



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

UBAM - EURO BOND

Fondo in obbligazioni governative denominate in euro in grado di attuare una diversificazione proattiva nei segmenti del reddito fisso.

UBAM - Euro Bond consente agli investitori di accedere al mercato delle obbligazioni governative in euro. Il portafoglio punta a fornire un rendimento interessante mediante un'allocazione ottimale nei segmenti del reddito fisso e un apprezzamento del capitale ricorrendo a strategie di curva e sui tassi d'interesse.

Punti chiave

- *Processo d'investimento con un orientamento macroeconomico che mira a ottimizzare l'allocazione sui vari segmenti del reddito fisso*
- *Fondo in obbligazioni societarie della zona euro in grado di investire nel debito societario di prima qualità per potenziare i rendimenti quando la tesi macroeconomica è positiva per le obbligazioni delle imprese*
- *Team composto di 14 professionisti, dotato di notevoli competenze in materia di tassi d'interesse e debito societario con in media dieci anni di esperienza in investimenti.*

Le ragioni dell'investimento

Le obbligazioni societarie costituiscono una componente rilevante delle allocazioni all'interno di portafogli d'investimento ben bilanciati.

Oltre a considerevoli performance (hanno ottenuto una performance media del 6,3% l'anno dal 1986 nella zona euro), hanno anche dimostrato la loro capacità di preservare il capitale: la peggiore performance annua per le obbligazioni governative della zona euro dal 1986 è stata del -2,5% nel 1999.

In considerazione del loro interessante profilo di rischio/rendimento in prospettiva storica, le obbligazioni governative in euro rappresentano una quota notevole nei portafogli bilanciati.

Fonti: UBP, Bloomberg, BofA dal 31 dicembre 1989, dati al 31.12.2019

L'idea del fondo

UBAM - Euro Bond consiste di un portafoglio core che investe principalmente in obbligazioni governative denominate in euro. È in grado di diversificare nel debito semi-governativo e nel debito societario «high grade» con un premio di rendimento rispetto alle obbligazioni governative e ricorre anche a strategie di overlay liquide a reddito fisso con rischio predefinito – soprattutto strategie di curva e sui tassi d'interesse – per potenziare i rendimenti.

Performance delle principali categorie di asset nelle crisi precedenti: crisi del debito societario, dell'euro e del debito sovrano

	Crisi del debito societario 2007/2008	Crisi del debito sovrano in euro 2011/2012
Obbligazioni governative in euro	+11.2%	+14.9%
Obbligazioni societarie «investment grade» in euro	-3.1%	+15.3%
Obbligazioni «high yield» in euro	-35.7%	+24.1%
Eurostoxx 50	-35.8%	+3.9%

Fonti: UBP, Bloomberg Finance L.P., indici ICE BofAML, crisi del debito societario (dal 31 dicembre 2006 al 31 dicembre 2008), crisi del debito sovrano in euro (dal 31 dicembre 2010 al 31 dicembre 2012)

Il fondo è gestito attivamente e si prefigge di sovraperformare l'Indice ICE BofAML Euro Government (l'indice di riferimento).

L'indice di riferimento è rappresentativo dell'universo d'investimento, nonché del profilo di rischio del fondo.

La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati attuali o futuri.

Processo d'investimento

Il processo d'investimento punta a ottimizzare l'allocazione nei vari segmenti del reddito fisso utilizzando un approccio top-down:

- Elaborare uno scenario macroeconomico a 6-9 mesi basato su indicatori economici interni e analisi dettagliate dei cicli dell'attività economica globale e delle politiche monetarie. I nostri indicatori interni hanno regolarmente dimostrato la loro validità negli ultimi 15 anni.
- Identificare i principali temi dei mercati (p.es. quantitative easing, crisi del debito sovrano in euro e regolamentazione bancaria) e le loro conseguenze per i mercati del reddito fisso in termini di valutazione e posizionamento degli investitori.
- Definire la nostra allocazione top-down per duration, curva dei tassi, paese, swap ed esposizione creditizia e creare un portafoglio bilanciato.
- La ricerca creditizia fondamentale di tipo bottom-up e l'analisi del valore relativo determinano la selezione degli emittenti e degli strumenti nelle nostre posizioni obbligazionarie.

Direttive d'investimento

- Benchmark: indice ICE BofAML EMU Direct Government
- Esposizione minima alle obbligazioni governative e semigovernative: 60%
- Rating minimo di un singolo emittente: BBB-/Baa3
- Esposizione alla duration: +/-2 anni rispetto al benchmark
- Nessun prodotto strutturato (p.es. CDO, ABS, MBS)

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 simili strategie da oltre 15 anni, ottenendo successi.

Informazioni generali

Nome	UBAM - Euro Bond
Forma giuridica	Comparto di UBAM, SICAV domiciliata in Lussemburgo, UCITS
Valuta di riferimento	EUR
Valute della classe di azioni con copertura	CHF, GBP, SEK, USD
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 EUR: 0,50%; IC EUR: 0,25%; IC EUR: 0,25%

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 (nei fondi) 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 rue de l'Industrie, 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

1. Scenario macroeconomico a 6-9 mesi

- Indicatori anticipatori macroeconomici proprietari (con un track record quasi ventennale)
- Analisi dettagliata dei dati rilevanti sul ciclo dell'attività economica globale
- Analisi dettagliata delle politiche delle banche centrali e delle funzioni di reazione

2. Identificazione dei temi principali per i mercati

- Politiche monetarie: LTRO, quantitative easing
- Crisi del debito sovrano in euro
- Regolamentazione bancaria (tra cui Basilea 3)

3. Idea di allocazione top-down

- Esposizione alla duration
- Esposizione alla curva dei tassi
- Esposizione ai paesi
- Esposizione agli swap
- Esposizione creditizia

4. Ricerca creditizia fondamentale bottom-up e del valore relativo

Selezione degli emittenti e degli strumenti

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 EUR LU0132663286 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, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, SE, SG, UK
ISIN	AC EUR: LU0100809085; IC EUR: LU0132663286; UC EUR: LU0862298204
Ticker di Bloomberg	AC EUR: SCBMEUR LX; IC EUR: UBMSEII LX
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services, succursale di Lussemburgo
Amministratore	CACEIS Bank, succursale di Lussemburgo

¹L'attuale team d'investimento ha assunto la gestione il 31.12.2007.

²Sono 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. Ve ne sono altre disponibili.

³Prima 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.