



Questo fondo è destinato agli investitori professionali in Svizzera o agli investitori professionali secondo la definizione delle leggi in vigore. Classificazione del fondo ai sensi del «Regolamento SFDR» (Sustainable Finance Disclosure Regulation): articolo 8. Prima dell'adesione leggere il prospetto.

UBAM – BELL GLOBAL SMID CAP EQUITY

Obiettivo puntato sulle SMID cap di qualità elevata, redditizie e liquide

Punti chiave

- *Accesso a imprese di qualità tra le SMID cap globali, un segmento ancora poco considerato che offre performance elevate*
- *Portafoglio concentrato composto di 35–55 titoli con un basso tasso di rotazione*
- *Team esperto che attua un collaudato processo d'investimento*
- *Track record e generazione di alpha eccellenti per la strategia in diverse condizioni di mercato*
- *UCITS con liquidità giornaliera*

Gestore: Bell Asset Management

- Boutique di gestione australiana con una competenza indiscussa nelle SMID cap
- Base di investitori istituzionali
- Approccio orientato alla qualità con integrazione dei criteri ESG
- Senior portfolio manager: Ned Bell, il cui track record parte dal 2003
- Team di 25 professionisti, tra cui 8 specialisti in investimenti con spiccate competenze nella ricerca
- Esperienza media del team negli investimenti azionari: 18 anni
- Permanenza media dei professionisti del team presso Bell AM: 8 anni

Le ragioni dell'investimento

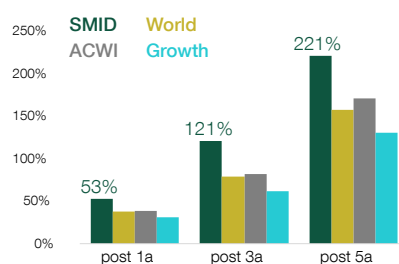
Perché investire nelle SMID cap globali in qualunque momento

- Il valore elevato dell'opzione di crescita di queste società consente di accedere alla fase migliore del loro ciclo di attività.
- La ridotta copertura da parte degli analisti e la scarsa attenzione degli investitori permettono di scoprire perle nascoste.
- L'investimento offre vantaggi in termini di diversificazione rispetto alle large e mega cap:
 - esposizione a diversi fattori di rendimento – media su 25 anni del premio azionario implicito nell'indice MSCI World SMID Cap rispetto all'MSCI ACWI: 2,5% annuo a pari volatilità;
 - rischio di valutazione inferiore rispetto alle large cap la cui crescita è in gran parte sopravvalutata;
 - minore orientamento settoriale e limitate problematiche di diversificazione; il segmento è più rappresentativo dell'insieme dei mercati azionari e più correlato allo stato reale dell'economia.
- Vantaggi in termini di diversificazione rispetto ai mercati emergenti:
 - equivalente potenziale di crescita con un inferiore rischio di mercato: media su 25 anni del premio azionario implicito nell'indice MSCI World SMID Cap rispetto all'MSCI Emerging Markets: 4,0% annuo con una volatilità inferiore;
 - minore rischio assoluto e universo più diversificato.

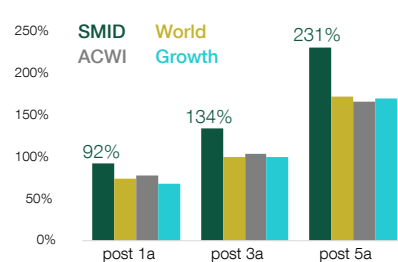
Perché investire nelle SMID cap globali nel breve e medio termine

- Outperformance rispetto al più ampio universo azionario negli anni contrassegnati da rialzi dei mercati (2006, 2009, 2020, 2012, 2013, 2017), con l'unica eccezione del biennio 2019-2020, conseguenza soprattutto della crescita trainata dalle large cap.
- Forte potenziale di ripresa post-crisi:

Post-crisi delle Dot.com (> ott. 2002)



Post-crisi finanziaria globale (> marzo 2009)



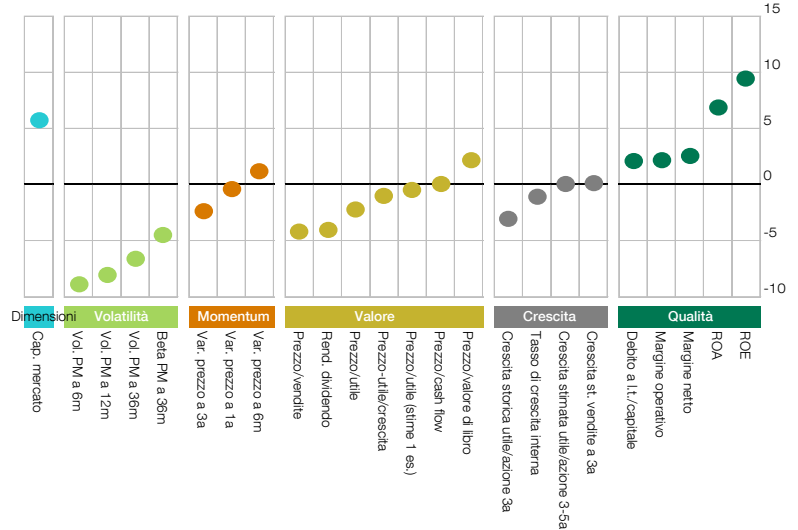
- Punto d'ingresso attualmente favorevole poiché le SMID cap globali sono rimaste arretrate rispetto al mercato più ampio negli ultimi anni (potenziale medio di inversione) e solo di recente hanno superato i loro massimi precedenti.

Fonti: UBP, Bell Asset Management, Bloomberg Finance L.P. Indici utilizzati: MSCI World SMID (SMID), MSCI World (World), MSCI World ACWI (ACWI), MSCI World Growth (Growth). La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati attuali o futuri.

L'idea del fondo

- Filosofia della qualità a prezzo ragionevole (**Quality At a Reasonable Price, QARP**)
- Approccio di tipo bottom-up, basato sui fondamentali e privo di vincoli
- Focalizzazione sulle società leader a livello mondiale nei loro ambiti di attività con una fascia indicativa di mercato da 1 a 34 miliardi di USD (28% inferiore dell'indice MSCI World)
- Portafoglio basato su forti convinzioni composto di 35-55 titoli quotati sui mercati sviluppati senza limiti settoriali o geografici
- Collaudato quadro di gestione del rischio, con una solida disciplina di acquisto e vendita
- Elevata liquidità del portafoglio grazie al posizionamento nel segmento delle mid cap
- Esposizione unica nel suo genere alle attività di nicchia di qualità che dovrebbero uscire vincitrici in un mondo trasformato dall'epidemia di COVID-19
- Criteri ESG integrati nel processo d'investimento e rating elevati MSCI ESG e Morningstar Sustainability.

Mappatura della strategia rispetto all'universo (indice MSCI World SMID)



Fonti: FactSet, Bell Asset Management. Dati al 30.06.2020. Solo a scopi illustrativi.

- Focalizzazione su mid cap+
- Qualità piuttosto che crescita o valore
- Sottoponderazione strutturale verso i fattori momentum e volatilità

Processo d'investimento in cinque tappe

- Universo definito con rigorosi filtri quantitativi
- Generazione di idee e definizione delle priorità con un sistema di punteggio di qualità
- Test qualitativo del settore d'attività e dei dati, inclusi i criteri ESG
- Esercizio di valutazione per identificare le azioni di qualità con prezzi inadeguati
- Costruzione e dimensionamento del portafoglio (35-55 posizioni)

Informazioni generali

Nome	UBAM - Bell Global SMID Cap Equity	
Forma giuridica	Comparto di UBAM, SICAV domiciliata in Lussemburgo, UCITS	
Valuta di riferimento	USD	
Valute delle classi di azioni con copertura	AUD, CHF, EUR, GBP, JPY, SEK	
Condizioni di sottoscrizione	Giornaliera con 3 giorni lavorativi di preavviso (ora del cut-off: 13:00 ora di Lussemburgo)	
Condizioni di riscatto	Giornaliera con 3 giorni lavorativi di preavviso (ora del cut-off: 13:00 ora di Lussemburgo)	
Data di attivazione ¹	25.02.2021	
Investimento minimo	Nessuno	
Management fee ²	AC USD: 1.50% IC USD: 1.00% UC USD: 1.00%	APC USD: 1.00% IPC USD: 0.625% UPC USD: 0.625%
Performance fee ³	10% al di sopra dell'indice MSCI World SMID Cap applicabile solo alle azioni P	
Paesi registrati ⁴	BE; CH; DE; ES; FR; NL; PT; UK; IT; SG	
Codici ISIN	AC USD: LU2256762910 IC USD: LU2256766747 UC USD: LU2256772802 APC USD: LU2256764452 IPC USD: LU2256770004 UPC USD: LU2256773792	
Bloomberg ticker	In corso	

SRRI



Il Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) si riferisce alla classe di azioni AC USD LU2256762910 al 17.12.2020 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.

Gestore degli investimenti	Bell Asset Management Ltd
Società di gestione	UBP Asset Management (Europe) S.A.
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Amministratore	CACEIS BANK Luxembourg Branch
Società di revisione	Deloitte Audit Luxembourg

¹La data di attivazione corrisponde a quella in cui il fondo lussemburghese è stato lanciato. La strategia è stata attivata nel giugno 2016 come fondo domiciliato in Australia.

²Sono menzionate solo le principali classi di azioni. Le classi di azioni disponibili includono A: standard; I: istituzionale; U: nessun diritto alle retrocessioni / conformemente alla normativa RDR; C: capitalizzazione; P: performance fee.

³Ad alcune classi di azioni viene applicata una performance fee relativa all'indice MSCI World SMID Cap (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.

⁴Prima 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 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. 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/nei 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 esposte 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 acconsente alla registrazione.

Conformemente al Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (conosciuto anche come «Regolamento SFDR», Sustainable Finance Disclosure Regulation), i fondi sono tenuti a fornire determinate informazioni. I fondi che rientrano nel campo di applicazione dell'articolo 6 del Regolamento SFDR sono quelli che si ritiene non perseguano un approccio d'investimento che promuova esplicitamente caratteristiche ambientali o sociali o che abbia tra i suoi obiettivi gli investimenti sostenibili. Gli investimenti sottostanti il/i prodotto(i) finanziario/i finanziari in questione non tengono conto dei criteri dell'Unione Europea per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale. Nonostante questa classificazione, i gestori degli investimenti (Investment Manager) possono prendere in considerazione determinati rischi per la sostenibilità come specificato nel prospetto del/dei fondo(i). I fondi che rientrano nel campo di applicazione dell'articolo 8 o 9 del Regolamento SFDR sono quelli che possono essere soggetti a rischi per la sostenibilità ai sensi del Regolamento SFDR.

I rischi per la sostenibilità e i principali effetti negativi secondo quanto stabilito dal Regolamento SFDR sono descritti nel prospetto. Inoltre, a meno che non sia altrimenti specificato, tutti i fondi applicano la politica d'investimento responsabile di UBP consultabile all'indirizzo <https://www.ubp.com/it/know-how-negli-investimenti/investimenti-responsabili>.

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 beneficiari 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 attinta 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.

Union Bancaire Privée, UBP SA

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