

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

UBAM - ADAMS US SMALL CAP EQUITY

Approccio diversificato per il rischio per investire nelle dinamiche e flessibili small cap statunitensi

UBAM - Adams US Small Cap Equity è un fondo orientato al mercato statunitense e segue un processo d'investimento sistematico con una ricerca fondamentale a più livelli: valutazione, analisi di mercato e analisi fondamentale delle società. Il fondo mantiene un posizionamento neutro a livello di settori e subsettori.

Punti chiave

- ◆ *Strategia adeguata a tutte le condizioni di mercato e concentrata sulle small cap statunitensi*
- ◆ *Approccio disciplinato e sistematico che combina il meglio della ricerca sistematica e fondamentale*
- ◆ *Solida costruzione di un portafoglio che mantiene una neutralità settoriale e subsettoriale in modo da limitare i rischi indesiderati*
- ◆ *Processo consolidato: il team ha dimostrato di gestire la strategia con successo per nove anni (dal 2005 al 2013), ottenendo una outperformance in 25 di 36 trimestri*
- ◆ *L'universo delle small cap è meno sfruttato, quindi offre maggiori opportunità di inefficienze di mercato agli investitori esperti*

Le ragioni dell'investimento

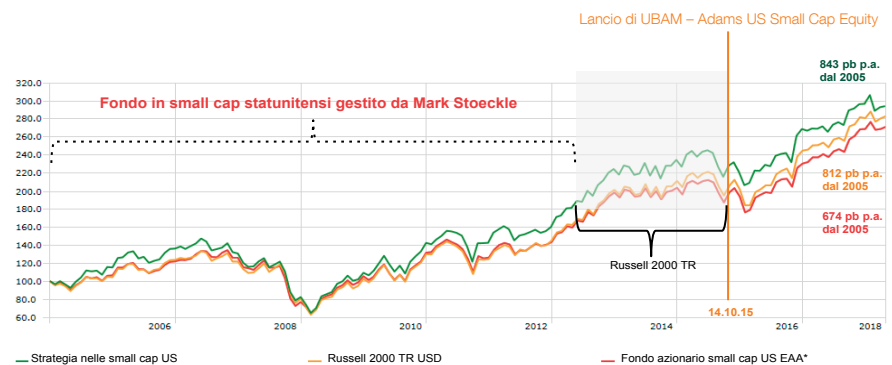
Le small cap offrono un potenziale di diversificazione per i portafogli allocati in azioni statunitensi.

Il Russell 2000, l'indice di mercato delle small cap, ha una minore correlazione con i principali indici. Le small cap presentano specifiche caratteristiche di rischio/rendimento che possono potenziare le performance del portafoglio nel tempo. Inoltre, rispetto alle società a maggiore capitalizzazione, sono più flessibili e capaci di adattarsi rapidamente alle loro strategie in risposta agli sviluppi sui mercati. Le piccole imprese, spesso nelle mani dei loro fondatori o di una cerchia ristretta di manager, sono gestite nell'intento di creare valore per i loro azionisti. Infine, le società di broker attingono molto meno alle small cap, il che aumenta le possibilità di inefficienza del mercato.

L'idea del fondo

UBAM - Adams US Small Cap Equity è un portafoglio diversificato costituito di azioni delle small cap, basato su un modello quantitativo combinato a una ricerca fondamentale. Il processo consiste nel sovrapporre le misure di controllo e limitare le esposizioni settoriali e subsettoriali nonché la ponderazione di ogni titolo. Il team si avvale di un modello quantitativo per restringere l'universo d'investimento mirato, poi procede a un'analisi fondamentale. Il fondo beneficia dell'effetto leva derivante dal modello utilizzato, che ha una visione dell'intero mercato, e ottiene un reale valore aggiunto grazie a un'approfondita ricerca fondamentale dei titoli da selezionare per il portafoglio.

Le small cap statunitensi sono tuttora in ritardo rispetto alle large cap



Dal 1° gennaio 2005 al 14 maggio 2013 l'indice composito riflette la strategia in small cap statunitensi gestita da Mark Stoeckle.
Dal 14 maggio 2013 al 14 ottobre 2015 l'indice composito riflette la performance del Russell 2000.
Dal 14 ottobre 2015, il posizionamento corrisponde a UBAM - Adams US Small Cap Equity.
Fonte(i): UBP, Morningstar al 30 aprile 2018

*Si riferisce al peer group Morningstar: «EAA» sta per «Europe Africa Asia» come regione geografica del peer group.

La performance passata non è garanzia di risultati attuali o futuri.



Processo d'investimento

Approccio disciplinato:

- ◆ La selezione dei titoli comincia con la valutazione sistematica di ogni azione dell'indice Russell 2000 mediante un modello multifattoriale incentrato su variabili chiave dei fondamentali;
- ◆ Sono poi analizzati i fattori macroeconomici, sociali e politici, compresi gli spread di valutazione e i premi di rischio che possono incidere sull'idoneità delle azioni;
- ◆ La ricerca fondamentale consiste nell'identificare e selezionare le società che denotano un potenziale di utili solidi e di qualità, un interessante profilo in termini di cash flow, bilancio, capacità di autofinanziarsi e posizione rispetto alla concorrenza;
- ◆ Le azioni selezionate sono ripartite in fasce di rischio in base alla volatilità dei prezzi e del beta, e il fondo cerca di mantenere un posizionamento neutro sui diversi settori e subsettori.



Direttive d'investimento

- ◆ Benchmark: Russell 2000 Total Return; il fondo è molto flessibile rispetto all'indice di riferimento
- ◆ Numero di posizioni: circa 120 azioni
- ◆ Obiettivo di outperformance: 4% l'anno
- ◆ Ponderazione massima di ogni titolo: 1,5%
- ◆ Posizionamento neutro sui settori
- ◆ Debole «tracking error» e parte attiva elevata

Principali rischi

Rischio inferiore, Rischio superiore,

rendimenti potenzialmente inferiori rendimenti potenzialmente superiori

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

L'indicatore SRRI (indicatore sintetico di rischio e rendimento) si riferisce alla classe di azioni IC USD LU1273967528 al 31 gennaio 2019. 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.

Team d'investimento

- ◆ I gestori di portafoglio di Adams Funds, LLC – Mark Stoeckle e Jim Haynie – lavorano insieme sin dal 1996. In precedenza hanno svolto, in seno a BNP PIP, le funzioni di CIO per il mercato azionario americano.
- ◆ Il team di ricerca, composto di 6 professionisti con in media 18 anni di esperienza, si occupa dell'analisi fondamentale delle azioni.

Informazioni generali

Nome del fondo	UBAM
Comparto	UBAM - Adams US Small Cap
Forma legale del fondo	SICAV a ombrello di diritto lussemburghese, UCITS
Data di attivazione	14 ottobre 2015
Prezzo acquisto/vendita	NAV
Valuta	USD (EUR/CHF/GBP/SEK)
Sottoscrizione/riscatto	Giornalieri
Tipo di quote	A, I, R (capitalizzazione e distribuzione)
Commissione di gestione	AP: 1.50%; IP: 1.00%; RP: 2.50%
Società di gestione	UBP Asset Management (Europe) S.A.

Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève
Amministratore	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Agente di registrazione e trasferimento	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Depositario	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Società di revisione	Deloitte Audit S.à.r.l., Luxembourg
Paesi dove è autorizzata la distribuzione	AT, BE, CH, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, PT, SE, UK
ISIN	AC USD: LU1273966553; IC USD: LU1273967528 RC USD LU1273969573

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. 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 sostituisce 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 (nei fondi) 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 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. 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 rilevanti 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 rue d'Alton, 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