



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 - BEST SELECTION CHINA A

Profiter du potentiel de croissance du marché actions chinois

La Chine – 2^e puissance économique mondiale – dispose également du 3^e marché boursier le plus important sur le plan international, avec pas moins de 3'000 sociétés cotées. Par ailleurs, ses marchés de capitaux ont connu un développement rapide ces dernières années et s'ouvrent de plus en plus aux investisseurs étrangers. Le fonds vise à identifier les meilleures opportunités sur le marché actions chinois, au travers d'un processus de sélection de titres fondé sur la conviction, en s'appuyant sur des procédures strictes en matière de gestion du risque.

Points forts

- ◆ Une stratégie visant à tirer parti des futurs afflux de capitaux domestiques et étrangers en faveur des actions chinoises
- ◆ Une approche de forte conviction, basée sur l'identification et la sélection de sociétés de croissance de qualité
- ◆ Une stricte gestion du risque assurée par une équipe interne dédiée, basée à Genève
- ◆ Une équipe d'investissement très expérimentée, basée localement, à Shanghai, et dirigée par Yuan Lei (CIO), un expert de premier plan de l'industrie de la gestion d'actifs en Chine
- ◆ L'un des track records les plus longs sur le marché chinois; les stratégies similaires gérées par l'équipe ont ainsi surperformé sur 10 des 12 dernières années

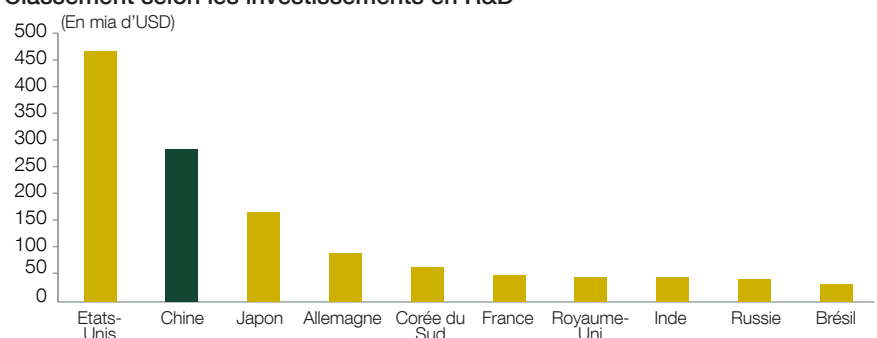
Thèse d'investissement

- ◆ Avec une population vieillissante et un système de retraite inefficace, la Chine devrait être confrontée à de sérieux défis financiers à l'avenir. L'une des réponses trouvées par le gouvernement chinois a ainsi été de promouvoir les investissements directs dans les actions.
- ◆ Il a, par exemple, dévoilé récemment son plan de réforme sur la propriété (Ownership Reform Plan), destiné à améliorer la gouvernance d'entreprise et à faire en sorte que les sociétés accordent davantage d'attention à la maximisation de la valeur pour les actionnaires, l'objectif premier étant d'encourager les investisseurs chinois à s'orienter sur le marché actions domestique.
- ◆ Le gouvernement a par ailleurs mis en place des mesures visant à dynamiser l'investissement étranger. A titre d'exemple, le lancement des plateformes de connexion boursière «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» et «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» permettra aux investisseurs étrangers d'acheter beaucoup plus facilement des actions chinoises. De plus, étant donné que ces programmes assurent une liquidité journalière, les indices globaux pourraient accroître significativement leurs positions en Chine. Ainsi, de plus en plus d'investisseurs devraient, selon nous, s'orienter vers le marché actions chinois dans les mois et les années à venir.

Caractéristiques du fonds

- ◆ La Chine a l'avantage de combiner un large éventail d'opportunités d'investissement sur le marché local – qui affiche plus de 3'000 sociétés cotées – et de fortes inefficiences, ce marché étant tiré par les investisseurs «retail», alors que les ETF et les produits dérivés ont une disponibilité limitée. Autrement dit, les investisseurs institutionnels ont une très grande marge de manœuvre pour surperformer le marché.
- ◆ Dans ces conditions, notre équipe s'attache à identifier les sociétés de croissance de qualité et à investir uniquement dans les actions reflétant ses plus fortes convictions, avec l'objectif de devancer l'indice MSCI China A. Une analyse approfondie et une stricte gestion des risques sont essentielles pour nous aider à atteindre cet objectif, dans la mesure où le marché boursier chinois reste moins mature que ceux des pays développés.

Classement selon les investissements en R&D



Processus d'investissement

1. Définition de l'univers d'investissement (actions chinoises onshore)
2. Analyse quantitative initiale (filtres de valorisation, modèles de classement (ranking), analyse des signaux)
3. Analyse qualitative fondamentale approfondie de facteurs comme les déterminants des revenus et des coûts, les avantages concurrentiels, la stabilité financière, la structure de propriété et les catalyseurs
4. Algorithmes d'apprentissage automatique permettant d'ajouter des titres en portefeuille
5. Stricte gestion des risques au niveau des actions individuelles (examens réguliers des thèses relatives aux titres et des mouvements de prix) mais également au niveau du portefeuille dans son ensemble (budgétisation du risque)

Equipe d'investissement

- ◆ Une équipe d'investissement très expérimentée basée localement, à Shanghai
- ◆ Dirigée par Yuan Lei, figure de proue de l'industrie de la gestion d'actifs et de l'intelligence artificielle en Chine
- ◆ Composée de cinq professionnels de l'investissement chinois senior, qui travaillent ensemble depuis près de dix ans
- ◆ Une équipe qui bénéficie également des solides ressources d'investissement de notre bureau de Shanghai
- ◆ Une équipe de gestion des risques interne, basée à Genève

Paramètres d'investissement

- ◆ Indice de référence: MSCI China A NR
- ◆ Nombre de positions: 60-100 titres
- ◆ Objectif de performance: indice de référence +300 pb
- ◆ «Tracking error» attendu: 10-15%
- ◆ Turnover attendu: 100-150%

Caractéristiques

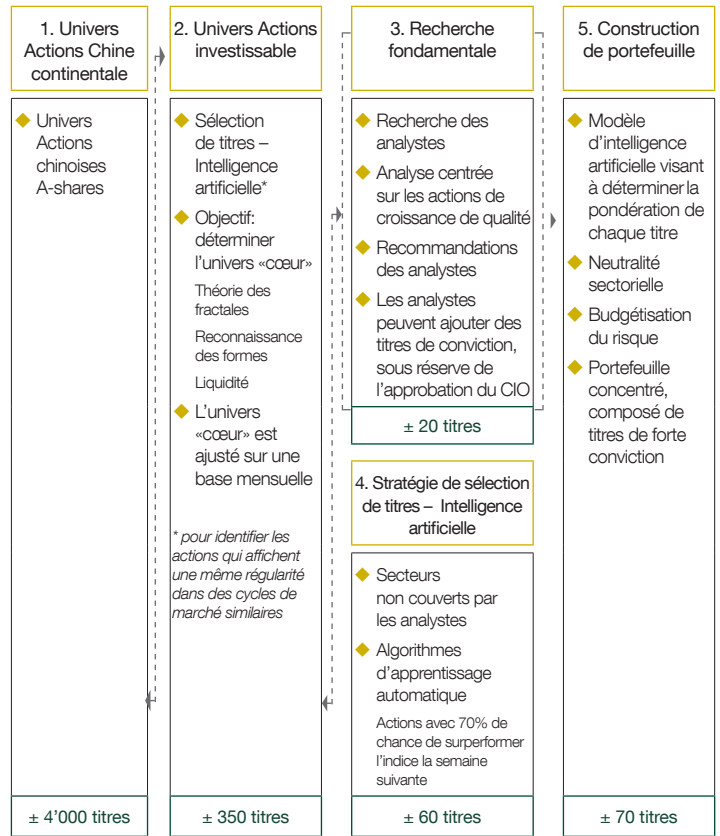
Nom du fonds	U ACCESS
Nom du compartiment	U ACCESS - Best Selection China A
Forme juridique du fonds	SICAV ombrelle de droit luxembourgeois, UCITS
Date de lancement	Le 2 juin 2015
Prix de souscription/vente	VNI
Devise	CNH (USD/EUR/CHF/GBP/SGD/JPY/HKD non couvertes, USD/EUR couvertes)
Souscription/rachat	Quotidien
Type de parts	A, I, R (Capitalisation et Distribution)
Commission de gestion	AP: 1,50%; IP: 1,00%; RP: 2,00%
Commission de performance	20%, au-dessus du MSCI China A NR
Société de gestion	UBP Asset Management (Europe) S.A.

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 et 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 vous ne récupériez 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 votre performance à la hausse ou à la baisse. Tous les énoncés mentionnés dans le présent document autres que ceux portant sur des faits historiques 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. Le représentant suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, CH 1204 Genève. L'agent payeur suisse est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. Le prospectus, les statuts, le DICI/KIID, et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus sans frais auprès de l'UBP et auprès du représentant suisse (www.carnegie-fund-services.ch). Pour les parts du fonds distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le lieu de performance est Genève. Les appels émis vers l'UBP peuvent être enregistrés, et l'UBP considère que toute personne qui l'appelle accepte l'enregistrement de la communication. L'UBP est agréée et réglementée, en Suisse, par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Au Royaume-Uni, l'UBP est agréée par l'Autorité de régulation prudentielle (Prudential Regulation Authority, PRA), et elle est réglementée par l'Autorité de conduite financière (Financial Conduct Authority, FCA).

Union Bancaire Privée, UBP SA

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



Principaux risques



L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRRI) se rapporte à la classe de part CNH. 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.