

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

UBP PG - ACTIVE INCOME

Esposizione globale ai mercati del debito pubblico e privato con caratteristiche di liquidità grazie alle competenze di Partners Group AG («Partners Group») e Union Bancaire Privée, UBP SA («UBP»).

La strategia consente agli investitori di accedere ai vantaggi esclusivi della piattaforma di Partners Group, gestore indipendente leader negli investimenti sui mercati del debito privato con una presenza globale, combinati con la competenza di UBP nella gestione di strategie liquide a reddito elevato mediante indici di CDS.

Punti chiave

- ◆ *Esposizione diversificata sui mercati privati del debito societario – prestiti senior con privilegio di primo e secondo grado e debito mezzanino – e sui mercati liquidi pubblici del debito societario*
- ◆ *Allocazione nelle attività reali: obbligazioni immobiliari e debito sulle infrastrutture*
- ◆ *Profilo innovativo in termini di liquidità* con NAV settimanale*
- ◆ *Portafoglio a reddito elevato con un approccio globale sui segmenti del reddito fisso*
- ◆ *Esposizione limitata ai tassi d'interesse: inferiore a 2 anni*
- ◆ *Strategia co-gestita da Partners Group e UBP*

*Si prega di consultare la sezione sulle informazioni generali e sui rischi

Le ragioni dell'investimento

Il debito privato fornisce agli investitori un'esposizione a segmenti esclusivi del mercato – operazioni LBO, leader globali di medie dimensioni o attività reali (infrastruttura e immobiliare) – che non sarebbero accessibili sui tradizionali mercati pubblici del debito a reddito fisso. Gli investimenti nel debito privato forniscono quindi una fonte di diversificazione rispetto ai portafogli tradizionali a reddito fisso «long-only» e hanno una correlazione inferiore con i mercati del reddito fisso.

Il debito privato sta diventando sempre più un segmento strategico per gli investitori istituzionali, inclusi i family office. Il 62% degli investitori vuole aumentare la sua allocazione nel debito privato⁽¹⁾.

⁽¹⁾Fonte: Preqin Investor Interviews, giugno 2015 – giugno 2017

L'idea del fondo

La gestione congiunta del portafoglio – Partners Group per il debito privato e UBP per il debito pubblico liquido – consente agli investitori di accedere alla piattaforma globale di Partners Group per le operazioni del debito privato e alla competenza di UBP nella gestione delle strategie liquide a reddito elevato.

Dal momento che il debito privato può essere meno liquido, la combinazione delle competenze di Partners Group e di UBP dà vita a una strategia sul debito privato con un profilo liquido innovativo⁽²⁾. La strategia è più agile di un portafoglio simile investito al 100% nel debito privato per quanto riguarda la gestione dei flussi e dei deflussi di capitali grazie all'allocazione liquida nel reddito fisso gestita da UBP⁽²⁾.

⁽²⁾Si prega di consultare la seguente sezione sulle informazioni generali e sui rischi per conoscere le caratteristiche della strategia.



Team d'investimento

Partners Group

- ◆ Gestore indipendente di capitali sui mercati privati che ha investito sui mercati privati sin dal 1996, leader a livello globale con oltre 61,9 miliardi di euro in gestione⁽³⁾ (private equity, debito privato, immobiliare privato, infrastruttura privata).
- ◆ Ha sede in Svizzera, con oltre 1'100 dipendenti dislocati in 19 uffici nel mondo⁽³⁾.
- ◆ Una vasta rete con 8'000 partner per gli investimenti sui mercati privati e oltre 300 seggi nei comitati consultivi.

Team Global & Absolute Return Fixed Income di UBP

- ◆ Il team è composto di 14 professionisti in investimenti che gestiscono 17.5 miliardi di CHF nel reddito fisso⁽³⁾.
- ◆ I due gestori principali Christel Rendu de Lint e Philippe Gräub hanno ottenuto risultati positivi nella gestione di CDS sin dal 2004 e una strategia liquida a reddito elevato dal 2010 sin dal 2010 con un totale di capitali in gestione di 5 miliardi di USD⁽³⁾.

⁽³⁾ Dati al 31 dicembre 2017

Direttive d'investimento

- ◆ Fondo cogestito da Partners Group e UBP
- ◆ Target indicativo per l'allocation nel debito privato: dal 40% al 60% (prestiti senior con privilegio di primo e secondo grado, debito mezzanino, obbligazioni immobiliari e debito nell'infrastruttura).
- ◆ Target indicativo per l'allocation nel debito pubblico: dal 40% al 60%: «high yield» o «investment grade». L'esposizione al debito societario può essere portata a zero.
- ◆ Gestione dell'allocation nel debito pubblico e privato basata sul valore relativo nei vari segmenti del debito societario e dei flussi/deflussi di capitali in portafoglio.

Processo d'investimento

Il comitato d'investimento di UBP PG - Active Income, che comprende i membri di Partners Group e del team di UBP Global & Absolute Return Fixed Income, decide l'allocation generale tra il debito privato e il debito pubblico liquido (allocatione neutra 50%-50%) basata su un approccio globale del valore relativo tra le varie classi di asset (debito privato e pubblico) e le regioni.

Ogni team gestisce le singole strategie seguendo la propria filosofia d'investimento e i propri principi.

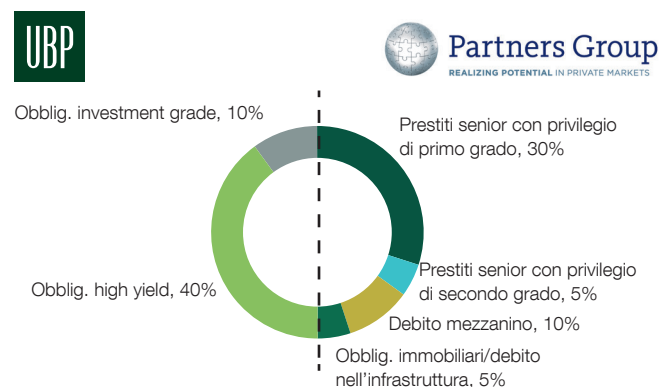
Partners Group

- ◆ Analisi globale di tipo top-down del valore relativo per identificare e sfruttare le opportunità d'investimento ritenute in grado di offrire un maggiore potenziale di performance
- ◆ Asset allocation strategica tra i vari tipi di obbligazioni societarie
- ◆ Approfondita analisi fondamentale delle obbligazioni societarie, dal punto di vista qualitativo e quantitativo, con il costante coinvolgimento del comitato d'investimento
- ◆ Processo d'investimento strutturato e rigoroso che include la generazione dell'operazione, la preselezione, le raccomandazioni d'investimento e il monitoraggio

Team Global & Absolute Return Fixed Income di UBP

- ◆ Filosofia d'investimento secondo un approccio macro di tipo top-down
- ◆ Asset allocation tra i vari segmenti del reddito fisso
- ◆ Indicatori macroeconomici proprietari (con un track record di quasi 20 anni)
- ◆ Processo d'investimento disciplinato
 - ▶ Quantitativo: stress test, monitoraggio in tempo reale dei profitti e delle perdite
 - ▶ Critico: la cultura del team sfida le ipotesi d'investimento

Obiettivi di allocation e performance*



UBP PG - Active Income punta a ottenere un'interessante performance netta rettificata per il rischio con notevoli vantaggi in termini di diversificazione rispetto agli investimenti tradizionali. Investe nel debito pubblico e privato.

Fonti: Partners Group e UBP.

*Qualunque tipo di previsione, proiezione o target è fornito esclusivamente a titolo indicativo e non garantisce in alcun modo i risultati, soggetti a variazioni nel tempo considerando i cambiamenti sul mercato. Non è garantito che la strategia del fondo raggiunga questo obiettivo. L'obiettivo in termini di asset allocation mirata è indicato solo a fini illustrativi, ma l'allocation reale del comparto e le sue posizioni possono divergere.

Informazioni generali e principali rischi



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

- ◆ Gli investitori devono essere consapevoli che la strategia collocherà una parte notevole del suo patrimonio (target per l'allocation: 40% - 60%) in un fondo del debito privato con una liquidità inferiore rispetto ai fondi che investono sul mercato pubblico del debito. I fondi del debito privato possono subire condizioni di liquidità inferiore rispetto al loro NAV ufficiale a causa della potenziale illiquidità degli asset sottostanti nonché delle corrispondenti restrizioni in materia di calcolo del NAV (v. sotto). Qualunque imposizione di restrizioni al calcolo del NAV ridurrà la liquidità della strategia.

Sebbene i due gestori della strategia - Partners Group e UBP - adeguino l'allocazione tra asset liquidi e meno liquidi, non c'è alcuna garanzia che il target per l'allocazione sia rispettato in qualunque momento, soprattutto in seguito a ingenti ordini di sottoscrizione e di riscatto. In caso di notevoli riscatti, l'allocazione in strategie meno liquide può aumentare (fino al 100%) e il calcolo del NAV potrebbe essere sospeso o limitato.

- ◆ I prezzi degli strumenti del debito privato detenuti nel portafoglio gestito da Partners Group possono non essere basati sui prezzi di mercato o in considerazione degli input osservabili sul mercato e gli strumenti possono essere valutati al valore equo in base alla corrispondente politica del portafoglio in titoli del debito privato. Le fonti per la determinazione del prezzo degli strumenti del debito privato detenuti nel portafoglio gestito da Partners Group provengono soprattutto da apposite società terze o broker e/o corrispondono a prezzi al valore equo calcolati dal gestore o da qualunque sua affiliata se non sono disponibili altri prezzi.
- ◆ Prima dell'investimento, gli investitori dovrebbero leggere attentamente le avvertenze sui rischi della strategia, in particolare i rischi specifici riguardanti il mercato del debito privato illustrati nel prospetto.

Nome del fondo	UBP PG
Comparto	UBP PG - Active Income
Forma legale del fondo	SICAV a ombrello di diritto lussemburghese (UCI ai sensi della parte II della legge del 2010 / AIF ai sensi della direttiva AIFMD sulla gestione dei fondi d'investimento alternativi)
Data di attivazione	28 novembre 2016
Liquidità	Settimanale con 1 giorno di preavviso (soggetta a restrizioni)
Commissione di gestione	A: 1.25% I: 0.75%
Commissione di performance	10% oltre il tasso effettivo sui Federal Fund
Gating	10% alla settimana 25% per 12 settimane continue (pari a un trimestre) 50% per 52 settimane continue (pari a un anno)

Società di gestione	UBP Asset Management (Europe) S.A., Luxembourg
Co-gestori	Union Bancaire Privée, UBP SA e Partners Group AG
Amministratore, agente del registro e di trasferimento	CACEIS BANK Luxembourg Branch
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Società di revisione	Deloitte Audit S.à.r.l., Luxembourg
Paesi dove la distribuzione è autorizzata (solo per investitori professionali o qualificati)	AT, BE, CH, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, SE, SG, UK
ISIN (principali classi di azioni)	APC USD : LU1515366034 IPC USD : LU1515367602

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 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 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 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.

Fondi del debito privato: investendo nei fondi del debito privato non esiste alcuna garanzia che la liquidità degli investimenti di tali organismi d'investimento collettivo sia sempre sufficiente per fare fronte ai riscatti se e quando richiesti. Qualunque mancanza di liquidità può influenzare la liquidità delle azioni del fondo e il valore dei suoi investimenti. Generalmente gli investimenti sul mercato privato presentano incertezze che non esistono in pari misura in altri investimenti (ad es. titoli quotati in borsa). Inoltre, gli investimenti sul mercato privato sono spesso a lungo termine e illiquidi, senza le caratteristiche di liquidità e trasparenza spesso riscontrate in altri investimenti (ad es. titoli quotati in borsa). Alcuni investimenti sono valutati sulla base di stime, pertanto i loro prezzi sono soggetti a maggiori incertezze rispetto a quelli dei titoli quotati in borsa. Inoltre, i fondi del debito privato potrebbero non riuscire a vendere le loro attività quando lo desiderano o a realizzare con la vendita quello che ritengono il valore equo. Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che il portafoglio del comparto sarà soggetto a rischi di mercato elevati e non può essere fornita alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento del comparto siano raggiunti. Prima di investire nel comparto, gli investitori dovrebbero leggere attentamente le avvertenze sui rischi del fondo e del comparto, IN PARTICOLARE I RISCHI SPECIFICI RIGUARDANTI IL MERCATO DEL DEBITO PRIVATO esposti nel prospetto.

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 garanzie 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 implicito 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. Il presente documento non dovrebbe essere inteso come consiglio o qualsiasi forma di raccomandazione ad acquistare o vendere titoli o fondi. Non costituisce 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 nei/nei fondi) 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 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. 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 UBP è regolamentata dalla Financial Conduct Authority ed è soggetta alla regolamentazione limitata della Prudential Regulation Authority. L'agente pagatore svizzero di UBP PG è la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Ginevra e il suo rappresentante svizzero è Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, casella postale 1320, 1211 Ginevra 1, Svizzera (UBP). Il prospetto, gli statuti, i rapporti annuali e semestrali sono ottenibili gratuitamente dal rappresentante in Svizzera e da UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289, route d'Arion, L-1150 Lussemburgo. Per quanto riguarda le quote distribuite in e dalla Svizzera, il luogo di adempimento e il foro giuridico è la sede registrata del rappresentante svizzero.