



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

## UBAM - GLOBAL FINTECH EQUITY

### Investimenti su scala globale nelle opportunità di crescita sul tema dell'innovazione dei servizi finanziari

Il fondo si focalizza sulle società che propongono prodotti o servizi finanziari innovativi e quelle che offrono tecnologia e infrastrutture finanziarie, tra cui servizi, software e hardware. L'esperto team di gestione punta a sovraperformare l'indice MSCI AC World NR USD avvalendosi di uno sperimentato processo d'investimento basato sul principio del ciclo di vita del cash flow return on investment (CFROI®\*).

#### Punti chiave

- *Investire in un'ampia gamma di fintech globali lungo il ciclo di vita del CFROI®, ossia in un mix di aziende in espansione, giunte a maturità e al punto di svolta*
- *Esposizione diversificata su temi collegati alle fintech tra cui pagamenti globali, infrastruttura IT finanziaria, rete e sicurezza, Big Data e Analytics, Insurtech e Regtech nonché piattaforme finanziarie innovative*
- *Portafoglio concentrato di 20-40 titoli che consentono di accedere ai propulsori della crescita e dell'innovazione, soprattutto nei settori IT, finanziario e industriale tramite una rigorosa analisi fondamentale*
- *Team esperto di cinque portfolio manager e analisti che applicano lo stesso approccio d'investimento basato sul CFROI® ai portafogli in azioni svizzere e globali con un dimostrato track record*

#### Le ragioni dell'investimento

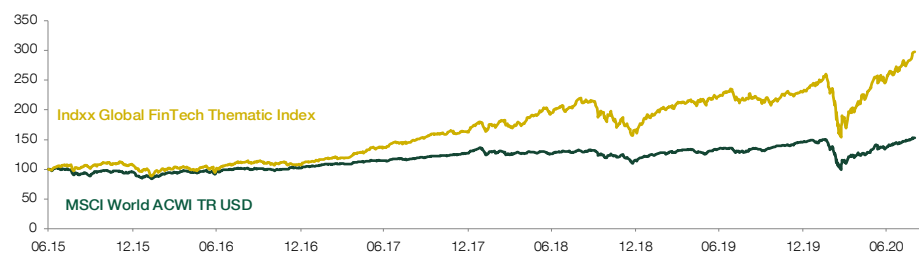
Il settore delle fintech offre un universo d'investimento diversificato e in espansione con una capitalizzazione di mercato di oltre 2000 miliardi di dollari. Circa 180 società specializzate in pagamenti globali, infrastruttura IT finanziaria, reti e sicurezza, Big Data e Analytics, Insurtech (insieme di tecnologie e strumenti atti ad aumentare l'efficienza e l'efficacia dei prodotti assicurativi) e Regtech (impiego di strumenti tecnologici a supporto delle procedure di conformità) nonché piattaforme finanziarie innovative costituiscono quasi il 3% dell'MSCI AC World. La loro ponderazione nell'indice è superiore a quella dell'immobiliare e delle utilities. I tassi di adozione delle nuove tecnologie fintech, tra cui la penetrazione del mobile banking, sono tuttora esigui in molti paesi. Inoltre, comunità non coperte o inadeguatamente coperte dai servizi bancari offrono opportunità di crescita, soprattutto nei mercati emergenti. Questa espansione coinvolge un ampio ecosistema e implica una partecipazione attiva al mercato con IPO e acquisizioni frequenti, quindi il team adotta una visione complessiva dell'industria con un selettivo approccio di tipo bottom-up basato sui fondamentali.

Il team investe lungo il ciclo di vita del CFROI, ossia il convenzionale progresso della redditività che interessa le aziende e i settori: una fase iniziale di crescita elevata, seguita da una di calo della competitività 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 conseguire alpha dipenderanno dalla situazione macroeconomica e dalle convinzioni del team su specifiche azioni.

#### L'idea del fondo

Il fondo investe in un portafoglio tipicamente composto di 20-40 azioni ampiamente diversificate tra i vari ambiti dell'industria fintech e lungo il ciclo di vita di un'azienda. Gli investimenti seguono un orientamento di tipo bottom-up, ricorrendo a modelli di valutazione proprietari che enfatizzano la generazione di liquidità (CFROI), ma riflettono anche considerazioni tematiche e di tipo top-down. Il team gestisce attivamente il tracking error del portafoglio secondo le proprie opinioni sui mercati, aumentandolo in contesti macroeconomici e di stock picking costruttivi e diminuendolo nei periodi meno favorevoli. Si prevede che il tracking error si collochi sul 10% rispetto all'indice di riferimento MSCI AC World NR USD.

#### Performance a lungo termine del settore fintech



Fonti: UBP, Bloomberg Finance LP al 31.08.2020. Data di attivazione: 30.06.2015.

La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati attuali o futuri. I dati relativi all'indice sono forniti solo a titolo di riferimento. La comparabilità e la rilevanza non sono né garantite né implicite.

\*Fonte: ©Credit Suisse Holt.

## Processo d'investimento

- I membri del team generano idee di azioni in funzione dei modelli di valutazione proprietari basati sul CFROI® e degli incontri periodici con i vertici delle società.
- Queste idee sono poi combinate 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 P/E e il rapporto EV/Sales (rapporto tra il valore di una società e il suo fatturato), e 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.

## Investment guidelines

- Portafoglio concentrato normalmente composto di 20-40 azioni
- Investimenti in società che:
  - propongono prodotti o servizi finanziari innovativi
  - e li realizzano grazie alla tecnologia e all'infrastruttura fintech che includono servizi, software e hardware
- Indice di riferimento: MSCI AC World NR USD

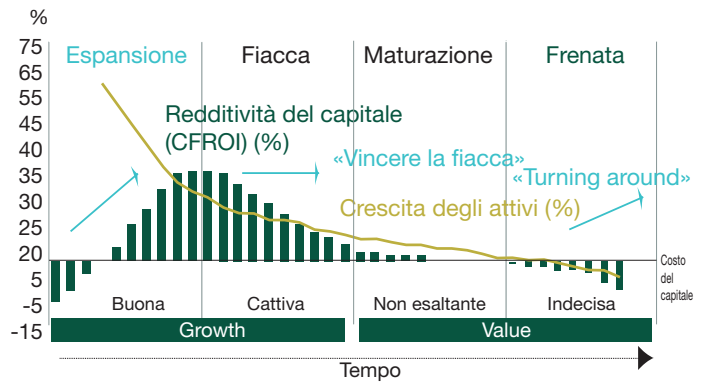
## Investment team

- Il fondo è gestito dal team Azioni svizzere e globali, che gestisce oltre 4 miliardi di dollari seguendo lo stesso schema d'investimento basato sul CFROI®.
- Martin Moeller, portfolio manager, è co-Head del team composto di cinque professionisti in investimenti con oltre 50 anni di esperienza combinata sui mercati finanziari.

## Informazioni generali

Nome	UBAM - Global Fintech Equity	
Forma giuridica	Comparto di UBAM, SICAV domiciliata in Lussemburgo, UCITS	
Valuta di riferimento	USD	
Valute della classe di azioni con copertura	USD, CHF, EUR, GBP, SEK	
Ora del cut-off	13:00 (ora di Lussemburgo)	
Data di attivazione	02.10.2020	
Investimento minimo	Nessuno	
Liquidità	Giornaliera	
Management fee applicabile <sup>1</sup>	AC USD:	massima 1,50% effettiva (per 6 mesi) 1,00%
	APC USD:	massima 1,00% effettiva (per 6 mesi) 0,625%
	IC USD/UC USD:	massima 1,00% effettiva (per 6 mesi) 0,625%
	IPC USD/UPC USD:	massima 0,625% effettiva (per 6 mesi) 0,5%
Commissione di performance <sup>2</sup>	10% al di sopra dell'indice MSCI AC World Net Return (solo per le azioni P)	

## Il ciclo di vita del CFROI®



Fonti: ©Credit Suisse Holt, UBP.  
A titolo puramente illustrativo, non costituiscono una raccomandazione ad acquistare o a vendere.

## SRRI

Rischio inferiore, rendimenti potenzialmente inferiori							Rischio superiore, rendimenti potenzialmente superiori	
1	2	3	4	5	6	7		

Il Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) si riferisce alla classe di azioni IC USD LU2001963508 al 4.08.2020 e può differire da altre classi di azioni dello stesso fondo.

L'indicatore rappresenta la volatilità storica annua del fondo. Il livello attribuito riflette il profilo di rischio/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, SE, SG, UK	
ISIN	AC USD: LU2001960231 IC USD: LU2001963508 UC USD: LU2001966279	APC USD: LU2001961981 IPC USD: LU2001965115 UPC USD: LU2001967244
Ticker di Bloomberg	TBD	
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP 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 I: istituzionale; U: conforme alla normativa RDR; C: capitalizzazione; P: commissione di performance. Ve ne sono altre disponibili.

<sup>2</sup>Rispetto ad alcune classi di azioni viene applicata una commissione di performance relativa all'indice MSCI AC World 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, 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 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, 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

**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 attinguta 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.