

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

UBAM - TURKISH EQUITY

Türkei, die beste Konvergenz-Story

UBAM - Turkish Equity gibt den Investoren Zugang zum hohen Wachstumspotenzial des türkischen Aktienmarktes. Die türkische Volkswirtschaft weist langfristig ein ausgezeichnetes Wachstumspotenzial auf, da sie mit den übrigen Ländern Europas konvergiert. Der Fonds zielt darauf ab, die besten Anlagemöglichkeiten dieses Landes zu nutzen.

Schlüsselmerkmale

- ◆ *Langfristiges Potenzial der türkischen Volkswirtschaft dürfte einheimische Aktien beleben*
- ◆ *Aktive Manager können das riesige Potenzial dieses wenig beachteten Marktes voll ausschöpfen*
- ◆ *Talentierte Investment-Team mit weitläufiger Erfahrung am türkischen Aktienmarkt*
- ◆ *Disziplinierter und erprobter Investmentprozess*

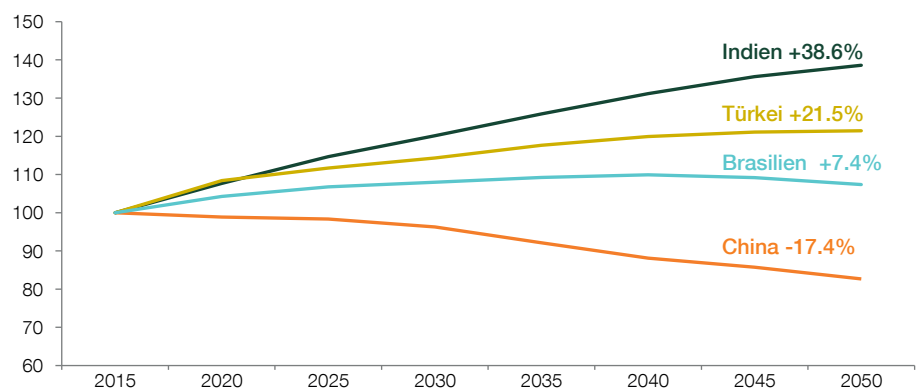
Warum sich eine Investition lohnt

Die Türkei bietet ausgezeichnete Möglichkeiten, um am langfristigen Anlagethema der konjunkturellen Konvergenz teilzuhaben. In den letzten Jahren durchlief das Land weitreichende politische und wirtschaftliche Reformen, die eine Periode mit bisher ungekanntem Wirtschaftswachstum einläuteten. Es zeichnet sich heute durch hohe Produktivitätssteigerungen, eine niedrige Verschuldung und interessante Aktienbewertungen aus und überstand die jüngste globale Finanzkrise unbeschadet. Ausserdem ist der türkische Markt ein noch weitgehend unbekannter Markt. Aktiven Fondsmanagern, die einen robusten Investmentprozess mit lokalem Know-how verbinden, stehen hervorragende Möglichkeiten zur Alpha-Generierung zur Verfügung.

Fondskonzept

UBAM - Turkish Equity ist ein Portfolio mit 30-50 Aktienpositionen, die der Fondsmanager für überzeugende Investments hält (High-Conviction-Ansatz). Die Portfoliokonstruktion basiert auf einem Bottom-up-Ansatz unter Berücksichtigung des thematischen, makroökonomischen und sektoriellen Ausblicks. Wir investieren ausschliesslich in hochliquide, interessant bewertete Aktien. Dazu suchen wir nach Unternehmen mit einer guten Positionierung in Wachstumssektoren, einer kompetenten Geschäftsleitung und einer soliden Bilanz. Da sich verhältnismässig wenig Analysten mit der Türkei als Investmentmarkt beschäftigen, ist proprietäres Research unabdingbar und bildet das Fundament unseres Investmentprozesses.

Erwartete Veränderung der Bevölkerung im erwerbsfähigen Alter (20-64 Jahre)



Quellen: Vereinte Nationen, die Weltbank, 11. April 2018
Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen.



Investmentprozess

- Als erstes filtern wir das Anlageuniversum der türkischen Unternehmen anhand der Kriterien Liquidität und Corporate Governance – zwei wichtige Faktoren in einem unreifen Markt.
- Das investierbare Anlageuniversum wird dann nach Titeln mit Haussepotenzial durchforscht. Die gesuchten Unternehmen sollten eine Ausrichtung auf langfristige makroökonomische Trends einerseits und die konjunkturelle Konvergenz andererseits aufweisen, die beiden Antriebskräfte dieses Marktes.
- Bei den Unternehmen, die in die daraus resultierende Fokus-Liste aufgenommen werden, führen wir regelmäßige Unternehmensbesuche und detaillierte Analysen durch.
- Das endgültige, konzentrierte Portfolio enthält somit unsere besten Investmentideen, wobei wir gleichzeitig ein striktes Risikomanagement anwenden.

Liquiditäts filter

1/3 der durchwöchent. Volumen > 1% des Fonds

Bewertung, Corporate Governance

Corporate Governance, Geschäftsleitung, Ausrichtung auf langfristige türkische Wachstumsthemen, Bewertungskennzahlen

Aktienanalyse

Detailliertes proprietäres Research, Unternehmensbesuche, Fact Sheets, DCF-Methode

Portfolio-konstruktion

Portfoliomanager stellen ein konzentriertes Portfolio mit den besten Investmentideen zusammen, die Abteilung für Risikokontrolle führt Tracking-Error-Berechnung durch



Investment-Team

Der Fonds wird von einem dreiköpfigen, in London und Istanbul ansässigen Team gemanagt.

- Der verantwortliche Fondsmanager Eli Koen kann einen herausragenden Track Record und enge Kontakte zu türkischen Geschäftskreisen vorweisen. Er hat 23 Jahre Erfahrung am türkischen Aktienmarkt.
- Zwei Team-Mitglieder stehen ihm zur Seite: Pavel Laberko, Spezialist für Schwellenländeraktien, der auch einen afrikanischen Aktienfonds managt. Er ist in London angesiedelt.
- Zum Team zählt auch Aktienanalyst Özgür Göker in Istanbul, der über eingehende Marktkenntnisse und ein solides Netzwerk vor Ort verfügt.

Wichtigste Risiken

Niedrigeres Risiko, → Höheres Risiko, →
potenziell niedrigerer Ertrag → potenziell höherer Ertrag

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Der SRRI (synthetischer Risiko-Ertragsindikator) bezieht sich auf die Anteilklasse in USD. 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.

Investmentkriterien

- Portfolio mit 30-50 Aktienpositionen
- Mindestanzahl Aktienpositionen: 20
- Maximaler Cash-Anteil: 10%
- Maximales aktives Einzel-Aktienrisiko: 10%
- Maximales aktives Sektorenrisiko: 10%
- Benchmark: MSCI Turkey 10/40 IMI
- Ex-Post-Renditeziel gegenüber TE: 600 Bp
Ex-Ante Renditeziel: 200-1000 Bp

Generelle Informationen

Fondsbezeichnung	UBAM
Subfonds	UBAM - Turkish Equity
Rechtsform	Umbrella-Fonds (SICAV) luxemburgischen Rechts, UCITS
Auflegung	16. April 2010
Ausgabe/Rückgabe	Nettoinventarwert (NAV)
Währung	USD (EUR/CHF/GBP/SEK)
Zeichnung/Rücknahme	Täglich
Managementgebühr	A: 1.75%; I: 1.25%; AP: 1.30%; IP: 0.75%
Performancegebühr	A, I: keine; AP, IP: 20% über Benchmark
Investmentgesellschaft	UBP Asset Management (Europe) S.A.

Investment-Manager	Union Bancaire Privée, UBP SA, London Branch	
Verwaltungsstelle	CACEIS Bank Luxembourg S.A.	
Register-/Transferstelle	CACEIS Bank Luxembourg S.A.	
Depotbank	BNP Paribas Securities Services Luxembourg	
Wirtschaftsprüfer	Deloitte Audit S.à.r.l., Luxembourg	
Vertriebsländer	AT, BE, CH, DE, DK ES, FI, FR, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG, UK	
ISIN	AC USD: LU0500236210	IC USD: LU0500236640
	AP USD: LU0500236483	IP USD: LU0500236996

Rechtshinweis

Vorliegendes Dokument ist Werbematerial und dient lediglich Informations- und/oder Vermarktungszwecken. Es ist vertraulich und nur für den persönlichen Gebrauch der Person bestimmt, die es erhalten hat. Die Vervielfältigung (vollständig oder auszugsweise), der 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. Es 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 hat die Informationen aus Drittquellen nicht geprüft und gibt keine Gewähr für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit. Die hierin enthaltenen Informationen, Prognosen oder Meinungen werden ohne ausdrückliche noch implizite Garantien oder eine dahingehende Darstellung geliefert, weshalb jegliche Haftung für Fehler, fehlende oder missverständliche Angaben abgelehnt wird. 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 zurückerlangen. Die hierin 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 unterschieden. 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 oder Umstände ab. Dieses Dokument sollte nicht als Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers ausgelegt werden. Es ersetzt in keiner Weise den Prospekt oder andere rechtliche Unterlagen, die kostenlos beim eingetragenen Hauptsitz eines Anlagefonds 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 Anleger sollten die im Prospekt oder anderen rechtlichen Unterlagen enthaltenen Risikohinweise und Bestimmungen sorgfältig lesen und professionellen Rat von ihrem Finanz-, Steuer- und Rechtsberater einholen. Die Besteuerung einer Investition in den hier erwähnten Fonds hängt von Ihrer persönlichen Situation ab und kann Änderungen erfahren. Dieses Dokument begründet weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf, zur Zeichnung oder Veräusserung von Produkten, Finanzinstrumenten 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 die der Financial Services Authority (FSA) und in begrenztem Ausmass der Prudential Regulation Authority. Zeichnungen, die nicht auf der Grundlage des letzten Prospekts, der letzten Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID, Key Investor Information Document), oder der letzten Halbjahres- und jährlichen Geschäftsberichte erfolgen, sind ungültig. 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) oder bei Asset Management (Europe) S.A., 287-289 route d'Arion, 1150 Luxembourg, Grossherzogtum Luxemburg bezogen werden. Die "rechtlichen Fondsunterlagen" können auch kostenlos bei Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, Frankreich angefragt werden. Zeichnungen, die nicht auf der Grundlage des letzten Prospekts, der letzten Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID, Key Investor Information Document), oder der letzten Halbjahres- und jährlichen Geschäftsberichte erfolgen, sind ungültig. UBP fungiert als 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