



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

UBAM - AJO US EQUITY VALUE

Una strategia che investe in azioni statunitensi con un orientamento Value

AJO è una società indipendente di consulenza in investimenti con oltre 24 miliardi di USD in gestione. Gestisce con successo la strategia AJO Large Cap - Absolute Value da 24 anni, un track record degno di nota in considerazione della performance eccezionale del portafoglio e della costante generazione di alfa rispetto all'indice Russell 1000 Value.

Punti chiave

- *La partnership tra AJO e UBP è esclusiva in Europa.*
- *AJO è un affermato gestore istituzionale di azioni statunitensi.*
- *La strategia, adeguata a tutte le condizioni di mercato, si concentra sulle large cap con un orientamento Value.*
- *Il fondo segue un disciplinato processo quantitativo per costruire un portafoglio diversificato e interamente investito.*
- *Il team di gestione del portafoglio, con base a Filadelfia e Boston, è costituito di 25 professionisti, di cui diversi trader e analisti nella ricerca.*
- *Il fondo propone un portafoglio focalizzato, con una notevole flessibilità rispetto all'indice di riferimento, e punta a mantenere un posizionamento neutro sui settori.*
- *Il controllo dei costi di transazione è seguito con particolare attenzione.*

Le ragioni dell'investimento

Nei diversi settori e comparti dell'universo delle large cap statunitensi sottovalutate esistono tuttora numerose opportunità d'investimento, che possono essere ottimizzate selezionando società competitive e redditizie nel lungo termine. Il team ritiene che il mercato azionario sia sostanzialmente efficiente, ma abbastanza dominato dalle emozioni, quindi ha in serbo buone possibilità per gli investitori disciplinati. In considerazione dell'attuale complessità del mercato, AJO ritiene che queste opportunità siano meglio sfruttabili con un approccio quantitativo sistematico. La società combina una tecnologia d'investimento e una ricerca accademica all'avanguardia con la conoscenza di opinioni e analisi d'investimento più classiche.

L'idea del fondo

Fondata nel 1984 da Ted Aronson, AJO è una società indipendente di consulenza in investimenti con uno spiccato spirito imprenditoriale. La società in accomandita semplice è detenuta al 100% dai suoi 18 azionisti attivi. Il team, con un orientamento Value, è convinto che per conseguire performance superiori occorra considerare diverse categorie di variabili, tra cui valore, management, momentum e sentiment. L'analisi dei titoli è più efficace se il valore è misurato rispetto ai gruppi di pari. I pilastri portanti del processo sono dunque costituiti dalla valutazione e dalla diversificazione attuate tra i «peer group». AJO si concentra sulle società ben gestite, con utili di qualità, valutazioni di mercato relativamente basse, trend positivi dei prezzi e dei fondamentali attesi e un favorevole clima di fiducia tra gli investitori. Infine, il portafoglio è ottimizzato per diversificare i rischi.

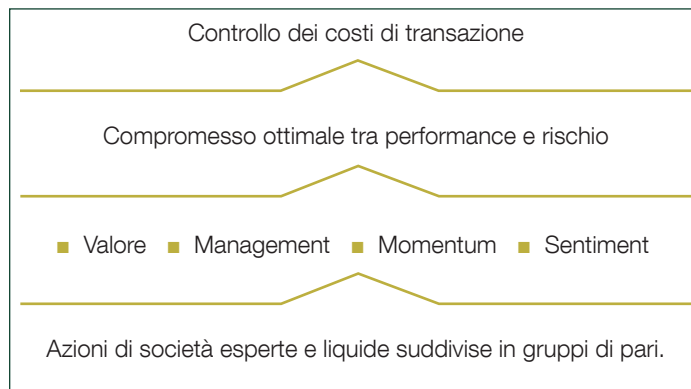
Team d'investimento

- AJO è una società in accomandita semplice («limited partnership») interamente detenuta dai suoi 18 azionisti attivi. Ha un organico di 60 persone e uffici a Filadelfia e Boston.
- Diretto dal suo fondatore carismatico, Ted Aronson, il team è composto di professionisti molto esperti e si contraddistingue per la sua notevole stabilità.
- Il team delle azioni statunitensi è costituito da 6 gestori di portafoglio e 14 analisti della ricerca. Si avvale inoltre del supporto di 5 trader.

Processo d'investimento

Il fondo è gestito secondo un disciplinato processo d'investimento quantitativo:

- azioni valutate rispetto alle loro pari: il modello multifattoriale utilizzato punta a identificare, tra gruppi di pari nei comparti, le società con una bassa valutazione e caratterizzate da un management efficace, un momentum positivo e un sentiment favorevole;
- il modello di valutazione multifattoriale è articolato in base a quattro categorie di variabili:
 - valore (comprese le misure di prezzo scaturite dall'analisi del bilancio, del cash flow e del conto economico);
 - management (considerando l'efficienza, la crescita, i contenuti informativi e la qualità);
 - momentum (inclusi i fondamentali, il prezzo e la stabilità);
 - sentiment (considerando i movimenti osservati sui mercati azionari e delle opzioni);
- i portafogli sono ottimizzati in modo da diversificare i rischi;
- il controllo dei costi di transazione è fondamentale poiché possono essere più elevati e complessi di quanto si immagini.



SRRI



Il Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) si riferisce alla classe di azioni LU0181362285 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.

Informazioni generali

Nome	UBAM - AJO US Equity Value
Forma giuridica	Comparto di UBAM, SICAV domiciliata in Lussemburgo, UCITS
Valuta di riferimento	USD
Classi di azioni con copertura valutaria	EUR, CHF, GBP, SEK
Ora del cut-off	13:00 (ora di Lussemburgo)
Data di attivazione ¹	16.03.2016
Investimento minimo	Nessuno
Liquidità	Giornaliera
Management fee applicabile ²	AC USD: 1,25%; IC USD: 0,75%; UC USD: 0,75%
Paesi registrati ³	AT, CH, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, NO, SE, SG, TW, UK

ISIN	AC USD: LU0045841987; IC USD: LU0181362285 UC USD: LU0862307120
Ticker di Bloomberg	AC USD: SCENAME LX; IC USD: UBUSEQI LX; UC USD: UBUSIUC LX
Gestore degli investimenti	AJO LP
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
Amministratore	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

¹ La data di attivazione corrisponde a quella in cui la gestione del fondo è stata assunta da AJO. Prima di tale data il fondo era gestito da Neuberger Berman e l'indice era lo S&P 500 NR.

² 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.

³ 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 e il suo utilizzo è autorizzato esclusivamente da parte della(e) persona(e) cui 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 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, 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 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 implicato 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 inoltre qualsiasi obbligo di aggiornare le anticipazioni sulla scorta di nuove informazioni, eventi futuri o altro. Nessuno dei contenuti del presente documento dovrebbe essere inteso come consiglio o qualsiasi forma di raccomandazione ad acquistare o vendere titoli o fondi. Il presente documento non costituisce un prospetto né qualunque altro documento legale ottenibile gratuitamente dalla sede registrata del fondo cui si riferiscono 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/nei fondo(i) dipende dalle proprie circostanze personali 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 e a chiedere un parere qualificato in materia finanziaria, legale e fiscale. Il presente documento non è da considerarsi un'offerta o 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. 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. Inoltre è soggetta alla regolamentazione della Financial Conduct Authority e alla regolamentazione limitata della Prudential Regulation Authority. Non saranno accettate sottoscrizioni che non siano fondate sulla versione più aggiornata del prospetto, delle informazioni chiave per gli investitori (KIID), dei rapporti annuali o semestrali o su altri pertinenti documenti legali. Gli ultimi prospetti, gli statuti, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), i rapporti annuali e semestrali dei fondi qui presentati (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). I documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente anche da UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289 route d'Arion, 1150 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, e da Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Parigi, Francia.

UBP è il rappresentante e l'agente pagatore in Svizzera dei fondi esteri menzionati nel presente documento. Come susseguito, i documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da UBP.

Union Bancaire Privée, UBP SA

Rue du Rhône 96-98 | CP 1320 | 1211 Ginevra 1 | Svizzera | ubp@ubp.com | www.ubp.com