



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

UBAM - EURO CORPORATE IG SOLUTION

Ottimizzare il reddito in euro mantenendo caratteristiche di rischio simili al mercato delle obbligazioni societarie «investment grade» in euro.

UBAM - Euro Corporate IG Solution è un fondo innovativo che fornisce un'esposizione liquida al mercato «investment grade» in euro con un processo d'investimento di tipo top-down.

Punti chiave

- *Outperformance delle strategie con CDS rispetto alle strategie con le obbligazioni tradizionali nel lungo termine e durante le crisi*
- *Portafoglio «investment grade» con una scadenza tipica di 5 anni e senza leva economica*
- *Processo di tipo top-down guidato da fattori macroeconomici per gestire attivamente l'esposizione ai tassi d'interesse e al debito societario*
- *Uso di strumenti derivati standardizzati e «cleared», ossia senza rischio di controparte, su tassi d'interesse e debito societario*
- *Esperti professionisti in investimenti con uno spiccato know-how sui mercati delle obbligazioni «investment grade» e dei derivati*

Le ragioni dell'investimento

UBAM - Euro Corporate IG Solution è stato lanciato nell'intento di ottimizzare il reddito in euro mantenendo caratteristiche di rischio simili al mercato delle obbligazioni societarie «investment grade» in euro. Il fondo ricorre a indici CDS liquidi e senza rischio di controparte per l'esposizione al debito societario e a future sui tassi d'interesse nel reddito fisso per l'esposizione ai tassi.

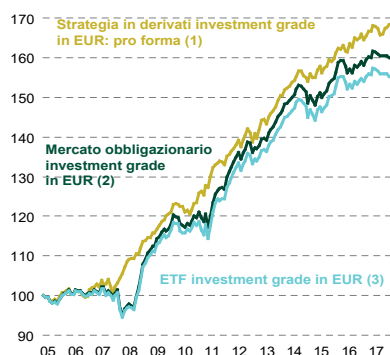
L'idea del fondo

Il fondo innovativo offre un'esposizione liquida al mercato «investment grade» europeo mantenendo un'abbondante liquidità grazie all'uso esclusivo di indici CDS per l'esposizione al debito societario. Il mercato degli indici CDS «investment grade» offre una liquidità elevata in tutte le condizioni di mercato, soprattutto se confrontata con il mercato obbligazionario tradizionale, insieme con spread denaro/lettera molto esigui e stabili.

Nel punto neutro, le caratteristiche di rischio dell'esposizione ai tassi d'interesse e agli spread creditizi corrisponderanno sempre a quelle del mercato «investment grade» europeo.

Il fondo è attivamente gestito con la capacità di variare i tassi d'interesse di +/- 2 anni, gli spread creditizi di +/- 2 anni e di allocare al massimo il 25% sul mercato statunitense.

Outperformance della strategia in derivati «investment grade» in EUR rispetto al mercato «investment grade» in EUR



	Strategia (1)	Mercato obbligazionario (2)	ETF (3)
Rendimento annuo	4,3%	3,8%	3,6%
Volatilità annua	2,9%	3,6%	3,7%
Indice di Sharpe ^{a)}	1,6	1,1	1,0
Massimo drawdown ^{b)}	-4,6%	-7,7%	n.d. ^(*)

(*) non rilevante: non esisteva un track record nel 2008 per gli ETF. L'ETF è stato lanciato il 9 marzo 2009. Il rendimento annuo e la volatilità annua suindicati si riferiscono a un indice composto del benchmark dell'ETF prima del 9 marzo 2009 e dei rendimenti netti dell'ETF dal 9 marzo 2009.

Fonte(i): UBP, Bloomberg Finance L.P., JP Morgan al 29.6.2018, dal 31.12.2005.

La performance lorda non include management fee né spese eventualmente applicabili. Le performance pro forma sono ipotetiche (non riflettono le operazioni effettuate nei portafogli reali) e sono fornite solo a scopi informativi.

- 1) Composito pro forma, dopo commissioni in EUR: iTraxx Main Europe (spread rettificato per ERL0) + future sul Bund a 5 anni (duration modificata rettificata per ERL0) + rendimento totale dell'indice Eonia. Commissione applicata: TER di 35 pb
- 2) Indice ICE BofAML Euro Large Cap Corporates: rendimento totale al lordo delle commissioni in EUR (ERL0)
- 3) Composito: dopo il 9.3.2009 – attivazione ETF = iShares Core € Corp Bond UCITS ETF: al netto delle spese (TER = 20 pb); prima del 9.3.2009 = indice Bloomberg Barclays Euro Corporate Bond (niente spese), ossia il benchmark dell'ETF

a) Tasso non risk-free, b) Massimo drawdown: peak-to-trough.

Il fondo è gestito attivamente e si prefigge di sovraperformare l'indice ICE BofAML Euro Government (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 futuri.

Processo d'investimento

Il processo d'investimento del fondo è basato sul convalidato approccio ispirato a fattori macroeconomici seguito dal nostro team del reddito fisso.

- Determiniamo uno scenario macroeconomico a 6-9 mesi in base agli indicatori economici elaborati al nostro interno e all'analisi dei cicli economici e delle politiche monetarie nelle principali aree geografiche. I nostri indicatori interni hanno costantemente dimostrato la loro validità negli ultimi 15 anni.
- Identifichiamo i principali temi di mercato, tra cui le politiche monetarie (LTRO, QE), la crisi del debito sovrano nella zona euro, le regolamentazioni bancarie e le loro conseguenze per il segmento «investment grade» in termini di valutazioni e posizionamento degli investitori.
- La risultante idea di allocazione top-down determina la nostra esposizione ai tassi d'interesse e agli spread creditizi nonché l'allocazione geografica.

Direttive d'investimento

- Soltanto titoli «investment grade»
- Esposizione ai tassi d'interesse: +/- 2 anni rispetto al mercato IG in EUR
- Esposizione agli spread creditizi: +/- 2 anni rispetto al mercato IG in EUR
- Esposizione massima al mercato USA del 25%

Team d'investimento

- Team composto di 14 specialisti con 19,4 miliardi di CHF in gestione nel reddito fisso al 31 dicembre 2019
- Dimostrata competenza nella gestione degli indici CDS
- I co-gestori Christel Rendu de Lint e Philippe Gräub gestiscono con successo strategie creditizie da oltre 15 anni.

Informazioni generali

Nome	UBAM - Euro Corporate IG Solution
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	10.07.2018
Investimento minimo	Nessuno
Liquidità	Giornaliera
Management fee applicabile ¹	AC EUR: 0,25%; IC EUR: 0,15%; IC EUR: 0,15%

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 addebitate 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 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 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), 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'Arlon, 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 susseguito, 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

L'asset allocation è il nostro fondamentale valore aggiunto per generare outperformance.

1. Scenario macroeconomico da 6 a 9 mesi

- Indicatori macroeconomici anticipatori proprietari (con un track record di quasi 20 anni)
- Analisi dettagliata dei dati rilevanti sul ciclo economico globale
- Analisi dettagliata delle politiche delle banche centrali e delle funzioni di reazione

2. Identificazione dei temi principali per i mercati

- Politiche monetarie: LTRO, quantitative easing
- Rischi politici
- Regolamentazioni bancarie (Basilea 3 ecc.)

3. Idea di allocazione top-down

- Esposizione ai tassi d'interesse: +/- 2 anni
- Esposizione agli spread creditizi: +/- 2 anni
- Esposizione massima al mercato USA del 25%

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 EUR LU1808451352 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 ²	AT, CH, DE, DK, ES, FI, FR, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG, UK
ISIN	AC EUR: LU1808450032; IC EUR: LU1808451352; UC EUR: LU180845232
Ticker di Bloomberg	AC EUR: UBHGAEC LX; IC EUR: UBHGIEC 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 PDR; C: capitalizzazione. Ve ne sono altre disponibili.

²Prima 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.