

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

UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY

Cogliere le migliori opportunità d'investimento offerte dalla prima economia europea

UBAM - Dr. Ehrhardt German Equity è un fondo azionario tedesco composto esclusivamente da posizioni di massima convinzione. Il fondo punta a generare rendimenti superiori alla media di mercato coniugando ricerche top-down e bottom-up, metodi sofisticati di market timing e analisi monetarie.

Punti chiave

- ◆ *Le azioni tedesche sono convenienti rispetto alle omologhe internazionali.*
- ◆ *Il fondo azionario tedesco è fondato sulle idee più convincenti e basato su tre livelli complementari di analisi.*
- ◆ *Dalla sua data di attivazione il fondo registra una netta outperformance rispetto al benchmark.*
- ◆ *Il team d'investimento è composto di professionisti di prim'ordine attivi sul campo.*

Le ragioni dell'investimento

La Germania è la più forte tra le economie europee, grazie a una politica fiscale prudente, a una solida bilancia commerciale e all'assenza di bolle immobiliari. Dato che le esportazioni contribuiscono per circa la metà al Pil tedesco, la Germania beneficia di eventuali indebolimenti dell'euro nonché della crescita proveniente dall'Asia, uno dei suoi principali partner commerciali. Il mercato azionario del Paese è generalmente più conveniente rispetto ad altre economie sviluppate e negli ultimi anni le aziende tedesche hanno compiuto importanti passi avanti sul fronte della razionalizzazione dei costi e dei margini.

L'idea del fondo

UBAM - Dr. Ehrhardt German Equity investe prevalentemente in titoli blue chip, privilegiando le aziende dotate di solidi profili patrimoniali e team dirigenti collaudati. La composizione del fondo può differire notevolmente da quella del benchmark ed è consentito l'impiego di liquidità o derivati per tutelare il capitale nelle fasi di ribasso dei mercati. Il processo d'investimento si basa sull'approccio proprietario «FMM» elaborato dal Dr. Ehrhardt, che coniuga la ricerca fondamentale con l'analisi degli indicatori monetari e della fiducia. Questa tecnica ha generato forti rendimenti relativi sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso dei mercati sin dal lancio del fondo.

Performance relativa rispetto al Dax



Fonte: Bloomberg, 05.2018

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



Processo d'investimento

- Il processo d'investimento passa attraverso tre livelli di analisi, tramite i quali vengono selezionate le posizioni top-down e bottom-up più convincenti in maniera svincolata dal benchmark.
 - L'analisi fondamentale si concentra sulla ricerca societaria per identificare le aziende con bilanci robusti e scarsi livelli d'indebitamento.
 - L'analisi monetaria determina l'offerta di liquidità, che può avere un impatto anche molto rilevante sulla domanda nel mercato azionario.
 - L'analisi di market timing punta a identificare le inefficienze di mercato e i periodi in cui gli investitori cominciano a ignorare i fondamentali.
- Particolare attenzione viene posta sul rischio di perdite, sia in termini di valutazioni societarie che di momentum di mercato.
- Tutte le decisioni d'investimento si basano su analisi interne e non vengono impiegate ricerche di parti terze, garantendo l'indipendenza e la tempestiva implementazione delle idee formulate.



Direttive d'investimento

- Indice di riferimento: DAX
- Notevole flessibilità rispetto al benchmark
- Posizioni: approssimativamente 35-55 azioni

Team d'investimento

- Il fondo è gestito da Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG, la maggiore società indipendente di gestione patrimoniale fondata in Germania nel 1974.
- Il gestore, Dr. Jens Ehrhardt, è coadiuvato da un team di 19 professionisti che elaborano ricerche indipendenti impiegando i modelli proprietari del gruppo.
- Il patrimonio gestito e oggetto di rapporti di consulenza era pari a 30 miliardi di euro a fine maggio 2018.

Principali rischi



L'indicatore SRRI (indicatore sintetico di rischio e rendimento) si riferisce alla classe di azioni IC EUR LU0181358846 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 - Dr. Ehrhardt German Equity
Forma legale del fondo	SICAV a ombrello di diritto lussemburghese, UCITS
Data di attivazione	18 maggio 1998
Prezzo acquisto/vendita	NAV
Valuta	EUR (EUR/CHF/GBP/SEK)
Sottoscrizione/riscatto	Giornalieri
Commissione di gestione	A: 1.50%; I: 1.00%
Società di gestione	UBP Asset Management (Europe) S.A.

Gestore degli investimenti	Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG
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, NO, PT, SE, SG, UK
ISIN	AC EUR: LU0087798301 IC EUR: LU0181358846

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 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 espresse 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 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.