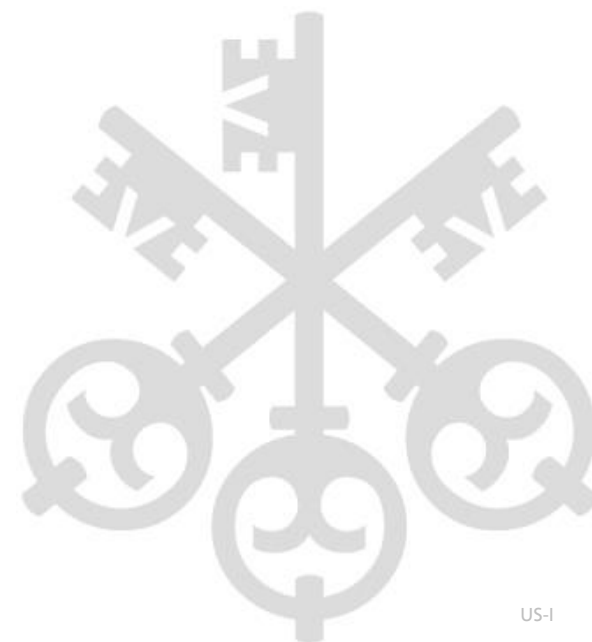


UBS Emerging Economies Corporates



Opportunità nei mercati emergenti

Perché investire in obbligazioni corporate dei paesi emergenti

- 1 Le economie dei paesi emergenti beneficiano della ripresa economica globale
- 2 I prezzi più elevati delle materie prime favoriscono un miglioramento del quadro finanziario
- 3 Spread interessanti rispetto ai paesi sviluppati
- 4 La duration inferiore riduce il rischio tasso d'interesse



Le obbligazioni corporate dei paesi emergenti costituiscono un interessante opportunità di reddito

Opportunità nei paesi emergenti

Perché le obbligazioni corporate dei paesi emergenti

1

Il rischio politico e le implicazioni a livello economico sembrano gestibili e la stabilizzazione del prezzo delle materie prime continua ad essere di supporto. Anche se il differenziale di crescita tra le economie emergenti e sviluppate rimane basso, le economie emergenti dovrebbero beneficiare dall'aumento delle esportazioni di beni e commodity.

2

Le riforme fiscali e strutturali porteranno a un quadro finanziario più solido, che come tale, ridurrà la vulnerabilità e migliorerà le prospettive di crescita a lungo termine. Vediamo segnali incoraggianti su entrambi i fronti in molti paesi emergenti.

3

Le obbligazioni societarie dei paesi emergenti offrono un premio al rischio molto interessante rispetto a quelle dei paesi sviluppati. Un contesto finanziario in miglioramento porterà a fondamentali societari più solidi e riduce il rischio credito. In più, il bilancio di domanda e offerta rimane favorevole e la continua ricerca di rendimento dovrebbe garantire supporto.

4

Le obbligazioni corporate dei paesi emergenti sono meno sensibili ai movimenti dei tassi rispetto a quelle governative dei paesi emergenti, aiutando a proteggere il portafoglio in caso di volatilità sui tassi.

Perché UBS in questa asset class

1

I clienti beneficeranno dalla nostra esperienza ventennale nella gestione delle obbligazioni dei paesi emergenti in dollari piuttosto che valute locali e credito.

2

Le nostre masse in gestione in obbligazioni dei paesi emergenti ci permettono di avere le risorse per gestire in maniera efficace i prodotti dei nostri clienti.

3

Con oltre due decenni di esperienza nel settore il nostro team di gestione ha gli strumenti per navigare in varie tipologie e condizioni di mercato.

4

Un processo di investimento disciplinato e bilanciato in grado di generare rendimenti consistenti rispetto all'orizzonte temporale dei clienti.

Fonte: UBS Asset Management a fine ottobre 2017

UBS (Lux) Bond SICAV - Emerging Economies Corporates

Rendimenti solidi, universo di investimento in crescita, crescita economica in miglioramento, esperienza consolidata



INCOME INTERESSANTE

Il fondo cerca di generare capital gain e income attraverso la gestione attiva del portafoglio.



AMPIO UNIVERSO

Il debito corporate dei paesi emergenti è il settore con più alto tasso di espansione nel mercato obbligazionario mondiale, con un CAGR decennale del 20%².

L'universo di investimento dei paesi emergenti lato obbligazioni corporate è ora più ampio di quello delle obbligazioni governative.



OPPORTUNITA' DI CRESCITA

I tassi di crescita economica nei paesi emergenti sono migliori che nei paesi sviluppati.

Di conseguenza anche i rendimenti delle rispettive asset class.



EMERGING MARKET PEDIGREE

UBS ha in gestione asset sui mercati emergenti da oltre 20 anni, con esperienza consolidata.

¹ Rendimento approssimativo del JPM CEMBI Diversified Index al 31 ottobre 2017. Il dato non costituisce garanzia da parte di UBS Asset Management.

² Crescita dello stock di debito corporate dei paesi emergenti (Source: JP Morgan)

SEZIONE 2

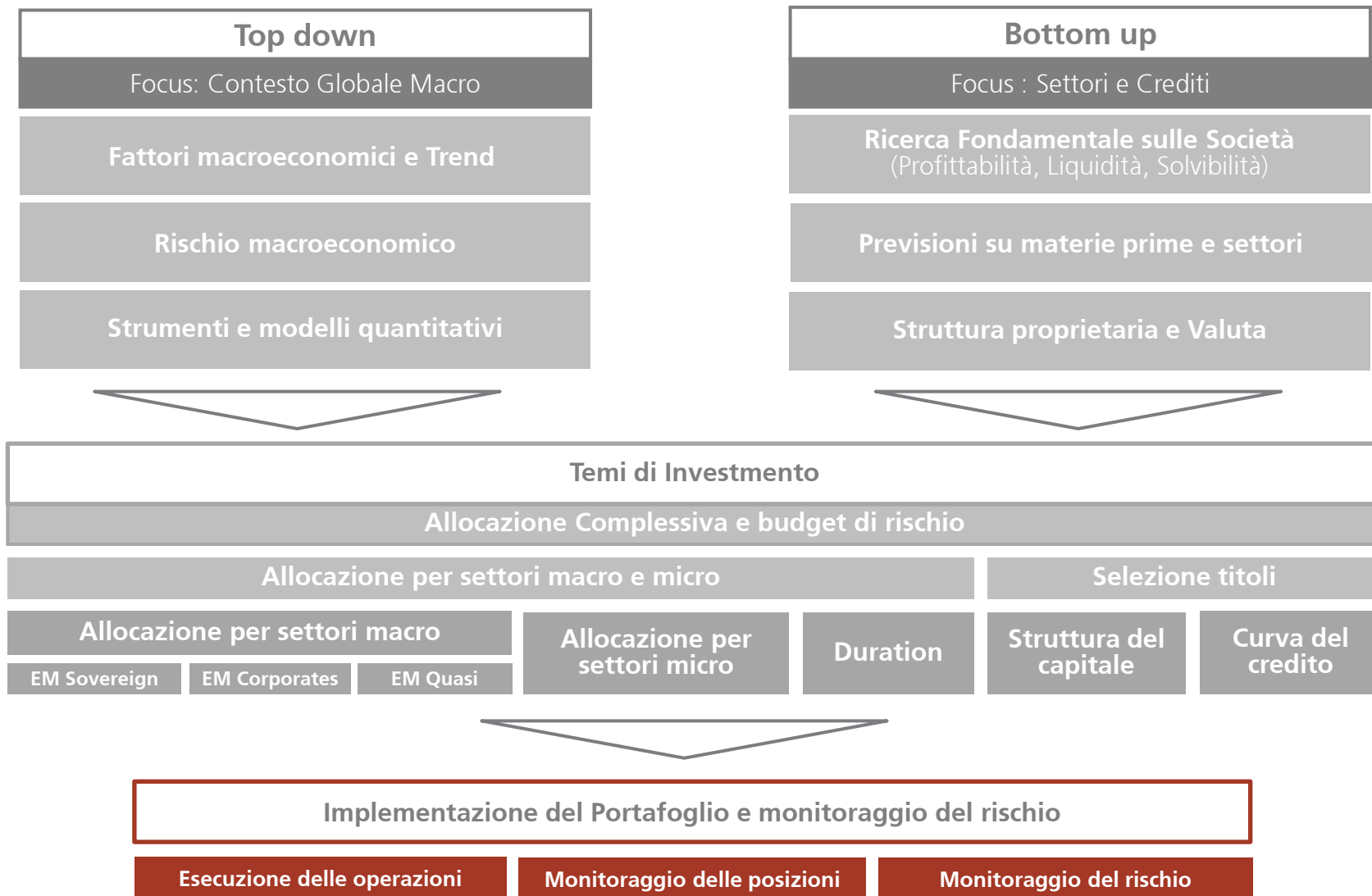
Filosofia, processo e team di investimento

Filosofia di investimento

- Utilizziamo la ricerca macroeconomica top down e la ricerca sui crediti bottom up per elaborare i temi di investimento e selezionare i migliori titoli
- Limitiamo l'esposizione attiva ai tassi di interesse rispetto al benchmark
- Non prendiamo rischi in posizioni concentrate sui crediti
- Un risk management rigoroso e quantitativo è essenziale per raggiungere gli obiettivi dei nostri clienti

**Obiettivo: sovraperformare il rendimento del benchmark,
in un ciclo di mercato controllando rischio**

Il processo combina elementi top down e bottom up



Il Team obbligazionario Emerging Markets

Federico Kaune, (23¹) – New York

Sovereign Credit

- **Uta Fehm**, Deputy Head of EM Fixed Income, Portfolio Manager, (25¹) – Zurich
- **Igor Arsenin**, Portfolio Manager (22¹) – Chicago
- **Thiago Carlos**, Sovereign Credit Analyst (12¹) – Chicago
- **Gianandrea Heyer**, Sovereign Credit Analyst (4¹) – Singapore
- **Ross Dilkes**, Portfolio Manager (14^{1,2}) – Singapore
- **Evan Greenburg**, Portfolio Manager (12^{1,2}) – Singapore
- **Tarun Puri**, Portfolio Manager (10¹) – Chicago
- **Chad Oliver**, Portfolio Manager (8¹) – Chicago

Corporate Credit

- **David Michael**, Portfolio Manager (16¹) – Chicago
- **Jose Bernal**, Corporate Credit Analyst (16¹) – Chicago
- **Will Riva**, Corporate Credit Analyst (11¹) – Zürich
- **Manuj Jain**, Corporate Credit Analyst (10^{1,3}) – Singapore
- **Vincent Lam**, Corporate Credit Analyst (6^{1,3}) – Hong Kong
- **Smit Rastogi**, Corporate Credit Analyst (6^{1,3}) – Singapore
- **Earl San Juan**, Corporate Credit Analyst (14^{1,3}) – Sydney
- **Love Sharma**, Corporate Credit Analyst (9^{1,3}) – Singapore
- **Ben Squire**, Corporate Credit Analyst (24^{1,3}) – Sydney
- **Ethan Wang**, Corporate Credit Analyst (7^{1,3}) – Shanghai

Rates and FX

- **Igor Arsenin**, Portfolio Manager (22¹) – Chicago
- **Yii Hui Wong**, Portfolio Manager (15^{1,2}) – Singapore

Global Specialists: **Uta Fehm**, Portfolio Manager (25¹) – Zurich, **Robert Martin**, Investment Specialist (12¹) – Chicago

Passive Strategies: **Tarun Puri**, Portfolio Manager (10¹) – Chicago, **Chad Oliver**, Portfolio Manager (8¹) – Chicago

Trading: **David Michael**, Portfolio Manager (16¹) – Chicago, **Igor Arsenin**, Portfolio Manager (22¹) – Chicago

Credit Research

John Van Tassel - Credit research Team (30+ analysts)

Equity Research

90+ global and regional equity specialists

Global Fixed Income Investment Forum (FIIF)

Federico is a member of the FIIF

¹ Anni di esperienza; a fine marzo 2018. ² Riporta a Ashley Perrott, Head of Pan Asia Fixed Income. ³ Riporta a Ben Squire, Head of Credit Research, APAC
fonte: UBS Asset Management

SEZIONE 3

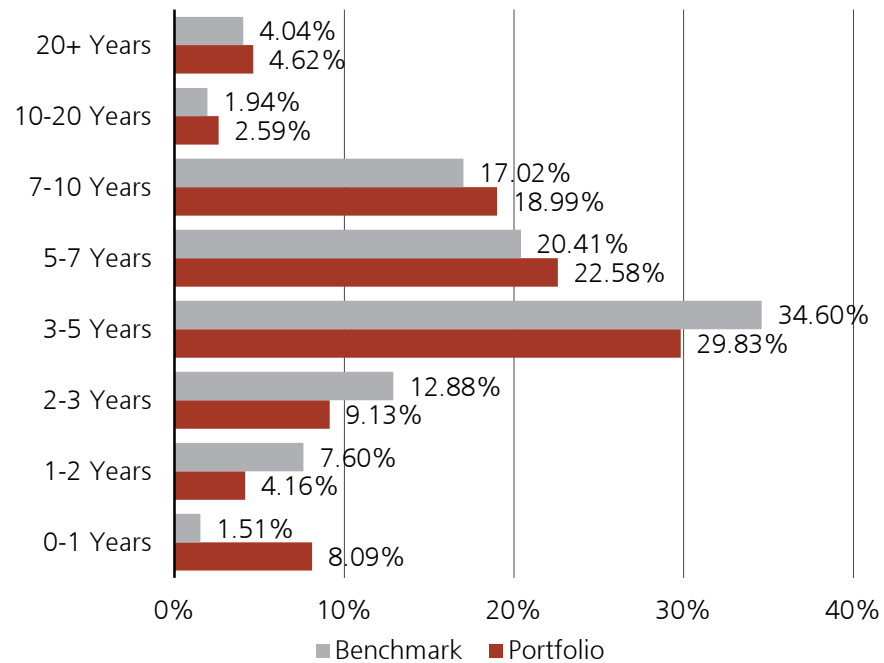
Struttura di portafoglio e performance

Struttura di portafoglio

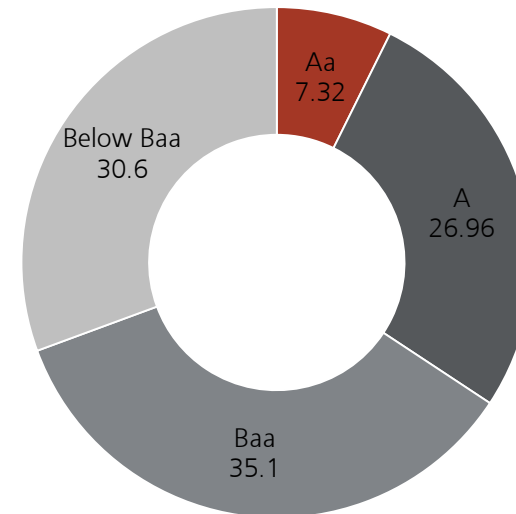
UBS Emerging Economies Corporates

Cedola	5.58%
YTM (lordo)	5.27%
Duration	4.46
Rating	Ba1

Duration Breakdown



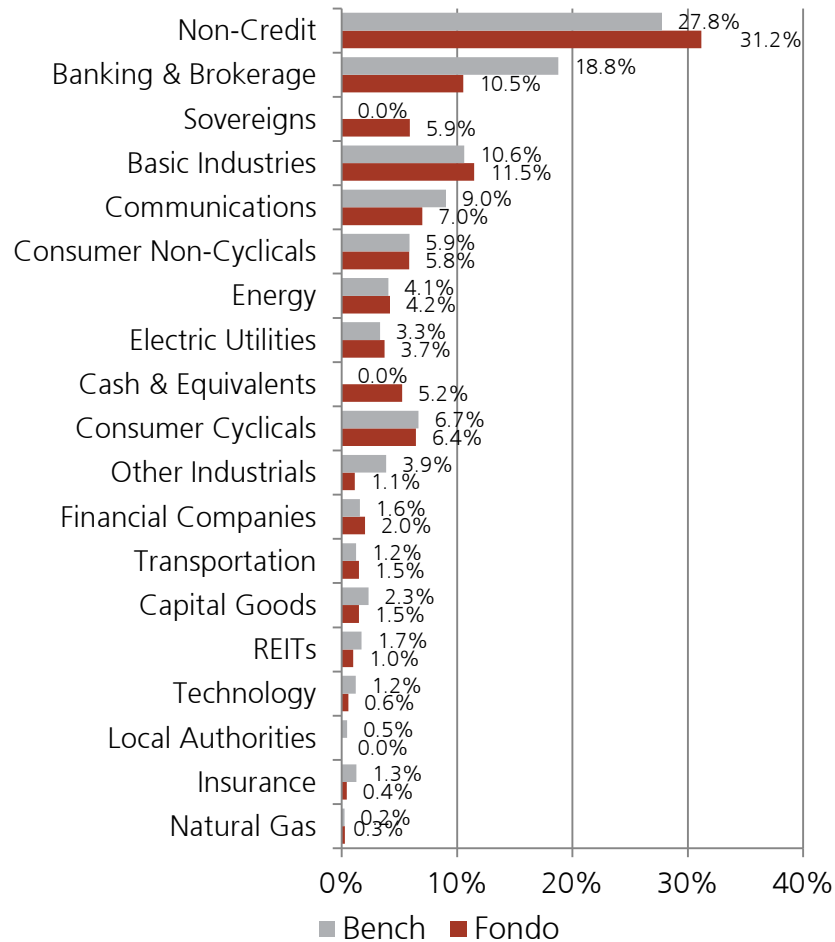
Rating breakdown



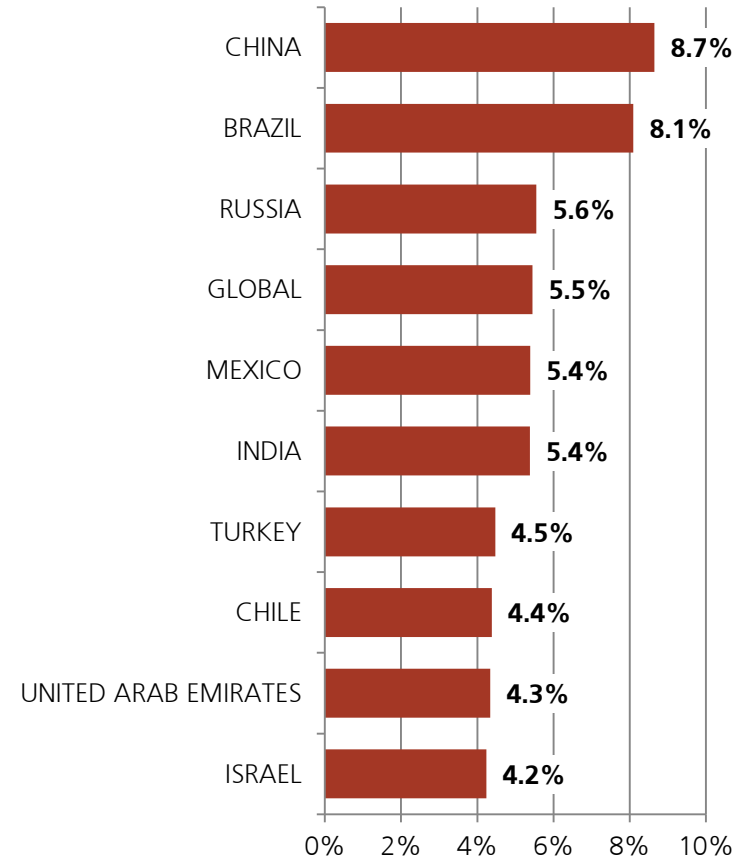
1 JPM CEMBI Diversified, dati al 30 aprile 2019

Struttura di portafoglio

Sector Breakdown



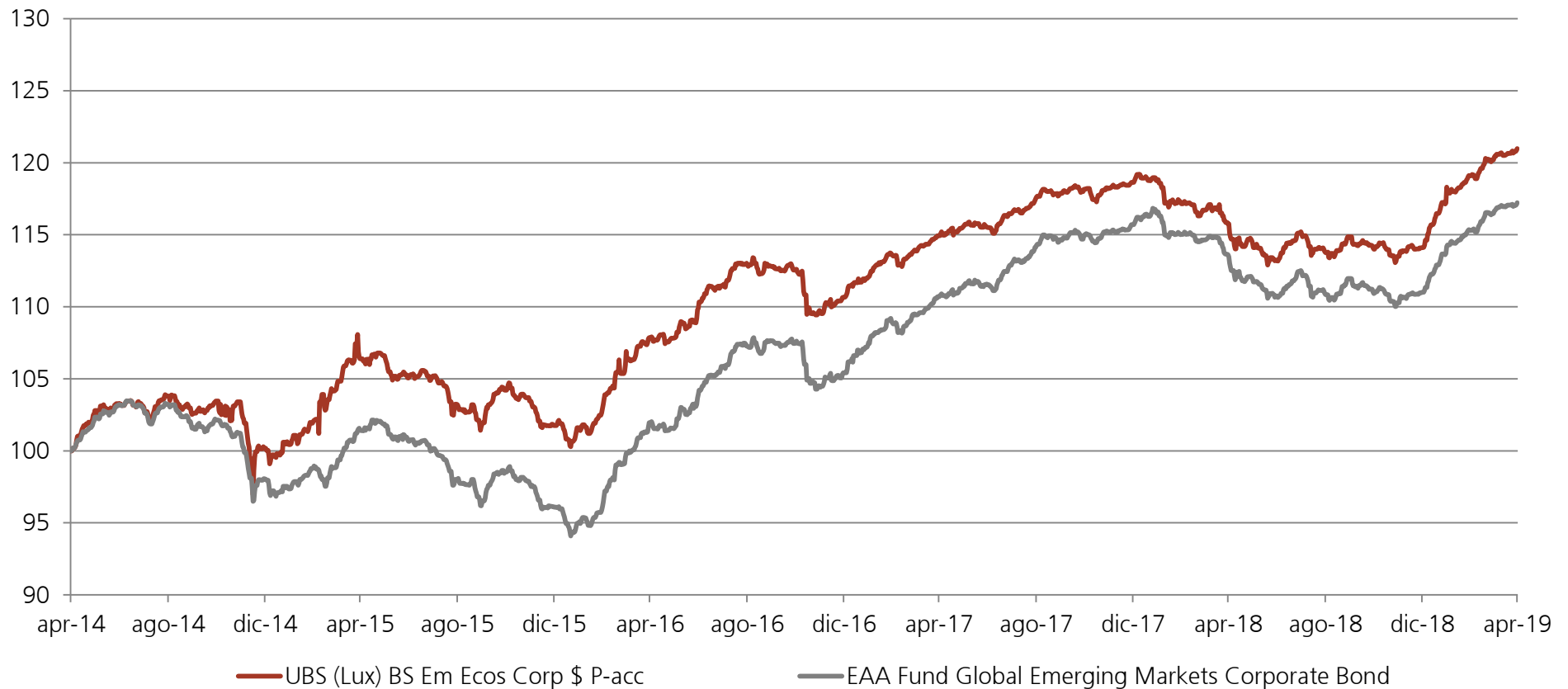
Country Breakdown



Benchmark: JPM CEMBI Diversified, dati al 30 aprile 2019

UBS Emerging Economies Corporates

Performance al 30 aprile 2019



Dati al 30/04/2019	YTD	1M	3M	6M	1A	3A	5A	S.I. (p.a.)	Volatilità 3A
UBS (Lux) BS Em Ecos Corp \$ P-acc	6.02%	0.66%	2.26%	6.12%	4.51%	3.90%	3.88%	2.77%	2.78%
EAA Fund Global Emerging Markets Co	5.59%	0.64%	2.67%	5.69%	3.18%	4.76%	3.23%	2.66%	2.52%
Sovra performance	0.43%	0.02%	-0.40%	0.43%	1.33%	-0.86%	0.65%	0.11%	

Fonte: Morningstar Direct, dati al 30 aprile 2019.



Le performance passate non sono un indicatore affidabile di risultati futuri. Le performance superiori a un anno sono annualizzate

EMD Corporate Fund Peer Comparison

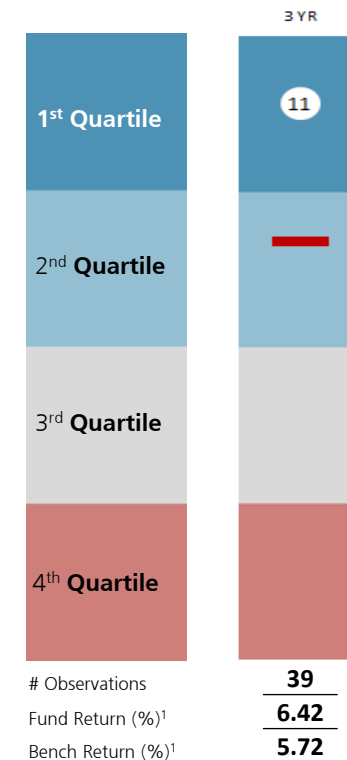
UBS Emerging Economies Corporates interessante rispetto ai competitor

- eVestment: #1 information ratio nei peer di primo quartile su 3 anni nell'universo Emerging Market Corporate Debt (a fine dicembre 2016)
- Morningstar Overall Rating™ **★★★★**
 - Categoria: Global Emerging Markets Corporate Bond
 - Criterio: Risk-Adjusted Return
- Lipper 3-anni peer ranking
 - Categoria: Bond Emerging Markets Global Corporates
 - 10th percentile (1st quartile)
- Mercer 3-anni peer ranking
 - Emerging Market Debt – Corporate Universe
 - 11th percentile (1st quartile)

Mercer EMD - Corporate

Emerging Market Debt-Corporate Universe

— JPM CEMBI Diversified



UBS Emerging Economies Corporates

Dati principali

Nome del fondo	UBS (Lux) Bond SICAV - Emerging Economies Corporates (USD)				
Domicilio	Lussemburgo				
Valuta:	USD, EUR hedged				
Chiusura di esercizio	31 maggio				
Distribuzione	Accumulazione / annuale				
Flat fee	P: 1.80%; Q: 0,98%				
Benchmark	JPM CEMBI Diversified				
Classe di azioni	P-acc USD	P-dist USD	P-acc EUR Hedged	P-dist EUR Hedged	Q-acc USD
Data di lancio	26/04/2013	26/04/2013	26/04/2013	26/04/2013	28/09/2015
Codice ISIN	LU0896022034	LU0896022117	LU0896022620	LU0896022893	LU1240772738
Spese di sottoscrizione (max)	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Spese di rimborso (max)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Spese correnti*	1,88%	1,88%	1,88%	1,88%	1,05%
Commissione di gestione annua	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	0,78%
Dati aggiornati a	08/02/2018	08/02/2018	08/02/2018	08/02/2018	08/02/2018

*Il dato riferito alle commissioni di gestione è già incluso nel dato relativo alle spese correnti.



Disclaimer

A scopo informativo e di marketing da parte di UBS.

Solo per clienti professionali. Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento si basano su dati attendibili provenienti da fonti affidabili, tuttavia non danno diritto ad alcuna pretesa riguardo alla precisione e alla completezza in relazione ai titoli, ai mercati e agli sviluppi in esso contenuti. Sia UBS SA che gli altri membri del Gruppo UBS SA hanno diritto di detenere, vendere o acquistare posizioni nei titoli o in altri strumenti finanziari menzionati nel presente documento.

Fondi UBS di diritto lussemburghese, svizzero, tedesco e irlandese.

Prima di investire in un prodotto leggere con attenzione e integralmente l'ultimo prospetto. La vendita dei fondi UBS qui menzionati nel presente documento può non essere appropriata o permessa in alcune giurisdizioni o per determinati gruppi di investitori e non possono essere né offerte, né vendute o consegnate negli Stati Uniti. Le informazioni qui specificate non sono da intendersi come una sollecitazione o un'offerta per l'acquisto o la vendita di qualsivoglia titolo o strumento finanziario connesso. I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. La performance indicata non tiene conto di eventuali commissioni e costi addebitati all'atto della sottoscrizione e del riscatto di quote. Commissioni e costi incidono negativamente sulla performance. Se la valuta di un prodotto o di un servizio finanziario differisce dalla vostra moneta di riferimento, il rendimento può crescere o diminuire a seguito delle oscillazioni di cambio. Questo resoconto è stato redatto senza particolare riferimento né a obiettivi d'investimento specifici o futuri, né alla situazione finanziaria o fiscale né tantomeno alle speciali esigenze di un determinato destinatario. Le informazioni e le opinioni contenute in questo documento sono fornite da UBS senza garanzia alcuna, sono esclusivamente per uso personale e per scopi informativi. Indipendentemente dallo scopo, il presente documento non può essere riprodotto, distribuito o ristampato senza l'autorizzazione scritta di UBS SA. Fonte di tutti i dati e di tutti i grafici (dove non diversamente indicato): UBS Asset Management.

Il presente documento contiene dichiarazioni che costituiscono «affermazioni prospettiche», che comprendono, tra l'altro, affermazioni concernenti i prossimi sviluppi della nostra attività. Benché queste affermazioni prospettiche rappresentino le nostre valutazioni e attese circa l'evoluzione della nostra attività, vari rischi, incertezze e altri importanti fattori potrebbero far sì che gli andamenti e i risultati effettivi si discostino notevolmente dalle nostre aspettative.

Rappresentante in Italia per i fondi UBS, UBS Asset Management (Italia) – SGR S.p.A., Via del Vecchio Politecnico, n. 3, 20121 Milano (MI), Italia. I prospetti, i prospetti semplificati o le informazioni principali per gli investitori, gli statuti, le condizioni contrattuali nonché i rapporti annuali e semestrali relativi ai fondi UBS sono disponibili in una lingua ammessa dalla legge applicabile localmente gratuitamente presso UBS Asset Management (Italia) – SGR S.p.A., Via del Vecchio Politecnico, n. 3, 20121 Milano (MI), Italia.

© UBS 2019 Il simbolo delle chiavi e UBS sono fra i marchi protetti di UBS. Tutti i diritti riservati.