

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

UBAM - TURKISH EQUITY

Avvalersi del tema di convergenza più promettente

UBAM – Turkish Equity consente agli investitori di accedere all'elevato potenziale di crescita del mercato azionario turco. L'economia turca vanta ottime potenzialità di espansione a lungo termine a fronte del processo di convergenza con il resto d'Europa e il fondo mira a investire nelle opportunità più interessanti che il paese offre.

Punti chiave

- ◆ *Le azioni turche dovrebbero beneficiare del potenziale di crescita di lungo termine dell'economia nazionale.*
- ◆ *I gestori attivi dispongono di un enorme margine di outperformance in un mercato scarsamente analizzato come quello turco.*
- ◆ *Labile team d'investimento ha una grande esperienza sul mercato azionario turco.*
- ◆ *Processo d'investimento è disciplinato e sperimentato.*

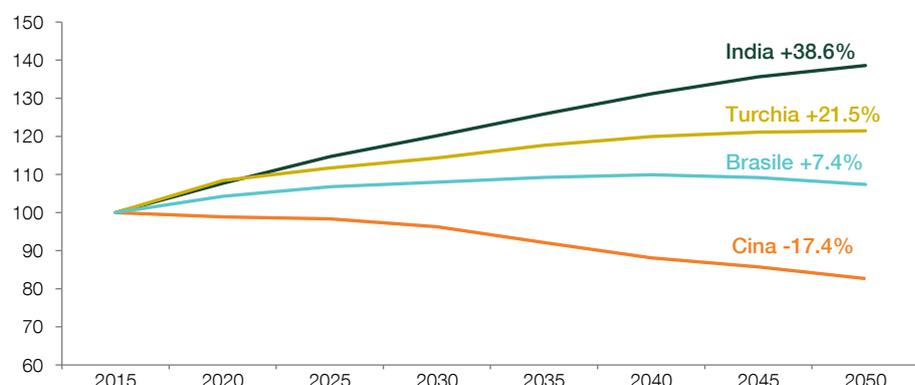
Le ragioni dell'investimento

La Turchia offre agli investitori la possibilità di partecipare a un tema di convergenza di lungo termine. Negli ultimi anni, il paese ha attraversato una fase di profonda trasformazione politica ed economica, che ha condotto a un periodo di espansione congiunturale senza precedenti. La Turchia, uscita indenne dalla crisi finanziaria globale, presenta alti tassi di crescita della produttività, livelli contenuti di debito e valutazioni azionarie interessanti. Inoltre, la borsa turca presenta una bassa copertura e ciò offre opportunità straordinarie ai gestori attivi che uniscono alle competenze locali un rigoroso processo d'investimento allo scopo di generare alpha.

L'idea del fondo

UBAM - Turkish Equity è un portafoglio costituito dai 30-50 titoli ad alta convinzione e strutturato mediante un approccio bottom-up, ma tenendo conto dei fattori top-down di ordine macroeconomico, settoriale e tematico. Investiamo unicamente in titoli caratterizzati da liquidità elevata e quotazioni appetibili. L'obiettivo è investire in società ben posizionate all'interno di settori in crescita, dotate di team dirigenziali di talento e di solide posizioni patrimoniali. In un mercato poco analizzato quale quello turco, la ricerca proprietaria riveste un'importanza fondamentale e costituisce il fulcro del nostro processo d'investimento.

Variazione stimata nella popolazione attiva (tra 20 e 64 anni)

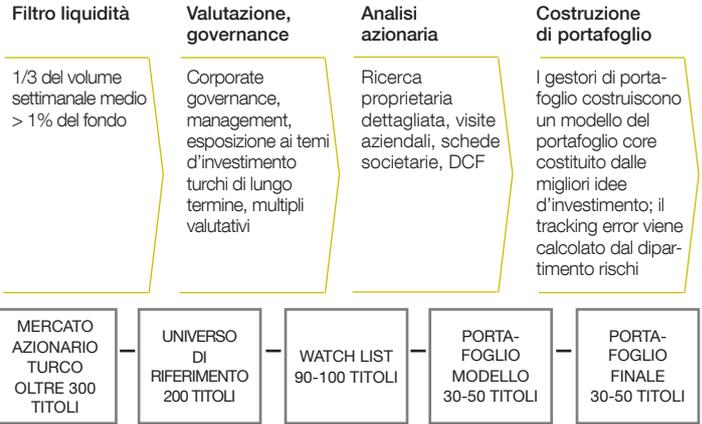


Fonti: UN, The World Bank, 11 aprile 2018
La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati attuali o futuri.



Processo d'investimento

- Il mercato viene filtrato in base ai fattori più importanti all'interno dei mercati ancora immaturi: liquidità e corporate governance a livello dei singoli titoli.
- Analizziamo l'universo di riferimento in cerca di potenzialità di rialzo delle quotazioni azionarie e di esposizione ai temi macroeconomici e di convergenza di lungo termine che guidano il mercato.
- Conduciamo ricerche dettagliate, comprensive di incontri regolari con le società e approfondite analisi valutative, sulle aziende che rientrano nella watch list.
- Costruiamo il portafoglio definitivo, più concentrato, utilizzando le nostre idee migliori e mantenendo una forte enfasi sulla gestione del rischio.



Team d'investimento

Il fondo è gestito da un team di tre professionisti con sede a Londra e Istanbul:

- Eli Koen, lead manager con sede a Londra, ha alle spalle una straordinaria esperienza di successi e forti legami con il settore aziendale turco. Si occupa da 23 anni di investimenti in azioni turche.
- Eli Koen è affiancato da un team di due professionisti. Pavel Laberko, che opera da Londra, è uno specialista in azioni dei mercati emergenti che gestisce anche un fondo in azioni africane.
- Özgür Göker, con base a Istanbul, è un analista della ricerca azionaria e fornisce a Eli Koen un'esclusiva conoscenza del mercato locale e una solida rete di rapporti con le società.

Principali rischi



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

Direttive d'investimento

- Portafoglio costituito da 30-50 titoli
- Numero minimo di titoli in portafoglio: 20
- Liquidità massima: 10%
- Rischio attivo massimo atteso per azione: 10%
- Rischio attivo massimo atteso per settore: 10%
- Benchmark: MSCI Turkey 10/40 IMI
- Obiettivo di «tracking error»: ex-post 600 pb, ex-ante 200-1000pb

Informazioni generali

Nome del fondo	UBAM
Comparto	UBAM - Turkish Equity
Forma legale del fondo	SICAV a ombrello di diritto lussemburghese, UCITS
Data di attivazione	16 aprile 2010
Prezzo acquisto/vendita	VNI
Valuta	USD (EUR/CHF/GBP/SEK)
Sottoscrizione/risatto	Giornalieri
Commissione di gestione	A: 1.75%; I: 1.25%; AP: 1.30%; IP: 0.75%
Commissione di performance	A, I: nessuna; AP, IP: 20% al di sopra del benchmark
Società di gestione	UBP Asset Management (Europe) S.A.

Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA, succursale Londra
Amministratore	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Agente di registrazione e trasferimento	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Depositario	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Società di revisione	Deloitte Audit S.à.r.l., Luxembourg
Paesi dove è autorizzata la distribuzione	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

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 sostituisce 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 fondi(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 espresse 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. 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 susseguente, i documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da UBP.