



THE DRIVE YOU DEMAND

Für qualifizierte Anleger in der Schweiz oder professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien gemäss den anwendbaren Gesetzen

## U ACCESS - BEST SELECTION CHINA A

### Das Wachstumspotenzial des chinesischen Aktienmarkts einfangen

China ist nicht nur die zweitgrösste Volkswirtschaft der Welt, sie hat auch mit 3'000 gelisteten Unternehmen den drittgrössten Aktienmarkt. In jüngsten Jahren haben seine Kapitalmärkte eine rapide Entwicklung durchlaufen und sich zusehends gegenüber ausländischen Anlegern geöffnet.

U Access - Best Selection China A zielt auf die Nutzung der besten Chancen am chinesischen Aktienmarkt auf der Grundlage einer Titelselektion nach dem High-Conviction-Prinzip und eines strikten Risiko-Managements ab.

#### Schlüsselmerkmale

- ◆ *Nutzung der künftigen Kapitalzuflüsse in chinesischen Aktien aus dem In- und Ausland*
- ◆ *High-Conviction-Ansatz auf der Suche nach erstklassigen Wachstumsunternehmen*
- ◆ *Striktes Risiko-Management des hauseigenen UBP Teams in Genf*
- ◆ *Sehr erfahrenes Investment-Team vor Ort in Schanghai unter der Leitung von CIO Yuan Lei, eine führende Persönlichkeit in Chinas Asset Management Branche*
- ◆ *Einer der längsten Track Records in China; in 10 von 12 Jahren erzielte das Team eine Outperformance mit ähnlichen Strategien*

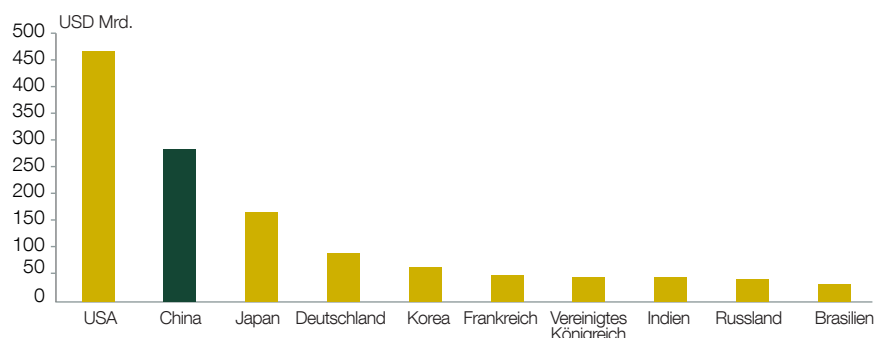
#### Warum sich eine Investition lohnt

- ◆ Die alternde Bevölkerung und eine ineffiziente Altersvorsorge werden China künftig vor grosse Finanzierungsprobleme stellen. Die Regierung löste einen Teil davon, indem sie Direktinvestitionen in Aktien förderte.
- ◆ Sie gab unlängst den Ownership Reform Plan bekannt, der darauf abzielt, die Corporate Governance zu verbessern und den Fokus der Unternehmen auf den Shareholder Value zu lenken. Letztendlich sollen damit einheimische Anleger zu Investitionen am inländischen Aktienmarkt ermutigt werden.
- ◆ Ausserdem wurden Massnahmen zur Förderung von Investitionen aus dem Ausland getroffen. Die gemeinsamen Börsenplattformen Shanghai-Hong Kong und Shenzhen-Hong Kong werden ausländischen Anlegern den Erwerb chinesischer Aktien erleichtern. Dank täglicher Liquidität könnte dieses Programm dazu führen, dass die globalen Indizes ihre Gewichtung von China anheben. Kurz gesagt, rechnen wir damit, dass immer mehr Anleger in den kommenden Monaten und Jahren in China investieren werden.

#### Fondskonzept

- ◆ Die Chancenvielfalt – China hat über 3'000 kotierte Unternehmen – und die Ineffizienz des Marktes, der von Kleinanlegern beherrscht wird und nur wenig ETF oder Derivate bietet, lassen institutionellen Anlegern grossen Spielraum, um den breiten Markt zu übertreffen.
- ◆ Unser Team konzentriert sich auf erstklassige Wachstumsunternehmen und investiert nur in Aktien, von denen es wirklich überzeugt ist. Angestrebt wird eine Outperformance gegenüber dem MSCI China A Index. Da es dem chinesischen Aktienmarkt verglichen zu den Industrieländern noch an Reife mangelt, sind eingehende Analysen und ein striktes Risiko-Management unabdingbare Voraussetzungen zur Verwirklichung der Anlageziele.

#### Rangliste globaler F&E-Ausgaben



Quellen: Wind, UBP, 2018

Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen



## Investmentprozess

Der Investmentprozess basiert auf folgenden Etappen:

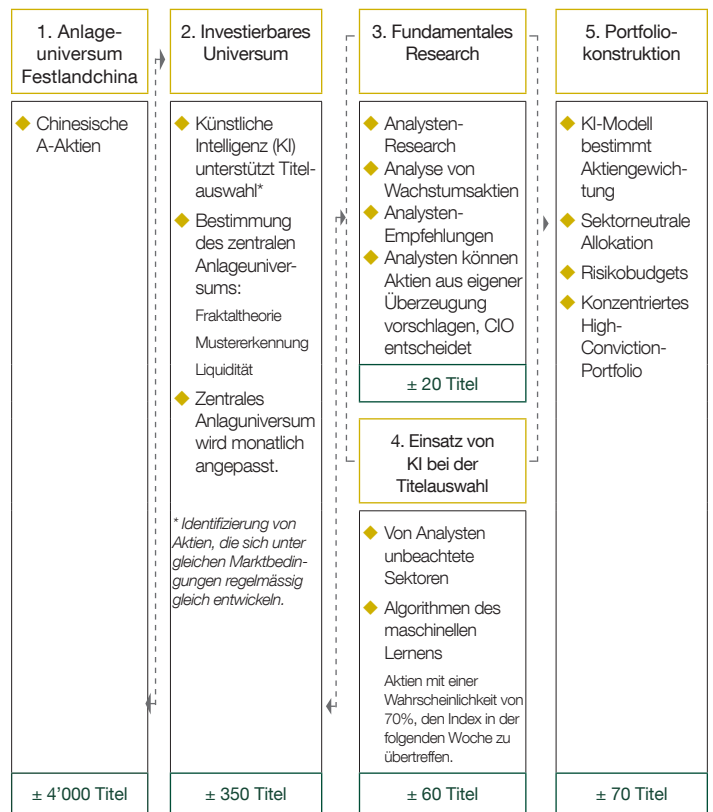
1. Festlegung des Anlageuniversums: Aktien aus Festlandchina;
2. Vorgängige quantitative Analyse: Bewertungsfilter, Ranking-Modelle, Signalanalyse;
3. Eingehende qualitative Analyse der Fundamentaldaten wie Umsatz und Kostenfaktoren, Konkurrenzfähigkeit, finanzielle Solidität, Besitzstrukturen und Katalysatoren;
4. Über Algorithmen des maschinellen Lernens zusätzliche Finanzwerte identifizieren;
5. Striktes Risikomanagement auf Einzeltitel- (regelmässige Neueinschätzung von Anlagethesen und Aktienkurse) und Portfolio-Ebene (Risikobudgets).

## Investment-Team

- ◆ Sehr erfahrenes Investment-Team vor Ort in Schanghai;
- ◆ Das Fondsmanagement steht unter der Leitung von Yuan Lei, eine führende Persönlichkeit in Chinas Asset Management Branche;
- ◆ Es setzt sich aus fünf Senior Investmentspezialisten zusammen, die seit nahezu 10 Jahren zusammen arbeiten;
- ◆ Das Team kann auf die Ressourcen unserer Geschäftsstelle in Schanghai zurückgreifen;
- ◆ Hauseigenes UBP Team in Genf gewährleistet striktes Risiko-Management.

## Investmentkriterien

- ◆ Benchmark: MSCI China A NR
- ◆ Durchschnittliche Titellanzahl: 60-100
- ◆ Ertragsziel: Benchmark + 300 Bp.
- ◆ Erwarteter Tracking Error: 10-15%
- ◆ Erwartete Portfolioumschichtungsrate: 100-150%



## Wichtigste Risiken

Niedrigeres Risiko,			Höheres Risiko,			
potenziell niedrigerer Ertrag			potenziell höherer Ertrag			
1	2	3	4	5	6	7

Der SRRI (synthetischer Risiko-Ertragsindikator) bezieht sich auf die Anteilklasse in CNH. Dieser Indikator stellt die frühere 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.

## Generelle Informationen

Fondsbezeichnung	U ACCESS
Subfonds	U ACCESS - Best Selection China A
Rechtsform	Umbrella-Fonds (SICAV) luxemburgischen Rechts, UCITS
Auflegung	2. Juni 2015
Ausgabe/Rückgabe	Nettoinventarwert (NAV)
Währung	CNH (USD/EUR/CHF/GBP/SGD/JPY/HKD nicht abgesichert, USD/EUR abgesichert)
Zeichnung/Rücknahme	Täglich
Art der Anteile	A, I, R (Thesaurierung und Ausschüttung)
Managementgebühr	AP: 1.50%; IP: 1.00%; RP: 2.00%
Performancegebühr	20% über MSCI China A NR
Investmentgesellschaft	UBP Asset Management (Europe) S.A.

Investment-Manager	UBP Investment Management (Shanghai) LTD	
Verwaltungsstelle	CACEIS Bank Luxembourg S.A.	
Register-/Transferstelle	CACEIS Bank Luxembourg S.A.	
Depotbank	BNP Paribas Securities Services, Luxemburg	
Wirtschaftsprüfer	Deloitte Audit S.à.r.l., Luxemburg	
Vertriebsländer	DK, FI, FR, LU, NL, NO, UK	
ISIN	APC CNH: LU1223210961	IPC CNH: LU1223211852
	APC USD*: LU1223211001	IPC USD*: LU1223211936
	APC EUR*: LU1223211183	IPC EUR*: LU1223212074
	RPC CNH: LU1223213635	RPC USD*: LU1223213718
		RPC EUR*: LU1223213809

\*nicht abgesichert

## Rechtshinweis

Vorliegendes Dokument ist Werbematerial und dient lediglich Informations- und/oder Vermarktungszwecken. Es ist vertraulich und nur für den persönlichen Gebrauch der Person bestimmt, die es erhalten hat. Die Vervielfältigung (vollständig oder auszugsweise), der Vertrieb oder die Bereitstellung des vorliegenden Dokuments in irgendeiner anderen 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. Dieses Dokument ist nur für den Vertrieb an Personen bestimmt, die in der Schweiz als professionelle Kunden oder geeignete Gegenparteien gelten oder die 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-Personen (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 auslegt werden. Er ist nicht das Ergebnis von Finanzanalysen und 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 hierin enthaltenen Informationen, Prognosen oder Meinungen werden ohne ausdrückliche noch implizite Garantien oder eine dahingehende Darstellung geliefert, weshalb jegliche Haftung für Fehler, fehlende oder missverständliche Angaben abgelehnt wird. Die hierin enthaltenen Informationen können ohne Vorankündigung Änderungen erfahren. Die UBP gibt keine Gewähr, dass 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 zurückzuerlangen. Die hierin veröffentlichten Performancezahlen berücksichtigen weder Zeichnungs- noch Rücknahmegebühren noch allfällige Steuerbeträge. Wechselkurschwankungen können den Wert einer Investition verringern oder erhöhen. Informationen oder Aussagen zu künftiger Performance sind als voraussichtliche Aussagen zu verstehen. Voraussichtliche 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. Dieses Dokument sollte nicht als Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers ausgelegt werden. Es ersetzt in keiner Weise den Prospekt oder andere rechtlichen Unterlagen, die kostenlos beim eingetragenen Hauptsitz eines Anlagefonds oder bei der UBP angefragt werden können. Die hierin geäußerten Meinungen berücksichtigen weder die persönliche Situation eines Anlegers noch seine Zielsetzungen oder spezifische 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 in den hierin erwähnten Fonds hängt von der persönlichen Situation eines Anlegers ab. Die Anleger sollten die im Prospekt oder anderen rechtlichen Unterlagen enthaltenen Risikohinweise und Bestimmungen sorgfältig lesen und professionellen Rat von ihrem Finanz-, Steuer- und Rechtsberater einholen. Die Besteuerung einer Investition in den hier erwähnten Fonds hängt von ihrer persönlichen Situation ab und kann Änderungen erfahren. Dieses Dokument begründet weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf, zur Zeichnung oder Veräusserung von Produkten, Finanzinstrumenten 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. Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, fungiert als Schweizer Vertretung, Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genf als Zahlstelle. Der Prospekt, die Statuten, die KIID sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei UBP sowie bei der Schweizer Vertretung -bezogen werden (www.carnegie-fund-services.ch). Für Anteile, die an qualifizierte Anleger in der Schweiz vertrieben werden, fungiert Genf als Erfüllungsort. 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 und untersteht der Financial Conduct Authority (FCA).

## Union Bancaire Privée, UBP SA

Rue du Rhône 96-98 | Postfach 1320 | 1211 Genf 1 | Schweiz | ubp@ubp.com | www.ubp.com