

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 - ASIA EQUITY

Profiter de la croissance rapide de l'Asie

UBAM - Asia Equity est géré par une équipe spécialisée, basée à Hong Kong, qui s'appuie sur sa connaissance approfondie des différents marchés de la région pour identifier les thèmes générateurs de performance sur les marchés actions, ainsi que les sociétés susceptibles d'en profiter le plus. L'équipe accorde une attention particulière aux perspectives de croissance de chacune des sociétés, mais aussi au potentiel de hausse de leur cours en Bourse et aux catalyseurs pouvant entraîner leur revalorisation.

Points forts

- ◆ *La croissance rapide de l'Asie génère de nouvelles opportunités et stimule les bénéfices par action*
- ◆ *Les thèmes de croissance régionaux ont un impact différent selon les pays – la connaissance du marché local est donc déterminante*
- ◆ *Notre équipe expérimentée, basée sur place, recherche les sociétés locales les mieux positionnées pour tirer parti des thèmes de croissance*
- ◆ *Notre portefeuille reflète nos plus fortes convictions tant au plan régional qu'en termes de capitalisation*
- ◆ *Le fonds n'a aucune contrainte de gestion stricte par rapport à un quelconque indice de référence; il vise à générer un alpha significatif sur le long terme. A titre d'exemple, sur la période de 2012 à 2015, la performance du fonds s'est élevée à +45.6% et celle de l'indice de référence à +20.1%.*

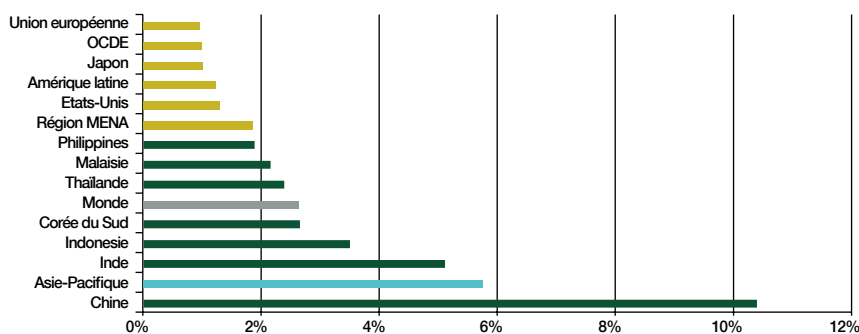
Thèse d'investissement

L'Asie émergente se caractérise par une formidable expansion: la région connaît depuis plusieurs années un développement économique supérieur à celui des marchés développés et des autres zones du monde émergent. La région poursuit ainsi sa croissance mais ses déterminants sont en train de changer. En effet, de nombreux pays se situent dans une nouvelle phase de leur développement, avec des sources de croissance majeures qui restent à exploiter – parmi lesquelles des dépenses d'infrastructures accrues, une hausse de la consommation domestique, une plus grande pénétration des services financiers et l'ouverture du marché interne de la région grâce à l'amélioration des liens commerciaux.

Caractéristiques du fonds

Nous visons à tirer parti de la croissance de l'Asie en cherchant à identifier les thèmes régionaux les plus importants et à comprendre leur impact dans chaque pays. Il est ainsi nécessaire d'avoir une approche différente selon que l'on exploite les tendances démographiques en Chine (où la main-d'œuvre bon marché devient moins facilement accessible) ou en Inde (où le dividende démographique commence à peine à se dessiner). Nous nous concentrons ensuite sur l'identification, la visite et l'analyse des sociétés bien positionnées pour profiter de ces thèmes régionaux. Chaque action fait l'objet d'une analyse rigoureuse car nous cherchons à identifier les sociétés présentant une solide position concurrentielle, un potentiel de croissance sous-évalué et une équipe dirigeante de qualité. Le fonds regroupe nos plus fortes convictions sur la région, et les positions peuvent rester en portefeuille durant plusieurs années.

Croissance de la productivité annualisée de l'Asie vs les autres régions (2000-2011), mesurée en PIB par personne employée (dollars PPA constants de 1990)



Sources: UBP, Banque mondiale



Processus d'investissement

- ◆ Nous identifions les thèmes d'investissement régionaux en nous fondant sur diverses sources, comme les entretiens avec les sociétés locales, mais aussi avec des responsables politiques et des analystes de la région, en tenant compte systématiquement du contexte macroéconomique.
- ◆ Nous analysons les thèmes afin de déterminer la manière de les exploiter au mieux dans chaque pays, et nous filtrons l'univers des actions de façon à identifier les sociétés susceptibles d'en profiter sur chaque marché.
- ◆ Nous procédons alors à une analyse rigoureuse des perspectives de ces sociétés et investissons dans celles qui font l'objet de nos plus fortes convictions, pour autant qu'elles présentent des valorisations raisonnables.
- ◆ Nous suivons de près les événements qui pourraient amener les estimations du consensus à des niveaux en ligne avec les nôtres, et nous surveillons scrupuleusement le risque global au sein de notre portefeuille.

Vues thématiques

Analyse macro-économique
Changements d'ordre politique
Déterminants de la croissance régionale
Facteurs de croissance mondiale
Analyse des spécialistes pays
Recherche sur place
Screening financier

Sélection de titres

Analyse fondamentale
Valorisation
Risques
Catalyseurs

Construction de portefeuille

Spécifications des mandats
Valeur relative
Niveau de conviction
Analyse risque-rendement
Contrôle des risques

Analyse et revue du portefeuille

Analyse des risques
Attribution de performance
Monitoring des titres



Equipe d'investissement

- ◆ Le fonds est géré par une équipe basée localement, et spécialement dédiée aux actions asiatiques.
- ◆ Basé à Hong Kong, le gérant de portefeuille, Ganesh Chidambaram, a 14 ans d'expérience dans le domaine de l'investissement et de la finance au sein de la région.
- ◆ Fort de ses 25 ans d'expérience de l'investissement sur les marchés de l'Asie et du Japon, Andrew Tong, CIO Asie, fait profiter l'équipe de sa solide expertise.

Paramètres d'investissement

- ◆ Nombre de positions: de 30 à 60 titres
- ◆ Pondération maximale par titre: 5%
- ◆ Indice de référence*: MSCI AC ex-Japan (USD) Net Return

* L'indice de référence a une valeur indicative. L'objectif d'investissement ne consiste pas à répliquer l'indice.

Caractéristiques

Nom du fonds	UBAM
Nom du compartiment	UBAM - Asia Equity
Forme juridique du fonds	SICAV ombrelle de droit Luxembourgeois, UCITS
Date de lancement	Le 2 janvier 1992
Prix de souscription/vente	VNI
Devise	USD (EUR/CHF/GBP/SEK)
Souscription/rachat	Quotidien
Commission de gestion	A: 1.75%, AP: 1.30%, IP: 0.75%
Commission de performance	A: aucune; AP et IP: 15% avec un taux butoir («hurdle rate») de 10%
Société de gestion	UBP Asset Management (Europe) S.A.

Gestionnaire	UBP Asset Management Asia Limited
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, ES, FI, FR, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG, UK
ISIN	AC USD: LU0034172394 APC USD: LU0717716103 IPC USD: LU0132667436

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 États-Unis d'Amérique ni à toute personne américaine («US person») (y compris les citoyens américains résidant en dehors des États-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 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 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 ou 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 («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 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.