

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 - TURKISH EQUITY

Exploiter les meilleures opportunités de convergence

UBAM - Turkish Equity offre aux investisseurs l'opportunité de profiter du potentiel de croissance élevée du marché actions turc. L'économie turque bénéficie d'un excellent potentiel de croissance à long terme dans la mesure où elle converge vers le reste de l'Europe, et le fonds cherche à investir dans les opportunités les plus intéressantes du pays.

Points forts

- ◆ *Un marché actions qui devrait bénéficier du potentiel de croissance à long terme de l'économie turque*
- ◆ *Une opportunité formidable pour les gérants actifs de surperformer un marché actuellement peu couvert par les analystes*
- ◆ *Une équipe d'investissement talentueuse qui a une forte expertise du marché actions turc*
- ◆ *Un processus d'investissement rigoureux et qui a fait ses preuves*

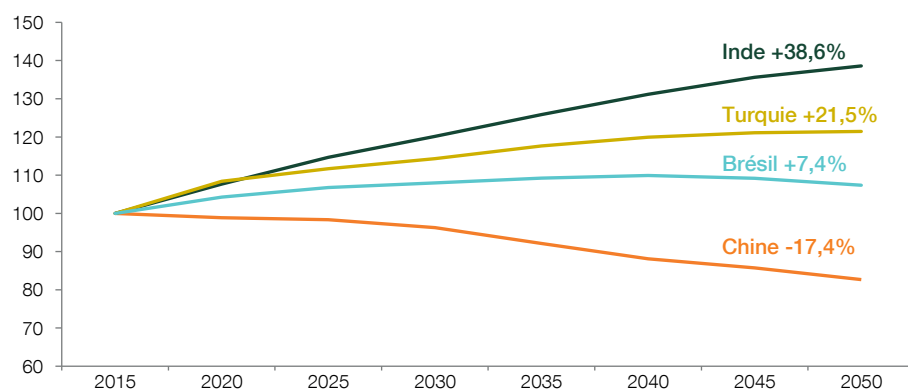
Thèse d'investissement

La Turquie représente pour les investisseurs une excellente opportunité de jouer le thème de la convergence à long terme. Le pays a en effet connu ces dernières années des transformations politiques et économiques considérables, qui ont donné lieu à une période de croissance sans précédent. La Turquie affiche une productivité en forte hausse et un faible endettement, et les niveaux de valorisation des actions turques sont attrayants. En outre, l'économie du pays est sortie indemne de la récente crise financière mondiale. Par ailleurs, le marché actions turc est encore faiblement couvert par les investisseurs. Dans ces conditions, les gérants actifs dotés d'une grande expertise locale et d'un solide processus d'investissement disposent d'une marge de manœuvre exceptionnelle pour générer de l'alpha.

Caractéristiques du fonds

UBAM - Turkish Equity est un portefeuille de forte conviction composé de 30 à 50 actions. Il suit une approche «bottom-up», tout en tenant compte de facteurs thématiques, sectoriels et macroéconomiques «top-down». Le fonds investit uniquement dans des actions très liquides et dotées de valorisations attrayantes. L'objectif est d'investir dans des sociétés bien positionnées au sein d'un secteur en croissance, qui bénéficient d'une équipe dirigeante talentueuse ainsi que d'un bilan solide. Le marché turc étant peu couvert par les analystes, la recherche interne s'avère essentielle, et constitue à ce titre la pierre angulaire de notre processus d'investissement.

Evolution attendue de la population en âge de travailler (de 20 à 64 ans)



Source: Nations Unies, Banque mondiale, 11 avril 2018.
Les performances passées ne constituent pas une indication des résultats futurs.



Processus d'investissement

- ◆ Dans un premier temps, nous filtrons l'univers des actions turques afin d'évaluer la liquidité et la gouvernance d'entreprise de chaque titre – des facteurs déterminants sur des marchés immatures.
- ◆ Nous analysons ensuite l'univers investissable en termes de potentiel de hausse des valorisations et d'exposition aux thèmes macroéconomiques et de convergence à long terme qui guident le marché.
- ◆ Nous étudions alors rigoureusement les sociétés figurant sur la «watch list» (définie lors de l'étape précédente). L'examen repose notamment sur des visites régulières auprès des sociétés et sur une analyse approfondie des valorisations.
- ◆ Nous procédons enfin à la construction du portefeuille final à partir des meilleures thèses d'investissement, tout en veillant à une stricte gestion du risque.

Filtre de liquidité

1/3 du volume hebdomadaire moyen > 1% du fonds

Valorisation/ Gouvernance

Gouvernance d'entreprise, Management, Exposition aux thèmes d'investissement turcs à long terme, Multiples de valorisation

Analyse actions

Recherche interne approfondie, Visites au sein des entreprises, Fact sheets, Méthode DCF (actualisation des flux de trésorerie disponibles)

Construction du portefeuille

Les gérants construisent un portefeuille modèle principal à partir des meilleures thèses d'investissement, et le tracking error est calculé par le département du risque



Equipe d'investissement

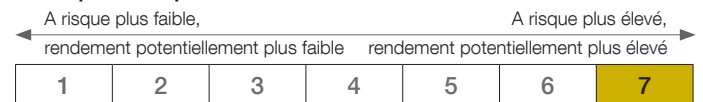
Une équipe de 3 spécialistes basés à Londres et à Istanbul:

- ◆ Eli Koen, gérant et responsable de l'équipe, est basé à Londres. Avec 23 ans d'expérience de l'investissement sur le marché actions turc, il bénéficie d'une solide expertise et entretient des relations étroites avec les sociétés locales.
- ◆ Il est assisté de 2 spécialistes. Pavel Laberko, basé à Londres, est dédié aux marchés actions émergents et gère également un fonds en actions africaines.
- ◆ Özgür Göker, analyste recherche actions, est basé à Istanbul, et fait profiter Eli Koen de sa connaissance approfondie du marché local et des liens solides qu'il a su nouer avec un large réseau d'entreprises.

Paramètres d'investissement

- ◆ Nombre de positions: entre 30 et 50 actions
- ◆ Nombre minimum de titres au sein du portefeuille: 20
- ◆ Part de liquidités maximale: 10%
- ◆ Exposition active maximale à un titre individuel: 10%
- ◆ Exposition active maximale à un secteur: 10%
- ◆ Indice de référence: MSCI Turkey 10/40 IMI
- ◆ Objectif de tracking error*: ex-post: 600 points de base; ex-ante: entre 200 et 1'000 points de base

Principaux risques



L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRRI) se rapporte à la classe de part USD. 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: limitée; 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.

Caractéristiques

Nom du fonds	UBAM
Nom du compartiment	UBAM - Turkish Equity
Forme juridique du fonds	SICAV ombrelle de droit luxembourgeois, UCITS
Date de lancement	Le 16 avril 2010
Prix de souscription/vente	VNI
Devise	USD (EUR/CHF/GBP/SEK)
Souscription/rachat	Quotidien
Commission de gestion	A: 1,75%; I: 1,25%; AP: 1,30%; IP: 0,75%
Commission de performance	A, I: aucune; AP, IP: 20% de la surperformance vs l'indice de référence
Société de gestion	UBP Asset Management (Europe) S.A.

Gestionnaire	Union Bancaire Privée, UBP SA, Succursale de Londres	
Administrateur	CACEIS Bank Luxembourg S.A.	
Teneur de registre et agent de transfert	CACEIS Bank Luxembourg S.A.	
Banque dépositaire	BNP Paribas Securities Services Luxembourg	
Réviseur	Deloitte Audit S.à.r.l., Luxembourg	
Pays où la distribution est autorisée	AT, BE, CH, DE, DK ES, FI, FR, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG, UK	
ISIN	AC USD: LU0500236210 AP USD: LU0500236483	IC USD: LU0500236640 IP USD: LU0500236996

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 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 vous ne récupériez 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 votre performance à la hausse ou à la baisse. Tous les énoncés mentionnés dans le présent document autres que ceux portant sur des faits historiques 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 et 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 le numéro de téléphone mentionné dans le présent document peuvent être enregistrés. L'UBP considère que toute personne appelant ce numéro 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, DICI/KIID, rapports annuels ou semestriels des fonds, ou tout autre document juridique pertinent, ne saurait être acceptée. Les derniers prospectus, statuts, DICI/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 (Suisse). 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 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