

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 - GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE GROWTH

Investire su scala globale lungo il ciclo di vita del CFROI

Il fondo investe in un portafoglio composto di 30-50 azioni globali di regioni e settori diversi. L'esperto team di gestione punta a realizzare una costante outperformance rispetto all'indice azionario globale avvalendosi di uno sperimentato processo d'investimento basato sul principio del ciclo di vita del cash flow return on investment (CFROI).

Punti chiave

- ◆ *Investire nelle azioni globali lungo il ciclo di vita del CFROI, ossia in un mix di azioni growth, imprese mature e imprese in grado di riprendersi in periodi difficili*
- ◆ *La gestione attiva del tracking error dipende dal quadro per gli investimenti. Ci attendiamo un tracking error compreso tra il 4% e l'8%*
- ◆ *Solido track record ottenuto dalla strategia—inizialmente lanciata nel giugno 2009 come mandato per i clienti istituzionali*

Le ragioni dell'investimento

Le imprese sono sempre più orientate su scala mondiale piuttosto che limitate a regioni specifiche. Investire in azioni richiede un'ottica più che mai globale. Crediamo che le azioni siano destinate a beneficiare di una crescita più elevata del Pil a livello globale, di una massiccia riduzione del costo del denaro e di moderati prezzi delle materie prime. Le opportunità di outperformance scaturiscono dal divario tra le prospettive di crescita e le politiche delle singole regioni e tra i cicli d'investimento e dei prodotti dei vari settori, insieme con fattori specifici alle azioni.

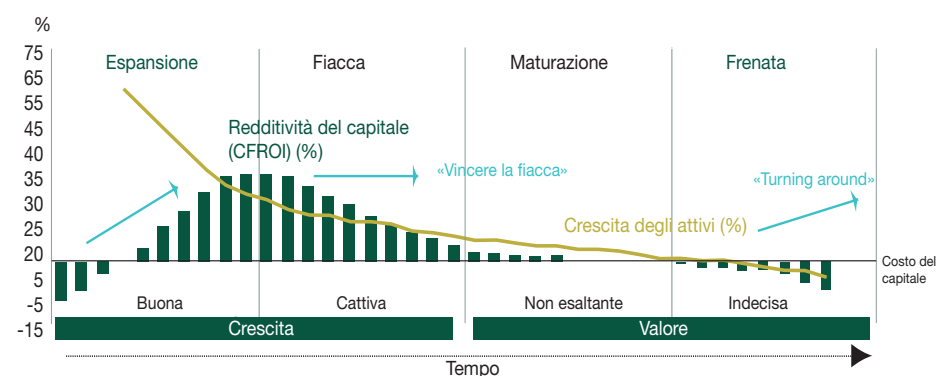
Il team investe lungo il ciclo di vita del CFROI, che rispecchia il normale progresso in termini di redditività delle imprese e dei settori: una fase iniziale di crescita elevata, seguita da una di declino della redditività poiché la concorrenza assottiglia i profitti, fino all'eliminazione di extra rendimenti. Puntiamo a cogliere tre opportunità di alfa lungo questo ciclo: imprese con una crescita superiore alle attese del mercato, imprese che possono 'vincere la fiacca' con elevate barriere all'ingresso, infine imprese capaci di reinventarsi in periodi difficili. L'allocation in queste tre opportunità di alfa dipenderanno dallo scenario macroeconomico e dalle idee specifiche che identifichiamo per le azioni.

L'idea del fondo

Il fondo investe in un portafoglio composto di 30-50 titoli di società globali di regioni e settori diversi e lungo tutto il loro ciclo di vita.

Il gestore segue un orientamento di tipo bottom-up, ricorrendo a modelli di valutazione interni che enfatizzano la generazione di liquidità, ma riflettendo anche un approccio di tipo top-down e considerazioni tematiche. Il tracking error del portafoglio è gestito attivamente. In altri termini il rischio è gestito secondo le nostre opinioni sui mercati, innalzando il tracking error negli scenari favorevoli a livello macroeconomico e per la selezione dei titoli e diminuendolo nei periodi meno propizi. Una strategia overlay sui derivati punta a incrementare la performance.

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

- ◆ I membri del team generano idee d'investimento sostenute da modelli di valutazione proprietari basati sul CFROI e da incontri periodici con i vertici delle società.
- ◆ Questi si combinano con fattori di momentum, che includono le stime degli analisti e i rating, catalizzatori tangibili, e fattori di valutazione tradizionali, tra cui i rapporti prezzo/utile e prezzo/valore di libro.
- ◆ Il portafoglio è costruito secondo un approccio bottom-up, poi analizzato in base al rischio, in particolare ai contributi al tracking error di ogni singola posizione. Il tracking error può essere adattato alla nostra visione generale.

Direttive d'investimento

- ◆ Portafoglio concentrato solitamente composto di 30–50 azioni
- ◆ Tracking error inferiore al 9%
- ◆ Benchmark: MSCI AC World TR Net USD

Team d'investimento

- ◆ Il fondo è gestito da Martin Moeller, co-responsabile del team UBP per le azioni svizzere e globali con sede a Ginevra.
- ◆ È condirettore di un team composto di quattro portfolio manager e analisti dedicati, che attingono alla ricerca globale di UBP frutto del lavoro di oltre 40 professioni in investimenti.
- ◆ La strategia overlay «market-neutral» è gestita dal team Cross-Asset Risk Premia & Overlay Solutions di Ginevra.

Informazioni generali

Nome del fondo	UBAM
Comparto	UBAM - Global Equity Sustainable Growth
Forma legale del fondo	SICAV a ombrello di diritto lussemburghese, UCITS
Data di attivazione	30 gennaio 2015
Prezzo acquisto/vendita	NAV
Valuta	USD (EUR/CHF/GBP/SEK)
Sottoscrizione/rispetto	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, rendimenti potenzialmente inferiori → Rischio superiore, 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 in USD. Rappresenta la volatilità storica annua del fondo. La categoria di rischio riflette il livello di rischio e il potenziale di rendimento; 1 minimo; 2 basso; 3 limitato; 4 medio/moderato; 5 elevato; 6 molto elevato; 7 massimo rischio. I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico non possono essere considerati attendibili ai fini del futuro profilo di rischio 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. Il documento 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 un'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 dal servizio di analisi finanziaria 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 declina qualsiasi responsabilità e non fornisce alcuna dichiarazione, garanzia o promessa esplicita o implicita per qualsiasi informazione, previsione o opinione qui contenuta né per errori, omissioni o esposizioni errate. 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 i clienti potrebbero non recuperare, in parte o interamente, il capitale originariamente investito. Inoltre, i dati sulla performance contenuti nel presente documento non tengono in considerazione le commissioni e le spese addebitate all'emissione e al riscatto dei titoli né le imposte eventualmente addebitate. Le variazioni dei tassi di cambio possono provocare un aumento o una diminuzione del rendimento 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 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 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. Non sostituisce il prospetto né qualunque altro documento legale ottenibile gratuitamente dalla sede registrata di un fondo o 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 espresse nel prospetto o in qualunque altro documento legale e a chiedere un parere qualificato ai propri consulenti finanziari, legali e fiscali. Il documento non costituisce né un'offerta né una sollecitazione ad acquistare, sottoscrivere o vendere qualunque valuta, fondo, prodotto o strumento finanziario, a effettuare investimenti o 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. In Svizzera UBP ha ottenuto l'autorizzazione ed è regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari, nel Regno Unito ha ottenuto 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 (-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 dei fondi esteri menzionati nel presente documento. Come susseguente, i documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da UBP.