



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

UBAM - SWISS EQUITY

Generare performance a lungo termine investendo in aziende svizzere di qualità con una crescita visibilmente più elevata

UBAM - Swiss Equity è un fondo a gestione attiva che offre agli investitori la possibilità di accedere al potenziale di crescita della Svizzera, un mercato tradizionalmente dominato da strategie passive. Il nostro esperto team d'investimento crea un portafoglio concentrato che rappresenta le sue più forti convinzioni.

Punti chiave

- *Lipper Fund Awards Europe: migliore fondo azionario svizzero su 10 anni (dal 2014 al 2018) e su 3 e 5 anni (dal 2013 al 2016)*
- *Lipper Fund Awards Austria: migliore fondo azionario svizzero su 5 e 10 anni (2017 e 2018) e su 10 anni (2017, 2018 e 2019)*
- *Portafoglio concentrato delle migliori convinzioni del team d'investimento*
- *Team di gestione stabile ed esperto*

Le ragioni dell'investimento

La Svizzera vanta una lunga tradizione di stabilità macroeconomica, politica e sociale. Ciò si riflette nella qualità delle sue imprese, tra cui si annoverano leader globali in diversi ambiti, in particolare settori di nicchia nonché tecnologie e prodotti di fondamentale importanza. La Svizzera ospita alcuni dei marchi del lusso più conosciuti al mondo e anche società di elevata qualità operanti in settori difensivi, tra cui i generi alimentari e il farmaceutico. Le maggiori società quotate in Svizzera generano almeno il 60% del loro fatturato all'estero (quota molto più alta se si esclude le finanziarie) e vantano una presenza particolarmente forte sui mercati emergenti. Le azioni svizzere hanno sovraperformato le azioni globali dal 1998 (in CHF) ed evidenziato una minore volatilità rispetto a quelle della zona euro. Nonostante le sue dimensioni ridotte, la Svizzera diventa un peso massimo in termini di capitalizzazione di mercato e qualità delle aziende presenti sul proprio territorio. A livello europeo, le società svizzere rappresentano circa il 25% dell'allocatione nell'indice Stoxx 50 Europe, davanti alla Germania e dietro soltanto al Regno Unito. A livello globale, la Svizzera rappresenta il 3% dell'indice MSCI All Country World, occupando il quinto posto dietro Stati Uniti, Giappone, Regno Unito e Cina.

L'idea del fondo

UBAM - Swiss Equity è un comparto in azioni svizzere di qualità elevata e a gestione attiva che consiste delle più forti convinzioni elaborate dal team d'investimento. Il team cerca di sfruttare le opportunità di tipo bottom-up e top-down offerte dal mercato svizzero e combina la sua conoscenza approfondita del contesto locale con la comprensione dei fattori globali per ottimizzare la selezione delle azioni. 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 investe fino al 15% del patrimonio in azioni non svizzere per compensare le sottoponderazioni dei grandi titoli nell'indice richieste dalla legislazione lussemburghese.

L'indice SPI ha sovraperformato l'MSCI World negli ultimi 20 anni

Indice SPI rispetto all'MSCI World NR Index (in CHF)



Fonti: UBP, Bloomberg Finance L.P.

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

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.

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	UBAM- Swiss Equity		
Forma giuridica	Comparto di UBAM, SICAV domiciliata in Lussemburgo, UCITS		
Valuta di riferimento	CHF		
Valute della classe di azioni con copertura	CHF, EUR, USD, GBP, SEK		
Ora del cut-off	13:00 (ora di Lussemburgo)		
Data di attivazione ¹	30.06.2006		
Investimento minimo	Nessuno		
Liquidità	Giornaliera		
Management fee applicabile ²	AC CHF: 1,00%	UC CHF: 0,65%	IPC CHF: 0,45%
Performance fee ²	15% al di sopra dell'SPI (si applica solo alle azioni P)		
Paesi registrati ³	AT, CH, CL, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, NO, SE, SG, UK		

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 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 rappresentano previsioni né preventivi, ma 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. 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/nel fondo(fond) 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 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. In Svizzera UBP ha ottenuto l'autorizzazione ed è regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA), nel Regno Unito ha ottenuto l'autorizzazione dalla Prudential Regulation Authority, in Inghilterra e nella Giamaica è regolamentata dalla 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 rilevanti 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

Il ciclo di vita del CFROI



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

Direttive d'investimento

- Benchmark: Swiss Performance Index (SPI)
- Numero tipico di posizioni: 35-55
- Ponderazione massima per azione: 10%
- Quota tipica di liquidità: 1%-5%

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 CHF LU0132668087 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.

ISIN	AC CHF: LU0073503921	UC CHF: LU0862308441
	IC CHF: LU0132668087	IPC CHF: LU1861475538
Ticker di Bloomberg	AC CHF: UBSSWEQ LX; IC CHF: UBSSWIC 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 è quella in cui Martin Moeller è entrato nel team e ha assunto la gestione del fondo.

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.

³Il fondo si prefigge di sovraperformare lo Swiss Performance Index (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.