

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 - 2017) e su 3 e 5 anni (2013 - 2016).*
- ◆ *Lipper Fund Awards Austria: UBAM Swiss Equity è stato proclamato migliore fondo azionario svizzero su 5 anni nel 2017 e su 5 e 10 anni nel 2018.*

#### Le ragioni dell'investimento

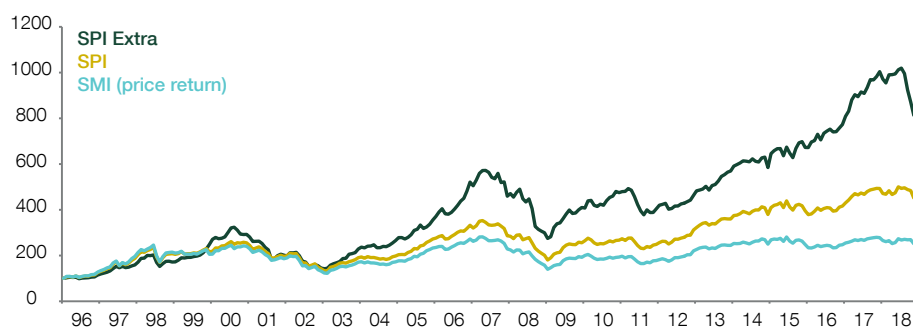
Le imprese elvetiche sono conosciute per essere leader su scala globale, spesso marchi famosi nel loro settore. Ma anche l'universo delle small e mid cap annovera aziende leader, generalmente rivolte a segmenti globali più di nicchia. Sono tendenzialmente efficienti perché la persistente forza del franco 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 premi 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%.

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



## Processo d'investimento

- ◆ L'analisi di tipo bottom-up implica una ricerca scrupolosa, di carattere sia fondamentale sia quantitativa, che include i criteri ESG, e periodici incontri con le aziende. Il team punta a conseguire potenziali rendimenti a lungo termine non ancora riflessi nelle valutazioni scoprendo i vantaggi competitivi e le capacità del management di ogni società.
- ◆ La prospettiva di tipo top-down messa a punto nelle riunioni con strategist esterni e interni consente al team di posizionare il portafoglio in funzione delle condizioni dei mercati.
- ◆ La costruzione del portafoglio è basata sulla valutazione delle prospettive societarie da parte del team, considerando catalizzatori e rischi, e sul contributo al tracking error.
- ◆ La gestione del rischio considera il beta del portafoglio, il «tracking error» e l'interazione tra i titoli.
- ◆ Il «tracking error» del portafoglio è attivamente gestito dal team, ad esempio variando l'entità del rischio assunto secondo il giudizio del mercato e delle opportunità.



## Direttive d'investimento

- ◆ Benchmark: SPI Extra
- ◆ Numero tipico di posizioni: 35-55
- ◆ Ponderazione massima per azione: 10%
- ◆ Quota tipica di liquidità: 0-5%

## Team d'investimento

- ◆ Un team di 5 professionisti con oltre 50 anni di esperienza complessiva sui mercati finanziari.
- ◆ Il fondo è gestito da Eleanor Taylor Jolidon, co-Head del team di UBP per le azioni svizzere e globali con sede a Ginevra. Bettina Baur, portfolio manager, funge da vice gestore del fondo.
- ◆ Solido track record sin dall'attivazione del fondo nel luglio del 2015.
- ◆ Stesso team d'investimento di UBAM - Swiss Equity, proclamato ai Lipper Fund Awards Europe migliore fondo azionario svizzero su 3 e 5 anni (2013 - 2016) e su 10 anni (2014 - 2018).

## Informazioni generali

Nome del fondo	UBAM (CH)
Comparto	UBAM (CH) - Swiss Small and Mid Cap Equity
Forma legale del fondo	Fondo contrattuale di diritto svizzero
Categoria	«Altri fondi in investimenti tradizionali»
Data di attivazione	8 ottobre 2010 (strategia attuale dal 10 luglio 2015)
Prezzo acquisto/vendita	NAV
Valuta	CHF
Sottoscrizione/riscatto	Giornalieri
Commissione di gestione	A: 1.40%; I: 0.90%

## 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 AD in CHF CH0117983723 al 31 gennaio 2019. 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.

Società di gestione	Gérifonds SA, Losanna
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA, Ginevra
Depositario	Banque Cantonale Vaudoise, Losanna
Società di revisione	PricewaterhouseCoopers (SA), Pully
Distributore	Union Bancaire Privée, UBP SA, Ginevra
Paesi dove è autorizzata la distribuzione	CH
ISIN	AD CHF: CH0117983723 ID CHF: CH0117983848

## Importanti avvertenze

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 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, integralmente o in parte, 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. Il contenuto del presente documento non dovrebbe essere inteso come forma di consulenza o 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 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'adeguatezza di qualunque investimento. Inoltre, il trattamento fiscale di qualunque investimento nei fondi (o nei titoli) 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. Si consiglia loro di chiedere una consulenza qualificata a specialisti finanziari, legali e fiscali. Il trattamento fiscale di qualunque investimento 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 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. 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 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 del fondo sono ottenibili gratuitamente da Gérifonds SA, rue du Maupas 2, 1002 Losanna o da Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, casella postale 1320, 1211 Ginevra 1, Svizzera (UBP).

## Union Bancaire Privée, UBP SA

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