

Für professionelle Anleger in der Schweiz oder professionelle Anleger gemäss den anwendbaren Gesetzen

## U ACCESS - LONG/SHORT JAPAN CORPORATE GOVERNANCE

Zugang zu einer einzigartigen marktneutralen Strategie zum Thema Unternehmensführung in Japan

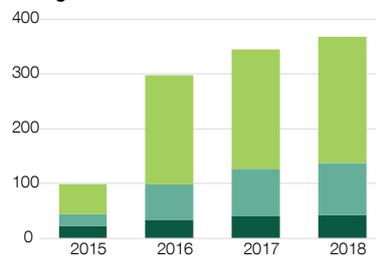
### Schlüsselmerkmale

- *Markt- und sektorneutrale Long/Short Equity-Strategie zur Erzielung interessanter risikoadjustierter Renditen*
- *ESG-Kriterien fokussieren auf wichtige Kennzahlen zur Corporate Governance der Unternehmen im TOPIX 500*
- *Einzigartiger Ansatz, basiert auf umfassendem Research und Erfahrung von UBP Tokio*
- *Fonds im UCITS-Format, wöchentliche Liquidität*

### Warum sich eine Investition lohnt: Revolution in japanischer Unternehmensführung eröffnet Chancen

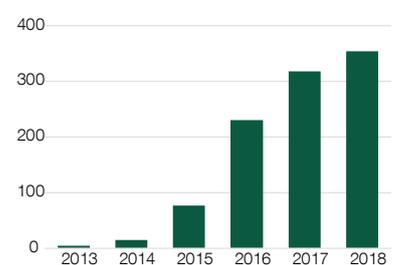
- Die Annahme des Stewardship Code (2014) und des Corporate Governance Code (2015) zur Unternehmensführung werden in den nächsten Jahren zahlreiche Gelegenheiten für Long- und Short-Anlagen eröffnen.
- Die Erarbeitung globaler Standards könnte die Unternehmensgewinne ankurbeln und für höhere Renditen mit Long-Positionen sorgen.

TOPIX 500-Unternehmen mit VR-Ausschuss + striktere Überprüfung durch unabhängige VR-Mitglieder



Beirat  
Audit-Komitee  
Unternehmen mit drei Komitees

Bessere Anreizstrukturen + TOPIX 500-Unternehmen mit Aktienbeteiligungsplan



Quelle: UBP  
Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen.

- Obwohl sich seit der Annahme dieser Regelwerke die Unternehmensführung japanischer Gesellschaften stetig verbessert hat, erfolgte diese Entwicklung nicht einheitlich. Es bestehen **noch grosse Unterschiede zwischen den einzelnen Governance-Strukturen**. Diese Tatsache gibt die Möglichkeit, über **Short-Engagements den «Rückstand» gewisser Unternehmen zu nutzen**.
- Der Fonds gibt über ein hochliquides markt- und sektorneutrales Portfolio Zugang zum Thema Unternehmensführung in Japan.
- Unsere einzigartige Anlagelösung konzentriert sich auf die Schwierigkeiten, mit denen viele globale Anleger in Japan konfrontiert sind (z. B. klassische Wertfalle, ungünstige JPY-Bewegungen, grosse Sektor-Rotation).

## Fondskonzept

- Markt- und sektorneutrale Strategie
- ESG-Kriterien konzentrieren sich auf den anhaltenden und dauerhaften Umbau der Unternehmensführung in Japan
- Conviction-Portfolio aus ca. 30 Long-Positionen (relativ unterbewertete Unternehmen mit guter Governance) und 60 Short-Positionen (überbewertete Unternehmen mit schlechter Governance). Strikte Kauf-/Verkaufdisziplin.
- Sehr liquides Portfolio (Anlageuniversum: TOPIX 500)
- Einzigartiger Ansatz basiert auf umfassendem Research und der Erfahrung von Portfoliomanager Zuhair Khan (ehemals Head of Research und Japanstrategie bei Jefferies)

## Investmentkriterien

- Anzahl Positionen: ca. 100 Aktien des TOPIX 500
- Konzentriertes Portfolio: 25-35 Long- und 50-70 Short-Positionen (gleichgewichtete Aufteilung)
- Gesamtexposure: 200% brutto / 0% netto (+/- 5%)
- Sektorexposure: 0% netto / brutto ähnlich wie TOPIX 500
- Angestrebte Volatilität: 6%
- Angestrebte Korrelation zum Aktienmarkt: Sehr begrenzte Korrelation zum TOPIX 500
- Angestrebte Sharpe Ratio: Über 1
- Liquidität: Wöchentlich

## Investment-Team

- UBP Investments Co. Ltd (Tokio, Japan)
- Senior Fondsmanager Zuhair Khan hat über 20 Jahre Erfahrung und einen bewährten Leistungsausweis mit Investitionen zum Thema Unternehmensführung in Japan.
- Chief Trader Satomi Nakamura hat über 20 Jahre Erfahrung im Trading und Management eines japanischen Long/Short Equity-Fonds.
- Das Anlageteam ist einem Governance Committee unterstellt, das die Wirksamkeit der Governance-Kennzahlen und die Risikokennzahlen prüft.

## GENERELLE INFORMATIONEN

Name	U Access - Long/Short Japan Corporate Governance
Rechtsform	Teilfonds im UCITS-Format der luxemburgischen SICAV U-Access
Referenzwährung	USD
Anteilklassen in anderen Währungen	CHF, EUR, GBP, JPY
Cut-Off-Zeit	13:00 Uhr (Luxemburger Zeit)
Auflegung	13. Juli 2020
Mindestanlage	Keine
Liquidität	Wöchentlich
Anwendbare Managementgebühr <sup>1</sup>	APC USD: 1,75%; IPC USD: 1,25%; UPD USD: 1,25%
Performancegebühr	APC USD: 20% über Benchmark IPC USD: 15% über Benchmark UPD USD: 15% über Benchmark (gilt nur für P-Anteile)

## Wichtige Governance-Kennzahlen

Zusammensetzung Verwaltungsrat	Aktionärsstruktur	Unternehmensskandal
Ausrichtung an Aktionärsinteressen	Verflechtung von Aktionärsanteilen	Rote Flaggen – rechtswidrige Praktiken
Externer Einfluss		
Diversität		
Unflexibler VR aufgrund von alteingesessenen Mitgliedern		
Kompetenzen unabhängiger VR-Mitglieder		

- Höchste Priorität: Ausrichtung an Aktionärsinteressen
- Hohe Priorität: Externer Einfluss, Ausrichtung an Aktionärsinteressen, Skandale

## Risiken

- Marktrisiko
- Liquiditätsrisiko: Der Fonds kann gelegentlich in Finanzinstrumente mit niedriger Liquidität investieren.
- Währungsrisiko: Da der Fonds in Wertschriften investiert, die in einer anderen Währung als der Referenzwährung des Fonds begeben sind, setzt er sich dem aus Wechselkursvariationen entstehenden Risiko aus.
- Leverage-Risiko: Der Fonds setzt ein relativ hohes Mass an Hebelung ein, was zu einer Steigerung der Gewinne bzw. der Verluste im gleichen Umfang führen kann.
- Betriebsrisiko

## SRRI



Der SRRI (synthetischer Risiko-Ertragsindikator) bezieht sich auf die YEPHD Anteilklasse (Ausschüttend) LU2187697565 in JPY per 19.06.2020. Andere Anteilklassen des gleichen Fonds können einen anderen SRRI aufweisen. Dieser Indikator stellt die historische 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.

Eingetragene Vertriebsländer <sup>2</sup>	Zu bestätigen
ISIN-Nummer	APC USD: LU2187690800; IPC USD: LU2187692921; UPC USD: LU2187695437
Bloomberg-Code	Zu bestätigen
Investment-Manager	Union Bancaire Privée, UBP SA
Depotbank	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
Verwaltungsstelle	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

<sup>1</sup>Nur die wichtigsten Anteilklassen sind aufgeführt. Zu den verfügbaren Anteilklassen gehören A: Standard; I: Institutionell; U: RDR-konforme Anteile ohne Anrecht auf Retrozessionen; C: Thesaurierend; P: Performancegebühr. Es stehen auch andere Anteilklassen zur Verfügung.

<sup>2</sup>Bitte prüfen Sie vor einer Zeichnung die Verfügbarkeit einer bestimmten Anteilklasse, da nicht alle Anteilklassen in allen Ländern eingetragen sind. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage der aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), des vollständigen Fondsprospekts sowie des letzten verfügbaren geprüften Jahresberichts und gegebenenfalls des später veröffentlichten letzten Halbjahresberichts. Diese Unterlagen sind kostenlos am Hauptsitz des Fonds, bei der Generalvertriebsstelle (Union Bancaire Privée, UBP SA, Genf) oder der Vertretung in Ihrem Land erhältlich.

## Rechtshinweis

Dieses Dokument ist Marketingmaterial und dient nur zu Informationszwecken. Es ist vertraulich und nur für den persönlichen Gebrauch der Person bestimmt, die es erhalten hat. Die Vervielfältigung (vollständig oder auszugsweise) 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. Es ist nur für den Vertrieb an Personen bestimmt, die in der Schweiz als professionelle Kunden gelten oder die der Kategorie professionelle Kunden oder einer entsprechenden Anlegerkategorie zugeordnet werden können, 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-Persons (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. Er 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 hier enthaltenen Informationen, Prognosen oder Meinungen werden ohne ausdrückliche noch implizite Garantien oder eine dahingehende Darstellung geliefert, weshalb die UBP jegliche Haftung für Fehler, fehlende oder missverständliche Angaben ablehnt. 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 hier 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 vorausblickende Aussagen zu verstehen. Vorausblickende 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 vorausblickende Aussagen ausgedrückten oder implizit gemachten unterscheiden. 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 vorausblickenden Aussagen infolge neuer Informationen oder künftiger Ereignisse oder Umstände ab. Der Inhalt dieses Dokuments sollte nicht als Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder eines Fonds ausgelegt werden. Es ersetzt in keiner Weise den Prospekt oder andere rechtlichen Unterlagen, die kostenlos beim eingetragenen Hauptsitz des betreffenden Fonds 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 Besteuerung einer Investition im/in den hierin erwähnten Fonds hängt von der persönlichen Situation eines Anlegers ab und kann künftig Änderungen erfahren. Die Anleger sollten die im Prospekt oder in anderen Rechtsunterlagen enthaltenen Risikohinweise und Bestimmungen sorgfältig lesen und professionellen Rat von ihrem Finanz-, Steuer- und Rechtsberater einholen. Dieses Dokument begründet weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf, zur Zeichnung oder Veräusserung von Produkten, Finanzinstrumenten, Fondsanteilen 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 sie der Financial Services Authority (FSA) und in begrenztem Ausmass der Prudential Regulation Authority. Zeichnungen, die nicht auf der Grundlage des letzten Prospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID, Key Investor Information Document), der letzten Jahres- und Halbjahresberichte oder anderer rechtlicher Unterlagen 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) bezogen werden. Die «rechtlichen Fondsunterlagen» können zudem kostenlos bei UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289 route d'Arlon, 1150 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg bzw. bei Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, Frankreich bezogen werden. UBP fungiert als Schweizer Vertretung und Zahlstelle der hier erwähnten ausländischen Fonds. Die rechtlichen Fondsunterlagen können wie oben angegeben kostenlos bei UBP angefragt werden.