



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 CORPORATE BOND

Accedere al potenziale di performance delle obbligazioni societarie dei mercati emergenti che offrono rendimenti interessanti e diversificazione

UBAM - Emerging Market Corporate Bond offre agli investitori l'accesso alle obbligazioni denominate in valuta forte, emesse dalle società dei mercati emergenti, che offrono prospettive di rendimenti e di performance più interessanti rispetto alle loro omologhe dei paesi sviluppati con un rating analogo nonché un rischio tassi inferiore.

Punti chiave

- *Selezione delle obbligazioni fondata su un rigoroso approccio di tipo «bottom-up» che punta a massimizzare la performance generata dall'apprezzamento del capitale e dai proventi delle cedole*
- *Stile di gestione attivo e orientato all'alpha, con il chiaro obiettivo di sovraperformare il benchmark*
- *Team esperto che ha saputo gestire con successo portafogli incentrati sulle obbligazioni societarie dei mercati emergenti in diversi cicli economici*
- *Particolare attenzione rivolta all'analisi creditizia, alla diversificazione e alla liquidità del portafoglio*

Le ragioni dell'investimento

Il mercato delle obbligazioni societarie emergenti costituisce una classe di asset importante e ben diversificata, che offre agli investitori l'accesso a emittenti privati ubicati nelle regioni con la crescita più elevata su scala mondiale. Le obbligazioni societarie emergenti in valuta forte tendono ad avere una migliore qualità creditizia, una duration più breve e una minore volatilità rispetto alle obbligazioni sovrane emergenti, quindi offrono un maggiore potenziale di performance rettificata per il rischio.

La classe di asset beneficia di afflussi costanti di capitali, poiché gli investitori sono attirati dai rendimenti più elevati offerti dalle obbligazioni societarie emergenti rispetto a quelli delle loro omologhe sui mercati sviluppati con un'analogia qualità del credito e dal rischio tassi inferiore.

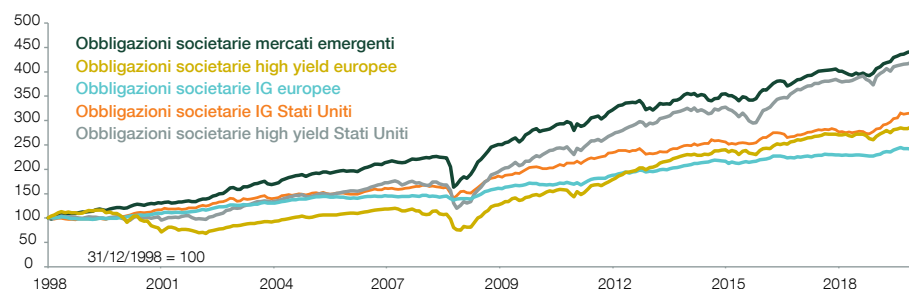
Le obbligazioni societarie emergenti hanno una correlazione limitata con altre classi di asset, pertanto costituiscono un efficace strumento di diversificazione.

L'idea del fondo

Il fondo investe essenzialmente in obbligazioni in valuta forte emesse da aziende che hanno sede nei paesi emergenti oppure le cui attività sono fortemente legate ai mercati emergenti. Punta a superare l'indice JP Morgan CEMBI Diversified massimizzando la performance con l'apprezzamento del capitale e i proventi delle cedole.

Lo stile di gestione attiva combina l'allocazione top-down con la selezione bottom-up e punta a cogliere le opportunità nell'intero universo del debito societario emergente. Le sottoscrizioni e i riscatti si effettuano su base giornaliera.

Obbligazioni societarie emergenti e altre classi di attivi (rendimento totale)



Fonti: UBP, al 31 dicembre 2019

Il fondo si prefigge di sovraperformare l'indice JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Diversified (l'indice di riferimento). L'indice di riferimento è rappresentativo dell'universo d'investimento, nonché del profilo di rischio del fondo.

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

Processo d'investimento

- La volatilità dei mercati e i trend macroeconomici globali sono attentamente monitorati per consentire di determinare la duration ottimale del portafoglio, il posizionamento sulla curva e l'orientamento generale difensivo/aggressivo (ad es. beta e allocazione creditizia)
- Allocazione per paese di tipo top down basata su un sistema proprietario di classificazione dei paesi, in grado di consentire la massima differenza di allocazione al di sopra e al di sotto del benchmark per ogni paese
- Selezione di tipo bottom up degli emittenti e delle emissioni basata su un'approfondita analisi creditizia interna, sulla valutazione del valore relativo e sul filtro della liquidità
- La gestione del rischio punta a mantenere un notevole livello di diversificazione e liquidità nel portafoglio per assicurare performance rettificata per il rischio elevate e regolari nel ciclo d'investimento

Direttive d'investimento

- Benchmark: JPMorgan CEMBI Diversified
- Differenza nell'allocazione per paese rispetto al benchmark: max.: +5%; min.: -5%
- Allocazione massima per obbligazione «investment grade»: 5%
- Allocazione massima per obbligazione «high yield»: 3%
- Allocazione massima totale negli emittenti sovrani: 20%

Team d'investimento

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

Informazioni generali

Nome	UBAM - Emerging Market Corporate Bond
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 ¹	22.06.2010
Investimento minimo	Nessuno
Liquidità	Giornaliera
Management fee applicabile ²	AC USD: 1,50%; IC USD: 0,75%; UC USD: 0,75%

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'idoneità di qualunque investimento. Inoltre, il trattamento fiscale di qualunque investimento nel/nel 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 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. 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), 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

Tre dimensioni centrali nella costruzione del portafoglio

Trend di mercato globali	Analisi fondamentale per paese	Analisi fondamentale del credito e valore relativo
<ul style="list-style-type: none"> Ciclo dell'attività economica globale Propensione al rischio Politiche monetarie del G3 Materie prime 	<ul style="list-style-type: none"> Analisi quantitativa e qualitativa (punti paese) Prospettiva dinamica e a breve termine 	<ul style="list-style-type: none"> Analisi del credito: esame degli emittenti, peer group Analisi del valore relativo: confronto tra paesi e settori
Indicatori chiave del portafoglio (ad es. duration, beta ecc.) e allocazione	Target di posizionamento nel paese	Emittenti e obbligazioni consigliati

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 LU0520928846 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, CL, DE, DK, ES, FI, FR, IT, LU, NL, NO, SE, SG, UK
ISIN	AC USD: LU0520928416; IC USD: LU0520928846; UC USD: LU0862301271
Ticker di Bloomberg	AC USD: UBEMCAC LX; IC USD: UBEMCIC LX
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services, succursale di Lussemburgo
Amministratore	CACEIS Bank, succursale di Lussemburgo

¹La data di attivazione corrisponde a quella in cui UBAM - Emerging Market Corporate Bond è stato lanciato.

²Sono 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.

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.