

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

UBAM - DYNAMIC EURO BOND

Un'alternativa alla liquidità con un rendimento più elevato, un rischio tassi quasi nullo e un moderato rischio creditizio

UBAM - Dynamic Euro Bond offre agli investitori il vantaggio di un fondo del tipo «cash enhanced» (a breve termine ottimizzato in alternativa ai rendimenti del mercato monetario) con un limitato potenziale di ribasso grazie alla gestione attiva della struttura del portafoglio. È un'opzione interessante per gli investitori alla ricerca di un'alternativa ai rendimenti molto bassi attualmente ottenuti con la liquidità. Inoltre, il fondo beneficerà del rialzo dei tassi a breve termine poiché investe soprattutto in floating rate note. Offre un profilo di rischio/rendimento molto interessante. Ha una dimostrata volatilità storica bassa e ha registrato variazioni negative molto contenute durante la crisi del credito del 2008 e quella del debito sovrano in euro del 2011.

Punti chiave

- ◆ *Esposizione alle floating rate note che beneficino del rialzo dei tassi a breve*
- ◆ *Target: Eonia +100 pb al netto delle commissioni con una volatilità massima su base annua dell'1% in un contesto di tassi molto bassi*
- ◆ *Tasso storico di volatilità su base annua inferiore all'1.0%*
- ◆ *Alternativa alla liquidità in grado di limitare la perdita mensile massima al -1.1% nel 2008 durante la crisi del credito*
- ◆ *Gestione attiva delle scadenze, dei rating e della diversificazione per settore*
- ◆ *Rischio tassi quasi nullo, moderato rischio creditizio*
- ◆ *Esperto team d'investimento con notevoli competenze nel debito societario*

Le ragioni dell'investimento

Attualmente la liquidità ottiene rendimenti nulli o, addirittura, negativi. In questo contesto, UBAM - Dynamic Euro Bond offre un allettante profilo di rischio/rendimento. Il fondo ha assunto posizioni su titoli stabili, con un limitato rischio creditizio inferiore a 2.0 anni e un rating medio di BBB/A. Inoltre, beneficerà del rialzo dei tassi a breve termine grazie alla sua esposizione in floating rate note.

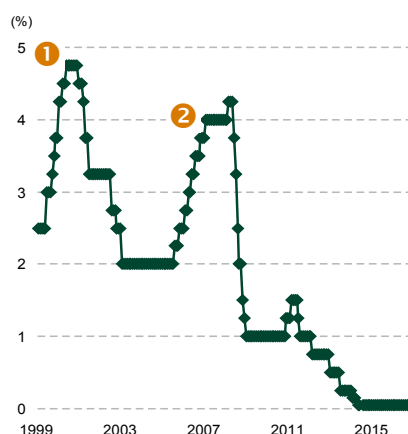
L'idea del fondo

UBAM - Dynamic Euro Bond intende offrire agli investitori regolari extra-rendimenti rispetto ai tassi del mercato monetario con un rischio tassi prossimo allo zero e un moderato rischio creditizio. Punta a superare ogni anno di 100 pb (al netto delle commissioni) l'Eonia all'interno di un tasso massimo di volatilità su base annua dell'1.0%. Il fondo si compone di un portafoglio core che investe principalmente in floating rate note di breve durata, denominate in euro, emesse da una gamma diversificata di società finanziarie e non finanziarie.

Esposizione alle floating rate note che beneficino del rialzo dei tassi a breve

La cedola pagata da una floating rate note è costituita di una componente in tassi e una componente creditizia.

Principale tasso di rifinanziamento della BCE



Aumento dei tassi	Tasso della BCE	Rendimento del Libor in EUR a 3 mesi
1	+225 pb	+3.8%
2	+200 pb	+5.0%

- 1 Dal 31.10.1999 al 31.10.2000
- 2 Dal 30.11.2005 al 30.6.2007



Processo d'investimento

- ◆ Il processo d'investimento è basato su tre pilastri: top-down, bottom-up e valore relativo.
 - ▶ L'input top-down è fondamentale: il ciclo macroeconomico è un elemento trainante per la performance del portafoglio e la tesi top-down determina la scadenza media e il rating.
 - ▶ La ricerca creditizia di tipo bottom-up incentrata sul rischio di default e su una prospettiva a 12 mesi di ciascuna obbligazione determina la selezione degli emittenti.
 - ▶ L'analisi del valore relativo è utilizzata per selezionare i titoli con il miglior profilo di rischio/rendimento.
- ◆ Se necessario, vengono implementate strategie di overlay per contribuire al conseguimento dell'obiettivo d'investimento. Esse consistono di più strategie obbligazionarie liquide e con budget di rischio predefiniti.
- ◆ Il rischio è gestito in tutte le fasi del processo d'investimento con un monitoraggio in tempo reale delle posizioni in portafoglio.

1. Top-down

- ◆ Lo scenario macro e l'allocazione top-down determinano l'esposizione complessiva al mercato creditizio (beta).

2. Bottom-up

- ◆ La ricerca creditizia fondamentale di tipo bottom-up determina la selezione degli emittenti.

3. Valore relativo

- ◆ La selezione degli strumenti è fondamentale per potenziare il rendimento.

Overlay

Insieme di strategie obbligazionarie liquide e con budget di rischio predefiniti.

Direttive d'investimento

- ◆ Portafoglio core di obbligazioni «investment grade» a breve scadenza, principalmente floating rate note
- ◆ Scadenza media massima del portafoglio core in obbligazioni: 24 mesi (escluse le obbligazioni con rating AAA)
- ◆ Buona diversificazione in società finanziarie e non
- ◆ Escluse le obbligazioni richiamabili con rischio di diventare perpetue
- ◆ Nessun prodotto strutturato (p.es. CDO, ABS, MBS)

Team d'investimento

- ◆ Il team, composto di 14 professionisti in investimenti, gestiva 17.5 miliardi di CHF nel reddito fisso al 31 dicembre 2017.
- ◆ I co-gestori Christel Rendu de Lint e Philippe Gräub collaborano all'attuazione di strategie sulle obbligazioni societarie da 15 anni, ottenendo successi.

Principali rischi

Rischio inferiore, ← rendimenti potenzialmente inferiori → rendimenti potenzialmente superiori → Rischio superiore,

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicatore SRRI (indicatore sintetico di rischio e rendimento) si riferisce alla classe di azioni in EUR. 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.

Informazioni generali

Nome del fondo	UBAM	Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève
Comparto	UBAM - Dynamic Euro Bond	Amministratore	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Forma legale del fondo	SICAV a ombrello di diritto lussemburghese, UCITS	Agente di registrazione e trasferimento	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Data di attivazione	18 dicembre 1990	Depositario	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Prezzo acquisto/vendita	NAV	Società di revisione	Deloitte Audit S.à.r.l., Luxembourg
Valuta	EUR (EUR/CHF/GBP/SEK)	Paesi dove è autorizzata la distribuzione	AT, BE, CH, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, PT, SE, SG, UK
Sottoscrizione/riscontro	Giornalieri	ISIN	AC EUR: LU0029761706; IC EUR: LU0132662635
Commissione di gestione	A: 0.20%; I: 0.15%		
Società di gestione	UBP Asset Management (Europe) S.A.		

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. Il documento 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 un'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 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 dal servizio di analisi finanziaria 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 declina qualsiasi responsabilità e non fornisce alcuna dichiarazione, garanzia o promessa esplicita o implicita per qualsiasi informazione, previsione o opinione qui contenuta né per errori, omissioni o esposizioni errate. 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 i clienti potrebbero non recuperare, in parte o interamente, il capitale originariamente investito. Le proiezioni finanziarie contenute nel presente documento non tengono in considerazione le commissioni e le spese addebitate all'emissione e al riscatto dei titoli né le imposte eventualmente addebitate. Le variazioni dei tassi di cambio possono provocare un aumento o una diminuzione del rendimento 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 preventive, 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 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. Non sostituisce il prospetto né qualunque altro documento legale ottenibile gratuitamente dalla sede registrata di un fondo o 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 ai propri consulenti finanziari, legali e fiscali. Il documento non costituisce né un'offerta né una sollecitazione ad acquistare, sottoscrivere o vendere qualunque valuta, fondo, prodotto o strumento finanziario, a effettuare investimenti o 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, 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 (-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 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