

THE DRIVE YOU DEMAND

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

## UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY

### Investire nelle migliori società, 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 e con un basso tasso di rotazione*
- ◆ *Accesso a società di qualità elevata con considerevoli barriere d'ingresso*
- ◆ *Esperto team composto di 5 portfolio manager e analisti*
- ◆ *Solido track record per la strategia (lanciata nel 2010 inizialmente come paniere azionario, in particolare nelle fasi di stress dei mercati)*

#### Le ragioni dell'investimento

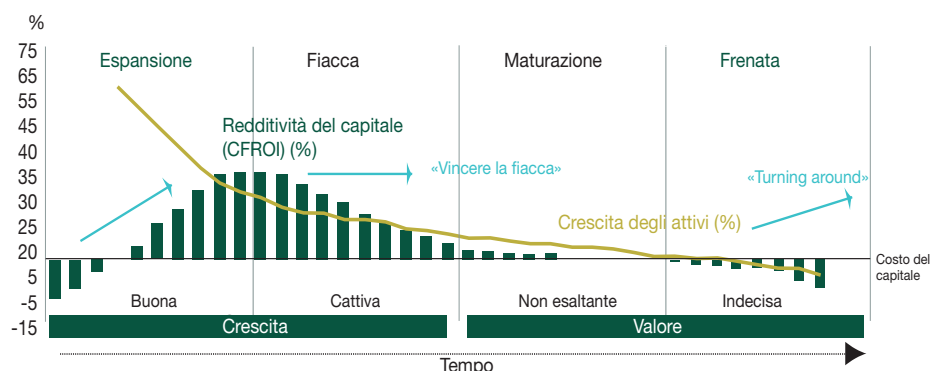
L'investimento attivo in azioni globali offre agli investitori la possibilità di partecipare alla creazione di valore generata da società coinvolte nelle opportunità di crescita globale.

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 indotta dall'aumentata pressione della concorrenza. I «leader globali» sono dunque 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'allocazione 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.

#### Il ciclo di vita del CFROI

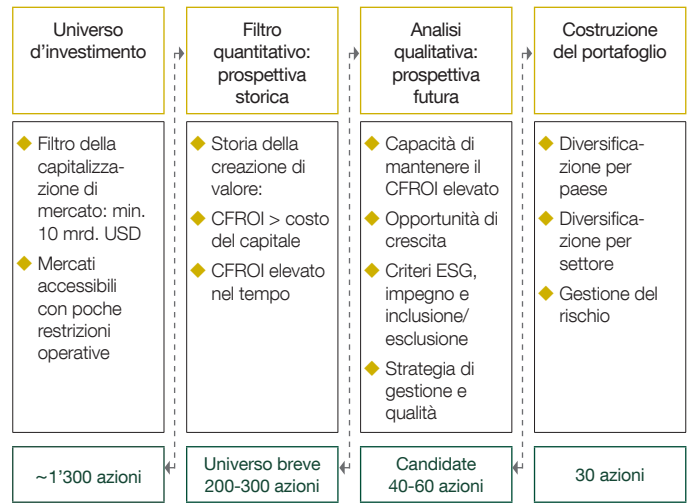


UNION BANCAIRE PRIVÉE

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

## Processo d'investimento

- ◆ L'MSCI AC World Index è utilizzato come universo d'investimento.
- ◆ Gli iniziali filtri quantitativi escludono le capitalizzazioni di mercato inferiori a 10 miliardi di USD 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 considerando 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.



## 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 fondo è gestito da Martin Moeller e Fares Benouari, senior portfolio manager
- ◆ Martin Moeller è co-Head di un team composto di cinque professionisti in investimenti con oltre 50 anni di esperienza combinata sui mercati finanziari

## Informazioni generali

Nome del fondo	UBAM
Comparto	UBAM - 30 Global Leaders Equity
Forma legale del fondo	SICAV a ombrello di diritto lussemburghese, UCITS
Data di attivazione	17 gennaio 2013
Prezzo acquisto/vendita	NAV
Valuta	USD (EUR/CHF/GBP/SEK)
Sottoscrizione/riscatto	Giornalieri
Commissione di gestione	A: 1.50%; I: 1.00% AP: 1.00%; IP: 0.625%
Commissione di performance	A/I: nessuna ; AP/IP: 10% sopra MSCI AC World Net Return

## Principali rischi

Rischio inferiore, ← → Rischio superiore,  
rendimenti potenzialmente inferiori      rendimenti potenzialmente superiori

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicatore SRRI (indicatore sintetico di rischio e rendimento) si riferisce alla classe di azioni IC USD LU0878192136 al 31.01.2019. L'indicatore rappresenta la volatilità storica annua del fondo.

La categoria di rischio riflette il livello di rischio e il profilo di rendimento: 1 minimo; 2 basso; 3 limitato; 4 medio/moderato; 5 elevato; 6 molto elevato; 7 massimo rischio. I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico non possono essere considerati 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.

## 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 sottoporre 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 ad esempi a titolo illustrativo basati su una serie di aspettative attuali e ipotesi che potrebbero non verificarsi. Le proiezioni finanziarie contenute 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. 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 esposte 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 sottoporre 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. In Svizzera UBP ha ottenuto l'autorizzazione ed è regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA), nel Regno Unito 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 pertinenti 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.

## Union Bancaire Privée, UBP SA

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