

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

UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+

Combinare la selezione delle azioni a dividendo elevato con la protezione contro i ribassi

Punti chiave

- ◆ *Il fondo punta sul rendimento derivante dal potenziale di dividendo delle azioni in un contesto di sempre maggiore volatilità*
- ◆ *In media 50% di esposizione azionaria «net long» (sul punto neutro)*
- ◆ *Combinazione della competenza di UBP nella selezione delle azioni in tutta Europa e nel profilo rischio-rendimento a livello di quota del fondo (cosiddetto «hedging overlay»)*
- ◆ *UCITS, liquidità giornaliera, soluzione efficiente in termini di costi*

Le ragioni dell'investimento: offrire fonti alternative di rendimento rispetto alle obbligazioni tradizionali

- ◆ Con gli attuali rendimenti ai minimi storici, gli investitori hanno difficoltà a ottenere un livello soddisfacente di proventi stabili dagli strumenti tradizionali a reddito fisso.
- ◆ Si prevede che queste condizioni di mercato perdurino e gli investitori dovranno prepararsi a una maggiore volatilità dei tassi d'interesse a causa di un nuovo ciclo di rialzi dei tassi negli Stati Uniti e della fine del quantitative easing atteso in altre regioni, tra cui l'Europa.
- ◆ In un simile scenario, sempre più investitori obbligazionari sono alla ricerca di ulteriori fonti di rendimento per integrare il loro portafoglio a reddito fisso.
- ◆ Per ragioni strutturali, oggi i rendimenti dei dividendi europei sono particolarmente allettanti.
- ◆ UBAM - Europe Equity Dividend+ intende cogliere tali opportunità in termini di dividendi, selezionando tra le azioni europee quelle che pagano dividendi elevati e integrando una protezione contro i rischi di ribassi dei mercati attuata con una strategia overlay.

L'idea del fondo: ottenere extra rendimento grazie alle azioni che pagano dividendi elevati e al premio delle call

- ◆ Selezione delle azioni «long only»
 - ▶ Acquisto di circa 30 azioni a dividendo elevato con un flusso di dividendi stabile
 - ▶ Obiettivo puntato sulle società difensive con una pubblicazione puntuale delle aspettative
 - ▶ Universo multisettoriale, limitato all'Europa
 - ▶ Selezione basata su approcci qualitativi e quantitativi
- ◆ Strategia overlay di ottimizzazione del rendimento
 - ▶ Ottenere un profitto maggiore dalla vendita di call sull'Euro Stoxx 50 riducendo contestualmente il beta
 - ▶ I livelli del prezzo di esercizio dipendono dalle tendenze in atto: delta del 40% in regimi rialzisti rispetto al 50%; delta del 60% in regimi ribassisti rispetto al 50%
 - ▶ Esigua allocazione nella protezione del rischio di coda (future lunghi sulla volatilità) per tutelarsi di fronte a condizioni di mercato più estreme

Acquisto di azioni a dividendo elevato Ricerca di un profitto maggiore dalla vendita di call



Componente in azioni europee «long only»

- ◆ Processo di selezione delle azioni basato su:
 - ▶ dividendi sostenibili
 - ▶ filtro ottimizzato di ammissibilità (analisi quantitativa):
 - indipendenza dal benchmark
 - volatilità, indice di forza relativa (Relative Strength Index – RSI), rendimento del dividendo, copertura del dividendo
 - ▶ analisi qualitativa - orientata alla forza futura del dividendo
 - ▶ costruzione del portafoglio - una certa flessibilità nelle dimensioni delle posizioni, ma obiettivo simile sulle azioni difensive
- ◆ Il risultante portafoglio investe in circa 30 azioni, gestite dal team dell'azionario europeo



Strategia overlay di ottimizzazione del rendimento

- ◆ Vendita di opzioni (90% dell'overlay)
 - ▶ Sull'indice Euro Stoxx 50; vendita di call su base mensile
 - ▶ Il prezzo d'esercizio dipende dal trend
 - Fase di rialzi: delta del 40% (maggiore partecipazione ai rialzi rispetto a un'opzione call con un delta del 50%)
 - Fase di ribassi: delta del 60% (maggiore protezione rispetto a un'opzione call con un delta del 50%)
- ◆ Aggiunta di una contenuta allocazione nella protezione contro il rischio di coda (10% della strategia overlay) sul mercato europeo



Team d'investimento

- ◆ Team Azioni Europa («long only»)
 - ▶ Sei specialisti diretti da Robert Jones e Scott Meech, due veterani del settore
 - ▶ Lunga esperienza di successi su diversi cicli di mercato
 - ▶ Approccio basato sulle convinzioni (selezione delle azioni di tipo bottom-up)
- ◆ Team Cross Asset Solutions (overlay)
 - ▶ Cinque specialisti diretti da Philippe Henry
 - ▶ Lunga esperienza di successi nella gestione delle strategie di volatilità
 - ▶ Approccio qualitativo e quantitativo
 - ▶ Fondato e rigoroso processo di gestione dei rischi

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 IC EUR LU0717719891 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.

Direttive d'investimento

- ◆ Numero di azioni: 25-30
- ◆ Rating creditizio medio: A
- ◆ Esposizione settoriale: max. 30%
- ◆ Esposizione per paese: max. 50%
- ◆ Esposizione non UE: max. 25%
- ◆ Protezione contro i ribassi: -50% (in media)
- ◆ Esposizione complessiva del portafoglio: +50% (in media)

Informazioni generali (classe di azioni IC istituzionali)

Nome del fondo	UBAM - Europe Equity Dividend+
Struttura giuridica	SICAV di diritto lussemburghese / UCITS
Data di attivazione	Dicembre 2011
Giorno di valutazione	Ogni giorno (G)
Condizioni di sottoscrizione	Cut-off: G - 1GL; regolamento: G + 2GL
Condizioni di riscatto	Cut-off: G - 1GL; regolamento: G + 2GL
Struttura delle commissioni	0.75% CG + 15% PF
Sottoscrizioni minime	1,00% commissione di gestione, nessuna performance fee
Valuta	EUR (valuta di riferimento), CHF, GBP, SEK, USD
Copertura valutaria	sì (sulla valuta di riferimento)

Registrazione per la vendita	AT, CH, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, SE, SG, UK
Società di gestione	UBP Asset Management (Europe) S.A. Luxembourg
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA
Depositario	BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch
Amministratore	CACEIS Bank Luxembourg
Società di revisione	Deloitte Audit S.à.r.l., Luxembourg
Codici ISIN	EUR: LU0717719891 ; USD: LU071772259 CHF: LU0717721368 ; GBP: LU0717723570 SEK: LU0717723067

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/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 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. 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 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'Arvon, 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