

# U ACCESS

## S I C A V

287-289 route d'Arlon, L-1150 LUXEMBOURG  
R.C. Luxembourg N° B 189 490

---

### AVIS AUX ACTIONNAIRES DE U ACCESS - DYNAMIC CHINA et U ACCESS - BEST SELECTION CHINA A

---

Luxembourg, le 6 avril 2020

Chers Actionnaires,

Le Conseil d'Administration de U ACCESS vous informe de la décision suivante prise par résolution circulaire :

Le compartiment U ACCESS - DYNAMIC CHINA fusionnera à minuit le 14 mai 2020 avec le compartiment U ACCESS - Best Selection China A, ce dernier absorbant le premier nommé conformément au type de fusion décrit à l'article 1, alinéa 20, point a) de la loi du 17 décembre 2010.

Cette fusion est motivée par le fait que les actifs du compartiment U ACCESS - DYNAMIC CHINA (le « Compartiment Absorbé ») sont très faibles, ce qui rend sa gestion peu efficace. Le compartiment U ACCESS - BEST SELECTION CHINA A (le « Compartiment Absorbant ») offre une solution plus efficace aux actionnaires du Compartiment Absorbé, avec un SRI légèrement plus élevé (7 au lieu de 6) et des frais courants moins élevés. Néanmoins, le Compartiment Absorbant inclut une commission de performance de 20 % au-dessus de l'indice MSCI China A NR.

La fusion prendra effet le 14 mai 2020 à minuit.

Les politiques et objectifs d'investissement des Compartiments Absorbé et Absorbant se différencient de la manière suivante :

#### **U ACCESS - DYNAMIC CHINA**

Ce compartiment investit ses actifs nets majoritairement en actions et autres valeurs mobilières de même nature, en warrants sur valeurs mobilières, obligations convertibles ou obligations avec warrants sur valeurs mobilières, obligations et autres titres de créance (excluant les titres adossés à des actifs (ABS) et titres adossés à des hypothèques (MBS)), instruments du marché monétaire émis majoritairement par la République Populaire de Chine ou par des sociétés (i) ayant leur siège, ou (ii) exerçant une partie prépondérante de leur activité économique, ou (iii) détenant en tant que sociétés holding des participations prépondérantes dans des sociétés ayant leur siège, en Chine.

Ce compartiment peut investir dans différentes émissions de valeurs mobilières émis ou garantis par la République Populaire de Chine jusqu'à 100% des actifs nets. Dans ce cas, le compartiment doit détenir des valeurs provenant d'au moins six émissions différentes, bien que chacune de celles-ci ne puissent dépasser 30% du montant total.

A la discrétion du Gestionnaire par Délégation, le compartiment peut investir via un modèle d'intelligence artificielle propriétaire ayant comme objectif de fournir un meilleur retour sur investissement ajusté au risque avec une volatilité plus faible et une réduction des pertes. Cette stratégie sera mise en place en utilisant des instruments dérivés comprenant, entre autres choses, des options et futures essentiellement sur les indices actions chinoises, ou des indices actions liés à la volatilité.

Afin de réaliser son objectif d'investissement, ce compartiment peut investir dans les programmes, marchés ou bourses suivantes

- Le Shanghai-Hong Kong et Shenzhen Stock Connect (le "Stock Connect") pour accéder aux bourses de Shanghai et de Shenzhen ;

- le Bond Connect pour accéder au marché obligataire interbancaire chinois (China Interbank Bond Market ou « CIBM ») ;
- la licence Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor ("RQFII") accordée à Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, Paris pour accéder aux bourses de Shanghai et Shenzhen, le marché obligataire interbancaire chinois (CIBM) et la Bourse chinoise des futures.marchés ;
- des options et futures, et bourses et/ou marchés en dehors de la Chine y compris mais ne se limitant pas à Hong Kong, Singapour, Londres et New York.

### **U ACCESS – BEST SELECTION CHINA A**

Ce compartiment investit ses actifs nets majoritairement en actions et autres valeurs mobilières de même nature et accessoirement en warrants sur valeurs mobilières, obligations convertibles ou obligations avec warrants sur valeurs mobilières, obligations et autres titres de créance, instruments du marché monétaire, émis majoritairement par des sociétés (i) ayant leur siège, ou (ii) exerçant une partie prépondérante de leur activité économique, ou (iii) détenant en tant que société holding des participations prépondérantes dans des sociétés ayant leur siège en RPC.

En vue de réaliser son objectif d'investissement, ce compartiment peut investir en Actions A chinoises :

- via le Shanghai-Hong Kong et Shenzhen Stock Connect (le "Stock Connect") ;
- via la licence Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor ("RQFII") accordée à Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, Paris.

### **Les commissions de gestion sont indiquées dans le tableau ci-dessous :**

Les actionnaires du Compartiment Absorbé se verront attribuer des actions du Compartiment Absorbant du même Type et dotées des mêmes caractéristiques (Devise, Capitalisation/Distribution) que leurs actions détenues dans le Compartiment Absorbé, tel qu'indiqué ci-après :

<b>Compartiment Absorbé</b> <b>U ACCESS - Dynamic China</b>				<b>Compartiment Absorbant</b> <b>U ACCESS - Best Selection China A</b>			
<b>ISIN</b>	<b>Classe</b>	<b>Commission de gestion applicable</b>	<b>Frais courants</b>	<b>ISIN</b>	<b>Classe</b>	<b>Commission de gestion applicable</b>	<b>Frais courants</b>
LU1898263899	AC USD	1.75%	2.34%	LU1223211001	APC USD	1.50%	2.12%
LU1898265324	IC USD	1.25%	1.58%	LU1223211936	IPC USD	1.00%	1.39%
LU1898265753	IHC USD	1.25%	1.58%	LU1223406353	IPHC USD	1.00%	1.40%
LU1898264434	AHDq USD	1.75%	2.34%	LU1223405033	APHD USD	1.00%	1.60%(b)
LU1898265670	IDq USD	1.25%	1.58%	LU1223405462	IPD USD	1.00%	1.40% (a) (b)

(a) Ces classes sont actuellement inactives, ces chiffres sont des estimations.

(b) Comme il n'existe pas de classes à distribution trimestrielle (Dq) dans le Compartiment Absorbant, les actionnaires recevront une classe à distribution annuelle.

Le Compartiment Absorbant inclut une commission de performance de 20 % au-dessus de l'indice MSCI China A NR alors qu'aucune commission de performance n'existe pas dans le Compartiment Absorbé. Pour les actionnaires du Compartiment Absorbé, le calcul de la commission de performance commencera à la date de la fusion.

Les autres frais chargés au Compartiment Absorbant sont identiques à ceux du Compartiment Absorbé.

Comme le portefeuille du Compartiment Absorbé est largement similaire à celui du Compartiment Absorbant (environ 87 % des actions sont les mêmes), les actifs du Compartiment Absorbé seront transférés à la date de calcul du ratio d'échange mentionnée ci-dessous. Les actifs du Compartiment Absorbé qui seront transférés au Compartiment Absorbant seront en ligne avec la politique d'investissement du Compartiment Absorbant et la fusion n'aura pas d'impact négative sur sa performance et la composition du portefeuille.

Le SRI de toutes les classes du Compartiment Absorbé est de 6 alors que celui des classes du Compartiment Absorbant est de 7.

U ACCESS - DYNAMIC CHINA et U ACCESS - BEST SELECTION CHINA A étant deux compartiments de la même entité juridique, leur imposition est identique. Il est toutefois conseillé aux actionnaires de s'informer sur les conséquences potentielles que la fusion programmée pourrait avoir sur leur propre imposition.

Le coût de cette fusion sera supporté par UBP Asset Management (Europe) S.A., Luxembourg.

À compter de la date du présent avis et jusqu'à la réalisation de la décision de fusion, (i) aucune action de U ACCESS - DYNAMIC CHINA ne sera émise, mais (ii) le compartiment continuera de racheter ses actions.

Les actionnaires des Compartiments Absorbé et Absorbant qui sont en désaccord avec la fusion peuvent demander le rachat de leurs actions, sans frais, jusqu'à la date de fusion.

Les actionnaires de U ACCESS - DYNAMIC CHINA qui n'auront pas demandé le rachat de leurs actions au 12 mai 2020 à 13h00 se verront attribuer des actions de U ACCESS - BEST SELECTION CHINA A du même type et dotées des mêmes caractéristiques (Devises, Capitalisation, Distribution) que celles détenues dans U ACCESS - DYNAMIC CHINA conformément au tableau susmentionné.

Le calcul du rapport d'échange sera effectué le 15 mai 2020, par la division de la valeur nette d'inventaire (VNI) par action du Compartiment absorbé en date du 14 mai 2020 par la VNI de la classe d'actions correspondante du Compartiment Absorbant en date du 14 mai 2020. Le calcul du rapport d'échange sera vérifié par les réviseurs d'entreprises de U ACCESS.

Le prospectus, les Documents d'information clé pour l'investisseur (DICI) ainsi que les derniers rapports périodiques de U ACCESS seront mis à la disposition des investisseurs, sans frais, au siège social de U ACCESS, 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, ainsi que sur le site web d'UBP ([www.ubp.com](http://www.ubp.com)). Un exemplaire du rapport du réviseur d'entreprises concernant la fusion ainsi que toute information supplémentaire seront disponibles au siège social de U ACCESS. Les Documents d'information clé pour l'investisseur (DICI) du Compartiment Absorbant sont également joints au présent avis.

Le Conseil d'Administration de U ACCESS

Ci-joint : DICI de la classe d'actions absorbante