

Für qualifizierte Anleger in der Schweiz oder professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien gemäss den anwendbaren Gesetzen

## UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE

### Ein Value-Ansatz für alle Marktbedingungen im sich wandelnden Japan

UBAM - SNAM Japan Equity Value ist ein japanischer Aktienfonds, der nach einer strikten Bottom-up-Strategie ohne Restriktionen im Hinblick auf Sektoren und Börsenkapitalisierung verwaltet wird. Basierend auf den Investmentvorschlägen eines erfahrenen Research-Teams konzentriert sich der Fonds auf die attraktivsten Value-Titel.

#### Schlüsselmerkmale

- ◆ *Ein Value-Aktienfonds, der sich allen Marktbedingungen angepasst.*
- ◆ *Fundamentale Aktienauswahl nach dem Bottom-up-Ansatz*
- ◆ *Fundierte Analyse durch ein Team von 12 Spezialisten in Tokio unter der Leitung des Fondsmanagers Kenji Ueno, der seit über 20 Jahren in japanische Aktien investiert.*
- ◆ *Portfolio ohne Restriktionen nach Sektoren oder Börsenkapitalisierung, das die Benchmark zwar berücksichtigt, sie aber nicht nachbildet.*
- ◆ *Angesichts neuer Konjunkturtreiber bietet Japan sehr günstige Aussichten, was die Anleger zu einer positiven Neubewertung der Unternehmensfundamentaldaten veranlassen dürfte.*

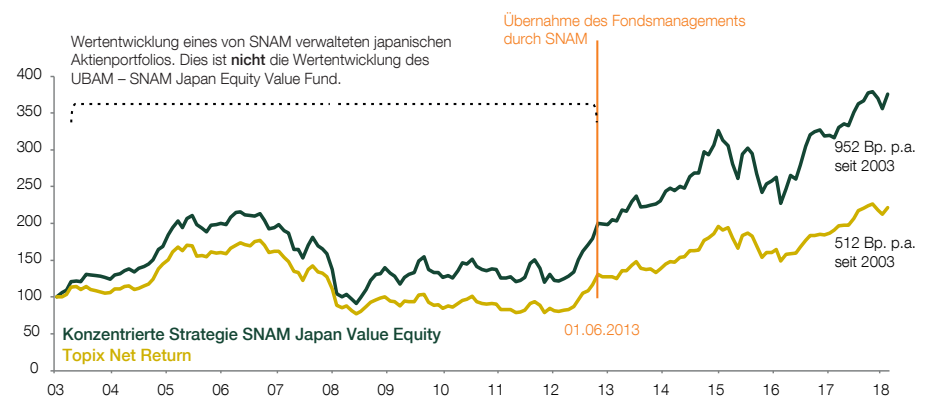
#### Warum sich eine Investition lohnt

Japan ist die drittgrösste Volkswirtschaft der Welt, sie macht rund 10% der weltweiten Börsenkapitalisierung aus. Seit seiner Wahl zum Premierminister hat Shinzo Abe eine neue Konjunkturpolitik, auch als „Abenomics“ bekannt, umgesetzt. Seine breit angelegten Reformen trugen massgeblich zur positiveren Lage des Landes bei, insbesondere zur Verbesserung der generellen Stimmung, der Nachfrage im Inland, der Arbeitsmarktsituation sowie zur Bekämpfung der Deflation. Dennoch bleibt der japanische Aktienmarkt ineffizient, weshalb die Fondsstrategie von diesen Marktdifferenzen profitieren will, indem sie langfristige Anlagen in Value-Werte bevorzugt. Die Aussichten für japanische Aktien sind sehr optimistisch, da sie gegenwärtig sowohl relativ als auch absolut interessante Bewertungen aufweisen.

#### Fondskonzept

UBAM - SNAM Japan Equity Value ist ein konzentriertes Portfolio aus unterbewerteten Aktien, die auf der Grundlage einer mittel- und langfristig bereinigten Rentabilität bewertet werden. Ohne Sektor- und Gewichtungsrestriktionen kann sich der Portfoliomanager auf die besten, vom Research-Team sorgfältig identifizierten Anlagechancen in Value-Werten investieren. Er kann sowohl zyklisch positioniert sein, und somit Katalysatoren wie Produktionszyklen und Lagerbestände nutzen, oder sich auf einzelne Konjunkturtreiber wie Restrukturierungen, Fusionen-Übernahmen und Aktienaufkäufe ausrichten. Angesichts seines Bottom-up-Investment-prozesses können die Gewichtungen der Sektoren und Börsenkapitalisierungen im Portfolio variieren.

#### UBAM - SNAM Japan Equity Value: Performance ggü. Topix



Strategie in japanischen Aktien von SNAM: von 09.12.2003 bis 31.05.2013 widerspiegelt die Strategie ein von SNAM verwaltetes Portfolio in japanischen Aktien. Ab 01.06.2013 entspricht die Positionierung derjenigen des Fonds UBAM - SNAM Japan Equity Value als SNAM zum Investment-Manager wurde.

Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen.



## Investmentprozess

Der Fonds wird nach einem strikten Bottom-up-Ansatz verwaltet.

- Das Research-Team analysiert in einem ersten Schritt 700 Titel. Anschliessend werden diese Unternehmen auf der Grundlage der Ergebnisse dieser gründlichen Analyse bewertet.
- Das YES-System (Yasuda-Kasai Equity Valuation System) berechnet Eigenwert und Alpha aller Aktien, die anschliessend nach ihrem Alpha eingestuft werden.
- Das Analysten-Team empfiehlt für die besten Aktien nach bestimmten Qualitätskriterien Anlagemöglichkeiten, die das vom YES-System erzeugte Portfoliomodell zusätzlich verfeinern.
- Der Fondsmanager setzt die Investmentideen im Portfolio um, wobei er die verschiedenen Restriktionen, besonders in Bezug auf Korrelation und Konzentration, sowie die jeweiligen Risikokategorien berücksichtigt.

## Investmentkriterien

- Benchmark: TOPIX® Total Return Index; der Fonds berücksichtigt den Index zwar, bildet ihn aber nicht nach
- Anzahl Positionen: 40-80 Titel
- Outperformance-Ziel gegenüber Benchmark: 5.0% pro Jahr
- Angestrebter Tracking Error: 6-10% pro Jahr
- Aktive Sektorgewichtungen: keine Restriktionen
- Maximale Einzelposition pro Aktie: 5%

## Investment-Team

- Der Fonds wird in Tokio von der Gesellschaft Sampo Japan Nipponkoa Asset Management Co. Ltd (SNAM) verwaltet, einer Tochter der NKSJ Group, der drittgrössten Schadenversicherung in Japan. Der Fokus von SNAM liegt auf Value-Investments, sie ist auf japanische Aktien spezialisiert.
- Das in Tokio angesiedelte Research-Team mit 12 Spezialisten führt eine grundlegende Analyse direkt vor Ort durch und liefert aufgrund des Eigenwerts der Gesellschaften Investmentvorschläge.
- Fondsmanager Kenji Ueno verfügt über grosses Fachwissen und langjährige Erfahrung am japanischen Markt. Zu seinen Aufgaben gehört auch die Umsetzung der vom Research-Team gelieferten Vorschläge im Portfolio.

## Generelle Informationen

Fondsbezeichnung	UBAM
Subfonds	UBAM - SNAM Japan Equity Value
Rechtsform	Umbrella-Fonds (SICAV) luxemburgischen Rechts, UCITS
Launch date	28. Juni 1996
Ausgabe/Rückgabe	Nettoinventarwert (NAV)
Währung	JPY (EUR/CHF/USD/GBP/SEK)
Zeichnung/Rücknahme	Täglich
Managementgebühr	A: 1.50%; I: 1.00%
Investmentgesellschaft	UBP Asset Management (Europe) S.A.

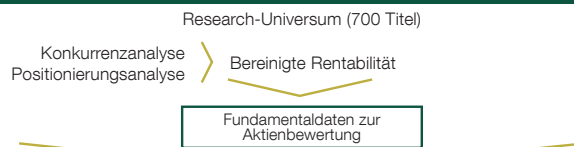
## Rechtshinweis

Dieses Dokument ist Marketingmaterial und dient nur zu Informationszwecken. Es ist vertraulich und nur für den persönlichen Gebrauch der Person bestimmt, die es erhalten hat. Die Vervielfältigung (vollständig oder auszugsweise) Vertrieb oder die Bereitstellung des vorliegenden Dokuments in irgendeiner Form an andere Personen sind ohne vorgängige schriftliche Zustimmung der Union Bancaire Privée, UBP SA (-UBP-) oder einer Zweigstelle derselben nicht erlaubt. Vorliegendes Dokument widerspiegelt die Meinung von UBP zum Datum seiner Veröffentlichung. Dieses Dokument ist nur für den Vertrieb an Personen bestimmt, die in der Schweiz als qualifizierte Anleger gelten sowie für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien wie sie in den anwendbaren Gesetzen definiert werden (nachfolgend zusammen «die relevanten Personen»). Dieses Dokument ist nur für relevante Personen bestimmt; keine anderen als die relevanten Personen sollen auf der Grundlage dieses Dokuments handeln oder darauf vertrauen. Der Vertrieb, die Veröffentlichung oder Verwendung eines solchen Dokuments in Gerichtsbarkeiten, die dessen Vertrieb, Veröffentlichung oder Verwendung verbieten, sind nicht zulässig. Dieses Dokument richtet sich auch nicht an Personen oder Zweigstellen, für die eine Zustellung desselben gesetzeswidrig ist. Insbesondere darf dieses Dokument nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika und/oder an US-Personen (einschliesslich US-Bürger, die ausserhalb der Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind) ausgehändigt oder übermittelt werden. Dieses Dokument wurde nicht von der Abteilung für Finanzanalyse der UBP erstellt und kann daher nicht als Finanzanalyse ausgelegt werden. Er ist nicht das Ergebnis von Finanzanalysen oder Research und unterliegt damit nicht den gesetzlichen Anforderungen in Bezug auf die Unabhängigkeit von Finanzstudien. Es wurden angemessene Bemühungen unternommen, um den Inhalt aus Informationen und Daten aus zuverlässigen Quellen zusammenzustellen. Die UBP gibt keine Gewähr, dass die Informationen aus Drittquellen nicht geprüft und gibt keine Gewähr für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit. Die hier enthaltenen Informationen, Prognosen oder Meinungen werden ohne ausdrückliche noch implizite Garantien oder eine dahingehende Darstellung geliefert, weshalb die UBP jegliche Haftung für Fehler, fehlende oder missverständliche Angaben ablehnt. Die hierin enthaltenen Informationen können ohne Vorankündigung Änderungen erfahren. Die UBP gibt keine Gewähr, das vorliegende Dokument zu ergänzen oder allfällige, in der Folge ersichtliche Ungenauigkeiten zu beheben. Dieses Dokument kann Hinweise auf die vergangene Performance von Investments enthalten. Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen. Der Wert von Investitionen kann sowohl steigen als auch fallen. Kapitalinvestitionen sind mit Risiken verbunden, und die Anleger könnten den eingangs investierten Betrag nicht vollständig zurückverlangen. Die hier veröffentlichten Performancezahlen berücksichtigen weder Zeichnungs- noch Rücknahmegebühren noch allfällige Steuerbeträge. Wechselkursschwankungen können den Wert einer Investition verringern oder erhöhen. Informationen oder Aussagen zu künftiger Performance sind als voraussichtliche Aussagen zu verstehen. Voraussichtliche Aussagen sind nicht zwingend ein Hinweis auf künftige Ergebnisse. In diesem Dokument enthaltene Schätzungen sind weder als Prognosen noch als Vorgaben zu verstehen; sie dienen lediglich Darstellungszwecken auf der Grundlage einer Reihe von Erwartungen und Annahmen, die sich nicht unbedingt erfüllen werden. Die realisierte Performance, Resultate, Finanzbedingungen und Prognosen von Anlagen können sich erheblich von den durch voraussichtliche Aussagen ausgedrückten oder implizit gemachten unterscheiden. Die angestrebten Erträge unterliegen grundsätzlich bedeutenden wirtschaftlichen und marktbezogenen Unwägbarkeiten, die sich negativ auf allfällige Performances auswirken könnten. Die UBP lehnt jegliche Verpflichtung zur Ergänzung von voraussichtlichen Aussagen infolge neuer Informationen oder künftiger Ereignisse und Umstände ab. Der Inhalt dieses Dokuments sollte nicht als Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder eines Fonds ausgelegt werden. Es ersetzt in keiner Weise den Prospekt oder andere rechtliche Unterlagen, die kostenlos beim eingetragenen Hauptsitz des betreffenden Fonds oder bei der UBP angefragt werden können. Die hierin geäusserten Meinungen berücksichtigen weder die persönliche Situation eines Anlegers noch seine Zielsetzungen oder spezifischen Bedürfnisse. Anleger sollten in Bezug auf die erwähnten Wertpapiere oder Finanzinstrumente ihre Entscheidungen eigenständig treffen, auch in Bezug auf allfällige Vorteile oder die Angemessenheit von Investitionen. Die Besteuerung einer Investition im/in den hierin erwähnten Fonds hängt von der persönlichen Situation eines Anlegers ab und kann künftig Änderungen erfahren. Die Anleger sollten die im Prospekt oder in anderen Rechtsunterlagen enthaltenen Risikohinweise und Bestimmungen sorgfältig lesen und professionellen Rat von ihrem Finanz-, Steuer- und Rechtsberater einholen. Dieses Dokument begründet weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf, zur Zeichnung oder Veräusserung von Produkten, Finanzinstrumenten, Fondsanteilen oder Währungen, noch zu Investitionen in jenen Gerichtsbarkeiten, in denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung unzulässig sind, oder an jede Person, für die ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung verboten sind. Gespräche, die unter den in diesem Dokument angegebenen Telefonnummern geführt werden, werden aufgezeichnet. Die UBP geht davon aus, dass Personen, die diese Nummern anwählen, damit einverstanden sind. Die UBP ist in der Schweiz zugelassen und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA unterstellt. In Grossbritannien hält sie eine Bewilligung der Prudential Regulation Authority. In Grossbritannien untersteht sie der Financial Services Authority (FSA) und in begrenztem Ausmass der Prudential Regulation Authority. Zeichnungen, die nicht auf der Grundlage des letzten Prospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID, Key Investor Information Document), der letzten Jahres- und Halbjahresberichte oder anderer rechtlicher Unterlagen erfolgen, sind unzulässig. Der Prospekt, die Statuten, die KIID sowie die Jahres- und Halbjahresberichte (die «rechtlichen Fondsunterlagen») können kostenlos bei Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, Postfach 1320, 1211 Genf 1 (UBP) bezogen werden. Die «rechtlichen Fondsunterlagen» können zudem kostenlos bei UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289 route d'Arion, 1150 Luxembourg, Grossherzogtum Luxemburg bzw. bei Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, Frankreich bezogen werden. UBP fungiert als Schweizer Vertretung und Zahlstelle der hier erwähnten ausländischen Fonds. Die rechtlichen Fondsunterlagen können wie oben angegeben kostenlos bei UBP angefragt werden.

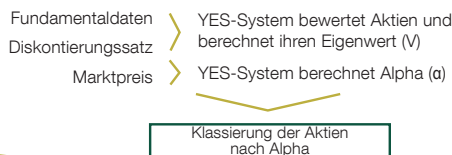
## Union Bancaire Privée, UBP SA

Rue du Rhône 96-98 | Postfach 1320 | 1211 Genf 1 | Schweiz | ubp@ubp.com | www.ubp.com

## 1. Fundamentale Analyse



## 2. Renditeanalyse



## 3. Portfoliokonstruktion



## Wichtigste Risiken



Der SRRI (synthetischer Risiko-Ertragsindikator) bezieht sich auf die IC JPY Anteilklasse LU0132667519 per 31.01.2019. Dieser Indikator stellt die frühere jährliche Volatilität des Fonds dar.

Die Risikokategorie widerspiegelt den Risikograd und das Ertragsprofil: 1 = gering; 2 = niedrig; 3 = begrenzt; 4 = durchschnittlich/moderat; 5 = hoch; 6 = sehr hoch; 7 = höchstes Risiko

Die historischen Daten, die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendet wurden, sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Die diesem Fonds zugewiesene Risikokategorie stellt keine Garantie dar und kann sich im Laufe der Zeit ändern.