

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

UBAM - SNAM JAPAN EQUITY VALUE

Un approccio adeguato a tutte le condizioni di mercato e con un orientamento Value per investire nella fase di mutamento del Giappone

UBAM - SNAM Japan Equity Value è un fondo focalizzato sulle azioni giapponesi che utilizza un approccio fondamentale bottom-up senza restrizioni a livello di settori o di capitalizzazione di mercato. Il fondo investe nelle migliori idee incentrate sul valore, elaborate da un esperto team di ricerca.

Punti chiave

- ◆ *Investimento adeguato a tutte le condizioni di mercato, con un orientamento verso le azioni Value*
- ◆ *Approccio di selezione delle azioni fondamentale bottom-up*
- ◆ *Ricerca approfondita svolta da un team di 12 professionisti con sede a Tokyo e diretti da Kenji Ueno (portfolio manager), uno specialista dell'azionariato giapponese con oltre vent'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*

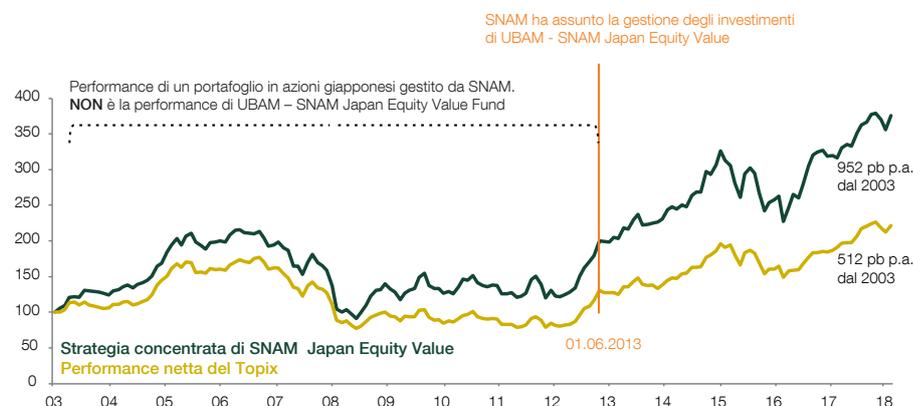
Le ragioni dell'investimento

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. Questa vasta gamma di riforme ha contribuito a migliorare notevolmente l'economia del paese, soprattutto per quanto riguarda il clima di fiducia, la domanda interna, l'occupazione e l'inflazione. 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 Value. 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 Value consiste di un portafoglio concentrato di azioni sottovalutate in termini di utile normalizzato nel medio-lungo termine. Il gestore, che non è soggetto a vincoli di settore o di capitalizzazione, investe nelle migliori idee d'investimento 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.

Performance di UBAM - SNAM Japan Equity Value e del Topix



Strategia in azioni giapponesi di SNAM : dal 9.12.2003 al 31.5.2013 la strategia riflette il posizionamento di un portafoglio in azioni giapponesi gestito da SNAM.
Dall'1.6.2013 il posizionamento corrisponde a quello di UBAM - SNAM Japan Equity Value poiché SNAM ha assunto la gestione degli investimenti del fondo.
La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati attuali o futuri.



Processo d'investimento

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

- ◆ il team di ricerca svolge analisi fondamentali su 700 azioni, suddivise per settore, dopo di che procede alla valutazione del 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 portfolio manager raggruppa queste idee d'investimento nel portafoglio, considerando la correlazione, i vincoli di concentrazione e i diversi rischi.

Direttive d'investimento

- ◆ Benchmark TOPIX® Total Return; il fondo è flessibile rispetto al benchmark
- ◆ Posizioni 40-80 azioni
- ◆ Obiettivo di outperformance 5.0% p.a
- ◆ «Tracking error» atteso 6%-10% p.a
- ◆ Ponderazioni settoriali attive senza restrizioni
- ◆ Ponderazione massima di ogni azione 5%

Team d'investimento

- ◆ Il fondo è gestito da Sompo Japan Nipponkoa Asset Management Co, Ltd (SNAM), una filiale con sede a Tokyo di NKSJ, terzo maggior gruppo assicurativo per il ramo non vita del Giappone. SNAM è dedicato a investimenti orientati al valore ed è specializzato nelle azioni giapponesi.
- ◆ Il team di ricerca, anch'esso con sede a Tokyo e composto di 12 specialisti, svolge un'approfondita analisi fondamentale locale, fornendo idee d'investimento basate sul valore intrinseco delle azioni.
- ◆ Il portfolio manager Kenji Ueno è un esperto investitore di successo in azioni giapponesi. Svolge un ruolo fondamentale nell'attuazione in portafoglio delle idee del team di ricerca.

Informazioni generali

Nome del fondo	UBAM
Comparto	UBAM - SNAM Japan Equity Value
Forma legale del fondo	SICAV a ombrello di diritto lussemburghese, UCITS
Data di attivazione	28 giugno 1996
Prezzo acquisto/vendita	NAV
Valuta	JPY (EUR/CHF/USD/GBP/SEK)
Sottoscrizione/riscatto	Giornalieri
Commissione di gestione	A: 1.50%; I: 1.00%
Società di gestione	UBP Asset Management (Europe) S.A.

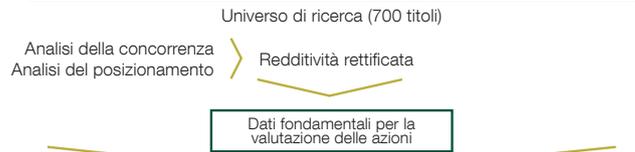
Importanti avvertenze

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 sostituire 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 esposte 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. 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, 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 (-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 susposto, i documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da UBP.

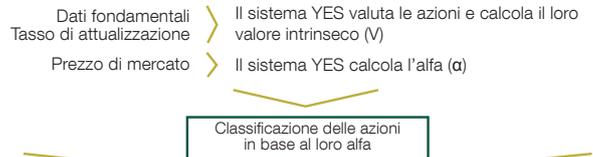
Union Bancaire Privée, UBP SA

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

1. Ricerca fondamentale



2. Analisi del rendimento



3. Costruzione del portafoglio



Principali rischi



L'indicatore SRRI (indicatore sintetico di rischio e rendimento) si riferisce alla classe di azioni in JPY. 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.