

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

UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION

Esposizione al notevole potenziale di rendimento delle obbligazioni societarie «high yield» con una liquidità elevata

UBAM - US High Yield Solution è un fondo innovativo che offre un'esposizione liquida al potenziale di alto rendimento delle obbligazioni societarie «high yield» mediante un processo d'investimento di tipo top-down.

Punti chiave

- *Outperformance delle strategie con i CDS rispetto alle strategie con le obbligazioni tradizionali nel lungo termine e durante le crisi*
- *Il fondo offre un'esposizione agli strumenti «high yield» con una liquidità elevata, un'ampia diversificazione e una duration intermedia*
- *Processo d'investimento fondato su un approccio macroeconomico che si è dimostrato efficace nel determinare l'esposizione all'«high yield» e ai tassi d'interesse*
- *Esperto team d'investimento composto di 14 professionisti con una considerevole esperienza nelle obbligazioni societarie e negli indici di CDS «high yield»*
- *Il fondo si basa sul track record di UBAM - Global High Yield Solution, una strategia premiata in riconoscimento delle sue particolari prerogative*

Le ragioni dell'investimento

Le obbligazioni «high yield» statunitensi si sono dimostrate una valida alternativa alle azioni grazie alla volatilità inferiore e ai rendimenti più elevati.

Inoltre, le strategie con CDS «high yield» offrono rendimenti più elevati rispetto alle obbligazioni «high yield». Dal 31 dicembre 2004 al 31 dicembre 2019:

- strategia con CDS «high yield» statunitensi: +9,1%
- strategia con obbligazioni «high yield» statunitensi: +7,1%

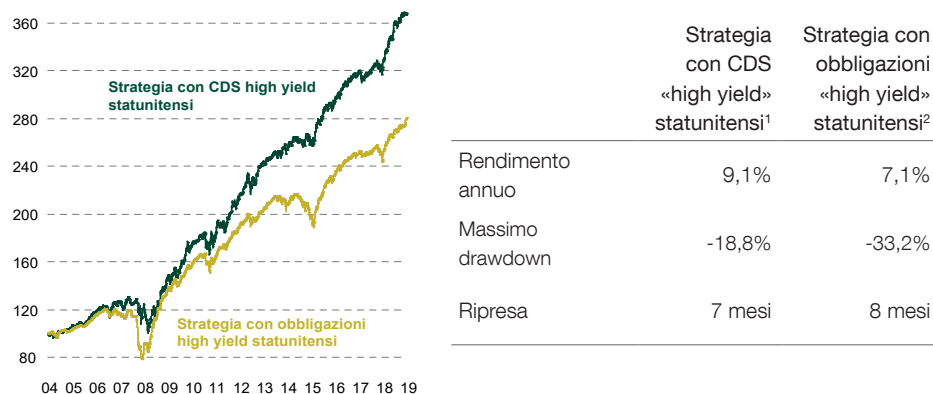
Il contesto rimane favorevole all'«high yield», poiché i tassi di default sono bassi.

L'idea del fondo

Questo fondo innovativo offre un'esposizione liquida al potenziale di rendimento elevato del debito societario «high yield» mediante l'impiego esclusivo di indici di CDS «high yield». Il mercato degli indici di CDS «high yield» ha una liquidità elevata in tutte le condizioni di mercato, soprattutto rispetto al mercato delle obbligazioni tradizionali «high yield», con spread denaro/lettera molto ridotti e stabili.

Il fondo consente agli investitori di ottenere una piena esposizione all'universo dell'«high yield» con un'allocazione diversificata negli emittenti statunitensi non «investment grade» più liquidi negli Stati Uniti: 100 componenti parimenti ponderati dell'indice di CDS «high yield» statunitensi.

Strategie con CDS «high yield» statunitensi rispetto alle obbligazioni «high yield» statunitensi dal 31 dicembre 2004



Fonti: Bloomberg Finance L. P., Merrill Lynch, JP Morgan e UBP al 31.12.2019

¹Track record della performance storica simulata al lordo delle commissioni in base a un rappresentativo benchmark composito: indice CDX US High Yield e BoFA ML 3-5 Year US Treasury.

²Indice ICE BofAML US High Yield. Performance storica simulata: i dati sulla performance presentati nel grafico o nelle tabelle rappresentano performance retrospettive. La performance retrospettiva è ipotetica (non riflette il trading nei conti reali) ed è fornita a scopi informativi solo per indicare la performance storica se la strategia di selezione dei titoli fosse stata ottenibile nel corrispondente periodo.

La performance passata simulata non è un indicatore attendibile dei risultati futuri. Il fondo è gestito attivamente ed è ben diversificato. È composto da CDS a fini di esposizione al credito e da titoli di debito sovrani sovranazionali e di agenzie di qualità elevata denominati in USD a fini di esposizione ai tassi d'interesse.

Non è gestito con riferimento a un indice.

Processo d'investimento

Il processo d'investimento di UBAM - US High Yield Solution è basato sul collaudato approccio macroeconomico del nostro team del reddito fisso.

- Definiamo uno scenario macroeconomico a 6-9 mesi basato su indicatori economici interni e analisi dei cicli dell'attività economica e delle politiche monetarie nelle principali aree geografiche. I nostri indicatori interni hanno regolarmente dimostrato la loro validità negli ultimi 15 anni.
- Identifichiamo i principali temi di mercato, tra cui le politiche monetarie (LTRO, QE), la crisi del debito sovrano dell'Eurozona, la regolamentazione dei sistemi bancari e le loro conseguenze per il segmento dell'«high yield» in termini di valutazioni e posizionamento degli investitori.
- La conseguente allocazione di tipo top-down determina la nostra esposizione al mercato dell'«high yield», la sensibilità ai tassi d'interesse e l'allocazione geografica.

Direttive d'investimento

- Esposizione all'«high yield» dall'80% al 120% utilizzando indici di CDS standard, liquidi e «cleared», ossia senza rischio di controparte
- Target dell'esposizione ai tassi d'interesse: 0-6 anni, soprattutto con buoni del Tesoro statunitensi. La strategia è disponibile anche con copertura dei rischi sui tassi.
- Esposizione minima nell'«high yield» statunitense: 80%
- Diversificazione fino al 20% per:
 - regioni: «high yield» europeo e debito sovrano emergente (esposizione sui mercati emergenti: tattica e opportunistica)
 - rating: «investment grade» statunitense
- Nessun prodotto strutturato

Informazioni generali

Nome	UBAM - US High Yield Solution
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
Ora del cut-off	13:00 (ora di Lussemburgo)
Data di attivazione	23.11.2016
Investimento minimo	Nessuno
Liquidità	Giornaliera
Management fee applicabile ¹	AC USD: 0,70%; IC USD: 0,45%; UC USD: 0,45%
Paesi registrati ²	AT, CH, CL, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, SE, SG, UK

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 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 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 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 (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 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 sussepolto, 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

L'asset allocation è il nostro principale valore aggiunto nella creazione di outperformance

1. Scenario macroeconomico di 6-9 mesi

- Indicatori anticipatori macroeconomici proprietari (con track record di quasi 20 anni)
- Analisi dettagliata dei principali dati del ciclo dell'attività economica globale
- Analisi dettagliata delle politiche delle banche centrali e delle funzioni di reazione

2. Identificazione di temi-chiave di mercato

- Politiche monetarie: LTRO, QE
- Crisi del debito sovrano europeo
- Normative bancarie (Basilea 3)

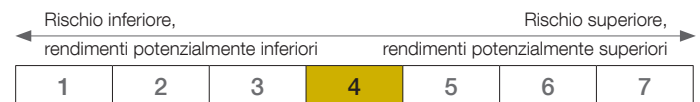
3. Prospettiva top-down dell'allocazione

- Esposizione high yield (dall'80% al 120%)
- Esposizione ai tassi d'interesse (da 0 a 6 anni)
- Diversificazione regionale e per rating

Team d'investimento

- Il team, composto di 14 professionisti in investimenti, gestiva 19,4 miliardi di CHF nel reddito fisso al 31 dicembre 2019.
- Dimostrata esperienza nella gestione degli indici di CDS «high yield».
- 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



Il Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) si riferisce alla classe di azioni IC USD LU1509912421 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.

ISIN	AC USD: LU1509910219; IC USD: LU1509912421; UC USD: LU1509914807
Ticker di Bloomberg	AC USD: USHYAUC LX; IC USD: USHYIUC LX
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services, succursale di Lussemburgo
Amministratore	CACEIS Bank, succursale di Lussemburgo

¹ Sono 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 PDR; C: capitalizzazione. Ve ne sono altre disponibili.

² Prima 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.