

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

## UBAM - ASIA EQUITY

### Capitalizzare sulla rapida crescita asiatica

UBAM - Asia Equity è gestito da un team specializzato con sede a Hong Kong, che si avvale della profonda conoscenza di ogni mercato locale per identificare i temi che determinano i rendimenti azionari e le società meglio esposte a tali dinamiche. Il team si concentra sulle prospettive di crescita di ogni azienda e sulle potenzialità e i fattori di apprezzamento delle azioni.

#### Punti chiave

- ◆ *La rapida crescita in Asia sta creando nuove opportunità commerciali e spinge al rialzo gli utili per azione*
- ◆ *I temi di crescita regionale sono implementati in maniera diversa in ogni paese, pertanto è fondamentale conoscere il mercato locale*
- ◆ *Il nostro team di esperti, presenti sul campo, identifica le società locali meglio posizionate per sfruttare i temi della crescita*
- ◆ *Particolare enfasi viene posta sulle valutazioni e sui catalizzatori che potrebbero indurre una revisione del prezzo*
- ◆ *Il fondo non ha vincoli rispetto all'indice di riferimento e punta a generare un alfa elevato nel lungo termine. Ad esempio, dal 2012 al 2015, il fondo ha guadagnato il 45.6% rispetto al 20.1% dell'indice di riferimento.*



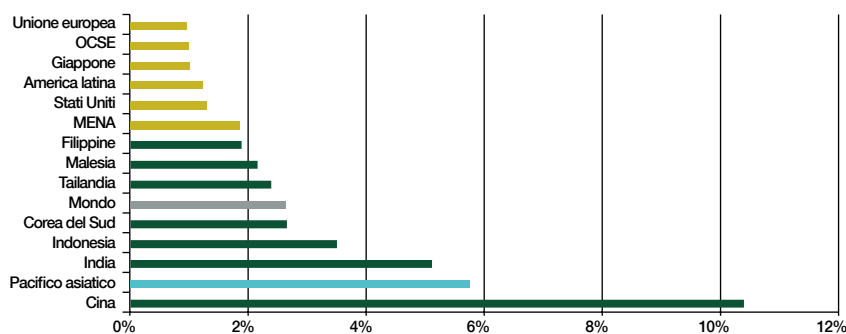
#### Le ragioni dell'investimento

L'Asia emergente rappresenta una straordinaria storia di crescita: la sua espansione economica supera quella del mondo avanzato e di altri paesi emergenti da diversi anni. La crescita nell'area continua, ma i fattori che la determinano stanno cambiando, perché molti paesi si trovano in una nuova fase di sviluppo e le principali fonti della futura espansione devono essere ancora sfruttate. Tra queste figurano le spese più elevate nelle infrastrutture, l'aumento dei consumi interni, la maggiore penetrazione dei servizi finanziari e la riapertura dei mercati locali grazie al miglioramento dei rapporti commerciali.

#### L'idea del fondo

Puntiamo a capitalizzare sulla crescita dell'Asia identificando i più importanti temi regionali e comprendendo il loro ruolo in ogni paese. Ad esempio i trend demografici in Cina, dove diminuisce la reperibilità di manodopera a basso costo, necessitano di un approccio ben diverso da quello richiesto in India, dove il dividendo demografico è appena agli inizi. Successivamente identifichiamo, visitiamo e analizziamo le aziende ben posizionate per trarre vantaggio da tali tematiche. Ciascun titolo viene scrupolosamente analizzato e cerchiamo di identificare le aziende con un solido vantaggio competitivo, un sottovalutato potenziale di crescita e un team dirigente di prim'ordine. Il portafoglio è composto dalle nostre maggiori convinzioni riferite all'intera regione e le posizioni possono essere mantenute per diversi anni.

#### Crescita annua della produttività in Asia, misurata sulla base del PIL per occupato (ppa USD - 1990), rispetto ad altre regioni, 2000-2011



Fonte: Banca mondiale

## Processo d'investimento

- ◆ I temi d'investimento sono identificati mediante una vasta gamma di fonti, tra cui gli incontri con le imprese, i politici e gli analisti del luogo, sempre considerando lo scenario locale.
- ◆ I temi vengono studiati per capire come sfruttarli al meglio in ogni paese e l'universo delle azioni è vagliato per individuare le società più in grado di beneficiare della situazione su ciascun mercato.
- ◆ Dopo aver svolto un'analisi dettagliata delle prospettive delle aziende, gli investimenti vengono effettuati sulle idee più convincenti a condizione che la valutazione dei titoli sia ragionevole.
- ◆ Sono monitorati gli eventi in grado di sintonizzare il consenso sulle nostre stime, controllando anche il portafoglio in termini di rischi generali.

## Aspetti tematici

Analisi macroeconomica  
Cambiamenti a livello politico  
Fattori di crescita locale  
Fattori globali  
Input degli specialisti paese  
Ricerca sul campo  
Screening finanziario

## Selezione delle azioni

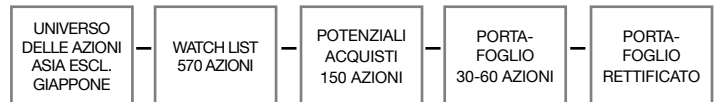
Analisi fondamentale  
Valutazione  
Rischi  
Catalizzatori

## Costruzione del portafoglio

Specificità del mandato  
Valore relativo  
Livello di convinzione  
Analisi rischio/rendimento  
Controlli dei rischi

## Analisi e riesame del portafoglio

Analisi dei rischi  
Attribuzione della performance  
Monitoraggio delle azioni



## Team d'investimento

- ◆ Team specializzato in azioni asiatiche, dislocato sul posto.
- ◆ Ganesh Chidambaram, gestore del portafoglio, con sede a Hong Kong, ha maturato 14 anni di esperienza in materia di finanza e investimenti a livello regionale.
- ◆ Il team si avvale della presenza del CIO Andrew Tong, con i suoi 25 anni di esperienza in investimenti sui mercati asiatici e del Giappone.

## Direttive d'investimento

- ◆ Da 30 a 60 posizioni
- ◆ Ponderazione massima di un singolo titolo: 5%
- ◆ Benchmark MSCI AC ex-Japan (USD) Net Return\*

\* Il benchmark è indicativo. L'obiettivo d'investimento del fondo non è quello di replicare il benchmark.

## Informazioni generali

Nome del fondo	UBAM
Comparto	UBAM - Asia Equity
Forma legale del fondo	SICAV a ombrello di diritto lussemburghese, UCITS
Data di attivazione	2 gennaio 1992
Prezzo acquisto/vendita	VNI
Valuta	USD (EUR/CHF/GBP/SEK)
Sottoscrizione/riscontro	Giornalieri
Commissione di gestione	A: 1.75%; AP: 1.30%; IP: 0.75%
Commissione di performance	A: nessuna AP/IP: 15% a partire da un hurdle rate del 10%
Società di gestione	UBP Asset Management (Europe) S.A.

Gestore degli investimenti	UBP Asset Management Asia Limited
Amministratore	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Agente di registrazione e trasferimento	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Depositaro	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, ES, FI, FR, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG, UK
ISIN	AC USD: LU0034172394 APC USD: LU0717716103 IPC USD: LU0132667436

## 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 esposte 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/nel 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 pertinenti 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'Arlon, 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 suesposto, i documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da UBP.