



Per investitori professionali in Svizzera o investitori professionali qualificati conformemente alle definizioni delle 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

- Un team esperto diretto da Philippe Gräub, che ha maturato 20 anni di esperienza sui mercati finanziari di cui 13 nella gestione e nello sviluppo delle strategie di UBP nel reddito fisso globale e a rendimento assoluto.
- Al 31 dicembre 2019, 13 professionisti in investimenti, gestivano 19,4 miliardi di CHF nel reddito fisso.

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%

<p>1. Scenario macroeconomico di 6-9 mesi</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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
<p>2. Identificazione dei temi di mercato preminenti</p> <ul style="list-style-type: none"> - Politiche monetarie: LTRO, quantitative easing - Crisi del debito sovrano europeo - Regolamentazione bancaria (Basilea 3) ecc.
<p>3. Giudizio top-down sull'allocazione</p> <ul style="list-style-type: none"> - Esposizione in termini di duration - Esposizione alla curva dei rendimenti - Esposizione ai vari paesi - Esposizione swap - Esposizione creditizia
<p>4. Ricerca creditizia fondamentale di tipo bottom-up e valore relativo</p> <p>Selezione degli emittenti e degli strumenti</p>

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.

Paesi registrati ³	CH, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, SE, SG, UK
ISIN	AC USD: LU0068133569; IC USD: LU0181361394; UC USD: LU0862297818
Ticker di Bloomberg	AC USD: SCBMUSD LX; IC USD: SCBMUIC LX
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services, succursale di Lussemburgo
Amministratore	CACEIS Bank, succursale di Lussemburgo

¹L'attuale team d'investimento ha assunto la gestione il 31.12.2007.

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. 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.

Avvertenze legali

Il presente documento è a fini di marketing ed è destinato esclusivamente a scopi di informazione e/o di marketing. **È confidenziale ed è destinato a essere utilizzato unicamente dalla persona o dalle persone alle quali 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 professionali in Svizzera o clienti professionali 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 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, 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 costituiscono previsioni né preventivi; 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. Il contenuto del presente documento non dovrebbe essere inteso come forma di consulenza o 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/nel fondo(i) qui menzionato(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 e sono esortati a chiedere una consulenza qualificata ai loro consulenti finanziari, legali e fiscali. Il trattamento fiscale di qualunque investimento in un fondo dipende dalle circostanze individuali dell'investitore e può essere soggetto a cambiamenti in futuro. 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 sottomettere 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.

Non saranno accettate sottoscrizioni che non siano basate sulla versione più aggiornata di un prospetto, delle informazioni chiave per gli investitori (KIID), dei rapporti annuali o semestrali o su altri rilevanti documenti legali (i «documenti legali dei fondi»). 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), 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. Il rappresentante e agente pagatore dei fondi esteri menzionati nel presente documento è UBP. I documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da UBP come suindicato.

Il presente contenuto è reso disponibile nei seguenti Paesi:

Svizzera: UBP ha ottenuto l'autorizzazione ed è regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) in Svizzera. La sede centrale è Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, casella postale 1320, 1211 Ginevra 1, Svizzera. ubp@ubp.com, www.ubp.com

Regno Unito: nel Regno Unito UBP ha ottenuto l'autorizzazione dalla Prudential Regulation Authority (PRA) ed è soggetta alla regolamentazione della Financial Conduct Authority (FCA) e alla regolamentazione limitata della PRA.

Francia: la vendita e la distribuzione sono svolte da Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, una società di gestione che in Francia ha ottenuto l'autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financier con il numero GP98041. Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS | 116, av. des Champs Élysées | 75008 Parigi, Francia | T +33 1 75 77 80 80 Fax +33 1 44 50 16 19 www.ubpfrance.com

Hong Kong: UBP Asset Management Asia Limited (n. CE: AOB278) è stata autorizzata dalla Securities and Futures Commission a svolgere attività di tipo 1 (negoziazioni in titoli), di tipo 4 (consulenza su titoli) e di tipo 9 (attività regolamentate di Asset Management). Il presente documento è destinato unicamente agli investitori istituzionali o di società beneficianti dello statuto di investitore professionale e non alla distribuzione al pubblico. Il contenuto del presente documento non è stato verificato dalla Securities and Futures Commission di Hong Kong. L'investimento implica rischi. La performance passata non è indicativa ai fini della performance futura. Gli investitori dovrebbero consultare il prospetto del fondo per avere maggiori informazioni, incluse le caratteristiche del prodotto e i fattori di rischio. Il presente documento è destinato unicamente **agli investitori professionali istituzionali** e non alla distribuzione al pubblico. I contenuti del presente documento e di qualunque allegato/link ivi presenti hanno lo scopo di fornire unicamente informazioni generali e non consulenza. Le informazioni non tengono conto degli obiettivi d'investimento specifici, della situazione finanziaria e delle esigenze d'investimento individuali e non sono concepiti per sostituire una consulenza professionale. Prima di effettuare un investimento invitiamo gli investitori a rivolgersi a consulenti professionali indipendenti per accertare l'idoneità di un prodotto d'investimento, considerando gli obiettivi specifici, la situazione finanziaria e le esigenze d'investimento. I contenuti del presente documento e di qualunque allegato/link ivi presenti sono stati preparati in buona fede. UBP Asset Management Asia Limited (UBP AM Asia) e tutte le sue affiliate declinano qualsiasi responsabilità per eventuali errori e omissioni. Si segnala che le informazioni possono essere ormai superate dalla data della loro pubblicazione. UBP AM Asia non garantisce che le informazioni siano accurate, attendibili o complete. In particolare, qualunque informazione attinguta da terzi non è necessariamente convalidata da **UBP AM Asia** e **UBP AM Asia** non ha controllato l'accuratezza né la completezza di tali informazioni di terzi.

Singapore: il presente documento è destinato unicamente a investitori accreditati e investitori istituzionali come definiti ai sensi del Securities and Futures Act (cap. 289 di Singapore) («SFA»). Le persone che non sono investitori accreditati né investitori istituzionali (come definiti nell'SFA) non sono i destinatari del presente documento e non devono agire basandosi su alcuna delle informazioni contenute nel presente documento. I prodotti o i servizi finanziari ai quali la documentazione si riferisce saranno a disposizione unicamente dei clienti che si qualificano come investitori accreditati o investitori istituzionali ai sensi dell'SFA. Il presente documento non è stato registrato come prospetto presso la Monetary Authority of Singapore (MAS), di conseguenza questo documento e qualunque altro documento o materiale relativo all'offerta, alla vendita, alla sollecitazione a sottoscrivere o acquistare il prodotto in questione, non possono essere messi in circolazione né distribuiti, né il prodotto può essere offerto o venduto e reso oggetto di una sollecitazione a sottoscriverlo o acquistarlo, direttamente o indirettamente, a persone a Singapore fatta eccezione per (i) gli investitori istituzionali di cui alla sezione 274 o 304 del Securities and Futures Act (cap. 289) di Singapore («SFA»), (ii) le persone rilevanti in conformità alla sezione 275(1) o 305(1) o a qualunque persona in conformità alla sezione 275(1A) o 305(2) dell'SFA e in ottemperanza alle condizioni specificate alla sezione 275 o 305 dell'SFA o (iii) altrimenti in conformità con e in ottemperanza alle condizioni di qualunque altra disposizione applicabile dell'SFA. La documentazione non è stata controllata dalla MAS.

MSCI: i fornitori di informazioni di Union Bancaire Privée, UBP SA, tra cui MSCI ESG Research LLC e le sue affiliate (collettivamente «Parti ESG»), attingono le informazioni da fonti che ritengono attendibili, ma nessuno di essi attesta o garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza dei dati contenuti. Nessuna delle Parti ESG rilascia garanzie esplicite o implicite di alcun tipo e le Parti ESG declinano espressamente qualunque responsabilità di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare in rapporto con i dati ivi contenuti. Nessuna delle Parti ESG potrà essere chiamata a rispondere di errori e omissioni in rapporto con i dati ivi contenuti. Inoltre, senza limitare alcunché di quanto precede, nessuna delle Parti ESG dovrà essere considerata responsabile in alcun caso di danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, conseguenti o di altro tipo (compresa una perdita di profitti) ancorché preventivamente informati della possibilità di detti danni.