

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

UBAM FCP EURO HIGH YIELD SOLUTION

Esposizione liquida al potenziale di rendimento elevato del debito societario «high yield» in euro con un rischio tassi limitato

UBAM - FCP Euro High Yield Solution è un fondo innovativo che offre un'esposizione liquida al potenziale di rendimento elevato del debito societario «high yield» in euro con un rischio tassi limitato mediante un processo d'investimento di tipo top-down.

Punti chiave

- ◆ *Outperformance delle strategie con CDS rispetto a quelle con «cash bond»*
- ◆ *Esposizione all'«high yield» con una liquidità elevata, un'ampia diversificazione e una bassa sensibilità ai tassi d'interesse*
- ◆ *Processo d'investimento fondato su un approccio macroeconomico che si è dimostrato efficace nel determinare l'esposizione all'«high yield»*
- ◆ *Esperto team d'investimento composto di 14 professionisti con una considerevole esperienza nelle obbligazioni societarie e negli indici di CDS «high yield»*
- ◆ *Strategia premiata in riconoscimento delle sue particolari prerogative*

Le ragioni dell'investimento

Le obbligazioni «high yield» si sono dimostrate una valida alternativa alle azioni con una volatilità inferiore e rendimenti più elevati o simili.

Inoltre, le strategie con CDS «high yield» hanno offerto rendimenti più elevati rispetto alle obbligazioni «high yield». Dal 31 dicembre 2004 al 30 aprile 2018:

- ◆ strategia con CDS «high yield» europei: +8,3%
- ◆ strategia con obbligazioni «high yield» europee: +7,3%

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

L'idea del fondo

UBAM FCP Euro High Yield Solution è un fondo innovativo che offre un'esposizione liquida al potenziale di rendimento elevato del debito societario «high yield» in euro, ma con un ridotto rischio tassi mediante l'impiego esclusivo di indici di CDS «high yield» europei.

Il mercato degli indici di CDS «high yield» offre una liquidità elevata in tutte le condizioni di mercato, soprattutto alle obbligazioni tradizionali «high yield», con spread denaro/lettera molto ridotti e stabili.

La sensibilità del fondo ai tassi d'interesse è limitata. La sua esposizione ai tassi, che va fino a 2 anni, è attuata mediante obbligazioni sovrane denominate in euro con un rating compreso tra AAA e AA.

Il fondo consente agli investitori di ottenere una piena esposizione al mercato dell'«high yield» in euro con un'allocazione diversificata in 75 degli emittenti non «investment grade» più liquidi in Europa.

High-yield CDS (iTraxx Crossover) rispetto a una strategia obbligazionaria «high yield» in euro dal 31.12.2004



| | Strategia CDS con un'esposizione media ai tassi ¹ | Strategia CDS con una bassa esposizione ai tassi ² | Strategia basata sulla liquidità con una media esposizione ai tassi ³ |
|------------------|--|---|--|
| Rendimento annuo | 9,7% | 8,3% | 7,3% |
| Massimo drawdown | -10,1% | -11,5% | -37,7% |
| Ripresa | 5 mesi | 5 mesi | 10 mesi |



Processo d'investimento

Il processo d'investimento è fondato sullo sperimentato 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, ad esempio le politiche monetarie (LTRO, QE), la crisi del debito sovrano dell'Eurozona o la regolamentazione dei sistemi bancari e le loro conseguenze per l'«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
- ◆ Esposizione ai tassi d'interesse: da 0 a 2 anni, ricorrendo a obbligazioni liquide, mediante obbligazioni sovrane denominate in euro con rating da AAA a AA
- ◆ Allocazione geografica: principalmente sull'«high yield» europeo e, fino al 20%, su quello statunitense
- ◆ Nessun prodotto strutturato

Team d'investimento

- ◆ Il team si avvale di 14 professionisti in investimenti che gestivano 17.5 miliardi di CHF nel reddito fisso al 31 dicembre 2017.
- ◆ Notevole 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 15 anni, ottenendo successi.

Informazioni generali

| | |
|-------------------------|--|
| Nome del fondo | UBAM FCP Euro High Yield Solution |
| Comparto | UBAM FCP Euro High Yield Solution |
| Forma legale del fondo | «Fonds Commun de Placement - FCP» di diritto francese, UCITS |
| Data di attivazione | 26 giugno 2014 |
| Prezzo acquisto/vendita | NAV |
| Investimento minimo | 1 quota |
| Valuta | EUR |
| Sottoscrizione/riscatto | Giornalieri |
| Commissione di gestione | A: 0.50%; I: 0.35% |

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 Gestion Institutionnelle (France) SAS o di qualunque entità del Gruppo UBP (collettivamente chiamata «UBP Asset Management (France)»). Il documento riflette l'opinione di UBP Asset Management (France) 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 residenti al di fuori degli Stati Uniti d'America. Il documento non è stato redatto dagli analisti finanziari di UBP Asset Management (France) e non può essere considerato come una 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 attendibili, tuttavia UBP Asset Management (France) non ha verificato le informazioni di fonti terze qui contenute e non ne garantisce l'accuratezza né la completezza. UBP Asset Management (France) 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 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 Asset Management (France) rifiuta qualsiasi obbligo di aggiornare le anticipazioni sulla scorta di nuove informazioni, eventi futuri o altro. Il presente documento non 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 da UBP Asset Management (France). 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 circostanze personali del singolo investitore 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. Si consiglia loro di chiedere un parere qualificato ai propri consulenti finanziari, legali e fiscali. Il trattamento fiscale di qualunque investimento nel fondo dipende dalle proprie circostanze individuali e può essere soggetto a cambiamenti in futuro. 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 sottoporre tale offerta o sollecitazione. 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 Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Parigi, Francia. Le telefonate al numero indicato nel presente documento possono essere registrate. UBP Asset Management (France) presume che chi telefona a questo numero acconsente alla registrazione. UBP Asset Management (France) è la denominazione commerciale di Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, una società di gestione autorizzata e regolamentata in Francia dall'Autorité des Marchés Financiers - AMF con il numero n° GP98041.

Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS

116, avenue des Champs-Élysées | 75008 Parigi | Francia | communication@ubgi.fr | www.ubgi.fr

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

1. Scenario macroeconomico di 6-9 mesi

- ◆ Indicatori anticipatori macroeconomici elaborati in esclusiva (con track record di quasi 20 anni)
- ◆ Analisi dettagliata dei principali dati del ciclo economico globale
- ◆ Analisi dettagliata delle politiche delle banche centrali e delle funzioni di reazione

2. Identificazione di temi di mercato di ampio raggio

- ◆ Politiche monetarie: LTRO, ammorbidimento quantitativo
- ◆ Crisi del debito sovrano europeo
- ◆ Regolamentazione bancaria (Basilea 3) ecc.

3. Prospettiva top-down dell'allocazione

- ◆ Esposizione high yield (dall'80% al 120%)
- ◆ Esposizione ai tassi d'interesse (da 0 a 2 anni)
- ◆ Esposizione geografica: principalmente sull'high yield europeo e, fino al 20%, sull'high yield americano

Principali rischi

| | | | | | | |
|-------------------------------------|---|---|-------------------------------------|---|---|---|
| Rischio inferiore, | | | Rischio superiore, | | | |
| rendimenti potenzialmente inferiori | | | rendimenti potenzialmente superiori | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |

L'indicatore SRRI (indicatore sintetico di rischio e rendimento) si riferisce alla classe di azioni in EUR. 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.