

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

UBAM - US EQUITY GROWTH

Esposizione sul mercato azionario più liquido e globale con le large cap statunitensi

Esposizione sul mercato azionario più liquido e globale investendo nelle large cap statunitensi. Il fondo UBAM - US Equity Growth è un portafoglio concentrato composto di società di qualità elevata caratterizzate da trend di crescita sostenibili e duraturi. Il fondo intende sovraperformare l'indice Russell 1000 Growth lungo un intero ciclo di mercato.

Punti chiave

- ◆ *Il mercato azionario statunitense offre l'universo d'investimento ideale per abili selezionatori di azioni.*
- ◆ *Portafoglio concentrato, fondato su forti convinzioni delle nostre migliori idee nell'intento di ottenere un apprezzamento del capitale a lungo termine.*
- ◆ *La gestione del rischio lungo tutto il processo d'investimento è fondamentale per preservare il capitale.*
- ◆ *Il rigoroso processo d'investimento consente di identificare e selezionare le società dotate di solidi e sostenibili modelli d'affari, un potenziale elevato di guadagno e notevoli free cash flow.*
- ◆ *Team esperto in investimenti con complessivamente oltre 40 anni di esperienza nel portfolio management.*

Le ragioni dell'investimento

Il mercato statunitense, che è il più liquido, trasparente, diversificato e globale del mondo, rappresenta il 52,2% della ponderazione dell'indice MSCI All Country. Gli investimenti nelle large cap statunitensi partecipano inoltre alla crescita dei mercati emergenti a più rapida espansione, poiché la maggior parte di queste società operano su scala globale.

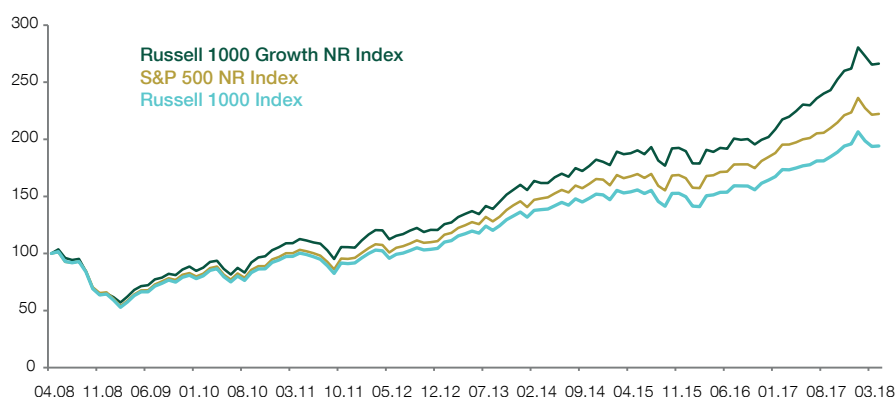
L'indice Russell 1000 Growth (il benchmark della nostra strategia, composto unicamente di società che beneficiano della crescita dei propri modelli di business) ha sovraperformato lo S&P 500 (59% di società Growth) e il Russell 1000 (51%) negli ultimi dieci anni, dimostrando inequivocabilmente l'outperformance dello stile Growth rispetto al Value.

Il nuovo regime fiscale dovrebbe avere un effetto positivo a breve termine sui cash flow, ma anche altri effetti duraturi, tra cui la crescita degli utili e degli investimenti di capitale. Ciò rende le azioni statunitensi orientate alla crescita un investimento interessante nel 2018.

L'idea del fondo

Il fondo UBAM - US Equity Growth è un portafoglio concentrato di 35-55 azioni e la nostra filosofia dà la priorità a investimenti a lungo termine con generazione di alfa mediante un processo di selezione delle azioni di tipo bottom-up. Puntiamo a identificare e investire in affermate imprese di qualità con solidi e sostenibili modelli d'affari e vantaggi competitivi. Queste società non solo possono sovraperformare regolarmente il mercato, ma sono anche meno rischiose per natura. La maggiore stabilità dei loro utili e la capacità finanziaria fungono da margine di sicurezza che solitamente si traduce in una minore volatilità nelle fasi di flessione dei mercati o nei periodi di incertezza economica e politica, fornendo dunque una protezione contro eventuali ribassi pur beneficiando dei rialzi dei mercati.

Confronto tra Russell 1000 Growth e S&P 500 e Russell 1000



Fonti: UBP, Bloomberg Finance L.P.

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



Processo d'investimento

- ◆ Generazione dell'idea: identificare e valutare le fonti di crescita e performance sostenibili
- ◆ Analizzare e ricercare le società di qualità elevata
- ◆ Costruzione del portafoglio e gestione attiva del tracking error
- ◆ Rigorosa disciplina di vendita, secondo fattori specifici del mercato e delle azioni
- ◆ Analisi dopo vendita per aiutare a convalidare la nostra filosofia e il nostro processo d'investimento

Direttive d'investimento

- ◆ Portafoglio concentrato di 35-55 azioni
- ◆ Massima esposizione attiva in un settore: +/-15 % rispetto al benchmark
- ◆ Massima esposizione attiva su un'azione: +/-5% rispetto al benchmark
- ◆ Massima liquidità: 5%
- ◆ Obiettivo per il tracking error: inferiore al 6%
- ◆ Benchmark: indice Russell 1000 Growth

Team d'investimento

- ◆ Esperti selezionatori di azioni con una lunga esperienza di successi
- ◆ Due co-responsabili: Eve A. Glatt (oltre vent'anni di esperienza in investimenti) e Maurice O. Onyuka (oltre 25 anni di esperienza)
- ◆ Il team ha accesso alle raccomandazioni e alle note sulle azioni redatte da analisti delle azioni globali con profonde conoscenze del mercato locale e dei settori
- ◆ Scambio periodico di idee e informazioni con altri team d'investimento all'interno di UBP

Informazioni generali

Nome del fondo	UBAM
Nome del comparto	UBAM - US Equity Growth
Struttura giuridica del fondo	SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, UCITS
Data di attivazione	19 dicembre 2017
Prezzo denaro/lettera	NAV
Currency	USD (EUR/CHF/GBP/SEK)
Sottoscrizione/Riscatto	giornalieri
Commissione di gestione	AC: 1.50%; IC: 1.00%
Società di gestione	UBP Asset Management (Europe) S.A.

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. 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, 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 susseguito, 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

Un processo in quattro fasi

Generazione dell'idea	Selezione delle azioni	Costruzione del portafoglio	Monitoraggio del rischio e disciplina di vendita
<ul style="list-style-type: none"> ◆ Individuare le società Growth di qualità e sostenibili nell'universo d'investimento ◆ Identificare le fonti di alfa replicabili ◆ Filtro della capitalizzazione di mercato e della liquidità: focalizzazione sulle large cap 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Selezionare le azioni con migliori rendimenti rettificati per il rischio ◆ Focalizzarsi sui profitti superiori alla media e sulla crescita degli utili ◆ Costruire modelli di valutazione a 5 anni <ul style="list-style-type: none"> ▶ ROIC > WACC ▶ FCF elevato ▶ Basso rapporto debito/capitale proprio ▶ Analisi del DCF 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Portafoglio concentrato di società finanziariamente migliori ◆ Diversificazione per industria, settore e intensità di capitale ◆ Indicatori target utilizzati per il potenziale di rialzo/ribasso a livello di singole azioni 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Monitoraggio attivo del contributo al tracking error del portafoglio a livello di singola azione ◆ Rigorosa disciplina di vendita se la tesi su cui si basa l'investimento è messa alla prova

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.