



A l'intention des investisseurs qualifiés en Suisse ou des investisseurs professionnels ou des contreparties éligibles tels que définis par les lois en vigueur

UBAM – SNAM JAPAN EQUITY VALUE

Une approche «value» adaptée à toutes les conditions de marché pour investir dans un Japon en pleine transformation

UBAM - SNAM Japan Equity Value est un fonds en actions japonaises, géré selon une approche fondamentale entièrement «bottom-up», sans restrictions en termes de secteur et de capitalisation boursière. Le fonds se concentre sur les sociétés «value» les plus attrayantes, sur la base des idées d'investissement fournies par une équipe de recherche chevronnée.

Points forts

- *Un investissement adapté à toutes les conditions de marché, visant à tirer pleinement profit de son orientation sur les titres «value»*
- *Une sélection de titres suivant une approche «bottom-up» fondamentale*
- *Une recherche approfondie menée par une équipe de treize professionnels, basée à Tokyo et dirigée par Kenji Ueno (le gérant du portefeuille), qui bénéficie de plus de vingt ans d'expérience sur les actions japonaises*
- *Un portefeuille sans restrictions en termes de secteur et de capitalisation boursière, qui tient compte de l'indice de référence, sans s'y soumettre*
- *Des perspectives très favorables pour le Japon, compte tenu de l'émergence de nouveaux catalyseurs, qui devraient conduire les investisseurs à réévaluer positivement les fondamentaux des entreprises*

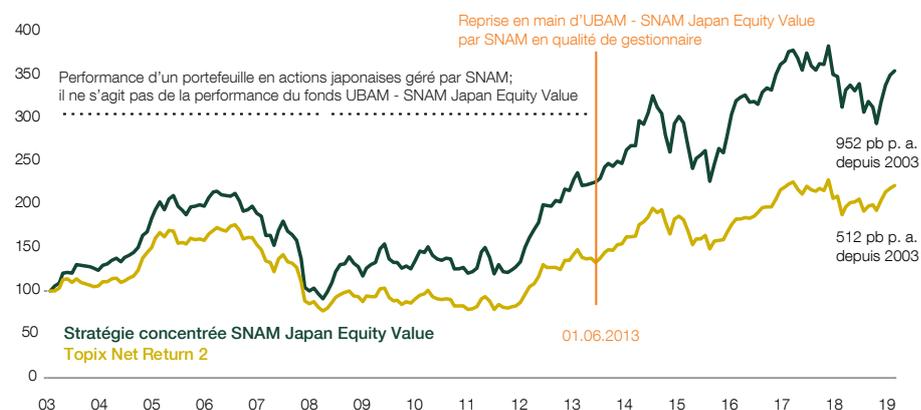
Thèse d'investissement

Le Japon est la troisième puissance économique mondiale et représente 10% de la capitalisation boursière globale. Dès son élection au poste de Premier ministre, Shinzo Abe a mis en œuvre de nouvelles politiques, connues désormais sous le nom d'«Abenomics». Ce vaste champ de réformes a contribué à améliorer sensiblement la situation du pays, en particulier au niveau du sentiment général, de la demande domestique, de l'emploi et de la lutte contre la déflation. Le marché actions japonais reste inefficace, et la stratégie du fonds cherche à profiter de ces disparités au travers d'investissements qui privilégient une orientation de long terme sur les titres «value». Les actions japonaises présentent des perspectives très favorables dans la mesure où elles affichent actuellement des valorisations attractives, en termes relatifs et absolus.

Caractéristiques du fonds

UBAM - SNAM Japan Equity Value est un portefeuille concentré, composé d'actions sous-valorisées, qui sont évaluées sur la base d'une rentabilité ajustée à moyen et long terme. Le gérant n'est soumis à aucune contrainte de secteur ni de taille, et se concentre sur les meilleures idées d'investissement «value», soigneusement identifiées par l'équipe de recherche. Il peut être positionné aussi bien de manière cyclique – et bénéficier ainsi de catalyseurs comme les cycles de production et de stocks – que sur des catalyseurs isolés tels que les opérations de restructuration, de fusion-acquisition et de rachat d'actions. Grâce à son processus de sélection «bottom-up», le portefeuille peut varier selon les périodes, et donc afficher des orientations sectorielles et de capitalisation boursière plus ou moins importantes.

Performance d'UBAM - SNAM Japan Equity Value vs le TOPIX



Stratégie SNAM Japan Equity: du 09.12.2003 au 31.05.2013, la stratégie reflète le positionnement d'un portefeuille en actions japonaises géré par SNAM; à partir du 01.06.2013, le positionnement correspond à UBAM - SNAM Japan Equity Value, SNAM ayant repris la gestion du fonds à cette même date. Les performances passées ne constituent pas une indication des résultats futurs.

Processus d'investissement

Le fonds est géré selon une approche «bottom-up» rigoureuse:

- Organisée par secteur, l'équipe de recherche procède à une analyse fondamentale sur 700 titres. Les données issues de cette analyse solide et approfondie permettent, dans un deuxième temps, d'évaluer ces sociétés.
- Le système YES (Yasuda-Kasai Equity Valuation System) calcule la valeur intrinsèque et l'alpha pour chaque action. Ces titres sont ensuite classés selon leur niveau d'alpha.
- Parmi les titres les mieux classés, l'équipe d'analystes recommande des idées d'investissement sur une base qualitative, ce qui permet d'affiner le modèle de portefeuille généré par le système YES.
- En dernier lieu, le gérant intègre ces idées au sein du portefeuille, en prenant en considération les différentes contraintes de corrélation et de concentration, mais également les divers types de risques.

Equipe d'investissement

- Le fonds est géré, à Tokyo, par la société Sompo Japan Nipponkoa Asset Management Co, Ltd («SNAM»), filiale de NKSJ Group, le numéro 3 japonais de l'assurance non-vie. La société SNAM se concentre sur les investissements de type «value», et elle est spécialisée dans les actifs japonais.
- L'équipe de recherche, composée de treize spécialistes basés à Tokyo, mène une analyse fondamentale approfondie. Elle conduit ses recherches sur le terrain et fournit des idées d'investissement sur la base de la valeur intrinsèque des sociétés.
- Le gérant, Kenji Ueno, bénéficie d'une grande expertise et d'une longue expérience sur le marché japonais. Son rôle est notamment d'intégrer au sein du portefeuille les idées d'investissement fournies par l'équipe de recherche.

Paramètres d'investissement

- Indice de référence: TOPIX® Total Return; le fonds tient compte de l'indice, sans s'y soumettre.
- Nombre de positions: entre 40 et 80 titres.
- Objectif de surperformance vs l'indice de référence: 5,0% par an.
- Objectif de «tracking error»: 6-10% par an.
- Pondérations actives sectorielles: aucune restriction.
- Pondération maximale par action: 5%.

Caractéristiques

Nom	UBAM - SNAM Japan Equity Value
Forme juridique	Compartment d'UBAM, SICAV de droit luxembourgeois, UCITS
Devise de référence	JPY
Classe(s) d'actions disponible(s) contre le risque de change	USD, EUR, CHF, GBP, SEK
Heure limite	13h00 (heure de Luxembourg)
Date de lancement ¹	Le 01.06.2013
Investissement minimum	Aucun
Liquidité	Quotidienne
Commission de gestion applicable ²	AC JPY: 1,50%; IC JPY: 1,00%; UC JPY: 0,75%; IPC JPY: 0,70%
Commission de performance ³	20% au-dessus du Tokyo SE (TOPIX) Total Return (uniquement applicable aux actions portant la lettre P)

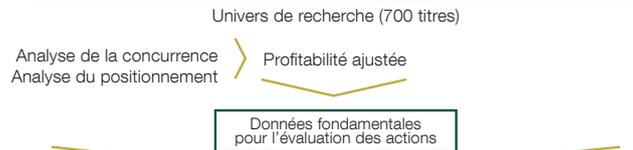
Informations importantes

Le présent document marketing est fourni uniquement à titre d'information et/ou à des fins commerciales. Il est confidentiel et destiné uniquement à la personne à laquelle il a été remis. Il ne peut être reproduit (en totalité ou en partie), transmis, donné, envoyé ou rendu accessible d'une quelconque façon à toute autre personne sans l'autorisation écrite préalable de l'Union Bancaire Privée, UBP SA ou d'une entité du Groupe UBP (ci-après l'«UBP»). Le présent document reflète l'opinion de l'UBP à la date de son émission. Le présent document est destiné uniquement aux personnes ayant le statut d'investisseurs qualifiés en Suisse ou de clients professionnels ou de contreparties éligibles, ou à toute catégorie d'investisseurs équivalente, comme défini par les lois applicables en la matière (ces personnes étant toutes considérées comme des «investisseurs éligibles»). Le présent document s'adresse uniquement aux investisseurs éligibles; toute personne qui n'est pas un investisseur éligible ne doit pas agir sur la base du présent document ou s'appuyer sur le présent document. Ce document n'est pas destiné à être distribué, publié ou utilisé (en tout ou partie) dans une juridiction où une telle distribution, publication ou utilisation serait interdite, et il ne s'adresse pas aux personnes ou aux entités auxquelles il serait illégal de transmettre un tel document. En particulier, ce document ne peut être distribué aux Etats-Unis d'Amérique ni à toute personne américaine («US person») (y compris les citoyens américains résidant en dehors des Etats-Unis d'Amérique). Le présent document n'a pas été produit par les analystes financiers de l'UBP et ne peut donc être considéré comme de la recherche financière. A ce titre, il n'est aucunement soumis aux exigences relatives à l'analyse financière et à l'indépendance de la recherche en investissement. Des efforts raisonnables ont été déployés pour s'assurer que le contenu du présent document est basé sur des informations et des données obtenues auprès de sources fiables. Cependant, l'UBP n'a pas vérifié les informations issues de sources externes figurant dans le présent document et ne garantit en aucun cas leur exactitude ou leur exhaustivité. L'UBP décline toute responsabilité quelle qu'elle soit et ne formule aucune déclaration, garantie ou promesse – expresse ou implicite – quant aux informations, projections ou opinions contenues dans le présent document, ou en ce qui concerne d'éventuelles erreurs, omissions ou inexactitudes. Les informations mentionnées dans le présent document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. L'UBP ne s'engage aucunement à mettre à jour le présent document ou à corriger des données qui pourraient se révéler inexactes. Le présent document peut faire référence aux performances passées des stratégies d'investissement. Les performances passées ne constituent pas une indication des résultats actuels ou futurs. Les stratégies d'investissement peuvent voir leur valeur baisser ou croître. Tout capital investi peut impliquer des risques, et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas le montant initialement investi. De plus, les données de la performance figurant dans le présent document ne tiennent pas compte des commissions et des frais perçus lors de l'émission et du remboursement des titres, ni des retenues fiscales éventuelles. Les fluctuations des taux de change peuvent faire varier, à la hausse ou à la baisse, la performance des investisseurs. Tous les énoncés mentionnés dans le présent document sont de nature prospective. Les énoncés prospectifs ne reflètent pas nécessairement les performances futures. Les projections financières figurant (le cas échéant) dans le présent document ne représentent en aucun cas des prévisions ou des budgets; elles sont fournies exclusivement à titre d'illustration et se fondent sur des anticipations et des hypothèses actuelles qui peuvent ne pas se matérialiser. Les performances réelles, les résultats, les conditions financières et les perspectives d'une stratégie d'investissement peuvent différer significativement de ceux formulés, explicitement ou implicitement, dans les énoncés prospectifs figurant dans le présent document. En effet, les performances projetées ou visées sont, par nature, soumises à des incertitudes importantes, notamment économiques et de marché, susceptibles d'avoir une incidence négative sur la performance. L'UBP n'assume aucune obligation de mettre à jour les énoncés prospectifs, que ce soit du fait de nouvelles informations, d'événements futurs ou pour toute autre raison. Le présent document ne doit pas être considéré comme un conseil ou une forme de recommandation d'achat ou de vente d'un quelconque titre ou fonds. Il ne saurait remplacer un prospectus ou tout autre document juridique, lesquels peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège du fonds concerné ou auprès de l'UBP. Les opinions exprimées dans les présentes ne prennent pas en considération la situation, les objectifs ou les besoins spécifiques des investisseurs. Il appartient à chaque investisseur de se forger sa propre opinion à l'égard de tout titre ou instrument financier mentionné dans ce document et d'évaluer de manière indépendante les avantages ou le caractère adéquat de tout investissement. De plus, le traitement fiscal de tout investissement dans le(s) fonds mentionné(s) dans le présent document dépend de la situation individuelle de l'investisseur et peut, à l'avenir, être sujet à des modifications. Les investisseurs sont invités à lire attentivement les avertissements sur les risques ainsi que les réglementations énoncées dans le prospectus et dans les autres documents juridiques, et il leur est recommandé de requérir l'avis de leurs conseillers financiers, juridiques et fiscaux. Le présent document ne constitue ni une offre ni une sollicitation pour acheter, souscrire ou vendre des devises, des fonds, des produits ou des instruments financiers quels qu'ils soient, pour effectuer un investissement, ou pour participer à des stratégies de trading spécifiques dans une juridiction où une telle offre ou sollicitation ne serait pas autorisée, ou à l'intention de toute personne à laquelle il serait illégal de faire une telle offre ou sollicitation. Les appels émis vers l'UBP peuvent être enregistrés, et l'UBP considère que toute personne qui l'appelle accepte l'enregistrement de la communication. L'UBP est agréée et réglementée, en Suisse, par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Au Royaume-Uni, l'UBP est agréée par l'Autorité de régulation prudentielle (Prudential Regulation Authority, PRA); elle est assujettie à la réglementation de l'Autorité de conduite financière (Financial Conduct Authority, FCA) et elle est soumise à certaines règles de la PRA. Toute souscription non fondée sur les derniers prospectus, DIC/KIID, rapports annuels ou semestriels des fonds, ou tout autre document juridique pertinent, ne saurait être acceptée. Les derniers prospectus, statuts, DIC/KIID et rapports annuels et semestriels des fonds mentionnés dans le présent document (les «Documents juridiques des fonds») peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CP 1320, 1211 Genève 1 («UBP»). Les Documents juridiques des fonds peuvent également être obtenus gratuitement auprès d'UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289, route d'Arion, 1150 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, ainsi qu'auprès d'Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, France. Le représentant et agent payeur suisse des fonds étrangers mentionnés dans le présent document est l'UBP. Les Documents juridiques des fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'UBP et comme indiqué plus haut.

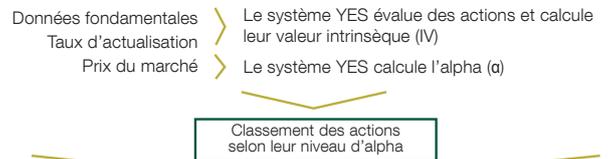
Union Bancaire Privée, UBP SA

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

1. Recherche fondamentale



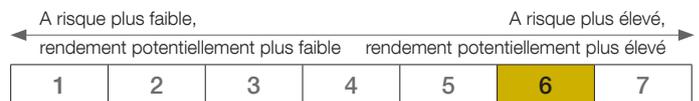
2. Analyse de rendement



3. Construction du portefeuille



SRRI



L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRRI) se rapporte à la classe d'actions IC JPY LU0132667519 au 19.02.2020 et peut différer pour les autres classes d'actions du même fonds. Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle du fonds. La catégorie de risque reflète le niveau du profil de risque et de rendement: 1: le plus faible; 2: faible; 3: limité; 4: moyen/modéré; 5: élevé; 6: très élevé; 7: le plus élevé. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du fonds. La catégorie de risque associée au fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

Pays où la distribution est autorisée ⁴	AT, CH, CL, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, NO, SE, SG, TW, UK
ISIN	AC JPY: LU0052780409; IC JPY: LU0132667519; UC JPY: LU0862308953; IPC JPY: LU1273949971
Ticker Bloomberg	AC JPY: SCEJPEQ LX; IC JPY: SCEJPEI LX; UC JPY: UBSJUCJ LX
Gestionnaire	Sompo Japan Nipponkoa Asset Management Co, Ltd
Banque dépositaire	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
Administrateur	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

¹La date de lancement est la date à laquelle la gestion du fonds a été reprise par SNAM.

²Seules les principales classes d'actions sont mentionnées. A: Standard; I: Institutionnelle; U: Type d'actions ne donnant pas droit à des rétrocessions, et également conforme au «RDR» au Royaume-Uni; C: Capitalisation; P: Commission de performance. D'autres classes d'actions sont disponibles.

³Une commission de performance fixée par rapport à l'indice Tokyo SE (TOPIX) Total Return est appliquée à certaines classes d'actions (l'«Indice de référence»). L'Indice de référence n'est pas représentatif du profil de risque du fonds et les positions du portefeuille s'éloignent sensiblement de l'Indice de référence.

⁴Veuillez noter que, selon le pays, certaines classes d'actions peuvent ne pas être enregistrées. Les investisseurs doivent s'informer à ce sujet avant toute souscription. Les souscriptions aux classes d'actions peuvent être effectuées uniquement sur la base du Document d'information clé pour l'investisseur (DIC/KIID), du prospectus complet du fonds, ainsi que du dernier rapport annuel audité disponible – et du dernier rapport semestriel, si publié ultérieurement. Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège du fonds, du distributeur général (Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève), ou du représentant local pour le pays concerné.