



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 US DOLLAR BOND

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

UBAM - Dynamic US Dollar 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 valida per gli investitori alla ricerca di un'alternativa ai rendimenti molto bassi attualmente ottenuti con la liquidità. 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 debito societario del 2008 e quella del debito sovrano in euro del 2011.

Punti chiave

- *Interessante alternativa alla liquidità*
- *Tasso storico di volatilità su base annua inferiore all'1,0%*
- *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*

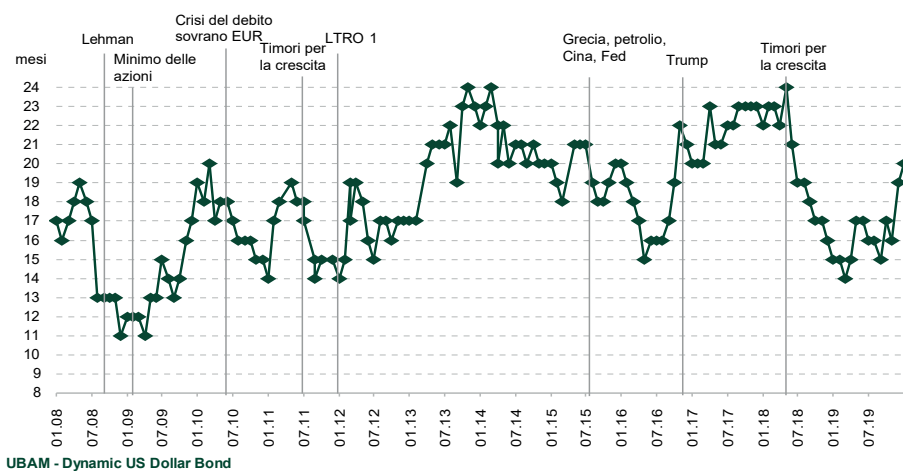
Le ragioni dell'investimento

La liquidità offre rendimenti scarsi. In questo scenario UBAM - Dynamic US Dollar Bond offre un allettante profilo di rischio/rendimento. Ha assunto posizioni su titoli stabili, con un limitato rischio creditizio inferiore a 2 anni e un rating medio di BBB/A.

L'idea del fondo

UBAM - Dynamic US Dollar 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. Il fondo si compone di un portafoglio core che investe principalmente in floating rate note di breve durata, denominate in USD, emesse da una gamma diversificata di società finanziarie e non finanziarie.

Durata media storica di UBAM - Dynamic Dollar Bond (in mesi)



UBAM - Dynamic US Dollar Bond

Fonti: UBP al 31.12.2019

La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati futuri.
Il fondo è gestito attivamente e investe principalmente in titoli denominati in euro.
Il fondo non è gestito in rapporto a un indice di riferimento.

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.
- Gestione del rischio in tutte le fasi del processo d'investimento con un monitoraggio in tempo reale delle posizioni in portafoglio

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
- Sono escluse le obbligazioni richiamabili con rischio di diventare perpetue
- Nessun prodotto strutturato (p.es. CDO, ABS, MBS)

Informazioni generali

Nome	UBAM - Dynamic 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, SGD
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: 0,30%; IC USD: 0,15%; UC USD: 0,15%

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 garanzie 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 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. 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, e da Union Bancaire Privée, 1150 Luxembourg, Granducato di Lussemburgo (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 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

1. Top-down

- Lo scenario macro e l'allocatione 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.

Team d'investimento

- Il team, composto di 14 professionisti in investimenti, gestiva 19,4 miliardi di CHF nel reddito fisso al 31 dicembre 2019.
- I co-gestori Christel Rendu de Lint e Philippe Gräub collaborano all'attuazione di strategie sulle obbligazioni societarie da oltre 15 anni, ottenendo successi.

SRRI

Rischio inferiore, ← 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 LU0132661827 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, CL, DE, ES, FI, FR, IE, IT, LU, NL, SE, SG, UK
ISIN	AC USD: LU0029761532; IC USD: LU0132661827; UC USD: LU0862296927
Ticker di Bloomberg	AC USD: UBMSSD LX; IC USD: UBMSSIC LX; UC USD: UBUUSDA LX
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services, succursale di Lussemburgo
Amministratore	CACEIS Bank, succursale di Lussemburgo

³Data nella quale l'attuale team d'investimento ha assunto la gestione del comparto.

⁴Sono menzionate solo le principali classi di azioni. Le classi di azione disponibili includono A: standard; I: istituzionale; U: nessun diritto alle retrocessioni / conforme alla normativa RDR; C: capitalizzazione. Ve ne sono altre disponibili.

⁵Prima 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.