



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 CORPORATE BOND SHORT DURATION

Accedere al potenziale di alto rendimento delle obbligazioni dei mercati emergenti con una ridotta esposizione al rischio tassi globale.

UBAM - Emerging Market Corporate Bond Short Duration consente agli investitori di accedere agli interessanti rendimenti offerti dalle obbligazioni emesse da società dei mercati emergenti nonché di beneficiare di un limitato rischio tassi e della tranquillità rappresentata da un cuscinetto di liquidità incorporato.

Punti chiave

- ◆ *Esposizione al mercato delle obbligazioni societarie emergenti per beneficiare dei rendimenti più elevati rispetto ad analoghi strumenti di debito emessi dalle società dei mercati sviluppati*
- ◆ *Investimenti in obbligazioni a breve termine per ridurre la sensibilità ai tassi d'interesse*
- ◆ *Attiva e rigorosa gestione del rischio di credito*
- ◆ *Cuscinetto di liquidità incorporato per assicurare le sottoscrizioni e i riscatti giornalieri*

Le ragioni dell'investimento

Le obbligazioni societarie dei mercati emergenti denominate in valuta forte offrono rendimenti più elevati rispetto alle loro omologhe dei mercati sviluppati. La duration media del portafoglio pari all'incirca a 2 limita l'esposizione ai tassi d'interesse del debito pubblico.

Gli emittenti dei mercati emergenti dovrebbero beneficiare delle prospettive elevate di crescita delle loro economie nonché del minore livello di indebitamento rispetto agli emittenti di obbligazioni societarie «high yield» dei mercati sviluppati.

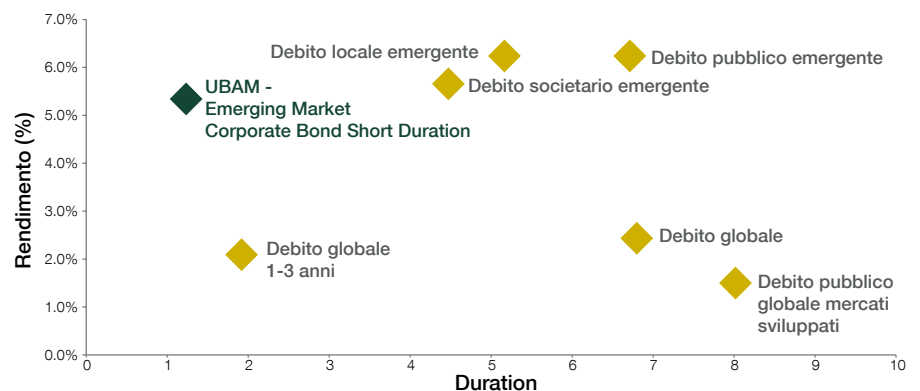
L'idea del fondo

UBAM - Emerging Market Corporate Bond Short Duration investe soprattutto in obbligazioni a breve durata denominate in valuta forte ed emesse da società dei paesi emergenti. Gestisce attivamente il rischio mediante la diversificazione e l'attento monitoraggio dei fondamentali creditizi per evitare default.

Al fine di assicurare una liquidità sufficiente, il fondo investe anche il 20% circa del suo patrimonio in titoli dei mercati sviluppati con rating elevati, ricorrendo a una strategia overlay nell'«high yield» o nei credit default swap index (CDX) dei mercati emergenti che replica una posizione lunga sui mercati creditizi e può essere ridotta nelle fasi di volatilità eccezionalmente elevata dei mercati.

La duration media del portafoglio è tenuta all'incirca a 2 limitando così il rischio tassi.

Obbligazioni societarie dei mercati emergenti e sviluppati Rendimento totale



Fonti: UBP, Bloomberg Finance L.P. 31 dicembre 2018
La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati attuali o futuri.



Processo d'investimento

- ◆ Selezione di tipo bottom-up di obbligazioni con breve duration emesse da società dei paesi emergenti, basata su un'approfondita analisi interna dei crediti
- ◆ Focalizzazione sulla diversificazione
- ◆ Gestione del rischio e disciplina di vendita rigorose
- ◆ Quota appropriata di liquidità mantenuta costantemente mediante investimenti in obbligazioni governative con rating AAA e AA
- ◆ Gestione attiva dell'overlay del rischio su credito con i CDX per limitare l'esposizione creditizia nelle fasi di tensioni sui mercati

Direttive d'investimento

- ◆ Investimento in obbligazioni con una duration di 1-4 anni
- ◆ Esposizione in obbligazioni con una duration di 5-7 anni: max. 15%
- ◆ Esposizione nelle obbligazioni governative: max. 20%
- ◆ Esposizione in un singolo emittente «investment grade»: max. 5%
- ◆ Esposizione in un singolo emittente «high yield»: max. 3%

Team d'investimento

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

Informazioni generali

Nome del fondo	UBAM
Comparto	UBAM - Emerging Market Corporate Bond Short Duration*
Forma legale del fondo	SICAV a ombrello di diritto lussemburghese, UCITS
Data di attivazione	19 agosto 2013
Prezzo acquisto/vendita	NAV
Valuta	USD (EUR/CHF/GBP/SEK)
Sottoscrizione/riscatto	Giornalieri
Commissione gestione	A: 1.50%; I: 0.75%
Società di gestione	UBP Asset Management (Europe) S.A.

VALUTAZIONI MACROECONOMICHE E ANALISI DEL PAESE

Obiettivo
Definire il quadro dell'investimento



FILTRO DI MERCATO

Obiettivo
Identificazione dell'universo investibile sui mercati emergenti
Emittenti «high yield» con breve duration



COSTRUZIONE E GESTIONE DEL PORTAFOGLIO

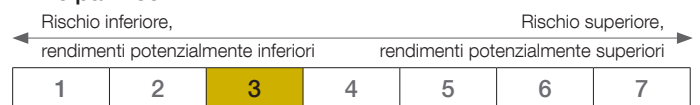
Obiettivo
Costruire un portafoglio interessante secondo gli obiettivi d'investimento



TREND DI MERCATO

Obiettivo
Considerare i trend di mercato per ottimizzare la performance del portafoglio

Principali rischi



L'indicatore SRRI (Indicatore sintetico di rischio e rendimento) si riferisce alla classe di azioni IC in USD LU0943509728 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.

Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA, succursale di Zurigo
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, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, PT, SE, SG, UK
ISIN	AC USD: LU0943508167; IC USD: LU0943509728

* UBP Opportunities - EM High Yield Short Duration Corporate Bond è confluito nel fondo UBAM - EM High Yield Short Duration Corporate Bond, lanciato l'11 febbraio 2013.

Il fondo è stato ridenominato UBAM - Emerging Market Corporate Bond Short Duration il 22 maggio 2018.

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 addebitate 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 espresse 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 (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