

Solo per investitori qualificati svizzeri

UBAM (CH) – SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY

Accesso alle opportunità di crescita globale con le azioni di small e mid cap svizzere di qualità

UBAM (CH) - Swiss Small and Mid Cap Equity è un portafoglio concentrato composto delle migliori idee del team d'investimento nell'universo delle azioni svizzere, large cap escluse. Queste società tendono ad avere flussi di reddito globali, prodotti a elevato valore aggiunto e/o occupano segmenti di mercato specialistici, nei quali sono spesso leader.

Punti chiave

- *Le small e mid cap svizzere offrono un'esposizione alla crescita globale con società solide, ben gestite, che propongono prodotti e servizi a elevato valore aggiunto.*
- *Portafoglio concentrato, basato su forti convinzioni, con le migliori idee del team in un mercato con allettanti opportunità per gli stock picker di talento.*
- *Lipper Fund Awards Europe: UBAM Swiss Equity è stato proclamato migliore fondo azionario svizzero su 10 anni (2014 - 2018) e su 3 e 5 anni (2013 - 2016).*
- *Lipper Fund Awards Austria: UBAM Swiss Equity è stato proclamato migliore fondo azionario svizzero su 5 e 10 anni (2017, 2018) e su 10 anni (2017, 2018, 2019)*

Le ragioni dell'investimento

Le imprese elvetiche sono conosciute per essere leader su scala globale, spesso marchi famosi nel loro settore. Ma anche l'universo delle small e mid cap annovera aziende leader, generalmente rivolte a segmenti globali più di nicchia. Sono tendenzialmente efficienti perché la persistente forza del franco le obbliga a puntare su vantaggi competitivi, inoltre s'impegnano per creare un buon valore aggiunto a favore degli stakeholder, risultato di una solida cultura di investimenti nelle azioni domestiche che premia una gestione disciplinata.

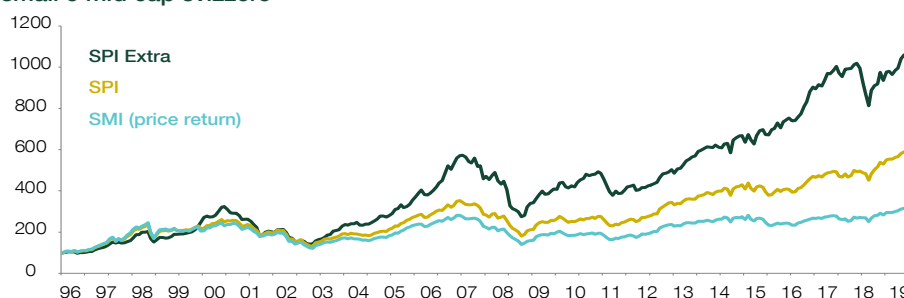
Di conseguenza, l'SPI Extra (l'indice svizzero delle small e mid cap) ha dimostrato considerevoli performance nel lungo termine, sulla scia di tassi di crescita sottostanti generalmente più elevati, mentre sia l'SPI sia l'SPI Extra hanno fornito performance superiori a quelle dei mercati azionari globali. L'SPI Extra include tutte le azioni quotate in Svizzera ad eccezione delle 20 più grandi (che costituiscono l'SMI) ed è ben diversificato a livello di azioni e settori.

L'idea del fondo

UBAM (CH) - Swiss Small and Mid Cap Equity è un portafoglio piuttosto concentrato (30-40 posizioni) delle small e mid cap che il team ritiene più convincenti. Il team si impegna a identificare le migliori società in termini di creazione del valore lungo il ciclo di vita del CFROI®. Il modello del ciclo di vita del Cash Flow Return on Investment (CFROI®) costituisce la base dell'approccio seguito dal team per la valutazione dei fondamentali della società. Il team cerca di identificare tre particolari tipi di azioni: azioni di società in crescita, il cui potenziale è sottovalutato dal mercato, società che generano sistematicamente CFROI® elevati in grado di «vincere la fiacca» dei rendimenti nel tempo e società «al punto di svolta», capaci di ristrutturarsi nelle fasi difficili. Il fondo punta a sovraperformare l'SPI Extra, trainato dall'approccio di tipo bottom-up con una gestione attiva del tracking error del portafoglio, generalmente compreso tra il 4% e l'8%.

*(Fonte: ©Credit Suisse Holt).

Ottimi risultati in termini assoluti e relativi a lungo termine per l'universo delle small e mid cap svizzere



Fonti: UBP, Bloomberg Finance L.P al 31.12.2019

La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati attuali o futuri. L'obiettivo del comparto è ottenere, nel medio termine, performance superiori rispetto a quella delle azioni delle small e mid cap svizzere misurata dall'SPI Extra® (piccole e medie imprese).

Processo d'investimento

- L'analisi di tipo bottom-up implica una scrupolosa ricerca fondamentale e quantitativa, che include i criteri ESG e periodici incontri con le aziende. Il team cerca di identificare il potenziale di rendimento a lungo termine non ancora riflesso nelle valutazioni scoprendo i vantaggi competitivi e le capacità del management di ogni società.
- La prospettiva di tipo top-down ottenuta negli incontri con strategist e macroeconomisti interni ed esterni consente al team di posizionare il portafoglio in funzione delle condizioni dei mercati.
- La costruzione del portafoglio è basata sulla valutazione da parte del team delle prospettive societarie, considerando catalizzatori e rischi, e del contributo al tracking error.
- La gestione del rischio considera il beta del portafoglio, il tracking error e le correlazioni tra i titoli.
- Il tracking error del portafoglio è attivamente gestito, ossia il team varia l'entità del rischio assunto secondo la propria opinione del mercato e delle opportunità.

Direttive d'investimento

- Benchmark: SPI Extra
- Numero tipico di posizioni: 40-60
- Quota tipica di liquidità: 0-5%

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 Eleanor Taylor Jolidon, co-Head del team di UBP per le azioni svizzere e globali con sede a Ginevra, e Martin Moeller, l'altro co-Head, che funge da vice gestore.

Informazioni generali

Nome ¹	UBAM (CH) - Swiss Small and Mid Cap Equity
Forma giuridica	Comparto di UBAM (CH) Swiss Contractual Fund
Valuta di riferimento	CHF
Classe di azioni con copertura	Nessuna
Ora del cut-off	12:00 (ora CH)
Data di attivazione ¹	30.06.2015
Investimento minimo	1 azione
Liquidità	Giornaliera
Management fee applicabile ²	AD: 1,40% ID: 0,90%
Paesi registrati ³	CH
ISIN	AD CHF: CH0117983723 ID CHF: CH0117983848

Il ciclo di vita del CFROI®



Fonti: UBP, ©Credit Suisse Holt
La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati futuri.

SRRI

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

Il Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) si riferisce alla classe di azioni ID CHF CH0117983848 al 19.02.2020 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.

Ticker di Bloomberg	AD CHF: USEXECA SW ID CHF: USEXECI SW
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA
Banca depositaria	Banque Cantonale Vaudoise
Amministratore	Gerifonds SA

¹Ex UBAM (CH) - Swiss Excellence Equity. Il 30.06.2015 la strategia del fondo è cambiata passando alle small e mid cap svizzere e il benchmark è diventato l'SPI Extra.

²Classi di azioni disponibili: A: standard; I: istituzionale; D: distribuzione.

³Si 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 fondate sulla versione più aggiornata del prospetto con i contratti integrati del fondo, delle informazioni chiave per gli investitori (KIID), dei rapporti annuali o semestrali («documenti legali dei fondi»). I documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da Gèrifonds SA, 2 rue du Maupas, 1002 Losanna, Svizzera, o da BCV, 14 place Saint-François 14, 1003 Losanna, o da Union Bancaire Privée, UBP SA, 96–98 rue du Rhône, casella postale 1320, 1211 Ginevra 1, Svizzera.

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 I 116, av. des Champs Elysées I 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 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 di 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.