

Solo per investitori qualificati svizzeri

UBAM (CH) - HIGH GRADE CHF INCOME

Ottimizzare il reddito in CHF nell'universo «investment grade» a media scadenza

UBAM (CH) - High Grade CHF Income offre agli investitori svizzeri il vantaggio di un reddito interessante in franchi svizzeri mantenendo caratteristiche di rischio simili all'indice SBI AAA-BBB 1-10 year.

Punti chiave

- ◆ *Reddito interessante in CHF mantenendo caratteristiche simili al mercato delle obbligazioni svizzere (indice SBI AAA-BBB 1-10-year)*
- ◆ *Portafoglio «investment grade» con durata tipica di 5 anni e senza leva economica*
- ◆ *Processo d'investimento di tipo top-down orientato a fattori macroeconomici per gestire attivamente l'esposizione ai tassi d'interesse e al debito societario*
- ◆ *Utilizzo di derivati standard e «cleared» (senza rischio di controparte) sui tassi d'interesse e sul debito societario*
- ◆ *Esperti professionisti in investimenti specializzati sui mercati svizzeri delle obbligazioni e dei derivati*
- ◆ *Nessuna tassa di bollo per gli investitori svizzeri e classi di quote dedicate per le casse pensioni*

Le ragioni dell'investimento

Gli investitori svizzeri nel reddito fisso che hanno il franco svizzero (CHF) come valuta di riferimento possono investire in obbligazioni in CHF emesse da entità svizzere o estere oppure in obbligazioni in EUR e USD con copertura valutaria sul CHF. Questa seconda soluzione potrebbe generare un aumento del rendimento mantenendo rischi economici analoghi.

Con i rendimenti sulle obbligazioni in CHF attualmente pari o inferiori a zero e il costo elevato della copertura sul CHF, UBAM (CH) – High Grade CHF Income consente agli investitori svizzeri di ottimizzare i rendimenti attesi in CHF accedendo ad altre opportunità nell'ambito del reddito fisso pur mantenendo un profilo di rischio simile a quello di un tipico portafoglio obbligazionario: rating «investment grade» e moderato rischio tassi.

L'idea del fondo

UBAM (CH) - High Grade CHF Income offre agli investitori svizzeri il vantaggio di un interessante reddito in CHF mantenendo caratteristiche di rischio simili a quelle del mercato elvetico del reddito fisso «investment grade», con un moderato rischio tassi, in linea con l'indice SBI AAA-BBB 1-10-year.

Il fondo investe soltanto in titoli «investment grade» con una durata tipica di 5 anni e seleziona il segmento più interessante tra:

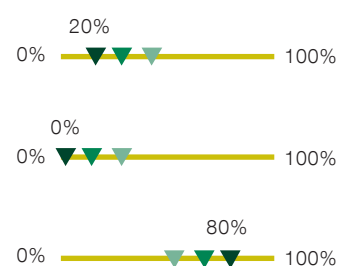
1. obbligazioni denominate in CHF
2. obbligazioni denominate in EUR o USD con copertura sul CHF
3. un portafoglio in titoli del reddito fisso in CHF composto di derivati standard e «cleared» (senza rischio di controparte) sui tassi d'interesse e sul debito societario.

Asset Allocation basata sulle opportunità in termini di valore relativo nei tre segmenti

Segmenti obbligazionari

1. **Obbligazioni denominate in CHF**
2. **Obbligazioni in EUR o USD con copertura sul CHF**
3. **«Future» su tassi d'interesse e indici CDS**

Asset allocation (illustrazione)



Processo d'investimento

- ◆ Tre dimensioni: valore relativo top-down tra i vari segmenti, opinioni d'investimento top-down e orientate a fattori macroeconomici e selezione di tipo bottom-up (solo quando il valore relativo top-down delle obbligazioni è interessante).
 - ▶ Il valore relativo top-down tra i vari segmenti determina l'allocazione nel reddito fisso.
 - ▶ Le opinioni d'investimento top-down orientate ai fattori macroeconomici determinano l'esposizione ai tassi, al debito societario e alle aree geografiche.
 - ▶ Ricerca creditizia di tipo bottom-up e analisi in termini di valore relativo quando i segmenti delle «cash bond» offrono i rendimenti attesi più interessanti.
- ◆ Gestione del rischio lungo l'intero processo d'investimento con un monitoraggio in tempo reale delle posizioni.

Direttive d'investimento

- ◆ Massima esposizione economica totale: 100%
- ◆ Investimento iniziale unicamente in titoli «investment grade»
- ◆ Tipica scadenza media: 5 anni
- ◆ Utilizzo di derivati standard e «cleared» (senza rischio di controparte) sui tassi d'interesse e sul debito societario

Team d'investimento

- ◆ Il team è composto di 14 professionisti in investimenti che gestivano 18.2 miliardi di CHF nel reddito fisso al 31 dicembre 2018.
- ◆ I co-gestori Christel Rendu de Lint e Philippe Gräub collaborano all'attuazione di strategie sulle obbligazioni societarie da 15 anni, ottenendo successi.

Informazioni generali

Nome del fondo	UBAM (CH)
Comparto	UBAM (CH) - High Grade CHF Income
Forma legale del fondo	Fondo contrattuale di diritto svizzero
Categoria	«Altri fondi in investimenti tradizionali»
Data di attivazione	30 giugno 2015
Prezzo acquisto/vendita	NAV
Valuta	CHF
Sottoscrizione/riscatto	Giornalieri
Commissione di gestione	A: 0.40%; I: 0.25%

1. Analisi in termini di valore relativo di tipo «top-down» sui diversi segmenti

- ◆ Analisi del «carry» & «roll-down»
- ◆ Analisi del costo della copertura valutaria
- ◆ Analisi della liquidità

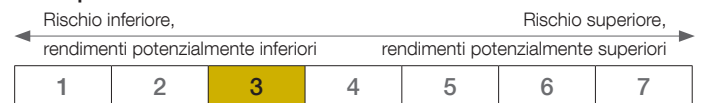
2. Prospettive macroeconomiche e di tipo «top-down» per determinare

- ◆ L'esposizione ai tassi d'interesse
- ◆ L'esposizione al credito
- ◆ L'esposizione geografica

3. Approccio di tipo «bottom-up»: unicamente quando le obbligazioni sono più interessanti in termini di valore relativo «top-down»

- ◆ Ricerca fondamentale sul credito
- ◆ Analisi in termini di valore relativo a livello di emissioni individuali

Principali rischi



L'indicatore SRRI (indicatore sintetico di rischio e rendimento) si riferisce alla classe di azioni I in CHF CH0271453422 al 31 gennaio 2019. Rappresenta la volatilità storica annua del fondo.

La categoria di rischio riflette il livello di rischio e il potenziale di rendimento: 1 minimo; 2 basso; 3 limitato; 4 medio/moderato; 5 elevato; 6 molto elevato; 7 massimo rischio. I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico non possono essere considerati attendibili ai fini del futuro profilo di rischio del fondo. La categoria di rischio associata al fondo non è garantita e può cambiare nel tempo.

Società di gestione	Gérifonds SA, Lausanne
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève
Amministratore	Gérifonds SA, Lausanne
Depositario	Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Società di revisione	KPMG SA, Genève
Distributore	Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève
Paesi dove è autorizzata la distribuzione	CH
ISIN	A CHF: CH0271453414; I CHF: CH0271453422

Importanti avvertenze

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 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, integralmente o in parte, 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 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. Il contenuto del presente documento non dovrebbe essere inteso come forma di consulenza o 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 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'adeguatezza di qualunque investimento. Inoltre, il trattamento fiscale di qualunque investimento nel/nel fondo(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 esposte nel prospetto o in qualunque altro documento legale. Si consiglia loro di chiedere una consulenza qualificata a specialisti finanziari, legali e fiscali. Il trattamento fiscale di qualunque investimento 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 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 con i contratti integrati del fondo, delle informazioni chiave per gli investitori (KIID), dei rapporti annuali o semestrali («documenti legali dei fondi»). I documenti legali del fondo sono ottenibili gratuitamente da Gérifonds SA, rue du Maupas 2, 1002 Losanna o da Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, casella postale 1320, 1211 Ginevra 1, Svizzera (UBP).

Union Bancaire Privée, UBP SA

Rue du Rhône 96-98 | CP 1320 | 1211 Ginevra 1 | Svizzera | ubp@ubp.com | www.ubp.com