

THE DRIVE YOU DEMAND

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

UBAM - GLOBAL EQUITY

Investire su scala globale lungo il ciclo di vita del CFROI

Il fondo investe in un portafoglio composto di 30-50 azioni ampiamente diversificate su scala geografica e settoriale. Il team di gestione, che vanta una notevole esperienza, punta a realizzare una costante outperformance rispetto all'indice azionario globale avvalendosi di uno sperimentato processo d'investimento basato sul principio del ciclo di vita del Cash Flow Return on Investment (CFROI).

Punti chiave

- ◆ *Investire nelle azioni globali lungo il ciclo di vita del CFROI, ossia in un mix di aziende in espansione, giunte a maturità e in fase di ristrutturazione*
- ◆ *Gestione attiva del tracking error in funzione del contesto degli investimenti (tracking error atteso compreso tra il 4% e l'8%)*
- ◆ *Solido track record ottenuto con la strategia, inizialmente lanciata nel giugno del 2009 come mandato di un cliente istituzionale*

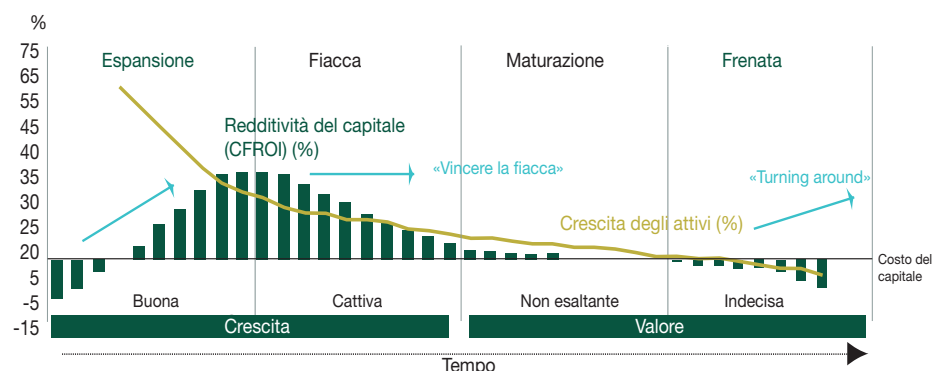
Le ragioni dell'investimento

L'investimento attivo in azioni globali offre agli investitori la possibilità di partecipare alla creazione di valore generata da società coinvolte nelle opportunità di crescita globale. Le possibilità di conseguire una outperformance derivano soprattutto da fattori specifici delle azioni, insieme con i divari delle prospettive di crescita tra le regioni e i diversi cicli d'investimento e dei prodotti nei vari settori. Il team investe lungo il ciclo di vita del CFROI, che rispecchia il normale progresso in termini di redditività delle imprese e dei settori: una fase iniziale di crescita elevata seguita da una di declino della redditività poiché la concorrenza erode i guadagni, fino a quando non sono più generati extra rendimenti. L'approccio d'investimento punta a cogliere tre opportunità di conseguire alpha lungo il ciclo: società che hanno prospettive di crescita più elevate rispetto al mercato; società che possono «vincere la fiacca» grazie alle elevate barriere d'ingresso; infine quelle capaci di reinventarsi in periodi difficili. Le allocazioni in queste tre opportunità di alpha dipenderanno dalla situazione macroeconomica e dalle convinzioni nelle azioni specifiche.

L'idea del fondo

Il fondo investe in un portafoglio tipicamente composto di 30-50 azioni ampiamente diversificate a livello geografico e settoriale e lungo il ciclo di vita di un'azienda. Gli investimenti seguono un approccio di tipo bottom-up, ricorrendo a modelli di valutazione interni che enfatizzano la generazione di liquidità (CFROI), ma riflettono anche considerazioni tematiche e di tipo top-down. Il tracking error del portafoglio è gestito attivamente. Di conseguenza, il rischio è gestito secondo le opinioni del team sui mercati, aumentandolo nelle fasi costruttive macroeconomiche e di selezione delle azioni e diminuendolo nei periodi meno favorevoli.

Il ciclo di vita del CFROI



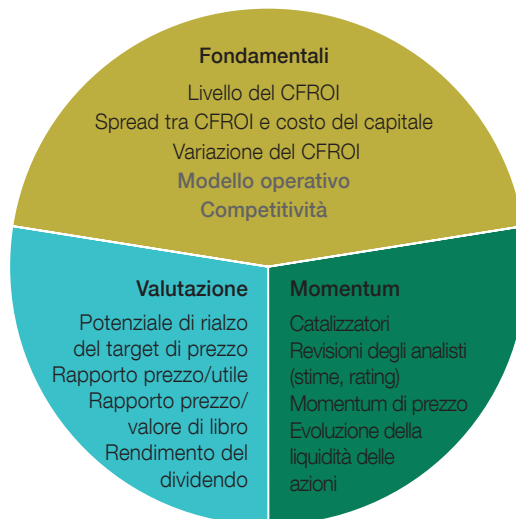
Fonti: UBP, Credit Suisse, HOLT

La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati futuri.



Processo d'investimento

- ◆ I membri del team generano idee di azioni sostenute da modelli di valutazione proprietari basati sul CFROI e incontri periodici con i vertici delle società.
- ◆ Questi si combinano con fattori di momentum, tra cui le stime e i rating degli analisti nonché i catalizzatori tangibili, con fattori di valutazione tradizionali, ad esempio il rapporto prezzo/utile e il rapporto prezzo/valore di libro, nonché i criteri ESG per generare raccomandazioni di acquisto.
- ◆ Il portafoglio è costruito secondo un approccio di tipo bottom-up, quindi analizzato in termini di rischio concentrandosi sui contributi al tracking error di ogni singola posizione. Se necessario, il tracking error è rettificato per sintonizzarsi sulla nostra visione generale.



Direttive d'investimento

- ◆ Portafoglio concentrato normalmente composto di 30-50 azioni
- ◆ Tracking error inferiore al 9%
- ◆ Benchmark: MSCI AC World TR Net USD

Team d'investimento

- ◆ Il fondo è gestito da Martin Moeller, co-Head del team UBP per le azioni svizzere e globali con sede a Ginevra. Eleanor Taylor Jolidon, co-Head del team per le azioni svizzere e globali, funge da vice gestore del fondo.
- ◆ Il team composto di cinque portfolio manager e analisti dedicati, attinge alla ricerca globale di UBP frutto del lavoro di oltre 40 professionisti in investimenti.

Principali rischi



L'indicatore SRRI (indicatore sintetico di rischio e rendimento) si riferisce alla classe di azioni IC in USD LU1088697633 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.

Informazioni generali

Nome del fondo	UBAM
Comparto	UBAM - Global Equity
Forma legale del fondo	SICAV a ombrello di diritto lussemburghese, UCITS
Data di attivazione	30 gennaio 2015
Prezzo acquisto/vendita	NAV
Valuta	USD (EUR/CHF/GBP/SEK)
Sottoscrizione/riscontro	Giornalieri
Commissione di gestione	A: 1.50%; I: 1.00% AP: 1.00%; IP: 0.625%
Commissione di performance	A/I: nessuna ; AP/IP: 10% sopra MSCI AC World Net Return

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	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
Società di revisione	Deloitte S.à.r.l., Luxembourg
Paesi dove è autorizzata la distribuzione	AT, BE, CH, ES, FI, FR, IT, LU, NL, PT, SE, UK
ISIN	AC USD: LU1088691354; IC USD: LU1088697633 APC USD: LU1088694457; IPC USD: LU1088700791

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 sottoporre 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 nel/nel 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 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 sottoporre tale offerta o sollecitazione. Le telefonate al numero indicato nel presente documento possono essere registrate. UBP presume che chi telefona a questo numero acconsente 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 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 suesposto, 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