



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

## UBAM - US EQUITY GROWTH

### Esposizione sul mercato azionario più liquido e globale con le large cap statunitensi

Il fondo UBAM - US Equity Growth è un portafoglio concentrato composto di società di qualità elevata caratterizzate da trend di crescita sostenibili e duraturi. Il fondo intende sovraperformare l'indice Russell 1000 Growth lungo un intero ciclo di mercato

#### Punti chiave

- *Il mercato azionario statunitense offre un eccellente universo d'investimento per abili selezionatori di azioni.*
- *Il fondo investe in un portafoglio concentrato, fondato su forti convinzioni delle nostre migliori idee nell'intento di ottenere un apprezzamento del capitale a lungo termine.*
- *Il rigoroso processo d'investimento consente di identificare e selezionare le società dotate di solidi e sostenibili modelli di business, un elevato potenziale di guadagno e notevoli free cash flow.*
- *La gestione del rischio è insita in tutto il processo d'investimento ed è fondamentale per preservare il capitale.*
- *Team esperto in investimenti con oltre 40 anni complessivi di esperienza.*

#### Le ragioni dell'investimento

Il mercato statunitense, che è il più liquido, trasparente, diversificato e globale del mondo, rappresenta il 55% della ponderazione dell'indice MSCI All Country. Gli investimenti nelle large cap statunitensi partecipano inoltre alla crescita dei mercati emergenti a più rapida espansione, poiché la maggior parte di queste società operano su scala globale.

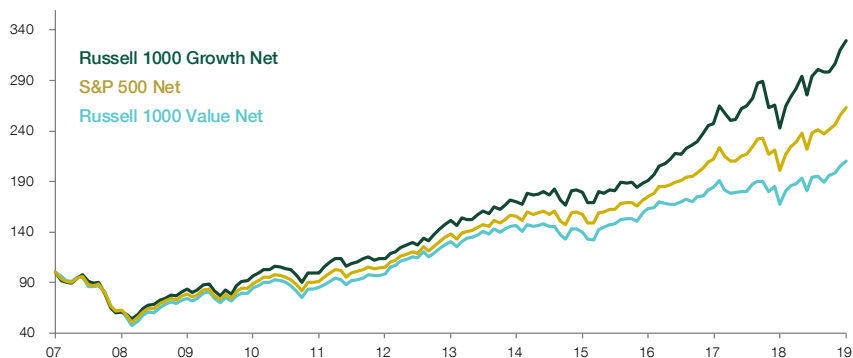
Dopo una fase di rialzi che si è protratta per 11 anni, la recente ondata di vendite potrebbe annunciare il ritorno degli orsi, pertanto ci attendiamo una performance piatta o in flessione nel 2020, a seconda di quanto seriamente la politica monetaria della Fed e le misure di politica di bilancio sono messe in atto per stabilizzare i mercati. Prevediamo anche alcune rotazioni tra i leader di mercato. Mentre la costante avanzata dei mercati è stata condotta da una manciata di blue chip e da azioni a bassa volatilità, nei mercati ribassisti la domanda è maggiormente rivolta ai settori un po' più difensivi.

Con il persistere del basso livello dei tassi, è probabile che le azioni Growth di qualità e con valutazioni eque continuino a sovraperformare il mercato. Le attività di prim'ordine che generano la maggior parte dei loro ricavi con una crescita organica e sono in grado di reinvestire il capitale a tassi elevati di rendimento possono veder aumentare i propri utili, anche se l'economia è debole. Queste società tendono a beneficiare dei trend di crescita a lungo termine, tra cui pagamenti digitali, cloud, e-commerce, invecchiamento della popolazione ed emergenza del ceto medio, che dovrebbero aiutare a rafforzare la loro crescita nei cicli di crescita economica più lenta.

#### L'idea del fondo

Il fondo UBAM - US Equity Growth è un portafoglio concentrato di 35-55 azioni. La nostra filosofia d'investimento dà la priorità a investimenti a lungo termine con generazione di alfa mediante un processo di selezione delle azioni di tipo bottom-up. L'obiettivo consiste nell'identificare e investire in affermate imprese di qualità con solidi e sostenibili modelli di business e vantaggi competitivi. Generalmente queste società non solo possono sovraperformare sistematicamente il mercato, ma sono anche meno rischiose per natura. La maggiore stabilità dei loro utili e la solidità finanziaria dovrebbero fornire un margine di sicurezza che solitamente si traduce in una minore volatilità nelle fasi di flessione dei mercati o nei periodi di incertezza economica e politica, offrendo così una protezione contro eventuali ribassi pur beneficiando dei rialzi dei mercati.

#### Confronto tra Russell 1000 Growth e S&P 500 e Russell 1000



Fonte: UBP, Bloomberg Finance L.P.  
La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati futuri.

## Processo d'investimento

- Generazione dell'idea: identificare e valutare le fonti di crescita e performance sostenibili
- Analisi e ricerca delle realtà operative di qualità elevata nonché dei trend di crescita duraturi
- Costruzione del portafoglio e gestione attiva del rischio
- Rigorosa disciplina di vendita, secondo fattori specifici del mercato e delle azioni
- Analisi dopo vendita per aiutare a convalidare la filosofia e il processo d'investimento

## Direttive d'investimento

- Portafoglio concentrato di 35-55 azioni
- Massima esposizione attiva in un settore: +/-15 % rispetto al benchmark
- Massima esposizione attiva su un'azione: +/-5% rispetto al benchmark
- Massima liquidità: 5%
- Obiettivo per il tracking error: inferiore al 6%
- Benchmark: indice Russell 1000 Growth

## Team d'investimento<sup>1</sup>

- Esperti selezionatori di azioni con una lunga esperienza di successi
- Due co-responsabili: Eve A. Glatt e Maurice O. Onyuka (oltre 20 rispettivamente 25 anni di esperienza in investimenti)
- Il team ha accesso alle raccomandazioni e alle note sulle azioni redatte da analisti delle azioni globali con profonde conoscenze del mercato locale e dei settori
- Pieno accesso alla rete globale di professionisti in investimenti di UB

<sup>1</sup> UB Asset Management LLC, una filiale con sede negli Stati Uniti di Union Bancaire Privée, UB SA, opera come gestore degli investimenti per il fondo UBAM - US Equity Growth

## Informazioni generali

Nome	UBAM- US Equity Growth	
Forma giuridica	Comparto di UBAM, SICAV di diritto lussemburghese, UCITS	
Valuta di riferimento	USD	
Classi di azioni con copertura valutaria	CHF, EUR, GBP, SEK	
Ora del cut-off	13:00 (ora di Lussemburgo)	
Data di attivazione	19.12.2017	
Investimento minimo	Nessuno	
Liquidità	Giornaliera	
Management fee applicabile <sup>1</sup>	AC USD: 1,50% IC USD: 1,00% UC USD: 1,00%	APC USD: 1,00% IPC USD: 0,63% UPC USD: 0,63%
Performance fee <sup>2</sup>	10% al di sopra del Russell 1000 Growth (si applica solo alle azioni P)	

## Un processo in quattro fasi

Generazione dell'idea	Selezione delle azioni	Costruzione del portafoglio	Monitoraggio del rischio e disciplina di vendita
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Individuare le società Growth di qualità e sostenibili nell'universo d'investimento</li> <li>■ Identificare le fonti di alfa replicabili</li> <li>■ Filtro della capitalizzazione di mercato e della liquidità: focalizzazione sulle large cap</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Selezionare le azioni con migliori rendimenti rettificati per il rischio</li> <li>■ Focalizzarsi sui profitti superiori alla media e sulla crescita degli utili</li> <li>■ Costruire modelli di valutazione a 5 anni                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- ROIC &gt; WACC</li> <li>- FCF elevato</li> <li>- Basso rapporto debito/capitale proprio</li> <li>- Analisi del DCF</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Portafoglio concentrato di società finanziariamente migliori</li> <li>■ Diversificazione per industria, settore e intensità di capitale</li> <li>■ Indicatori target utilizzati per il potenziale di rialzo/ribasso a livello di singole azioni</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Monitoraggio attivo del contributo al tracking error del portafoglio a livello di singola azione</li> <li>■ Rigorosa disciplina di vendita se la tesi su cui si basa l'investimento è messa alla prova</li> </ul>

## SRRI



Il Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) si riferisce alla classe di azioni IC USD LU1704635793 al 19.02.2020.

L'indicatore rappresenta la volatilità storica annua del fondo. Può differire da altre classi di azioni dello stesso comparto.

La categoria di rischio riflette il livello di rischio e il profilo di 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, DE, ES, FR, IT, LU, NL, SG, UK	
ISIN	AC USD: LU1704633400 IC USD: LU1704635793 UC USD: LU1704637906	APC USD: LU1704634630 IPC USD: LU1704636767 UPC USD: LU1704638979
Ticker di Bloomberg	AC USD: UBUEAUC LX; IC USD: UBUEIUC LX	
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UB SA	
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch	
Amministratore	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	

<sup>1</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; P: performance fee. Ve ne sono altre disponibili.

<sup>2</sup>Rispetto ad alcune classi di azioni viene applicata una commissione di performance relativa all'Indice Russell 1000 Growth Net Return (l'"Indice di riferimento"). L'Indice di riferimento non è rappresentativo del profilo di rischio del Fondo e gli investimenti del portafoglio si discosteranno in modo significativo da quelli dell'Indice di riferimento.

<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, UB 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 attinga 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.