



Per investitori professionali in Svizzera o investitori professionali qualificati conformemente alle definizioni delle pertinenti leggi. Prima dell'adesione leggere il prospetto.

UBAM – SNAM JAPAN EQUITY SUSTAINABLE

Un approccio improntato ai criteri ESG (ambientali, sociali e di governance), adeguato a tutte le condizioni di mercato e con un orientamento Value, per investire nel Giappone in fase di evoluzione

Il fondo è focalizzato sulle azioni giapponesi e utilizza un approccio fondamentale di tipo bottom-up senza restrizioni a livello di settori o capitalizzazione di mercato. Investe nelle migliori idee con un orientamento Value all'interno di un universo definito dai criteri ESG utilizzando un metodo proprietario di punteggio.

Punti chiave

- *Investimento socialmente responsabile adeguato a tutte le condizioni di mercato, con un orientamento verso le azioni Value*
- *Approccio di selezione delle azioni fondamentale, di tipo bottom-up*
- *Ricerca approfondita svolta da un team di 13 professionisti con sede a Tokyo, diretti da Masako Chikuma (gestore del portafoglio), specialista dell'azionariato giapponese con oltre 16 anni di esperienza*
- *Portafoglio flessibile rispetto al benchmark senza restrizioni in termini di settori e capitalizzazione di mercato*
- *Prospettive molto favorevoli per il Giappone poiché i nuovi catalizzatori spingono gli investitori a rivedere al rialzo le loro previsioni sui fondamentali delle società*

Le ragioni dell'investimento

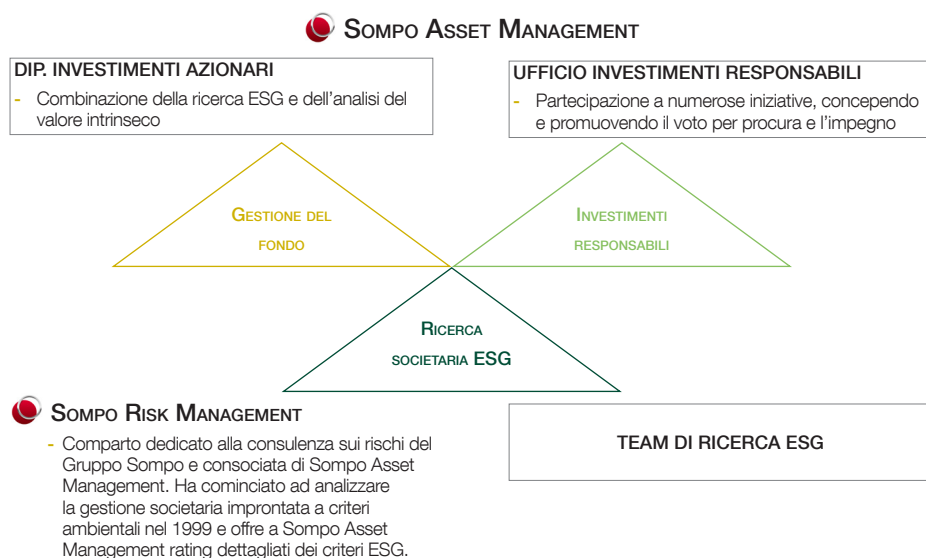
Il Giappone è la terza potenza economica mondiale e rappresenta il 10% della capitalizzazione di borsa globale. Subito dopo la sua nomina, il primo ministro Shinzo Abe ha cominciato a mettere in atto una serie di nuove misure economiche, note come Abenomics. Questo ampio ventaglio di riforme ha notevolmente migliorato l'economia del paese, soprattutto in termini di clima di fiducia, domanda interna, occupazione e governo societario. Il mercato azionario giapponese rimane inefficiente, quindi la strategia cerca di beneficiare delle discrepanze dei mercati con un orientamento a lungo termine verso le azioni sottovalutate e selezionate in base ai criteri ESG. Le prospettive per questa categoria di asset sono molto favorevoli, poiché le azioni giapponesi presentano livelli interessanti di valutazione, in termini assoluti e relativi.

L'idea del fondo

UBAM - SNAM Japan Equity Sustainable consiste di un portafoglio concentrato di azioni sottovalutate in termini di utile normalizzato nel medio-lungo termine. Il gestore del portafoglio, che non è soggetto a vincoli di settore o di capitalizzazione, investe in un universo ESG utilizzando un metodo di screening proprietario. Gli investimenti sono effettuati nelle migliori idee d'investimento del team orientate allo stile Value, cogliendo fattori ciclici, tra cui i cicli produttivi e delle scorte, o eventi isolati, ad esempio le operazioni di ristrutturazione, fusione e acquisizione e riacquisto delle azioni. In virtù del suo processo di selezione di tipo bottom-up, il portafoglio può variare il suo orientamento in termini di capitalizzazione di mercato o di esposizione settoriale.

Distribuzione delle responsabilità del team

Ampia competenza negli investimenti ESG facendo capo al Gruppo Sampo



Processo d'investimento

Il fondo è gestito secondo un disciplinato approccio di tipo bottom-up:

- Il team di ricerca svolge analisi fondamentali su 300 azioni suddivise per settore. A tutte le azioni viene attribuito un punteggio proprietario ESG, dopo di che viene valutato il risultante universo di azioni.
- Lo Yasuda-Kasai Equity Valuation System (YES) calcola il valore intrinseco e l'alpha di ogni azione e le classifica in base all'alpha.
- I nostri analisti formulano idee d'investimento su una base qualitativa, migliorando così il modello di portafoglio generato dal sistema YES.
- Infine, il gestore raggruppa queste idee d'investimento nel portafoglio, considerando la correlazione, i vincoli di concentrazione e i diversi indicatori di rischio.

Team d'investimento

- Il fondo è gestito da Somp Asset Management Co, Ltd (Somp), una filiale con sede a Tokyo di Somp Holding, terzo maggior gruppo assicurativo per il ramo non vita del Giappone. Somp è focalizzato sugli investimenti orientati al valore ed è specializzato nelle azioni giapponesi.
- Il team di ricerca, anch'esso con sede a Tokyo e composto di 13 specialisti, svolge un'approfondita analisi fondamentale locale, fornendo idee d'investimento basate sul valore intrinseco delle azioni.
- Masako Chikuma, gestore del portafoglio, è abile ed esperta negli investimenti in azioni giapponesi. Svolge un ruolo chiave nell'attuazione in portafoglio delle idee del team di ricerca.

Informazioni generali

Nome	UBAM - SNAM Japan Equity Sustainable
Forma giuridica	Comparto di UBAM, SICAV domiciliata in Lussemburgo, UCITS
Valuta di riferimento	JPY
Valute delle classi di azioni con copertura	USD, EUR, CHF, GBP, SEK
Ora del cut-off	13:00 (ora di Lussemburgo)
Data di attivazione	05.03.2020
Investimento minimo	Nessuno
Liquidità	Giornaliera
Management fee applicabile ¹	AC JPY: 1,50%; IC JPY: 1,00%; UC JPY: 1,00%; IPC JPY: 0,70%
Commissione di performance ²	20% al di sopra dell'indice Tokyo SE (TOPIX) Total Return (solo per le azioni P)

Avvertenze legali

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 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 sottoporre 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 nei fondi 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 sottoporre 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 imitata 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, Svizzera (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 in Svizzera 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

Criteri ESG e valore

Ricerca ESG	Somp Gestione del rischio	Ricerca societaria sui criteri ambientali, sociali e di governance (ESG)
		Selezionare per gli investimenti circa 300 società che hanno ottenuto punteggi ESG elevati
Valutazione azionaria Costruzione del portafoglio	Somp Asset Management	Calcolare il valore intrinseco di un'azione basandosi sulla ricerca fondamentale e sul modello proprietario di valutazione
		Costruzione del portafoglio

Direttive d'investimento

- Benchmark: TOPIX® Total Return; il fondo è flessibile rispetto al benchmark
- Posizioni: 25-50 azioni
- Obiettivo di outperformance: 4,0% p.a.
- «Tracking error» atteso: 8% p.a.
- Ponderazioni settoriali attive senza restrizioni
- Ponderazione massima di ogni azione: 5%

SRRI

Rischio inferiore,			Rischio superiore,			
rendimenti potenzialmente inferiori			rendimenti potenzialmente superiori			
1	2	3	4	5	6	7

Il Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) si riferisce alla classe di azioni IC JPY LU1861470497 al 05.03.2020 e può differire da altre classi di azioni dello stesso fondo.

L'indicatore rappresenta la volatilità storica annua del fondo. Il livello attribuito riflette il profilo di rischio/rendimento: 1 minimo; 2 basso; 3 limitato; 4 medio/moderato; 5 elevato; 6 molto elevato; 7 massimo.

I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indicatore SRRI non possono essere un'anticipazione attendibile del profilo di rischio futuro del fondo. La categoria di rischio associata al fondo non è garantita e può cambiare nel tempo.

Paesi registrati ³	AT, BE, CH, DE, FR, IT, LX, NL, PT, SG, SP, UK
ISIN	AC JPY: LU1861468830; IC JPY: LU1861470497; UC JPY: LU1861473327; IPC JPY: LU1861472196
Ticker di Bloomberg	IC JPY: UBJESIC LX
Gestore degli investimenti	Somp Asset Management Co, Ltd
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services, succursale di Lussemburgo
Amministratore	CACEIS Bank, succursale di Lussemburgo

¹Sono menzionate solo le principali classi di azioni. Le classi di azioni disponibili includono A: standard; I: istituzionale; U: conforme alla normativa RDR; C: capitalizzazione; P: performance fee. Ve ne sono altre disponibili.

²Ad alcune classi di azioni viene applicata una commissione di performance relativa all'Indice Tokyo SE (TOPIX) Total Return (l'indice di riferimento). L'indice di riferimento non è rappresentativo del profilo di rischio del fondo e gli investimenti del portafoglio si discosteranno in modo significativo da quelli dell'indice di riferimento.

³Prima della sottoscrizione si prega di verificare la disponibilità poiché non tutte le classi di azioni sono registrate in tutte le giurisdizioni. Le sottoscrizioni possono essere effettuate soltanto sulla base delle attuali informazioni chiave per gli investitori (KIID), del prospetto completo del fondo e dell'ultimo rapporto annuale disponibile sottoposto a audit nonché dell'ultimo rapporto semestrale, se pubblicato successivamente. I suddetti documenti sono ottenibili gratuitamente presso la sede del fondo, dal distributore generale (Union Bancaire Privée, UBP SA, Ginevra) o dal rappresentante locale per il Paese in questione.