



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

UBAM - US DOLLAR BOND

Un fondo in titoli governativi statunitensi in grado di investire proattivamente in altri segmenti del mercato obbligazionario

UBAM - US Dollar Bond consente agli investitori di accedere al mercato statunitense dei titoli governativi. Il fondo intende generare un rendimento interessante ripartendo in maniera ottimale gli investimenti su più segmenti del mercato obbligazionario e accrescere il capitale mediante l'impiego di strategie basate sulla curva dei rendimenti e sui tassi d'interesse.

Punti chiave

- *I Treasury USA hanno mostrato profili di rischio/rendimento interessanti in prospettiva storica*
- *Processo d'investimento di stampo macroeconomico che punta a ottimizzare la ripartizione degli investimenti su più segmenti obbligazionari*
- *Fondo composto di obbligazioni governative statunitensi, con la possibilità di investire in obbligazioni societarie di alta qualità allo scopo di ottimizzare i rendimenti in presenza di prospettive macroeconomiche favorevoli per il credito societario*
- *Team d'investimento composto di 14 professionisti con notevoli competenze nel campo dei tassi d'interesse e dei crediti e dieci anni di esperienza in media*

Le ragioni dell'investimento

I titoli di stato costituiscono una posizione importante all'interno di un portafoglio d'investimento ben bilanciato.

Oltre a offrire interessanti potenzialità di rendimento (con performance medie annue pari al 5,8% dal 1987 a oggi negli Stati Uniti), i bond governativi si sono rivelati strumenti efficaci anche in termini di protezione del capitale: il rendimento peggiore annuo archiviato dai Treasury USA dal 1987 è infatti pari al -3,7% (nel 2009).

In virtù dell'interessante profilo di rischio/rendimento in prospettiva storica, le obbligazioni governative statunitensi rappresentano una porzione significativa all'interno dei portafogli bilanciati.

Fonti: UBP, Bloomberg Finance L.P., indice ICE BofAML US Treasury dal 1987, al 31.12.2019

L'idea del fondo

UBAM - US Dollar Bond consiste di un portafoglio core investito prevalentemente in titoli del debito pubblico denominato in dollari.

È in grado di diversificare i suoi investimenti acquistando emissioni parastatali e obbligazioni societarie di alta qualità che offrono rendimenti superiori a quelli dei titoli governativi.

Impiega inoltre strategie di overlay obbligazionarie liquide con budget di rischio predefiniti – principalmente basate sulla curva dei rendimenti e sui tassi d'interesse – allo scopo di ottimizzare i rendimenti.

Performance delle principali classi di asset durante le precedenti crisi: credito e debito pubblico europeo

	Crisi del credito 2007/2008	Debito pubblico europeo 2011/2012
Titoli del debito pubblico americano	+24,3%	+12,2%
Credito investment grade in USD	-2,5%	+18,7%
«High yield» USD	-24,8%	+20,6%
S&P 500	-33,5%	+18,4%

Fonti: UBP, Bloomberg, indici ICE BofAML, crisi del credito (dal 31.12.2006 al 31.12.2008), crisi del debito pubblico europeo (dal 31.12.2010 al 31.12.2012). La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati attuali o futuri. Il fondo è gestito attivamente e si prefigge di sovraperformare l'indice ICE BofAML US Treasury (l'indice di riferimento). L'indice di riferimento è rappresentativo dell'universo d'investimento, nonché del profilo di rischio del fondo.

Processo d'investimento

Il processo d'investimento punta a stabilire l'allocazione ottimale su più segmenti obbligazionari impiegando un approccio top-down:

- Elaborare uno scenario macroeconomico di 6-9 mesi a partire dagli indicatori economici interni e dall'analisi dettagliata dei cicli economici e delle politiche monetarie globali. Nel corso degli ultimi quindici anni i nostri indicatori interni si sono rivelati sempre affidabili.
- Identificare i principali temi di mercato (ad es. quantitative easing, crisi del debito sovrano europeo, regolamentazione bancaria) e le relative conseguenze per i mercati del reddito fisso in termini di valutazioni e posizionamento degli investitori.
- Definire i nostri giudizi top-down sull'allocazione in termini di esposizione a duration, curva, paesi, swap e mercato creditizio e costruire un portafoglio bilanciato.
- La ricerca creditizia fondamentale di tipo bottom-up e l'analisi del valore relativo determinano la scelta di emittenti e strumenti all'interno della porzione investita in obbligazioni societarie.

Direttive d'investimento

- Benchmark: indice ICE BofAML US Treasury Master
- Esposizione minima a titoli governativi e parastatali: 60%
- Rating minimo dei singoli emittenti: BBB-/Baa3
- Esposizione in termini di duration: +/-2 anni rispetto al benchmark
- Nessun prodotto strutturato (CDO, ABS, MBS)

Team d'investimento

- Il team composto di 14 professionisti gestiva un patrimonio di 19,4 miliardi di CHF al 31.12.2019.
- I cogestori Christel Rendu de Lint e Philippe Gräub applicano con successo strategie simili da oltre 15 anni.

Informazioni generali

Nome	UBAM - US Dollar 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
Ora del cut-off	13:00 (ora di Lussemburgo)
Data di attivazione ¹	31.12.2007
Investimento minimo	Nessuno
Liquidità	Giornaliera
Management fee applicabile ²	AC USD: 0,50% IC USD: 0,25% UC USD: 0,25%

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 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 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. 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/nei 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 espresse 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 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 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

1. Scenario macroeconomico di 6-9 mesi

- Indicatori anticipatori macroeconomici proprietari (con track record su 12 anni)
- Analisi dettagliata dei dati salienti relativi al ciclo economico globale
- Analisi approfondita delle politiche delle banche centrali e funzioni di reazione

2. Identificazione dei temi di mercato preminenti

- Politiche monetarie: LTRO, quantitative easing
- Crisi del debito sovrano europeo
- Regolamentazione bancaria (Basilea 3) ecc.

3. Giudizio top-down sull'allocazione

- Esposizione in termini di duration
- Esposizione alla curva dei rendimenti
- Esposizione ai vari paesi
- Esposizione swap
- Esposizione creditizia

4. Ricerca creditizia fondamentale di tipo bottom-up e valore relativo

Selezione degli emittenti e degli strumenti

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 LU0181361394 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.