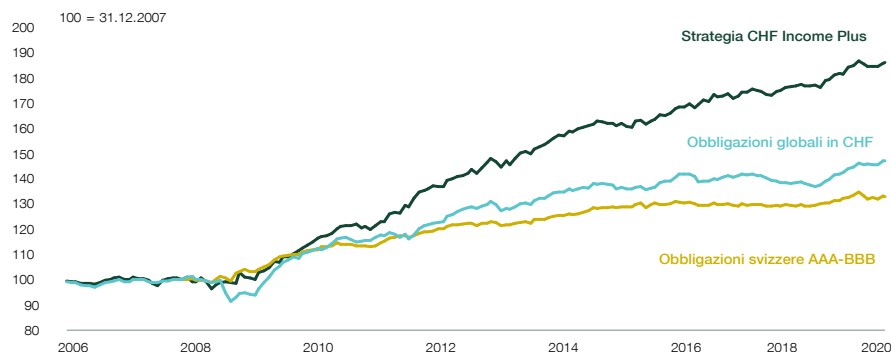
UBAM (CH) - High Grade CHF Income Plus offre agli investitori svizzeri il vantaggio di un reddito interessante in CHF.

Il fondo 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).

### Performance di un composito della strategia - dati al lordo delle commissioni dal 2016



Fonte: UBP al 14.02.2020.

Strategia CHF Income Plus: 85% dell'indice CDS investment grade USA + 15% dell'indice CDS high yield USA + 100% di future tedeschi su tassi a 5 anni. Obbligazioni svizzere AAA-BBB 1-10A (ticker: ST110T). 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.

## 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

## Team d'investimento

- Team composto di 14 professionisti in investimenti con 19,4 miliardi di CHF in gestione nel reddito fisso al 31 dicembre 2019.
- I co-gestori Christel Rendu de Lint e Philippe Gräub hanno gestito insieme con successo strategie creditizie per oltre 15 anni.

## 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

## 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. Il documento 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 al di fuori di UBP né 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 e non può essere considerato come una 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 i clienti 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 addebitate. Le variazioni dei tassi di cambio possono provocare un aumento o una diminuzione del rendimento 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 rappresentano previsioni né preventivi, ma sono esclusivamente formulate 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 espresse 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. Questo documento non dovrebbe essere inteso come consiglio o qualsiasi forma di 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'idoneità di qualunque investimento. Inoltre, il trattamento fiscale di qualunque investimento nel/nei fondo(i) 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 espresse nel prospetto o in qualunque altro documento legale. Si consiglia loro di chiedere una consulenza qualificata a specialisti finanziari, legali e fiscali. Il trattamento fiscale di qualunque investimento dipende dalle circostanze individuali del cliente e può essere soggetto a cambiamenti in futuro. Il presente documento non costituisce né un'offerta né una sollecitazione ad acquistare, sottoscrivere o vendere qualunque valuta, fondo, prodotto o strumento finanziario, a effettuare investimenti o 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. Si presume che chi telefona a UBP acconsente 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 (Inoltre è soggetta alla regolamentazione della Financial Conduct Authority e alla regolamentazione limitata della Prudential Regulation Authority. Non saranno accettate sottoscrizioni che non siano fondate sulla versione più aggiornata del prospetto, delle informazioni chiave per gli investitori (KIID) o dei rapporti annuali («documenti legali del fondo»). I documenti legali del fondo sono ottenibili gratuitamente da Gérifonds SA, rue du Maupas 2, 1002 Losanna, oppure da Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, CP 1320, 1211 Ginevra 1.

### 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

## SRRI

Con un rischio inferiore, rendimenti		Con un rischio più elevato, rendimenti				
potenzialmente minori		potenzialmente superiori				
1	2	3	4	5	6	7

L'indicatore SRRI si riferisce alla classe di azioni I+D CHF CH0521629045 al 15.04.2020. L'indicatore rappresenta la volatilità storica annua del fondo.

La categoria di rischio riflette il livello di rischio e il profilo di 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 sintetico non possono essere considerati 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	AD CHF: CH0521629011; ID CHF: CH0521629037; UD CHF: CH0521629060
Ticker di Bloomberg	tbc
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 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.