

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

UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY

Investire nelle società di migliore qualità, per vincere la fiacca

Il fondo investe in un portafoglio composto delle 30 società leader su scala globale, parimenti ponderate in portafoglio. Queste società devono essere caratterizzate da un modello d'impresa dominante, una solida redditività storica e buone premesse di utili futuri e cash flow elevati. Il fondo adotta un puro approccio di tipo bottom-up con copertura del rischio e punta a sovraperformare il mercato azionario più ampio sull'arco del ciclo economico.

Punti chiave

- *Investire nelle aziende leader globali con un robusto e stabile Cash Flow Return on Investment (CFROI®) e opportunità di crescita tuttora intatte*
- *Portafoglio concentrato fondato su forti convinzioni composto di 30 titoli con un basso tasso di rotazione*
- *Accesso a società di ottima qualità con elevate barriere d'ingresso*
- *Esperto team composto di quattro gestori di portafoglio e analisti*
- *Solido track record della strategia in diverse condizioni di mercato (lanciata inizialmente nel 2010 come paniere di azioni)*
- *Conferimento del «Label ISR» francese per gli investimenti responsabili nel T4 2019*

Le ragioni dell'investimento

L'investimento attivo in azioni globali offre agli investitori la possibilità di partecipare al valore generato da società coinvolte nelle opportunità di crescita globale.

Investire con successo nelle società leader su scala globale presuppone la capacità di identificare quelle con un marchio, prodotti e il posizionamento più forti che consentano loro di costruire elevate e sostenibili barriere d'ingresso. Questo, a sua volta, aiuterà le società a superare le normali aspettative di erosione degli utili come risultato dell'aumentata pressione della concorrenza.

I «leader globali» sono società in grado di estendere il proprio ciclo di vita del cash flow o di «vincere la fiacca», ossia mantenere elevato e stabile il Cash Flow Return on Investment (CFROI®). In prospettiva storica i titoli di questi leader globali hanno sovraperformato i mercati azionari nel medio-lungo termine poiché sono in grado di sorprendere il mercato mantenendo uno spread positivo tra il loro CFROI® e il costo del capitale (CoC).

L'idea del fondo

Il fondo è un portafoglio concentrato di 30 large cap globali. Intende investire in società leader nel loro ambito operativo specifico, con una redditività elevata e stabile del capitale investito e un'esposizione alle opportunità di crescita.

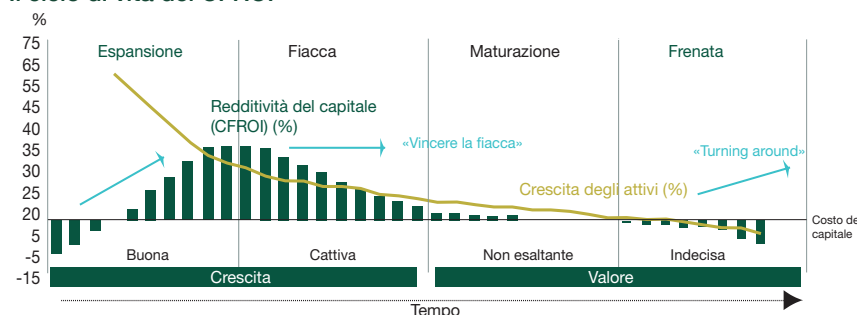
I gestori del fondo investono secondo un puro approccio di tipo bottom-up, con un'allocatione settoriale e geografica attuata come strumento di controllo del rischio. L'orizzonte temporale tipico per l'investimento è di 3-5 anni, il che implica una rotazione del portafoglio relativamente bassa.

La focalizzazione su società di qualità in grado di generare cash flow elevati ha consentito di ottenere outperformance nelle fasi di volatilità dei mercati, ma la strategia ha partecipato ampiamente anche alle fasi di ripresa.

Inoltre, la strategia di UBAM - 30 Global Leaders Equity è volta a superare costantemente l'indice di riferimento sui criteri ESG. Puntando su CFROI® elevati e stabili, sono implicitamente evitati i settori con CFROI® strutturalmente modesti e volatili, come quelli dell'energia e delle utilities. Ciò significa che il portafoglio è esposto a un rischio molto inferiore in termini di intensità di carbonio rispetto al suo indice di riferimento. La strategia evita altresì sistematicamente le «attività incagliate», che rappresentano intrinsecamente una crescita economica distruttiva del valore e implicano rischi sistemici e passività tra cui il carbone e altre risorse di idrocarburi.



Il ciclo di vita del CFROI®

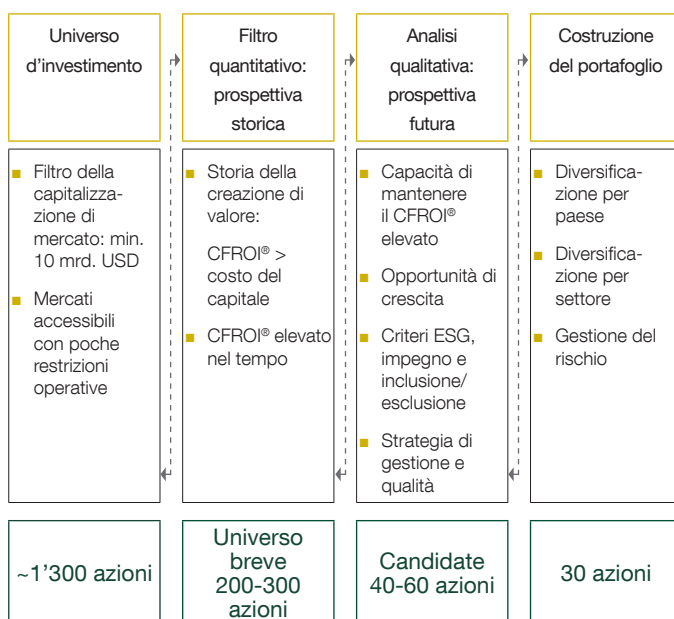


Fonti: UBP, ©Credit Suisse Holt.

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

Processo d'investimento

- L'indice MSCI AC World è utilizzato come universo d'investimento.
- Gli iniziali filtri quantitativi non ammettono le capitalizzazioni di mercato inferiori a 10 miliardi di USD e le società figuranti nella lista di esclusione ESG di UBP e valutano l'accesso al mercato.
- Un ulteriore filtro quantitativo utilizza il modello HOLT per l'analisi storica del CFROI®.
- L'universo d'investimento limitato a 200-300 titoli è utilizzato dagli analisti come un insieme di opportunità per la ricerca qualitativa. Il fondo cerca di individuare le società che hanno un potenziale di creazione del valore (CFROI® > CoC) e un'esposizione alla crescita che consideri i criteri ESG.
- È stilato un elenco di 40-60 potenziali candidati con dati storici completi e anticipazioni per il CFROI® nonché un profilo di crescita.
- Il portafoglio finale è costruito utilizzando le prime scelte degli analisti con la diversificazione settoriale e geografica applicata come copertura del rischio.



Fonti: UBP, ©Credit Suisse Holt.

Direttive d'investimento

- Portafoglio concentrato non vincolato di 30 azioni
- Pari ponderazione e periodico ribilanciamento
- Gamma del beta: 0,75 -1,25, normalmente inferiore a 1
- Massimo tracking error: 9%, normalmente 4-6%
- Benchmark: MSCI AC World Net Return USD

Team d'investimento

- Il team composto di quattro gestori dedicati ha complessivamente oltre 50 anni di esperienza sui mercati finanziari e si avvale delle risorse di UBP nella ricerca globale, con oltre 40 specialisti in investimenti.
- Il fondo è gestito da Martin Moeller, co-Head del team UBP per le azioni svizzere e globali con sede a Ginevra, e Fares Benouari, senior portfolio manager.

Informazioni generali

Nome	UBAM - 30 Global Leaders Equity		
Forma giuridica	Comparto di UBAM, SICAV domiciliata in Lussemburgo, UCITS		
Valuta di riferimento	USD		
Valuta della classe di azioni con copertura	USD, CHF, EUR, GBP, SEK		
Ora del cut-off	13:00 (ora di Lussemburgo)		
Data di attivazione ¹	17.01.2013		
Investimento minimo	Nessuno		
Liquidità	Giornaliera		
Management fee applicabile ²	AC USD: 1,50% IC USD: 1,00% UC USD: 0,75%	APC USD: 1,00% IPC USD: 0,63% UPC USD: 0,63%	
Performance fee ³	10% al di sopra dell'MSCI AC World Net Return (applicabile soltanto alle azioni P)		
Paesi registrati ⁴	AT, CH, DE, LU, SG, UK		

SRRI



Il Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) si riferisce alla classe di azioni IC USD LU878192136 al 10.07.2020 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.

ISIN	AC USD: LU0943495910 APC USD: LU0943496215 IC USD: LU0878192136 IPC USD: LU0878193530 UC USD: LU1451287228 UPC USD: LU1451288036
Ticker di Bloomberg	AC USD: UBGLAUS LX IC USD: UBGLIUA LX
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services, succursale di Lussemburgo
Amministratore	CACEIS Bank, succursale di Lussemburgo

¹La data di attivazione corrisponde a quella in cui il fondo lussemburghese è stato lanciato. La strategia è stata lanciata il 4.5.2010 con un certificato.

²Queste sono le principali classi di azioni. A: standard; I: istituzionale; U: l'investimento in questo tipo di azioni non dà diritto a retrocessioni / conforme alla normativa RDR; C: capitalizzazione; P: classe di azioni performance fee. Sono disponibili altre classi di azioni.

³Rispetto 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.

⁴Si fa presente che, a seconda della giurisdizione, alcune classi di azioni potrebbero non essere registrate. Si prega di verificare la disponibilità prima della sottoscrizione. Le classi di azioni possono essere sottoscritte soltanto sulla base delle attuali informazioni chiave per gli investitori (KIID), del prospetto completo del fondo, 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 nel rispettivo Paese.

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.ubpamfrance.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 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.