

UBAM - EM RESPONSIBLE SOVEREIGN BOND

Classe AC USD (azione di capitalizzazione)

Factsheet | settembre 2024

CARATTERISTICHE DEL FONDO

| | |
|------------------------------------|--|
| Domicilio del fondo | LUXEMBOURG |
| Classificazione SFDR | Art. 8 |
| Divisa | USD |
| VNI | 107,38 |
| Durata | 4,17 |
| YTW * | 9,03 % |
| Patrimonio del fondo | USD 87,19 mio |
| Track record da | 05 settembre 2017 |
| Investimento minimo | - |
| Sottoscrizione | Daily |
| Riscatto | Daily |
| Pubblicazioni | www.ubp.com |
| Comm. di gestione | 1,30 % |
| Numero di posizioni in portafoglio | 35 |
| ISIN | LU1668152827 |
| Telekurs | 37811624 |
| Bloomberg ticker | UBEMSAU LX |
| Indice | JPM EMBI Global Diversified - RI - USD |

L'indice è presentato esclusivamente a titolo informativo. L'obiettivo d'investimento non consiste nel replicare l'indice.

(*)Yield-to-worst espresso nella valuta di riferimento. Metodo basato sulla media ponderata

RISCHI SPECIFICI

Rischio connesso alle obbligazioni, rischio di controparte, rischio di credito, rischio di cambio, rischio dei mercati emergenti, rischio ESG e di sostenibilità, rischio di liquidità, rischio politico e sociale

Maggiori informazioni sui potenziali rischi del fondo sono ottenibili consultando il prospetto o le informazioni chiave per gli investitori (KIID/KID) sul sito www.ubp.com. Qualunque capitale investito può essere a rischio e gli investitori potrebbero non recuperare, in parte o interamente, il capitale iniziale

| | Fondo | Indice |
|---|--------|--------|
| Punteggi di qualità ESG | 3,86 | 3,81 |
| Criterio ambientale | 5,11 | 4,98 |
| Criterio sociale | 5,29 | 5,45 |
| Governance | 5,02 | 5,17 |
| dell'Intensità GES-media ponderata** | 705,03 | 757,49 |

Fonte: @2024 MSCI ESG Research LLC - pubblicato su concessione.

* (tonnellate di CO2 eq/per mio. USD di vendite) - Emittenti societari
 ** (tonnellate di CO2 eq/per mio. USD del PIL Nominale) - Emittenti statali. L'indice utilizzato è J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified

IL FONDO

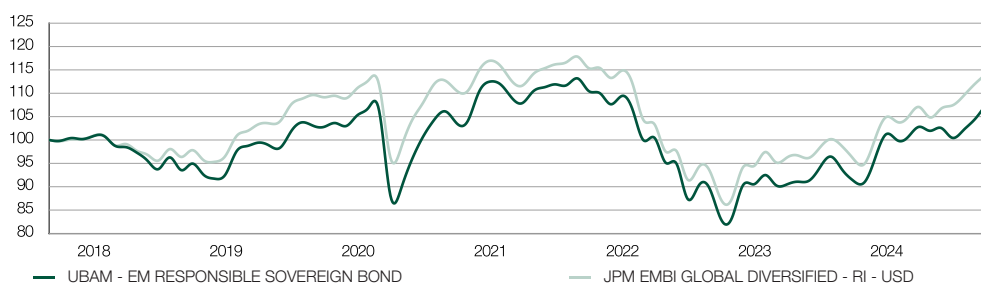
Il Fondo punta a rivalutare il capitale e generare un reddito, investendo soprattutto in obbligazioni a tasso fisso o variabile in valuta forte, come l'EUR e l'USD, emesse da enti pubblici o quasi sovrani con sede in paesi emergenti o con interessi economici, diretti o indiretti, relativi a un emittente di un paese emergente o al rischio connesso ai paesi emergenti. L'esposizione a queste obbligazioni può essere diretta o tramite CDS (Credit Default Swap) e/o CDX (Credit Default Swap su Indici).

Il Fondo investirà almeno i 2/3 del patrimonio netto in prodotti con rating minimo B- (S&P o FITCH), B3 (Moody's) o equivalente di un'altra agenzia di rating e fino a 1/3 in prodotti con rating minimo CCC+ (S&P o FITCH), Caa1 (Moody's) o equivalente di un'altra agenzia, di cui fino al 10% in titoli di Stato o quasi sovrani con rating minimo CCC- (S&P o FITCH), Caa3 (Moody's) o equivalente.

Si tratta di un portafoglio ben diversificato e gestito attivamente, composto da titoli denominati in dollari USA ed euro.

Il Fondo può investire il proprio patrimonio netto fino al 100% in mercati emergenti, 100% nell'High yield e 20% in obbligazioni societarie. Nel complesso, gli investimenti in valute dei paesi emergenti non possono superare il 20% del patrimonio netto.

EVOLUZIONE DELLA PERFORMANCE USD (AL NETTO DELLE SPESE)



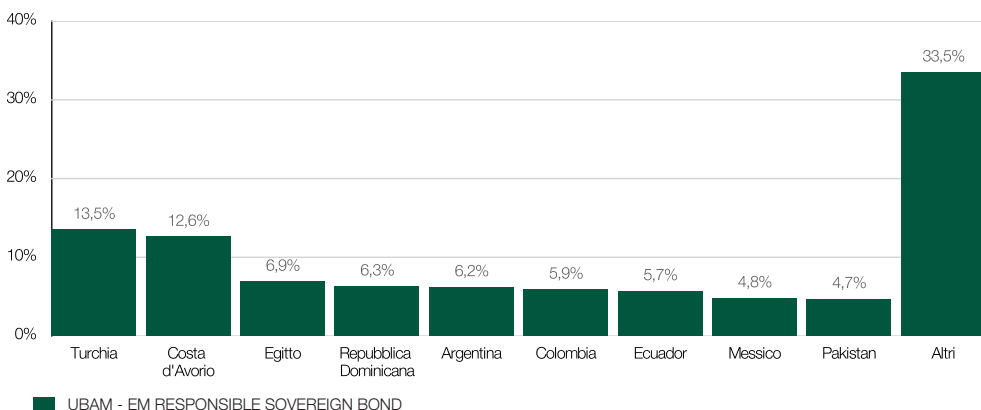
Performance su 10 anni o dall'attivazione. Fonte dei dati: UBP. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono influenzare positivamente o negativamente la performance. L'evoluzione precedente del valore non è un indicatore attendibile ai fini dei risultati futuri. Il valore degli investimenti può aumentare, ma anche diminuire.

PERFORMANCE STORICA USD (AL NETTO DELLE SPESE)

| | settembre 2024 | YTD | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|----------------|--------|---------|----------|---------|---------|------------------|
| UBAM - EM RESPONSIBLE SOVEREIGN BOND | 2,92 % | 6,09 % | 11,83 % | -17,27 % | -2,72 % | 6,82 % | 13,72 % |
| JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED - RI - USD | 1,85 % | 8,64 % | 11,09 % | -17,78 % | -1,80 % | 5,26 % | 15,04 % |
| | 3 Mesi | 6 Mesi | 1 Anno | 3 Anni | 5 Anni | 10 Anni | Dall'attivazione |
| UBAM - EM RESPONSIBLE SOVEREIGN BOND | 6,90 % | 4,46 % | 17,56 % | -2,79 % | 4,47 % | | 7,38 % |
| JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED - RI - USD | 6,15 % | 6,46 % | 18,60 % | -1,21 % | 4,43 % | | 13,98 % |

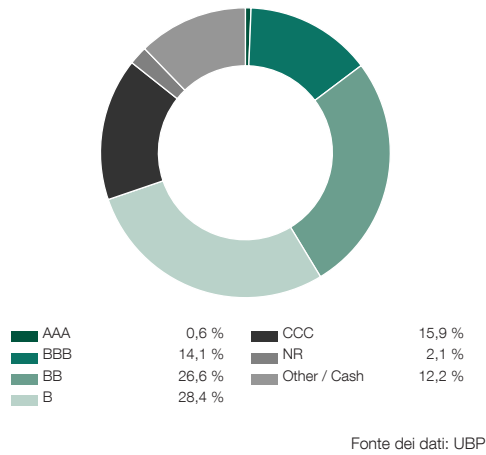
Dall'attivazione. Fonte dei dati: UBP. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono influenzare positivamente o negativamente la performance. L'evoluzione precedente del valore non è un indicatore attendibile ai fini dei risultati futuri. Il valore degli investimenti può aumentare, ma anche diminuire. I dati sulla performance passata sono riportati nella valuta della classe di quote e calcolati con i dividendi reinvestiti; sono espressi al lordo delle commissioni correnti. Il calcolo non comprende le commissioni di vendita e di altro tipo, le tasse e le spese applicabili che l'investitore deve pagare. Con un investimento di EUR 100, ad esempio, la somma effettivamente investita è pari a EUR 99 nel caso di una commissione di ingresso dell'1%. Agli investitori potrebbero essere addebitate altre spese (ad es. premio di emissione o diritti di custodia, prelevati dall'intermediario finanziario).

RIPARTIZIONE PER PAESE



Fonte dei dati: UBP

ALLOCAZIONE PER RATING



PRINCIPALI POSIZIONI

| Titolo | Cedola | Scadenza | Peso nel fondo |
|------------------------------------|--------|------------|----------------|
| TURKEY (REPUBLIC OF) | 9,1% | 13.07.2030 | 6,8% |
| ECUADOR REPUBLIC OF (GOVERNMENT) | 6,0% | 31.07.2030 | 5,7% |
| EGYPT (ARAB REPUBLIC OF) | 7,5% | 16.02.2061 | 4,9% |
| COTE D IVOIRE (REPUBLIC OF) | 8,3% | 30.01.2037 | 4,6% |
| COTE D IVOIRE (REPUBLIC OF) | 6,6% | 22.03.2048 | 4,2% |
| ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT | 4,1% | 09.07.2035 | 4,2% |
| BBVA MEXICO SA INSTITUCION DE BANC | 8,5% | 29.06.2038 | 4,1% |
| UBAM EM RESP INC OPP ZC USD | | | 4,0% |
| ECOPETROL SA | 8,4% | 19.01.2036 | 3,9% |
| COTE D IVOIRE (REPUBLIC OF) | 7,6% | 30.01.2033 | 3,9% |

Fonte dei dati: UBP

EVOLUZIONE MENSILE DELLA COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

| | Settembre | Agosto | Luglio | Giugno | Maggio |
|--|-----------|---------|---------|---------|---------|
| Ponderazione delle 10 principali posizioni | 46,23 % | 46,08 % | 46,42 % | 50,15 % | 49,85 % |
| Numero di posizioni in portafoglio | 35 | 39 | 40 | 40 | 40 |

Fonte dei dati: UBP

AMMINISTRAZIONE

Società di gestione

UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo

Distributore generale, rappresentante in Svizzera e agente pagatore

Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, CH-1211 Ginevra 1

Agente pagatore, amministrativo, per le registrazioni ed i trasferimenti

CACEIS Bank Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo

Banca depositaria

BNP Paribas S.A. Luxembourg Branch, 60 avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo

Organo di revisione

Deloitte Audit S.à.r.l, 20 Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg

Forma giuridica

Sicav lussemburghese (UCITS, parte I l' legge del 17 dicembre 2010)

REGISTRAZIONE E DOCUMENTAZIONE

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione

È possibile che in alcuni paesi determinate classi di azioni non siano registrate per la distribuzione al pubblico. Le classi di azioni registrate sono menzionate nel cosiddetto Key Investor Information Document (Kiid), il documento di sintesi con tutte le informazioni necessarie per gli investitori, che sono esortati a informarsi sulle classi registrate o a chiedere i relativi Kiid presso la sede del fondo, del distributore generale (Union Bancaire Privée, UBP SA - Ginevra) o del rappresentante locale nel proprio paese.

| | |
|----------------|---|
| Sede sociale | UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo |
| Rappresentanti | |
| Austria | Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG, 21 Graben, A-1010 Wien |
| Belgio | Caceis Belgium Fund Administration Service & Technology Network Belgium, Avenue du Port 86 C, b320, B-1000 Bruxelles |
| Francia | Caceis Bank, 1-3, Place Valhubert, F-75206 Paris Cedex 13 |
| Gran Bretagna | Union Bancaire Privée, 26-37 Seymour Mews, London, W1H 6BN |
| Italia | State Street Bank S.p.A., con sede legale in Via Ferrante Aporti, 10, 20125 Milano Allfunds Bank S.A., via Santa Margherita 7, 20121 Milano BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano, con sede in Milano, Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124 Milano |
| Singapore | Union Bancaire Privée, UBP SA, Singapore Branch, Level 38, One Raffles Quay, North Tower, Singapore 048583 |
| Spagna | Allfunds Banks S.a., 57 Nuria, E-28034 Madrid UBP Gestion Institucional S.A., Avenida Diagonal 520 2°, 2a-B, E-08006 Barcelona |
| Svezia | Skandinaviska Enskilda Banken AB (PUBL) ("SEB"), 106 40 Stockholm |
| Svizzera | Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CH-1211 Genève 1 |
| ALTRE PAESI | Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione : Danimarca, Finlandia, Paesi Bassi, Norvegia |

GLOSSARIO

Benchmark

Indice che serve a un fondo d'investimento come base di raffronto della performance. Chiamato anche indice di riferimento o parametro di riferimento.

Derivato

Viene chiamato derivato uno strumento finanziario il cui prezzo dipende dall'andamento del prezzo di un parametro di riferimento sottostante, chiamato sottostante. I sottostanti sono, ad esempio, azioni, indici di riferimento, titoli di Stato, valute, tassi d'interesse, materie prime tra cui frumento e oro, oltre agli swap. Gli strumenti finanziari derivati possono essere strutturati come operazioni a termine incondizionate o anche opzioni, talvolta sono negoziate sulle borse a termine a condizioni standard, talvolta fuori borsa (over the counter, OTC) a condizioni contrattate liberamente. In determinate situazioni le variazioni di prezzo portano a oscillazioni dei prezzi notevolmente più marcate dei rispettivi derivati. I derivati consentono di assicurare rischi finanziari (hedging), speculare sulle variazioni di prezzo (trading) o sfruttare differenze di prezzo tra i mercati (arbitraggio).

Duration

La duration è l'intervallo di tempo medio che intercorre fino al versamento. Questo indicatore è utilizzato per misurare l'influenza dei movimenti dei tassi sul prezzo di un'obbligazione o di un fondo obbligazionario. La duration è definita in anni (ad es. una duration di 3 anni comporta che il valore di un'obbligazione aumenterebbe del 3% se i tassi scendessero dell'1% e viceversa).

Obbligazioni «high yield»

Obbligazioni che offrono un rendimento elevato, ma comportano anche rischi elevati. Spesso gli emittenti di questi titoli sono imprese con una bassa solvibilità.

Fondi «high yield»

Fondi in obbligazioni ad alto rendimento (obbligazioni con bassa solvibilità).

Investment Grade

Il rating fornisce indicazioni sul merito creditizio di un debitore. Quanto più il rating è elevato, tanto minore è la probabilità di inadempienza del debitore. Si distingue tra obbligazioni di qualità elevata del credito (investment grade) e obbligazioni speculative (high yield o junk bond). Per le obbligazioni «investment grade» Standard & Poor's attribuisce valutazioni da AAA a BBB, Moody's da Aaa a Baa.

Credit default swap

Un credit default swap (CDS) è un tipo di assicurazione contro il rischio di insolvenza del debitore. Stipulando un credit default swap il prestatore della garanzia (protection seller) si impegna a versare un pagamento compensativo all'assuntore della garanzia (protection buyer) nel caso in cui si verifichi un evento di credito specificato in anticipo (ad es. inadempienza o ritardo nei pagamenti). In cambio, l'assuntore della garanzia gli paga un premio assicurativo. L'ammontare del premio del CDS dipende soprattutto dalla solvibilità del debitore di riferimento, dalla definizione dell'evento di credito e dalla durata del contratto.

IL PRESENTE DOCUMENTO È PUBBLICATO A FINI DI MARKETING. riflette l'opinione dell'Union Bancaire Privée, UBP SA o di una entità del Gruppo UBP (qui di seguito «UBP») alla data della sua divulgazione. Non è destinato a essere distribuito, pubblicato o utilizzato in una giurisdizione nella quale la distribuzione, la pubblicazione o l'utilizzo sia vietato e non si rivolge alle persone o alle entità alle quali sarebbe illegale sottomettere questo documento.

Il documento è stato allestito sulla base del migliore impegno possibile; è fornito unicamente a titolo informativo e non costituisce né un'offerta né una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualunque titolo, salvo disposizione contraria nel presente disclaimer. Le opinioni espresse non tengono in considerazione la situazione, gli obiettivi o le esigenze specifiche dell'investitore. Spetta a ciascun investitore formarsi una propria opinione in merito a qualunque titolo o strumento finanziario menzionato nel documento. Si consiglia all'investitore, prima di eseguire qualsiasi operazione, di verificare se essa sia idonea alla propria situazione personale e di analizzare i rischi specifici assunti, in particolare a livello finanziario, normativo e fiscale, eventualmente ricorrendo a consulenti professionisti.

Le informazioni e le analisi qui contenute sono basate su fonti ritenute attendibili, tuttavia l'UBP non garantisce né l'attualità, né l'esattezza, né la completezza delle suddette informazioni e analisi e declina qualsiasi responsabilità per quanto riguarda eventuali perdite o danni che possano scaturire dal loro utilizzo. Tutte le informazioni e le valutazioni sono soggette a modifiche

Leggere le informazioni importanti alla fine del documento. / Fonte dei dati: UBP

UBAM - EM RESPONSIBLE SOVEREIGN BOND

preavviso. **LE PERFORMANCE PASSATE NON GARANTISCONO RISULTATI ATTUALI O FUTURI.** Il documento non è stato redatto dal servizio di analisi finanziaria dell'UBP, pertanto non può essere considerato frutto della ricerca finanziaria. Gli investimenti menzionati nel presente documento possono implicare rischi difficili da quantificare e considerare nella valutazione degli investimenti.

Il presente documento non costituisce né un'offerta né una sollecitazione alla sottoscrizione di azioni nel fondo o nel comparto menzionato nelle giurisdizioni, dove tale offerta o sollecitazione non sia autorizzata, né all'attenzione di qualunque persona alla quale sarebbe giuridicamente vietato sottoporre tale offerta o proposta. Il presente documento non sostituisce il prospetto e gli altri documenti giuridici che sono ottenibili gratuitamente presso la sede ufficiale del fondo.

Non saranno accettate sottoscrizioni che non siano fondate sul prospetto aggiornato, sulle ultime informazioni chiave per gli investitori (KIID) o sui rapporti annuali o semestrali più recenti. Il presente documento è confidenziale e destinato unicamente alla persona alla quale è stato consegnato; ne è vietata la riproduzione (integrale o parziale) o la distribuzione a chiunque altro, senza la precedente autorizzazione scritta da parte dell'UBP.

Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, CP 1320, 1211 Ginevra 1, Svizzera (UBP) è il rappresentante e agente pagatore in Svizzera. Gli ultimi prospetti, gli statuti, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), i rapporti annuali e semestrali sono ottenibili gratuitamente dall'UBP SA o dall'UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289 route d'Arlon, 1150 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

In Svizzera l'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 ed è regolamentata dalla Financial Conduct Authority (FCA).