



THE DRIVE YOU DEMAND

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

U ACCESS - BEST SELECTION CHINA A

Cogliere il potenziale di crescita del mercato azionario cinese

Saldamente affermata come la seconda potenza economica al mondo, con 3'000 società quotate in borsa, la Cina ospita anche il terzo più grande mercato azionario del mondo. Inoltre, i suoi mercati dei capitali si sono sviluppati rapidamente negli ultimi anni e stanno per aprirsi maggiormente agli investitori stranieri.

U Access - Best Selection China A punta a cogliere le migliori opportunità sul mercato azionario cinese con una selezione delle azioni ispirata a forti convinzioni e sostenuta da una rigorosa gestione del rischio.

Punti chiave

- ◆ Capitalizzare sui futuri afflussi di capitali domestici ed esteri nelle azioni cinesi
- ◆ Approccio ispirato a forti convinzioni e basato sull'individuazione di aziende di qualità ad alto potenziale di crescita
- ◆ Rigorosa gestione del rischio attuata da un team interno di specialisti con sede a Ginevra
- ◆ Un team locale molto esperto con sede a Shanghai, diretto da Yuan Lei, CIO, figura di riferimento nel settore dell'asset management in Cina
- ◆ Uno dei più lunghi track record in Cina: le strategie analoghe gestite dal team hanno ottenuto un'outperformance in 10 anni su 12

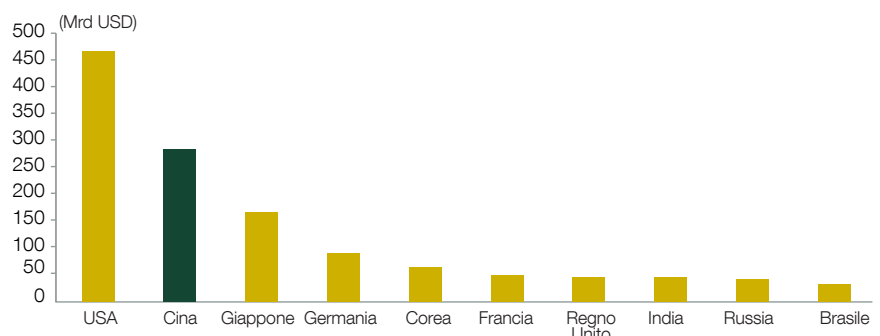
Le ragioni dell'investimento

- ◆ Con una popolazione che invecchia e un sistema pensionistico inefficiente, la Cina si trova ad affrontare alcune sfide impegnative per recepire i capitali necessari. Una delle risposte del governo è promuovere gli investimenti diretti in azioni.
- ◆ Per esempio, di recente ha presentato il suo progetto di riforma degli assetti societari, concepito per migliorare la corporate governance e indurre le aziende a massimizzare lo shareholder value con l'intento di incoraggiare una schiera più numerosa di investitori interni a esporsi al mercato azionario domestico.
- ◆ Ha inoltre attuato iniziative per favorire gli investimenti esteri. Per esempio, i collegamenti tra i mercati Shanghai-Hong Kong e Shenzhen-Hong Kong renderanno molto più facile l'acquisto di azioni cinesi da parte di investitori stranieri. E per assicurare la liquidità giornaliera, il programma potrebbe comportare un notevole aumento delle posizioni cinesi negli indici globali. In sintesi, ci aspettiamo che sempre più investitori scelgano le azioni cinesi nei mesi e negli anni a venire.

L'idea del fondo

- ◆ La combinazione di una vasta gamma di opportunità (sono oltre 3'000 le aziende quotate in Cina), e le inefficienze del mercato, mosso da piccoli investitori privati e con una disponibilità limitata di ETF e derivati, implicano che gli investitori istituzionali hanno un considerevole potenziale di outperformance dell'ampio mercato.
- ◆ Tenendo presente questi aspetti, il nostro team si concentra sulla ricerca delle aziende di qualità ad alto potenziale di crescita, investendo soltanto nelle più forti convinzioni, con l'obiettivo di sovraperformare l'indice MSCI China A. Dal momento che il mercato azionario cinese è tuttora meno maturo di quelli dei paesi sviluppati, l'analisi approfondita e la rigorosa gestione del rischio sono fondamentali per aiutarci a raggiungere questo obiettivo.

Classifica globale dell'attività di R&S



Processo d'investimento

Il processo d'investimento del fondo è così articolato:

1. definizione dell'universo d'investimento (azioni cinesi onshore)
2. iniziale analisi quantitativa (filtri di valutazione, modelli di graduatoria, analisi dei segnali)
3. approfondita analisi qualitativa fondamentale di elementi tra cui fattori di reddito e di costo, punti di forza competitivi, stabilità finanziaria, assetto societario e catalizzatori
4. gli algoritmi del machine learning forniranno ulteriori titoli da inserire in portafoglio
5. rigorosa gestione del rischio a livello di azioni (normali argomentazioni sull'azione e studio dei movimenti di prezzo) e di portafoglio (budgetizzazione del rischio)

Team d'investimento

- ◆ Un team locale molto esperto con sede a Shanghai
- ◆ Diretto da Yuan Lei, figura di riferimento nell'industria cinese dell'asset management e dell'intelligenza artificiale
- ◆ Team composto di cinque esperti senior cinesi, che collaborano da quasi dieci anni
- ◆ Il team si avvale inoltre delle notevoli capacità d'investimento del nostro ufficio di Shanghai
- ◆ Team interno di gestione del rischio, con sede a Ginevra

Direttive d'investimento

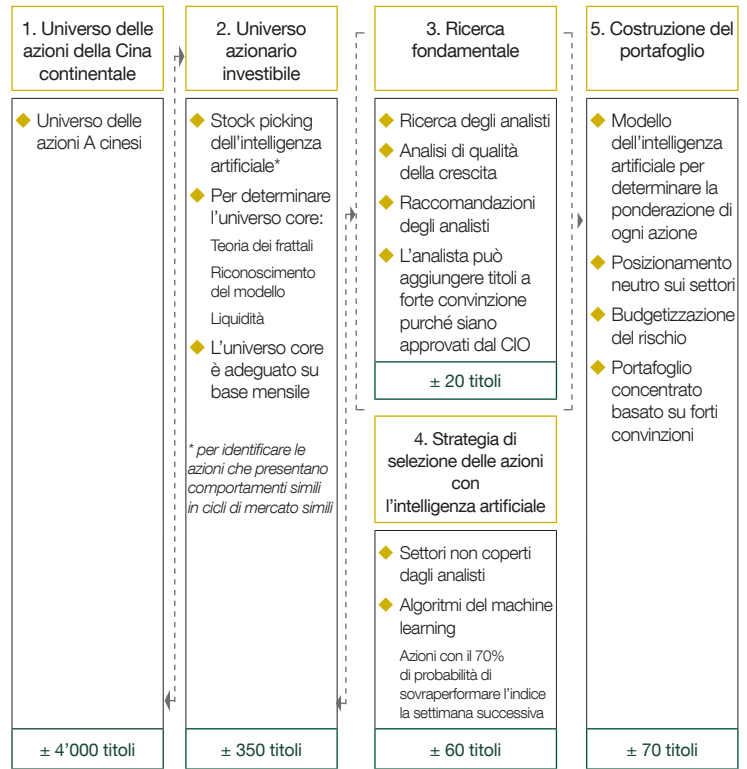
- ◆ Benchmark: MSCI China A NR
- ◆ Numero tipico di posizioni: 60-100
- ◆ Target di rendimento: benchmark + 300 punti base
- ◆ «Tracking error» atteso: 10-15%
- ◆ Tasso di rotazione atteso: 100-150%

Informazioni generali

Nome del fondo	U ACCESS
Comparto	U ACCESS - Best Selection China A
Forma legale del fondo	SICAV a ombrello di diritto lussemburghese, UCITS
Data di attivazione	2 giugno 2015
Prezzo acquisto/vendita	NAV
Valuta	CNH (USD/EUR/CHF/GBP/SGD/JPY/HKD non coperte, USD/EUR coperte)
Sottoscrizione/riscatto	Giornalieri
Tipo di quote	A, I, R (capitalizzazione e distribuzione)
Commissione gestione	AP: 1.50%; IP: 1.00%; RP: 2.00%
Commissione di performance	20% al di sopra dell'indice MSCI China A NR
Società di gestione	UBP Asset Management (Europe) S.A.

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 persona/e cui è stato fornito. Il documento non può essere riprodotto (integralmente o in parte) né fornito, consegnato, inviato o reso altrimenti accessibile a chiunque senza il precedente consenso scritto di Union Bancaire Privée, UBP SA o di qualunque 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, integralmente o in parte, 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 dagli analisti finanziari di UBP e non può essere considerato come una 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 inizialmente 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. Non dovrebbe essere inteso come consiglio o qualsiasi forma di raccomandazione ad acquistare o vendere titoli o fondi. Non sostituisce un prospetto né qualunque altro documento legale ottenibile gratuitamente dalla sede registrata di un fondo o da 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 circostanze personali del singolo investitore 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. Si consiglia loro di chiedere un parere qualificato ai propri consulenti finanziari, legali e fiscali. Il trattamento fiscale di qualunque investimento nel fondo dipende dalle proprie circostanze individuali e può essere soggetto a cambiamenti in futuro. 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. Il rappresentante svizzero del fondo è Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, CH 1204 Ginevra. L'agente pagatore svizzero è Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginevra. Il prospetto, gli statuti, le informazioni chiave per gli investitori (KIID) come pure i rapporti annuali e semestrali sono ottenibili gratuitamente da UBP e dal rappresentante svizzero (www.carnegie-fund-services.ch). Per le azioni del fondo distribuite a investitori qualificati in Svizzera, il luogo di adempimento è Ginevra. 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 (FINMA), nel Regno Unito ha ottenuto l'autorizzazione dalla Prudential Regulation Authority ed è regolamentata dalla Financial Conduct Authority (FCA).



Principali rischi



L'indicatore SRRI (indicatore sintetico di rischio e rendimento) si riferisce alla classe di azioni in CNH. Rappresenta la volatilità storica annua del fondo. La categoria di rischio riflette il livello di rischio e il potenziale di rendimento: 1 minimo; 2 basso; 3 limitato; 4 medio/moderato; 5 elevato; 6 molto elevato; 7 massimo rischio. I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico non possono essere considerati attendibili ai fini del futuro profilo di rischio del fondo. La categoria di rischio associata al fondo non è garantita e può cambiare nel tempo.

Gestore degli investimenti	UBP Investment Management (Shanghai) LTD	
Amministratore	CACEIS Bank Luxembourg S.A.	
Agente di registrazione e trasferimento	CACEIS Bank Luxembourg S.A.	
Depositario	BNP Paribas Securities Services Lussemburgo	
Società di revisione	Deloitte Audit S.à.r.l., Lussemburgo	
Paesi dove è autorizzata la distribuzione	DK, FI, FR, LU, NL, NO, UK	
ISIN		
APC CNH: LU1223210961	IPC CNH: LU1223211852	RPC CNH: LU1223213635
APC USD*: LU1223211001	IPC USD*: LU1223211936	RPC USD*: LU1223213718
APC EUR*: LU1223211183	IPC EUR*: LU1223212074	RPC EUR*: LU1223213809

*non coperte