



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 - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES

Una strategia obbligazionaria globale flessibile e adeguata a tutte le condizioni di mercato

UBAM - Global Credit Opportunities offre una strategia di credito flessibile e globale con un obiettivo di rendimento del 4% e una volatilità tipica del 4%.

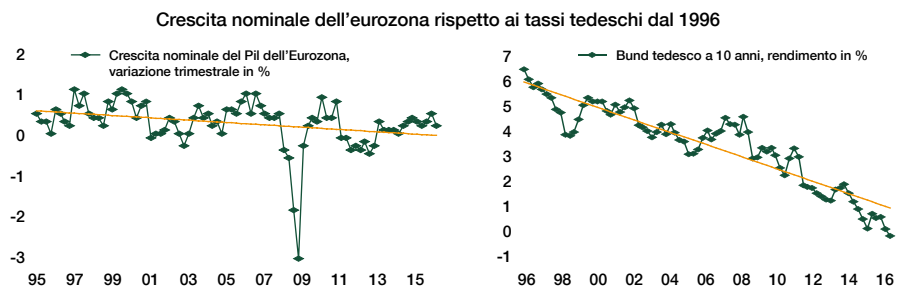
Punti chiave

- ◆ *Allocazione flessibile nei segmenti più interessanti dei mercati globali del reddito fisso*
- ◆ *Obiettivo di performance di tipo obbligazionario sul lungo termine che consente una maggiore diversificazione e una minore correlazione all'interno di un tipico portafoglio a reddito fisso*
- ◆ *Team specializzato nel rendimento assoluto che ha consentito di ottenere un indice di Sharpe elevato, stabile e non correlato*
- ◆ *Il team di nove specialisti del credito e del reddito fisso globale, all'avanguardia in termini di molteplicità di strumenti, riesce così a cercare sempre le migliori opportunità per esprimere le loro convinzioni*
- ◆ *La gestione del rischio, rigorosamente disciplinata, è il perno delle decisioni d'investimento ed è attuata con controlli incrociati tra la budgetizzazione del rischio di tipo top-down e il monitoraggio del rischio di tipo bottom-up*

Le ragioni dell'investimento

Nell'attuale scenario, contrassegnato da un calo della crescita e dei tassi, le tradizionali strategie basate sull'indice generano rendimenti inferiori a quelli cui gli investitori erano abituati. Queste nuove condizioni quadro esigono un approccio flessibile e globale verso i mercati del reddito fisso. Oggi i tassi d'interesse, collocandosi su livelli molto bassi, hanno perso il loro ruolo primario nella performance di questi mercati rispetto al passato. I mercati globali del reddito fisso stanno vivendo una situazione nuova in termini di rendimenti che richiede un approccio flessibile – ossia non vincolato a un benchmark – e globale all'investimento nel reddito fisso. Gli investitori che puntano a un rendimento annuo del 4% dovrebbero tenere presente l'approccio globale e flessibile di UBAM – Global Credit Opportunities.

Fattori strutturali e demografici dovrebbero mantenere i tassi a livelli molto bassi nei prossimi anni



Fonti: UBP, Bloomberg, al 30.06.2016, dati trimestrali

L'idea del fondo

UBAM - Global Credit Opportunities vuole offrire un profilo equilibrato di rischio/rendimento attraverso i cicli macroeconomici e di mercato ricorrendo a un processo di allocazione di tipo top-down sui mercati globali del credito. La flessibilità della strategia in termini di esposizione sui titoli, senza vincoli di benchmark e con un orientamento verso la liquidità, consente un'allocazione proattiva nei segmenti più interessanti del mercato del credito. Il fondo ha per target il tasso Eonia + il 4% con una volatilità tipica del 4%.

L'asset allocation e la costruzione del portafoglio seguono un rigoroso controllo del rischio per ridurre al minimo l'oscillazione negativa del capitale (drawdown) e la volatilità. La gestione del rischio è il fulcro del processo di decisione degli investimenti con un controllo incrociato tra la budgetizzazione del rischio di tipo top-down e il monitoraggio del rischio di tipo bottom-up. In particolare la correlazione della categoria di titoli in scenari di stress è fondamentale per prevenire i rischi.

La specializzazione nel rendimento assoluto del team d'investimento ha consentito di ottenere un considerevole track record di performance rettificata per il rischio nei vari cicli macroeconomici e nelle diverse condizioni dei mercati finanziari.



Processo d'investimento

Il processo d'investimento è articolato in tre fasi:

- ◆ Top-down: le opinioni sugli investimenti sono basate su analisi macroeconomiche, sull'identificazione di temi generali di mercato nonché sul clima di fiducia e sull'analisi delle valutazioni.
- ◆ Asset allocation: le opinioni sugli investimenti sono trasformate in un'asset allocation globale dopo una completa analisi del rischio che comprende la volatilità, la correlazione e l'analisi del drawdown in scenari normali e di stress.
- ◆ Bottom-up: la costruzione del portafoglio è coadiuvata dalla ricerca fondamentale sul credito e dall'analisi del valore relativo; il team verifica e assicura la coerenza tra il rischio del portafoglio e l'analisi del rischio dell'asset allocation.

Input

1. TOP-DOWN	2. Asset allocation	3. BOTTOM-UP
Analisi macroeconomica <ul style="list-style-type: none"> ◆ Trend ciclici e strutturali, politiche monetarie ◆ Politica e temi generali di mercato ◆ Analisi del clima di fiducia e delle valutazioni 	Analisi e dimensionamento del rischio <ul style="list-style-type: none"> ◆ Analisi della volatilità e della correlazione ◆ Stress test e scenario di drawdown 	Ricerca sul credito di tipo bottom-up e analisi delle valutazioni <ul style="list-style-type: none"> ◆ Ricerca fondamentale sul credito ◆ Valore relativo: p.es. CDS rispetto alle obbligazioni, o EUR rispetto a USD

Output

Opinioni sugli investimenti, p.es.	Asset allocation, p.es.	Portafoglio
<ul style="list-style-type: none"> ▶ cauta nei confronti dei tassi ▶ ci convincono gli spread delle obbligazioni societarie investment grade ▶ ci convincono i migliori titoli nazionali nel bancario e nell'«high yield» 	Duration -2 anni — +6 anni «High yield» 0% — 50% Debito ME 0% — 40% Non EUR 0% — 30%	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Selezione degli emittenti ▶ Selezione degli strumenti ▶ Selezione delle valute

Team d'investimento

- ◆ Team d'investimento composto da nove professionisti che al 30.06.2016 gestiscono attivi nel reddito fisso per un totale di 14.5 miliardi di USD, di cui il 60% circa è rappresentato da obbligazioni societarie.
- ◆ Team nel quale sono presenti la ricerca macroeconomica, la strategia e l'allocazione, la ricerca fondamentale sul credito, la ricerca quantitativa, la ricerca del valore relativo, il trading & l'esecuzione.
- ◆ I cogestori Christel Rendu de Lint e Philippe Gräub hanno ottenuto successi nella gestione delle strategie di credito per oltre dieci anni.

Direttive d'investimento

- ◆ Esposizione massima sull'high yield: 80%
- ◆ Esposizione massima sui mercati emergenti: 60%

Informazioni generali

Nome del fondo	UBAM
Comparto	UBAM - Global Credit Opportunities
Forma legale del fondo	SICAV a ombrello di diritto lussemburghese, UCITS
Data di attivazione	20 giugno 2014
Prezzo acquisto/vendita	VNI
Valuta	EUR (USD/CHF/GBP/SEK)
Sottoscrizione/riscatto	Giornalieri
Commissione di gestione	AP: 0.80%; IP: 0.50%
Commissione di performance	A, I: 10% sopra al tasso Eonia

Commissione di gestione	UBP Asset Management (Europe) S.A.
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève
Amministratore	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Agente di registrazione e trasferimento	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Depositario	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Società di revisione	Deloitte Audit S.à.r.l., Luxembourg
Paesi dove è autorizzata la distribuzione	AT, BE, CH, ES, FI, FR, IT, LU, NL, PT, SE, UK
ISIN	APC EUR: LU1088683765; IPC EUR: LU1088686941

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. Inoltre, i dati sulla performance contenuti 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 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 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 esposte 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'Arlon, 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 suesposto, i documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da UBP.