



Solo per investitori qualificati svizzeri. Prima dell'adesione leggere il prospetto.

## UBAM (CH) - SWISS EQUITY

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

UBAM (CH) - Swiss Equity è un fondo contrattuale svizzero 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 diversificato che rappresenta le sue più forti convinzioni.

### Punti chiave

- *Portafoglio diversificato con le migliori convinzioni del team investimento*
- *Comprovato approccio senza vincoli di mercato che investe lungo il ciclo di vita del CFROI®*
- *Team stabile ed esperto in azioni svizzere sin dal 2006*

### Le ragioni dell'investimento

La Svizzera vanta una lunga stabilità macroeconomica, politica e sociale nonché parametri ESG più elevati. Ciò si riflette nel migliore profilo di creazione di valore sostenibile delle sue imprese, tra cui si annoverano leader, in particolare in settori di nicchia nonché tecnologie e prodotti di fondamentale importanza. La Svizzera ospita marchi del lusso tra i più conosciuti al mondo e anche società di elevata qualità operanti in settori difensivi, tra cui generi alimentari e farmaceutico. Le maggiori società quotate in Svizzera generano almeno il 60% del fatturato all'estero (quota molto più alta se si escludono le finanziarie) e vantano una presenza particolarmente forte sui mercati emergenti.

Le azioni svizzere hanno conseguito una performance superiore a quella delle azioni globali dal 1998 (in CHF) e una minore volatilità di quelle della zona euro.

### L'idea del fondo

UBAM (CH) - Swiss Equity è un comparto in azioni svizzere di qualità elevata e a gestione attiva basato sulle più forti convinzioni del team d'investimento, che 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 per la valutazione dei fondamentali della società. Il team cerca di identificare tre particolari tipi di azioni che creano valore: 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.

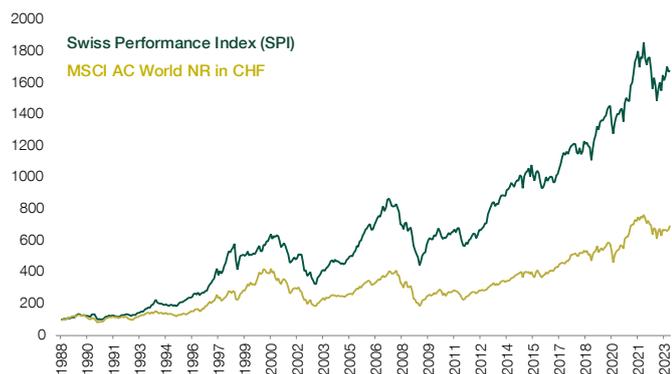
### Team d'investimento

- Il team composto di 4 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 deputy manager.

\*Fonte: ©Credit Suisse Holt

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

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



Fonti: UBP, Bloomberg Finance L.P. 30.6.2023

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

Ultimi 20 anni	SPI	MSCI AC World (in CHF)
Rendimento cumulato	332,3%	217,6%
CAGR	7,6%	5,9%
Volatilità annua	12,4%	14,7%
Indice di Sharpe	0,60	0,40
Massimo drawdown	-48,8%	-54,7%
Tempo di recupero (mesi)	56	81
Tracking error	8,0%	n.a.
Beta	0,71	n.a.
Correlazione	0,84	n.a.
Upside capture ratio	84,7%	n.a.
Downside capture ratio	70,6%	n.a.

## 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 loro opinione del mercato e delle opportunità.

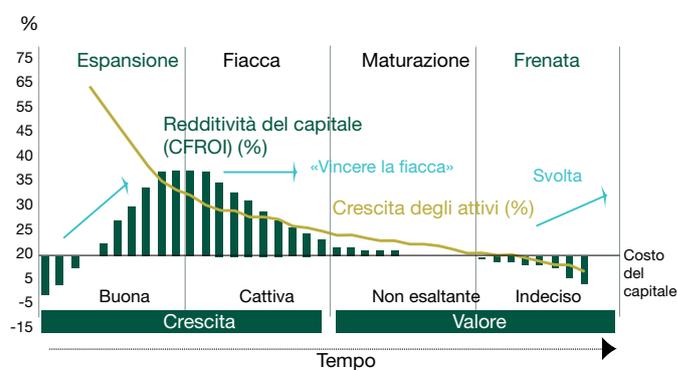
## Direttive d'investimento\*

- Benchmark: Swiss Performance Index (SPI)
- Numero tipico di posizioni: 45-65
- Quota tipica di liquidità: 1-5%
- Valuta: CHF

## Informazioni generali

Nome	UBAM (CH) - Swiss Equity	
Forma giuridica	Comparto di UBAM (CH), fondo svizzero contrattuale	
Valuta di riferimento	CHF	
Classe di azioni con copertura	Nessuna	
Ora del cut-off	12:00 (ora CH)	
Data di attivazione	13.11.2019	
Investimento minimo	1 azione	
Liquidità	Giornaliera	
Management fee applicabile <sup>1</sup>	AD CHF: 1,40% ID CHF: 0,90% UD CHF: 0,90%	APD CHF: 1,20% IPD CHF: 0,70% UPD CHF: 0,70%
Performance fee <sup>2</sup>	15% al di sopra dell'SPI (si applica solo alle azioni P)	
Paesi registrati	CH	

## Il ciclo di vita del CFROI®



Fonti: UBP, ©Credit Suisse, HOLT

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

## Principali rischi

Rischio di controparte, ESG e sostenibilità, liquidità.

Per maggiori informazioni sui rischi specifici e concreti del fondo si prega di consultare il prospetto. Il fondo non include alcuna protezione nei confronti della performance futura del mercato, pertanto l'investitore potrebbe perdere parzialmente o integralmente il capitale investito.

ISIN	AD CHF: CH0506063228	APD CHF: CH0506063236
	ID CHF: CH0506063244	IPD CHF: CH0506063251
	UD CHF: CH0506063285	UPD CHF: CH0506063293
Ticker di Bloomberg	ID CHF: UBSWEQI SW	
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA	
Banca depositaria	Banque Cantonale Vaudoise	
Amministratore	Gerifonds SA	

<sup>1</sup>Queste 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; D: distribuzione; P: performance fee. Sono disponibili altre classi di azioni.

<sup>2</sup>L'obiettivo del comparto è ottenere, nel medio termine, performance superiori rispetto a quella delle azioni delle società svizzere misurata dall'SPI®.

\*Tutte le esposizioni del portafoglio indicate sono misurate al momento dell'investimento, salvo ove diversamente specificato. In condizioni di mercato normali, UBP prospetta di conformarsi a dette esposizioni che comunque rappresentano dei target e non dei vincoli all'investimento. UBP ha facoltà di modificarle in qualsiasi momento e nel modo più appropriato al fine di assicurare l'allineamento all'obiettivo di investimento tenuto conto di condizioni di mercato o altri fattori senza previa comunicazione agli investitori.

## Avvertenze legali

**Il presente documento è a fini di marketing ed è destinato esclusivamente a scopi di informazione e/o di marketing. 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. 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 in un fondo 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 acconsenta 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» o «SFDR»), i fondi sono tenuti a fornire determinate informazioni. Per i fondi che rientrano nell'ambito di applicazione dell'articolo 6 del Regolamento SFDR si ritiene che non perseguano un approccio d'investimento che promuove esplicitamente le caratteristiche ambientali o sociali e ha tra i suoi obiettivi gli investimenti sostenibili. Gli investimenti sottostanti a tali prodotti finanziari non considerano i criteri dell'UE concernenti le attività economiche sostenibili per l'ambiente. Nonostante questa classificazione, il gestore degli investimenti può tenere in considerazione determinati rischi per la sostenibilità come descritto nel prospetto del fondo. Se rientrano nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 o dell'articolo 9 del Regolamento SFDR, i fondi sono soggetti ai rischi per la sostenibilità ai sensi del Regolamento SFDR. I rischi per la sostenibilità e i principali effetti negativi (Principal Adverse Impacts, di seguito «PAI») secondo quanto stabilito nel 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>.

UBP si basa su informazioni e dati raccolti da fornitori terzi di dati ESG (di seguito «Parti ESG»). Sebbene UBP applichi un collaudato processo di selezione di tali Parti ESG, questi dati possono rivelarsi inesatti o incompleti. I processi di UBP e la metodologia proprietaria potrebbero non intercettare i rischi ESG in modo adeguato. Infatti, a oggi, i dati relativi ai rischi di sostenibilità o ai PAI non sono disponibili o non sono ancora stati pubblicati dagli emittenti in modo sistematico e completo, possono essere incompleti e seguire più metodologie diverse tra loro. Le informazioni sui fattori ESG sono in prevalenza basate su dati storici che possono non riflettere la futura performance o i rischi ESG degli investimenti.

Sebbene le Parti ESG attingano le informazioni da fonti che ritengono attendibili, nessuna di esse 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 respingono espressamente qualunque responsabilità di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare in rapporto con i dati ivi contenuti. Nessuna delle Parti ESG potrà accettare di rispondere di errori e omissioni in rapporto con i dati ivi contenuti. Inoltre, senza limitare alcunché di quanto precede, nessuna delle Parti ESG accetterà alcuna responsabilità per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, punitivo, conseguente o di altro tipo (compreso il lucro cessante) ancorché preventivamente informata della possibilità di detti danni.

Non saranno accettate sottoscrizioni che non siano basate sulla versione più aggiornata del prospetto dei fondi, inclusi i contratti dei fondi, dei KID, dei rapporti annuali o semestrali (i «documenti legali dei fondi»). I documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da GÉrifonds SA, 2 rue du Maupas, 1002 Losanna, Svizzera, o da BCV, 14 place Saint-François, 1003 Losanna, Svizzera, 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 nel seguente Paese:**

**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](mailto:ubp@ubp.com) | [www.ubp.com](http://www.ubp.com)