



Per investitori qualificati in Svizzera o investitori professionali o controparti qualificate conformemente alle definizioni delle pertinenti leggi. Prima dell'adesione leggere il prospetto.

UBAM - EMERGING MARKETS FRONTIER BOND

Beneficiare di rendimenti interessanti, un notevole potenziale di rendimento rettificato per il rischio e un alto livello di diversificazione investendo in emittenti dei mercati emergenti di frontiera più dinamici al mondo.

UBAM - Emerging Markets Frontier Bond investe principalmente in obbligazioni denominate in valute forti ed emesse da enti sovrani e quasi-sovrani domiciliati in Paesi di frontiera o collegati ad essi. È gestito attivamente e mira a trarre vantaggio dai rendimenti interessanti offerti da questi emittenti scarsamente considerati.

Punti chiave

- *Investimenti in emittenti di alcune delle economie con la crescita più rapida al mondo*
- *Rendimenti interessanti e notevole potenziale di rendimento rettificato per il rischio offerti da questi mercati scarsamente considerati*
- *Gestione attiva basata su approfondite analisi dei fondamentali del debito sovrano*
- *Esperto team d'investimento con una dimostrata esperienza di successi nella gestione dei prodotti a reddito fisso dei mercati emergenti*

Le ragioni dell'investimento

I mercati di frontiera sono economie emergenti in rapida crescita con mercati del debito estero generalmente di minori dimensioni rispetto ai mercati emergenti tradizionali (BRICS). Offrono un'interessante opportunità d'investimento, con rendimenti che hanno dimostrato di superare i più ampi mercati emergenti del debito sovrano e quelli sviluppati dell'high yield.

Infatti, questi Paesi sono tra i più dinamici al mondo, ma sono spesso trascurati dagli investitori a causa dell'avversione al rischio e della mancanza di ricerca. Ciò si traduce in interessanti premi di rischio, che in prospettiva storica hanno sovra-compensato gli investitori grazie a tassi di default relativamente bassi e valori di recupero elevati.

Inoltre, grazie alle loro peculiarità, i mercati obbligazionari di frontiera possono offrire importanti vantaggi in termini di diversificazione se sono inseriti in un portafoglio bilanciato tradizionale.

L'idea del fondo

Il fondo investe principalmente in obbligazioni denominate in valute forti ed emesse da enti sovrani e quasi-sovrani domiciliati in Paesi di frontiera o collegati ad essi.

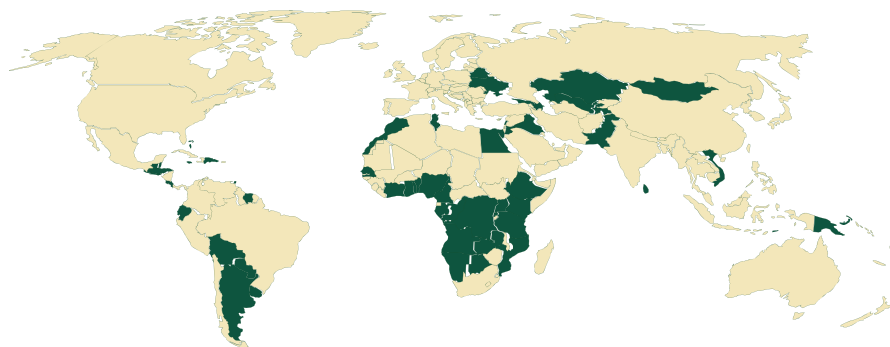
È gestito attivamente con un'approfondita analisi dei fondamentali del debito sovrano e concentrandosi esplicitamente sulla determinazione del rischio di ristrutturazione e sul potenziale di recupero.

Il team considera anche la capacità dei Paesi di elaborare e attuare politiche valide, un fattore critico nella creazione e nel conseguimento di una crescita inclusiva che consente di migliorare i parametri di bilancio e la performance dei titoli obbligazionari.

Il fondo può investire fino al 20% del suo patrimonio in obbligazioni societarie e nel debito locale dei Paesi emergenti per aumentare la diversificazione.

Le sottoscrizioni e i riscatti sono giornalieri.

Mercati di frontiera nel mondo



Processo d'investimento

- La selezione del debito sovrano è il pilastro portante del processo di gestione delle obbligazioni dei mercati emergenti di frontiera.
- Ogni Paese è sottoposto a un'analisi approfondita dal Comitato del debito sovrano, includendo gli sviluppi macroeconomici, il processo politico, le scelte politiche, i fattori tecnici, i fattori di mercato e ricorrendo alla ricerca fondamentale e agli strumenti quantitativi proprietari.
 - Se necessario, è svolta un'ulteriore analisi basata sul *Debt Sustainability Framework*, un quadro di riferimento elaborato dal FMI per valutare la sostenibilità del debito dei Paesi a basso reddito.
 - La selezione dei titoli implica un esame dettagliato delle caratteristiche dello strumento e del valore relativo.
- È posta una particolare attenzione sulla rigorosa gestione dei rischi, la diversificazione e la liquidità.

Direttive d'investimento

- Nessun vincolo in termini di rating
- Nessun benchmark
- Duration dei tassi d'interesse: 5-8 anni
- Allocazione massima totale nelle obbligazioni non sovrane e non quasi-sovrane denominate in valuta forte (obbligazioni societarie o obbligazioni denominate in valuta locale): 20%
- I derivati sono utilizzati solo a fini di copertura (ad eccezione dei derivati sui cambi, tra cui gli NDF)

Team d'investimento

- Esperto team di otto professionisti interamente dedicato ai mercati emergenti, tra cui tre portfolio manager, quattro analisti del credito e uno strategist per i fattori macroeconomici e i cambi
- Il team si avvale del supporto della presenza globale di UBP e dei suoi team di ricerca.

Informazioni generali

Nome	UBAM – Emerging Markets Frontier Bond
Forma giuridica	Comparto di UBAM, SICAV domiciliata in Lussemburgo, UCITS
Valuta di riferimento	USD
Classi di azioni con copertura valutaria	CHF, EUR, GBP, HKD, SEK, SGD
Ora del cut-off	13:00 (ora di Lussemburgo)
Data di attivazione	31.03.2020
Investimento minimo	Nessuno
Liquidità	Giornaliera
Management fee applicabile ¹	APC USD: 1,0%; IC USD: 0,75%, UPC USD: 0,40%

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. 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. Le proiezioni finanziarie contenute 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. 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/nel 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 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 acconsenta 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'Arion, 1150 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo (Fininvest), e da Union Bancaire Privée (France) SAS, 116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Parigi, Francia.

UBP è l'agente pagatore in Svizzera dei fondi esteri menzionati nel presente documento. Come suesposto, 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

Trend di mercato globali	Analisi fondamentale dei Paesi	Valore relativo e selezione delle obbligazioni
<ul style="list-style-type: none"> Ciclo dell'attività economica e propensione al rischio Politiche monetarie del G3 Materie prime Fattori tecnici delle categorie di asset 	<ul style="list-style-type: none"> Analisi quantitativa e qualitativa Prospettiva dinamica, a breve termine Valutazione del rischio di ristrutturazione e del potenziale di recupero 	<ul style="list-style-type: none"> Analisi del credito Analisi del valore relativo – confronto tra Paesi e strumenti Analisi di obbligazioni, garanzie, duration di spread, mercato ecc. Fattori tecnici delle obbligazioni
Comitato d'investimento	Comitato del debito sovrano	Gestione del portafoglio
Indicatori chiave del portafoglio (ad es. duration e allocazione)	Target di posizionamento nel Paese	Selezione di emittenti e obbligazioni
Costruzione del portafoglio e monitoraggio del rischio		

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 LU2051721905 al 31.03.2020 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, BE, DE, DN, ES, FI, FR, IT, LU, NL, NO, SE, SG, UK
ISIN	APC USD: LU2051717200; IC USD: LU2051721905 UPC USD: LU2051728744
Ticker di Bloomberg	n/d
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 RDR; C: capitalizzazione; P: performance fee. Ve ne sono altre disponibili. Il fondo non è gestito in relazione a un indice di riferimento.

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.