



A l'intention des investisseurs qualifiés en Suisse ou des investisseurs professionnels ou des contreparties éligibles tels que définis par les lois en vigueur

U ACCESS (IRL) SHANNON RIVER UCITS

Un véhicule liquide et régulé développé par un spécialiste «long/short» leader dans le secteur des TMT (technologies, médias et télécommunications)

Points forts

- *Stratégie «long/short equity» centrée sur les actions de petite et moyenne capitalisation («SMID caps») dans le secteur de la technologie au sens large*
- *Vaste expertise dans la compréhension des diverses tendances ainsi que des situations méconnues au sein de ce secteur*
- *Solide historique de performance sur 12 ans, avec une volatilité maîtrisée et une forte convexité positive par rapport aux actions «long-only»*
- *Gestion de portefeuille «short» active – une composante clé en termes de génération d'alpha*
- *Fonds UCITS avec une liquidité quotidienne*

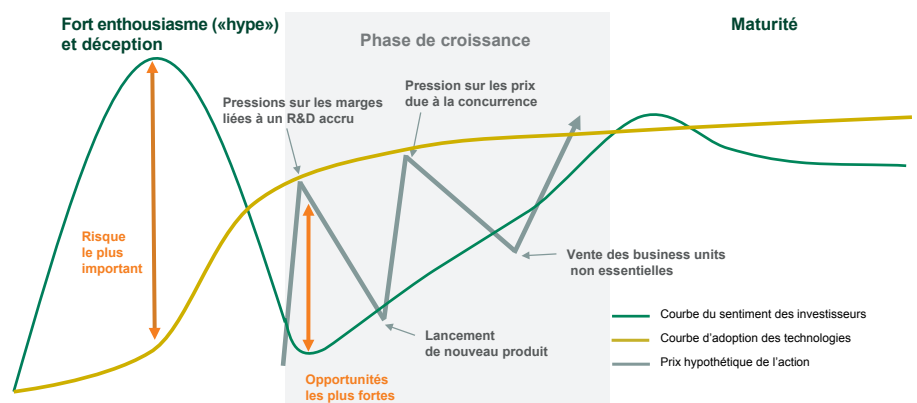
Thèse d'investissement: proposer aux investisseurs actions une stratégie avec une solide expertise sectorielle

- Bien que les actions génèrent de la valeur au sein d'un portefeuille sur le long terme, elles se caractérisent aussi par un risque intrinsèque de volatilité à court terme et de fortes corrections («drawdowns»).
- Le régime de volatilité de marché actuel est appelé à perdurer, compte tenu des tensions commerciales, du ralentissement économique et d'une possible récession à venir aux Etats-Unis et en Europe, mais aussi du fait du Brexit, des fortes valorisations affichées par les actions ainsi que des risques de baisse des bénéfices des sociétés.
- Dans ce contexte, un nombre croissant d'investisseurs actions recherchent une protection et un certain «confort», ce qui se traduit par une forte demande pour des stratégies alternatives offrant des solutions d'investissement caractérisées par une volatilité plus faible et un profil convexe par rapport aux actions «long-only». L'objectif premier est ici de réduire le risque d'un portefeuille global au travers d'une participation aux marchés (bêta) qui reste parfaitement maîtrisée.
- Nous sommes convaincus que, pour faire face à un tel environnement de marché, il est primordial de favoriser les gérants alternatifs très actifs qui possèdent une expertise avérée dans des secteurs spécifiques.
- U Access (IRL) Shannon River UCITS appartient à la catégorie des gérants «long/short» actifs. Le fonds vise à tirer parti des opportunités d'investissement «long» et «short» offertes par la technologie, un secteur qui se caractérise par de profondes transformations structurelles susceptibles d'impacter les actions à la hausse ou à la baisse.

Equipe d'investissement - Shannon River Fund Management, LLC

- L'équipe est dirigée par Spencer Waxman, CIO et associé fondateur, qui possède 20 ans d'expérience en gestion de portefeuille, dans le private equity et dans le secteur technologique
- 5 professionnels de l'investissement supplémentaires, dont plusieurs analystes centrés sur les sous-secteurs de la technologie, ainsi qu'un trader
- Une gestion de risque active
- Un solide historique de performance, avec une capacité reconnue à naviguer dans des environnements variés et difficiles, notamment lors de la crise de 2008

Secteur technologique - Les entreprises de technologie ont «neuf vies»



- Des cycles courts au sein du cycle à long terme créent des opportunités de trading.
- Une attention particulière est portée au processus d'investissement de ces sociétés et à la compréhension de leur profil fondamental par rapport au sentiment, l'objectif étant de capturer les erreurs d'évaluation de prix du marché.

Caractéristiques du fonds

- Une stratégie actions «long/short» avec une focalisation sur les actions de petite et moyenne capitalisation («SMID caps») du secteur technologique au sens large
- Une expertise d'investissement qui s'appuie sur les trois piliers suivants:
 - Compréhension des tendances au sein de l'univers de la technologie
 - Identification des bénéficiaires indirects
 - Mise en évidence des opportunités de croissance méconnues ou sous-analysées par les acteurs du marché
- Un portefeuille investi dans 40 à 60 positions, les sociétés étant toutes cotées; fort potentiel de diversification via divers secteurs et thèmes
- Une gestion de portefeuille «short» active – une composante clé en termes d'alpha
- Un fonds qui cherche à atteindre des performances ajustées du risque élevées, avec une corrélation aux marchés actions et au secteur technologique limitée

Paramètres d'investissement*

- Nombre de positions: 40-60 titres
- Exposition brute: Entre 120% et 180%
- Concentration des positions principales:
 - «Long»: 5%-10% de la VNI
 - «Short»: 1,5%-4% de la VNI
- Exposition régionale: Focus sur les Etats-Unis
- Liquidité: 100% entre 1 et 5 jours
- Budget de volatilité: 10% (moyenne historique)

*Fourni uniquement à titre d'information et aucunement garanti. Le fonds peut également investir jusqu'à 20% de ses actifs dans des titres cotés ou échangés sur les marchés émergents.

Caractéristiques (Classe d'actions B «Clean»)

Nom	U Access (IRL) Shannon River UCITS
Forme juridique	Compartiment d'U ACCESS (Ireland) UCITS P.L.C., SICAV de droit irlandais, UCITS, à compartiments multiples de type ouvert, dont la responsabilité de chaque compartiment est cloisonnée
Devise de référence	USD
Classe(s) d'actions disponible(s) couverte(s) contre le risque de change	EUR, CHF, GBP, SEK
Valorisation	Quotidienne
Date de lancement	Le 10.10.2019
Souscription/Rachat	Quotidien, avec 3 jours ouvrés de préavis
Structure de commissions (principales classes d'actions)	1,20% de commission de gestion ¹ ; 20% de commission de performance avec HWM ² ; aucun «hurdle»
Pays où la distribution est autorisée ³	BE, CH, DE, ES, FI, FR, IE, IT, LU, NL, SE, SG, UK

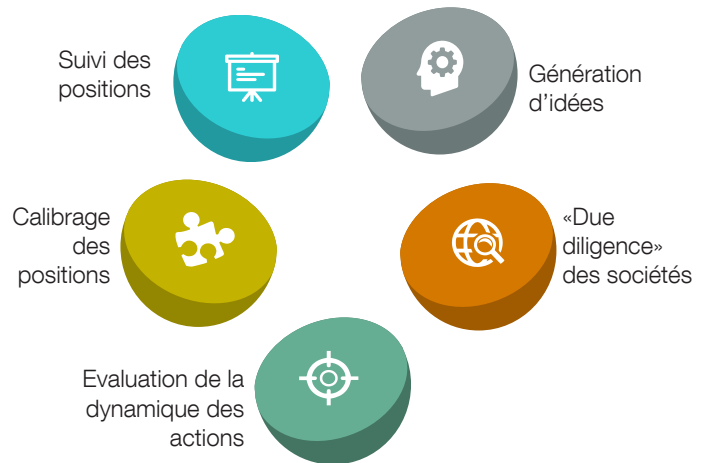
Informations importantes

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 Etats-Unis d'Amérique ni à toute personne américaine («US person») (y compris les citoyens américains résidant en dehors des Etats-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 inexacts. 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 les investisseurs ne récupèrent 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 faire varier la performance des investisseurs à la hausse ou à la baisse. Tous les énoncés mentionnés dans le présent document 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 et 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. Toute soustraction non fondée sur un prospectus, DIC/KIID, rapports annuels ou semestriels des fonds, ou tout autre document juridique pertinent (ci-après les «Documents juridiques des fonds») ne saurait être acceptée. Les Documents juridiques des fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès d'UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289, route d'Arion, 1150 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, ou auprès d'Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, France. Le représentant suisse de U Access (Ireland) UCITS p.l.c. est 1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 Saint-Gall, Suisse. L'agent payeur suisse est Telco AG, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwytz, Suisse. Les Documents juridiques des fonds peuvent aussi être obtenus gratuitement auprès de l'Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, CP 1320, 1211 Genève 1, Suisse, ainsi qu'auprès du représentant suisse.

Union Bancaire Privée, UBP SA

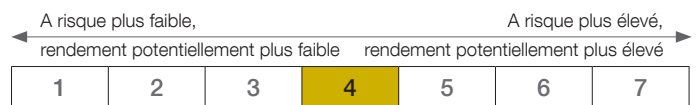
Rue du Rhône 96-98 | CP 1320 | 1211 Genève 1 | Suisse | ubp@ubp.com | www.ubp.com

Processus d'investissement



Sources: Shannon River Fund Management, LLC, UBP.

SRRI



L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRRI) se rapporte à la classe d'actions B USD IE00BKDRX427 au 20.09.2019 et peut différer pour les autres classes d'actions du même fonds.

Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle du fonds. La catégorie de risque reflète le niveau du profil de risque et de rendement: 1: le plus faible; 2: faible; 3: limité; 4: moyen/modéré; 5: élevé; 6: très élevé; 7: le plus élevé.

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du fonds. La catégorie de risque associée au fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

ISIN ⁴	B USD: IE00BKDRX427 B EUR: IE00BKDRX534 B CHF: IE00BKDRX641	B GBP: IE00BKDRX757 B SEK: IE00BKDRX864
Ticker Bloomberg	B USD: UACSRBU ID B EUR: UACSRBE ID B CHF: UACSRBC ID	B GBP: UACSRBG ID B SEK: UACSRBS ID
Gestionnaire de portefeuille	Shannon River Fund Management, LLC	
Gestionnaire d'investissement principal	Union Bancaire Privée, UBP SA	
Société de gestion	Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited	
Dépositaire	BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	
Administrateur	BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited	
Réviseur	KPMG	

¹Inclut les commissions du gestionnaire de portefeuille et du gestionnaire d'investissement principal.

²HWM («High Water Mark»): la valeur la plus élevée atteinte par le fonds.

³Veuillez noter que, selon le pays, certaines classes d'actions peuvent ne pas être enregistrées. Les investisseurs doivent s'informer à ce sujet avant toute souscription. Les souscriptions aux classes d'actions peuvent être effectuées uniquement sur la base du Document d'Information clé pour l'investisseur (DIC/KIID), du prospectus complet du fonds, ainsi que du dernier rapport annuel audité disponible – et du dernier rapport semestriel, si publié ultérieurement. Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège du fonds, du distributeur général (Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève), ou du représentant local pour le pays concerné.

⁴Seules les principales classes d'actions sont mentionnées. D'autres classes d'actions sont disponibles.