



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

UBAM - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND

Accedere al potenziale di performance delle obbligazioni dei mercati emergenti offrendo rendimenti interessanti e diversificazione con un contenuto rischio creditizio

UBAM - EM Investment Grade Corporate Bond consente agli investitori di accedere alle obbligazioni denominate in valuta forte, emesse da società con un rating elevato dei mercati emergenti, che offrono rendimenti più interessanti e un potenziale più elevato di performance rispetto alle loro omologhe dei mercati sviluppati con un analogo rating creditizio e un rischio tassi inferiore.

Punti chiave

- *Solo emittenti «investment-grade»*
- *Diversificazione e carry elevato*
- *Particolare attenzione rivolta alla diversificazione, alla gestione del rischio e alla liquidità del portafoglio*
- *Notevole potenziale di performance rettificata per il rischio con un contenuto rischio creditizio*

Le ragioni dell'investimento

Le obbligazioni societarie emergenti sono una classe di asset importante e ben diversificata, che consente agli investitori di accedere agli emittenti privati ubicati nelle regioni con la più rapida crescita al mondo. 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. Le obbligazioni societarie emergenti investment grade (IG) offrono il vantaggio della qualità creditizia elevata, rischi di default molto bassi e interessanti potenziali di guadagno grazie a rendimenti superiori e un rischio tassi inferiore rispetto alle obbligazioni societarie dei mercati sviluppati con rating analoghi.

Hanno infine una correlazione limitata con altre classi di asset e rappresentano un valido strumento per diversificare un portafoglio obbligazionario.

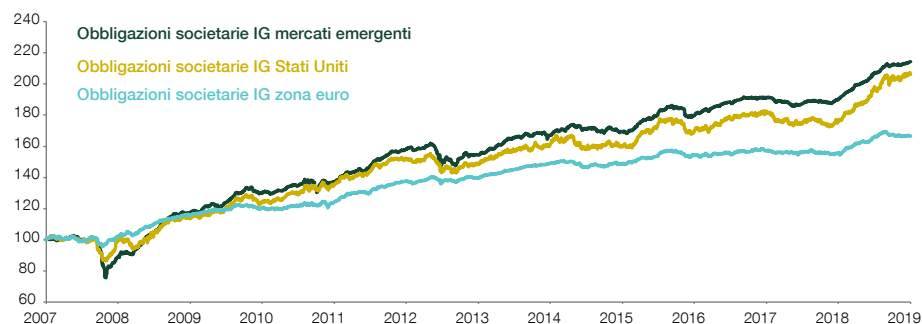
L'idea del fondo

UBAM - EM Investment Grade Corporate Bond investe essenzialmente in obbligazioni emesse da società fortemente legate ai paesi emergenti, con un rating investment grade attribuito da almeno una delle tre principali agenzie di rating (Fitch, S&P o Moody's) e denominate in valuta forte (USD, EUR). Il fondo non investe in obbligazioni high yield. Un'obbligazione detenuta in portafoglio, che fosse classificata come high yield, sarebbe venduta non appena le condizioni del mercato lo consentono nell'interesse degli azionisti del fondo.

Il fondo punta a superare l'indice JPMorgan CEMBI Diversified Investment Grade massimizzando la performance con l'apprezzamento del capitale e i proventi delle cedole.

Le sottoscrizioni e i riscatti si effettuano su base giornaliera.

Obbligazioni societarie dei mercati emergenti e dei mercati sviluppati (rendimento totale)



Fonte: UBP al 31 dicembre 2019

Il fondo si prefigge di sovraperformare l'indice JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Diversified Investment Grade (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 globali e i trend macroeconomici sono attentamente analizzati per determinare la duration ottimale del portafoglio, il posizionamento sulla curva dei tassi e l'orientamento generale difensivo/aggressivo (beta).
- Allocazione per paese di tipo top down basata su un sistema proprietario di classificazione dei paesi, in grado di consentire la massima differenza di allocation 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 livello notevole di diversificazione e liquidità nel portafoglio per assicurare performance rettificata per il rischio elevate e regolari nel ciclo d'investimento.

Direttive d'investimento

- Benchmark: JP Morgan CEMBI Diversified Investment Grade
- Differenza nell'allocazione per paese rispetto al benchmark: max.: +5%; min.: -5%
- Rating minimo: investment grade attribuito da almeno una delle tre agenzie di rating (S&P, Moody's o Fitch) a livello di emissione o di emittente (se il rating dell'emissione non è disponibile)
- Allocazione massima per obbligazione investment grade: 5%
- Allocazione massima totale negli emittenti sovrani: 20%

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 supportato dalla presenza globale di UBP e dai team di ricerca.

Informazioni generali

Nome	UBAM - EM Investment Grade 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	01.12.2011
Investimento minimo	Nessuno
Liquidità	Giornaliera
Management fee applicabile ²	AC USD: 1,00%; IC USD: 0,55%; UC USD: 0,50%
Paesi registrati ³	AT, CH, CL, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, SE, SG, 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 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 garanzia 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 (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 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 Privée 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 LU0862303640 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.