



THE DRIVE YOU DEMAND

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

## UBAM - EMERGING MARKET SOVEREIGN BOND

**Cogliere le opportunità d'investimento nel debito sovrano dei mercati emergenti con un approccio tematico innovativo.**

UBAM – Emerging Market Sovereign Bond investe prima di tutto nelle obbligazioni sovrane e quasi-sovrane dei mercati emergenti denominate in valuta forte e punta a sovraperformare il suo benchmark. Il team di UBP dedicato al reddito fisso dei mercati emergenti combina i risultati delle analisi interne sui fondamentali dei paesi in questione e i fattori macro globali con un approccio tematico innovativo per individuare le opportunità d'investimento più interessanti. Inoltre applica un rigoroso processo di monitoraggio del rischio orientato in particolare alla liquidità e alla diversificazione.

### Punti chiave

- ◆ *Rendimenti interessanti*
- ◆ *Miglioramento dei fondamentali dei paesi emergenti*
- ◆ *Sviluppo e utilizzo di temi d'investimento globali a breve e lungo termine con un impatto locale ricorrendo a un processo interno di analisi pluridimensionale*
- ◆ *Fondo a gestione attiva focalizzato su liquidità elevata e diversificazione*
- ◆ *Team d'investimento esperto con una dimostrata esperienza di successi nella gestione dei prodotti a reddito fisso dei mercati emergenti*

### Le ragioni dell'investimento

Il mercato delle obbligazioni emergenti sovrane e quasi-sovrane è una categoria di asset ben diversificata, che offre rendimenti interessanti rispetto a quelli delle obbligazioni dei mercati sviluppati e vantaggi derivanti dal continuo miglioramento dei fondamentali macroeconomici dei paesi emergenti. Molte economie emergenti sono ben integrate nell'economia globale, pertanto l'approccio innovativo del fondo punta a identificare i temi macro globali che abbiano un impatto sui mercati interni dei paesi emergenti. Inoltre, l'approfondita analisi dei paesi e di credito è essenziale per limitare i rischi idiosincratici e scoprire fonti di alfa potenzialmente non correlate.

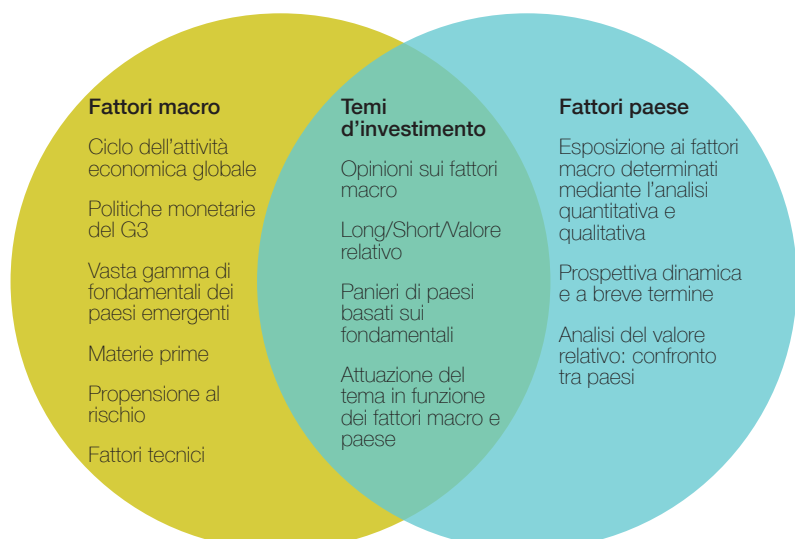
### L'idea del fondo

Il fondo investe in prevalenza in obbligazioni emergenti sovrane e quasi-sovrane denominate in valuta forte senza vincoli in termini di rating. È gestito attivamente e segue un approccio innovativo che utilizza i risultati della ricerca interna macroeconomica e fondamentale per paese al fine di creare opportunità tematiche di trading.

Il fondo può investire fino al 20% del suo patrimonio in obbligazioni societarie e locali dei paesi emergenti per aumentare la diversificazione.

Il team esperto cerca di generare alpha sfruttando le inefficienze del mercato e le tendenze globali e locali, con l'obiettivo di sovraperformare di 100 pb l'indice JPMorgan – EMBI Global Diversified con un tracking error di 200 pb.

Le sottoscrizioni e i riscatti sono giornalieri.



## Tre dimensioni centrali nella costruzione del portafoglio

### Processo d'investimento

- ◆ Allocazione di tipo top-down, basata su un sistema proprietario di attribuzione di un punteggio ai fattori macro che aiuta a stabilire i parametri principali del portafoglio e dell'allocazione al credito.
- ◆ Analisi interna quantitativa e qualitativa per paese volta a stabilire il posizionamento a lungo e a breve termine e determinazione del valore relativo tra diversi paesi.
- ◆ Sviluppo dei temi d'investimento in base ai trend globali che hanno un impatto sulle economie emergenti.
- ◆ Rigorosa gestione del rischio del tracking error ex-ante, diversificazione e liquidità.

Trend di mercato globali	Analisi fondamentale dei paesi	Temi d'investimento
<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Ciclo dell'attività economica globale</li> <li>◆ Politiche monetarie del G3</li> <li>◆ Fondamentali dei ME</li> <li>◆ Materie prime</li> <li>◆ Propensione al rischio</li> <li>◆ Fattori tecnici</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Analisi quantitativa e qualitativa</li> <li>◆ Prospettiva dinamica e a breve termine</li> <li>◆ Analisi del valore relativo: confronto tra paesi basato su strumenti proprietari</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Temi che sfruttano i trend macro globali e il loro diverso impatto sui paesi</li> <li>◆ Strategia long, short o del valore relativo, in funzione del tema d'investimento</li> </ul>
Indicatori chiave (duration, beta ecc.) e allocazione del portafoglio	Opinioni sui paesi e selezione bottom-up dei titoli	Temi d'investimento

### Direttive d'investimento

- ◆ Benchmark: JPMorgan - EMBI Global Diversified
- ◆ Duration dei tassi d'interesse: benchmark +/- 2 anni, gestita con future statunitensi
- ◆ Duration di spread: benchmark +/- 2 anni
- ◆ Allocazione totale massima nelle obbligazioni sovrane/quasi-sovrane non emergenti: 20% (obbligazioni societarie o debito locale dei paesi emergenti)

### Costruzione del portafoglio e monitoraggio del rischio

### Principali rischi

Rischio inferiore,							Rischio superiore,
rendimenti potenzialmente inferiori		rendimenti potenzialmente superiori					
1	2	3	4	5	6	7	

L'indicatore SRRI (indicatore sintetico di rischio e rendimento) si riferisce alla classe di azioni IC in USD LU1668154799 al 31.01.2019. 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.

### Team d'investimento

- ◆ Esperto team d'investimento composto di otto professionisti pienamente dedicati ai mercati emergenti, con tre analisti del credito, uno strategist per i fattori macro e i cambi.
- ◆ Sostenuto anche dalla presenza globale di UBP e dai team di ricerca.

### Informazioni generali

Nome del fondo	UBAM
Nome del comparto	UBAM - Emerging Market Sovereign Bond
Struttura giuridica del fondo	SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, UCITS
Data di attivazione	31 Agosto 2017
Prezzo acquisto/vendita	NAV
Valuta	USD (EUR/CHF/SEK/SGD/HKD/GBP)
Sottoscrizione/Riscatto	giornalieri
Commissione di gestione	A: 1,3%; I,U: 0,65%;
Performance fee	A,I,U: no
Società di gestione	UBP Asset Management (Europe) S.A.

Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA
Amministratore	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Agente del registro/di trasferimento	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Depositario	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Società di revisione	Deloitte S.à.r.l., Luxembourg
Paesi in cui è autorizzata la distribuzione	AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, IT, LU, NL, NO, SE, SG, UK
ISIN	AC USD: LU1668152827; IC USD: LU1668154799 AHC EUR: LU1668153122; IHC EUR: LU1668154955

### 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 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/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 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 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, delle informazioni chiave per gli investitori (KIID), dei rapporti annuali o semestrali o su altri pertinenti 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 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