



Per investitori professionali in Svizzera o investitori professionali qualificati conformemente alle definizioni delle pertinenti leggi. Prima dell'adesione leggere il prospetto.

## UBAM - MEDIUM TERM US CORPORATE BOND

**Cogliere le opportunità offerte dal mercato statunitense del debito societario impiegando un approccio macro proattivo**

UBAM - Medium Term US Corporate Bond consente agli investitori di accedere al mercato delle obbligazioni societarie «investment grade» denominate in USD. L'esposizione creditizia del portafoglio è gestita secondo un approccio proattivo da un team d'investimento dotato di notevoli competenze nel settore.

### Punti chiave

- *Gestione proattiva dell'esposizione creditizia mediante l'implementazione rigorosa delle nostre opinioni top-down*
- *Moderata esposizione ai tassi di circa 4 anni; di 3 anni più breve rispetto all'intero mercato del debito societario in USD*
- *Approccio settoriale alla ricerca fondamentale di tipo bottom-up*
- *Gestione del rischio in tutte le fasi del processo d'investimento: monitoraggio in tempo reale delle attività e delle passività del portafoglio*

### Le ragioni dell'investimento

Le obbligazioni societarie «investment grade» denominate in dollari costituiscono una componente rilevante delle allocazioni all'interno di portafogli d'investimento ben bilanciati.

Oltre a considerevoli performance, il fondo offre un rendimento lordo su base annua del 6,5%. Questa categoria di asset ha dimostrato anche una volatilità contenuta, pari al 4,0% su base annua.

Le obbligazioni societarie IG denominate in USD offrono un'interessante e diversificata esposizione al reddito.

Fonti: UBP, Bloomberg, indici ICE BofAML 1-10 Year US Corporate Index (C5A0) dal 31 dicembre 1987, dati al 31 dicembre 2019

### L'idea del fondo

Il fondo è investito in obbligazioni societarie IG denominate in USD con una moderata scadenza media. L'esposizione del fondo ai tassi d'interesse è inferiore di 3 anni a quella del più ampio mercato del debito societario in USD. Questa è una caratteristica distintiva del fondo e potrebbe renderlo particolarmente appetibile per gli investitori nell'attuale contesto contrassegnato da una curva piatta dei rendimenti: non c'è ragione di estendere la durata del portafoglio oltre i 4 anni, poiché gli investitori non vengono indennizzati per assumersi maggiori rischi sui tassi e di credito.

Il fondo si compone di un portafoglio core che investe principalmente in obbligazioni societarie denominate in USD emesse da una gamma diversificata di società finanziarie e non. La gestione dell'esposizione creditizia rispetto al mercato è basata su un approccio top-down, mentre le aziende vengono selezionate attraverso un processo fondamentale di tipo bottom-up.

**Il segmento delle durate da 1 a 10 anni è migliore nelle obbligazioni societarie IG in USD rispetto al segmento con tutte le durate.**

	UBAM - Medium Term US Corporate Bond	Mercato IG in USD
Duration modificata	4,1	7,1
Carry & rolldown, in %	3,9	4,2
Rendimento su base annua (dal 1987), in %	6,4	6,9
Volatilità su base annua (dal 1987), in %	4,0	5,1
Rendimenti durante le crisi:		
Crollo delle obbligazioni nel 1994, in %	-2,0	-3,3
Crollo delle obbligazioni nel 1999, in %	0,2	-1,9
Crisi del credito nel 2008, in %	-6,8	-6,8
«Taper tantrum» nel 2013, in %	0,1	-1,5

Fonti: UBP, indici ICE BofAML al 31 marzo 2019. Carry, rolldown e domanda/offerta: indice ICE BofAML 1-10 Year Corporate (C5A0) e indice ICE BofAML US Corporate. Rendimento(C0A0), volatilità, crollo delle obbligazioni nel 1994, crollo delle obbligazioni nel 1999, crisi del credito nel 2008, «taper tantrum» nel 2013: indice ICE BofAML 1-10 Year US Corporate e indice ICE BofAML US Corporate. La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati attuali o futuri. Il fondo è gestito attivamente e si prefigge di sovraperformare l'indice ICE BofAML 1-10 Year US Large Cap Corporate (l'indice di riferimento) con una scadenza media di circa 5 anni. L'indice di riferimento è rappresentativo dell'universo d'investimento, nonché del profilo di rischio del fondo.

## Processo d'investimento

Il processo d'investimento si fonda su tre pilastri: analisi top-down, bottom-up e del valore relativo:

- L'input top-down è fondamentale: la nostra tesi macroeconomica determina l'esposizione creditizia del fondo e la sua ampia allocazione settoriale.
- La ricerca creditizia di tipo bottom-up incentrata sul rischio di default e sulla performance attesa rispetto al gruppo dei pari guida la selezione delle aziende.
- L'analisi del valore relativo determina quali sono gli strumenti che offrono il miglior profilo di rischio/rendimento.

## Direttive d'investimento

- Benchmark: indice ICE BofAML Corporates 1-10 Years
- Rating minimo di un singolo emittente: BBB-/Baa3
- Buona diversificazione in società finanziarie e non
- Numero medio di emittenti: circa 100
- Nessun prodotto strutturato (p.es. CDO, ABS, MBS)

## Team d'investimento

- Un team esperto diretto da Philippe Gräub, che ha maturato 20 anni di esperienza sui mercati finanziari di cui 13 nella gestione e nello sviluppo delle strategie di UBP nel reddito fisso globale e a rendimento assoluto.
- Al 31 dicembre 2019, 13 professionisti in investimenti, gestivano 19,4 miliardi di CHF nel reddito fisso.

## Informazioni generali

Nome	UBAM - Medium Term US Corporate Bond
Forma giuridica	Comparto di UBAM, SICAV domiciliata in Lussemburgo, UCITS
Valuta di riferimento	USD
Valute della classe di azioni con copertura	CHF, EUR, GBP, ILS, SEK, SGD
Ora del cut-off	13:00 (ora di Lussemburgo)
Data di attivazione <sup>1</sup>	31.12.2007
Investimento minimo	Nessuno
Liquidità	Giornaliera
Management fee applicabile <sup>2</sup>	AC USD: 0,50% IC USD: 0,35% UC USD: 0,35%

### 1. Top-down

- Lo scenario macro e l'allocazione top-down determinano l'esposizione complessiva al mercato creditizio (beta) e la scelta dei settori.

### 2. Bottom-up

- La ricerca creditizia fondamentale di tipo bottom-up determina la selezione degli emittenti all'interno di un contesto top-down.

### 3. Valore relativo

- La selezione degli strumenti è fondamentale per potenziare il rendimento.

## SRRI

← Rischio inferiore, rendimenti potenzialmente inferiori		Rischio superiore, rendimenti potenzialmente superiori →				
1	2	3	4	5	6	7

Il Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) si riferisce alla classe di azioni IC USD LU0146925176 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 <sup>3</sup>	AT, CH, CL, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, NO, SE, SG, TW, UK
ISIN	AC USD: LU0146923718 IC USD: LU0146925176 UC USD: LU0862299434
Ticker di Bloomberg	AC USD: UBCORBD LX IC USD: UBCORIC LX
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services, succursale di Lussemburgo
Amministratore	CACEIS Bank, succursale di Lussemburgo

<sup>1</sup>L'obiettivo d'investimento è stato ridefinito il 31.12.2007.

<sup>2</sup>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 RDR; C: capitalizzazione. Ve ne sono altre disponibili.

<sup>3</sup>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.

## Avvertenze legali

Il presente documento è a fini di marketing ed è destinato esclusivamente a scopi di informazione e/o di marketing. **È confidenziale ed è destinato a essere utilizzato unicamente dalla persona o dalle persone alle quali 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 professionali in Svizzera o clienti professionali 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 costituiscono previsioni né preventivi; 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. Il contenuto del presente documento non dovrebbe essere inteso come forma di consulenza o raccomandazione ad acquistare o vendere titoli o fondi. Non sostituisce un prospetto né qualunque altro documento legale ottenibile gratuitamente dalla sede registrata di un fondo 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/nel fondo(i) qui menzionato(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 espresse nel prospetto o in qualunque altro documento legale e sono esortati a chiedere una consulenza qualificata ai loro consulenti finanziari, legali e fiscali. Il trattamento fiscale di qualunque investimento in un fondo dipende dalle circostanze individuali dell'investitore e può essere soggetto a cambiamenti in futuro. 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 acconsenta alla registrazione.

Non saranno accettate sottoscrizioni che non siano basate sulla versione più aggiornata di un prospetto, delle informazioni chiave per gli investitori (KIID), dei rapporti annuali o semestrali o su altri rilevanti documenti legali (i «documenti legali dei fondi»). 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), 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. Il rappresentante e agente pagatore dei fondi esteri menzionati nel presente documento è UBP. I documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da UBP come suindicato.

### Il presente contenuto è reso disponibile nei seguenti Paesi:

**Svizzera:** UBP ha ottenuto l'autorizzazione ed è regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) in Svizzera. La sede centrale è Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, casella postale 1320, 1211 Ginevra 1, Svizzera. [ubp@ubp.com](mailto:ubp@ubp.com), [www.ubp.com](http://www.ubp.com)

**Regno Unito:** nel Regno Unito UBP ha ottenuto l'autorizzazione dalla Prudential Regulation Authority (PRA) ed è soggetta alla regolamentazione della Financial Conduct Authority (FCA) e alla regolamentazione limitata della PRA.

**Francia:** la vendita e la distribuzione sono svolte da Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, una società di gestione che in Francia ha ottenuto l'autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financier con il numero GP98041. Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS | 116, av. des Champs Élysées | 75008 Parigi, Francia | T +33 1 75 77 80 80 Fax +33 1 44 50 16 19 [www.ubpfrance.com](http://www.ubpfrance.com)

**Hong Kong:** UBP Asset Management Asia Limited (n. CE: AOB278) è stata autorizzata dalla Securities and Futures Commission a svolgere attività di tipo 1 (negoziazioni in titoli), di tipo 4 (consulenza su titoli) e di tipo 9 (attività regolamentate di Asset Management). Il presente documento è destinato unicamente agli investitori istituzionali o di società beneficianti dello statuto di investitore professionale e non alla distribuzione al pubblico. Il contenuto del presente documento non è stato verificato dalla Securities and Futures Commission di Hong Kong. L'investimento implica rischi. La performance passata non è indicativa ai fini della performance futura. Gli investitori dovrebbero consultare il prospetto del fondo per avere maggiori informazioni, incluse le caratteristiche del prodotto e i fattori di rischio. Il presente documento è destinato unicamente **agli investitori professionali istituzionali** e non alla distribuzione al pubblico. I contenuti del presente documento e di qualunque allegato/link ivi presenti hanno lo scopo di fornire unicamente informazioni generali e non consulenza. Le informazioni non tengono conto degli obiettivi d'investimento specifici, della situazione finanziaria e delle esigenze d'investimento individuali e non sono concepiti per sostituire una consulenza professionale. Prima di effettuare un investimento invitiamo gli investitori a rivolgersi a consulenti professionali indipendenti per accertare l'idoneità di un prodotto d'investimento, considerando gli obiettivi specifici, la situazione finanziaria e le esigenze d'investimento. I contenuti del presente documento e di qualunque allegato/link ivi presenti sono stati preparati in buona fede. UBP Asset Management Asia Limited (UBP AM Asia) e tutte le sue affiliate declinano qualsiasi responsabilità per eventuali errori e omissioni. Si segnala che le informazioni possono essere ormai superate dalla data della loro pubblicazione. UBP AM Asia non garantisce che le informazioni siano accurate, attendibili o complete. In particolare, qualunque informazione attinta da terzi non è necessariamente convalidata da **UBP AM Asia** e **UBP AM Asia** non ha controllato l'accuratezza né la completezza di tali informazioni di terzi.

**Singapore:** il presente documento è destinato unicamente a investitori accreditati e investitori istituzionali come definiti ai sensi del Securities and Futures Act (cap. 289 di Singapore) («SFA»). Le persone che non sono investitori accreditati né investitori istituzionali (come definiti nell'SFA) non sono i destinatari del presente documento e non devono agire basandosi su alcuna delle informazioni contenute nel presente documento. I prodotti o i servizi finanziari ai quali la documentazione si riferisce saranno a disposizione unicamente dei clienti che si qualificano come investitori accreditati o investitori istituzionali ai sensi dell'SFA. Il presente documento non è stato registrato come prospetto presso la Monetary Authority of Singapore (MAS), di conseguenza questo documento e qualunque altro documento o materiale relativo all'offerta, alla vendita, alla sollecitazione a sottoscrivere o acquistare il prodotto in questione, non possono essere messi in circolazione né distribuiti, né il prodotto può essere offerto o venduto e reso oggetto di una sollecitazione a sottoscriverlo o acquistarlo, direttamente o indirettamente, a persone a Singapore fatta eccezione per (i) gli investitori istituzionali di cui alla sezione 274 o 304 del Securities and Futures Act (cap. 289) di Singapore («SFA»), (ii) le persone rilevanti in conformità alla sezione 275(1) o 305(1) o a qualunque persona in conformità alla sezione 275(1A) o 305(2) dell'SFA e in ottemperanza alle condizioni specificate alla sezione 275 o 305 dell'SFA o (iii) altrimenti in conformità con e in ottemperanza alle condizioni di qualunque altra disposizione applicabile dell'SFA. La documentazione non è stata controllata dalla MAS.

**MSCI:** i fornitori di informazioni di Union Bancaire Privée, UBP SA, tra cui MSCI ESG Research LLC e le sue affiliate (collettivamente «Parti ESG»), attingono le informazioni da fonti che ritengono attendibili, ma nessuno di essi attesta o garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza dei dati contenuti. Nessuna delle Parti ESG rilascia garanzie esplicite o implicite di alcun tipo e le Parti ESG declinano espressamente qualunque responsabilità di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare in rapporto con i dati ivi contenuti. Nessuna delle Parti ESG potrà essere chiamata a rispondere di errori e omissioni in rapporto con i dati ivi contenuti. Inoltre, senza limitare alcunché di quanto precede, nessuna delle Parti ESG dovrà essere considerata responsabile in alcun caso di danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, conseguenti o di altro tipo (compresa una perdita di profitti) ancorché preventivamente informati della possibilità di detti danni.