

Investment Banking

# Vontobel China Policy Performance- Index

Profiter des mesures structurelles en Chine

## Sommaire

### **Exposé de la situation**

Vontobel China Policy Performance-Index

Informations détaillées sur le produit

## Exposé de la situation

---

- Changement de pouvoir historique à la tête du parti communiste en mars 2013; le nouveau président est Xi Jinping
- La crise économique mondiale a également laissé des traces en Chine en ralentissant le taux de croissance du produit intérieur brut
- La répartition asymétrique des richesses, les tensions sociales ainsi que l'urbanisation croissante rendent nécessaire le lancement d'une série de réformes structurelles
- Le gouvernement précédent de Hu Jintao est resté très modéré concernant les réformes structurelles

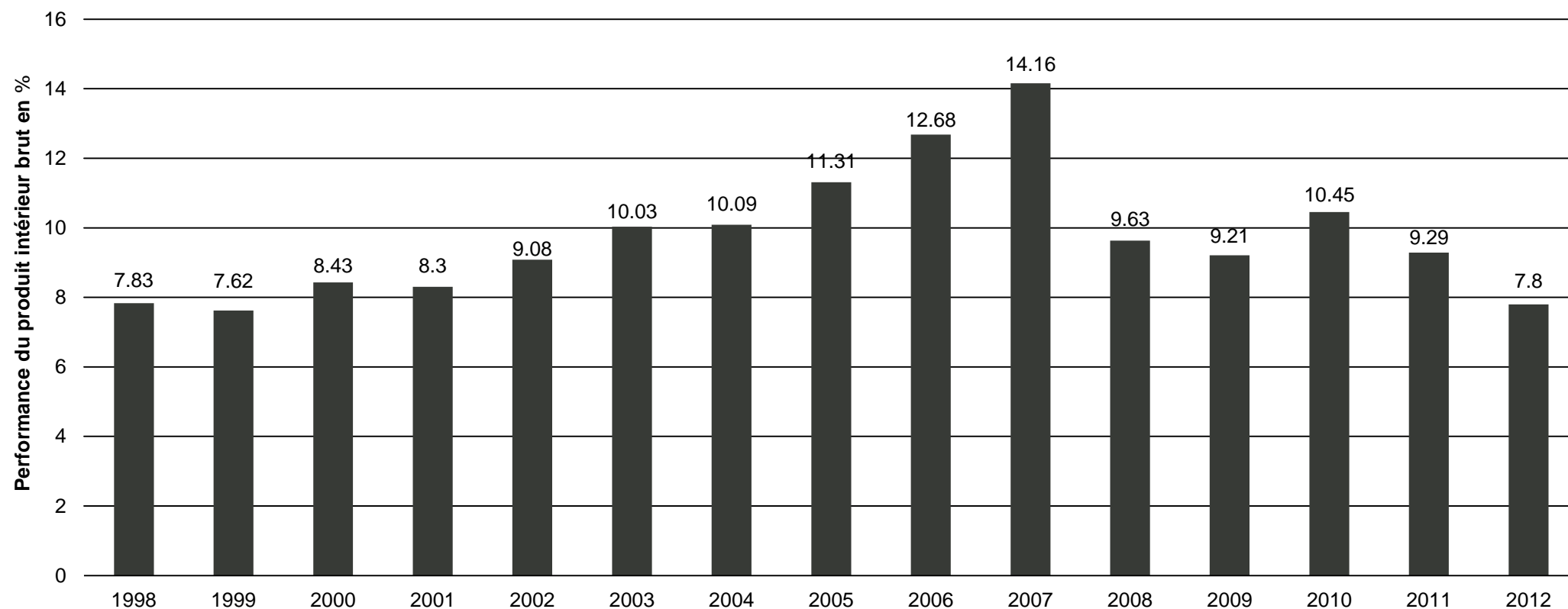


→ La nouvelle génération de dirigeants sous Xi Jinping met à l'ordre du jour des réformes structurelles de grande ampleur et pourrait continuer à exercer une influence forte sur l'économie

---

# Ralentissement de la croissance du PIB

## Performance du produit intérieur brut chinois



- Recul de la croissance du produit intérieur brut depuis 2010
- Cette tendance s'est poursuivie en 2012
- Le recul des exportations et le ralentissement du marché de l'immobilier pèsent sur la croissance du PIB

Source: NSBO (North Square Blue Oak), avril 2013

Les performances passées ne sauraient constituer un indicateur fiable des performances futures.

Les taxes et frais éventuels ont un effet négatif sur les rendements. Exclusivement à des fins d'illustration.

# Transition d'une économie tirée par l'investissement vers une économie orientée sur la consommation

---

## Objectifs des réformes

### Thèmes centraux du programme structurel à grande échelle:

- Urbanisation et mobilité
- Réforme du système de sécurité sociale
- Libéralisation du secteur financier
- Modernisation de l'administration publique
- Lutte contre la corruption



## Secteurs soutenus

### Devraient profiter des vastes réformes:

- Les entreprises dans les secteurs de l'acier et du bâtiment, suite aux investissements dans l'infrastructure
  - Les entreprises énergétiques, et plus particulièrement les fournisseurs d'électricité et de gaz
  - Les assurances, en raison de la libéralisation du secteur financier et des réformes de la sécurité sociale
-

## Amélioration de la mobilité

---

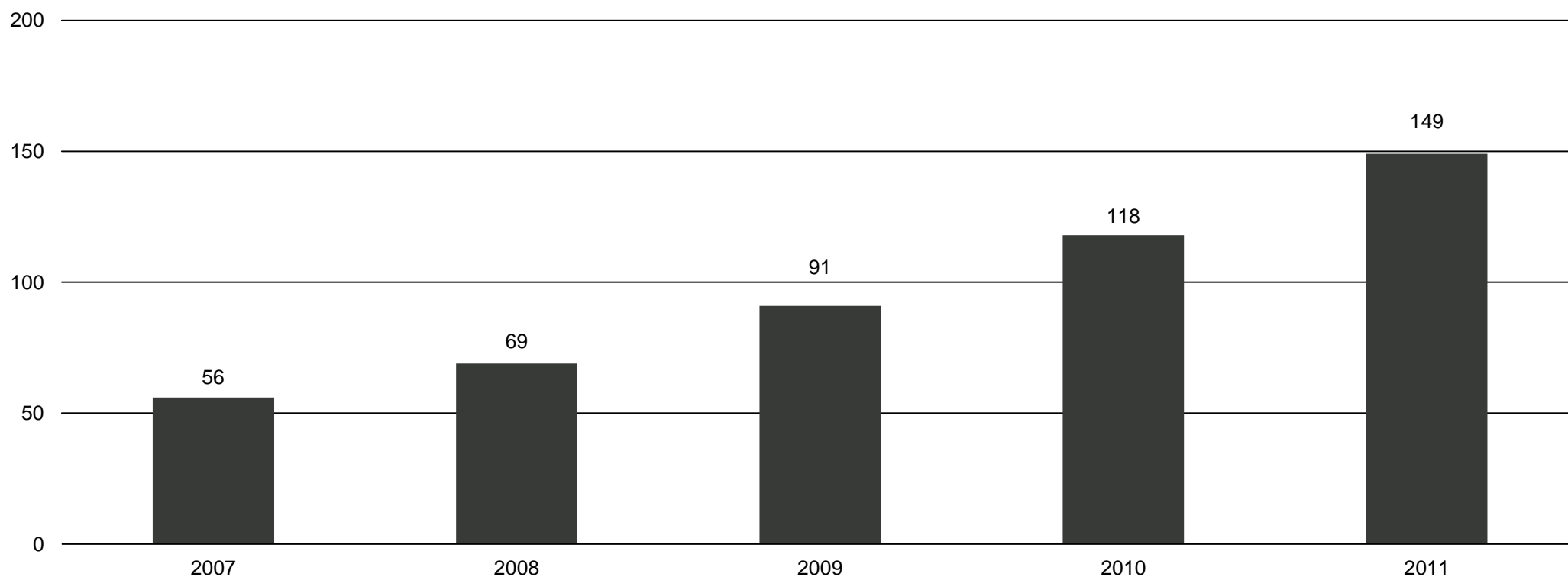


- Le nombre croissant d'habitants dans les grandes zones urbaines exige le développement des systèmes de transport interurbains.
  - Le nouveau gouvernement chinois fait avancer la densification et la modernisation des systèmes de transport régionaux en investissant dans les trains à grande vitesse et dans de nouveaux moyens de transport
  - En développant à grande échelle du réseau routier, le gouvernement chinois souhaite améliorer la mobilité dans le transport individuel
-

## Gros plan sur le secteur des biens de consommation

- Suite à la stabilisation et au renforcement du marché intérieur chinois, les exports considèrent le secteur des biens de consommation comme le principal bénéficiaire au cours des prochaines années
- Les chiffres du marché de l'automobile reflètent cette évolution
- En 1997, on comptait seulement 56 véhicules de tourisme pour 1000 habitants alors qu'en 2011, ce chiffre atteignait déjà 149.

### Le développement de voitures pour 1000 habitants



## Sommaire

Exposé de la situation

**Vontobel China Policy Performance-Index**

Informations détaillées sur le produit



## Vontobel China Policy Performance-Index

---

- Le nouveau gouvernement chinois souhaite également influencer et diriger l'économie
- Il définit des mesures structurelles de politique économique sur la base desquelles il est possible de dégager des stratégies d'investissement intéressantes
- En collaboration avec NSBO (North Square Blue Oak), le spécialiste des analyses de la politique chinoise, Vontobel a développé le China Policy Performance-Index
- NSBO identifie les secteurs et les entreprises qui pourraient bénéficier le plus des orientations futures de la politique économique ainsi que des mesures de l'administration et du gouvernement chinois



## Notre partenaire research NSBO Ltd.

---



- NSBO est le cabinet d'analyses leader dans le domaine de l'analyse de la politique, des secteurs et des entreprises de l'Empire du Milieu
- Bureaux à Pékin et Londres
- Vaste matériel de recherche et nombreux rapports d'analyse périodiques
- Services de corporate finance et d'asset management dans le domaine des actions chinoises

## Composition: Vontobel China Policy Performance-Index

---

- Sélection des membres de l'indice en deux étapes:
    - Analyse indépendante et sélection de secteurs candidats par NSBO
    - Identification et sélection d'entreprises au sein de ces secteurs par NSBO
  - Pour la sélection des actions, les critères suivants sont utilisés:
    - A tout moment, au minimum 4 secteurs (maximum 8) doivent être représentés dans l'indice
    - Au maximum 3 entreprises par secteur doivent être représentées dans l'indice
    - Si plus de 3 entreprises remplissent ces critères, les entreprises avec la capitalisation boursière la plus élevée sont retenues
    - A tout moment, l'indice doit inclure au moins 5 entreprises
  - L'indice est ajusté chaque semestre
-

## L'univers d'investissement: Vontobel China Policy Performance-Index

---



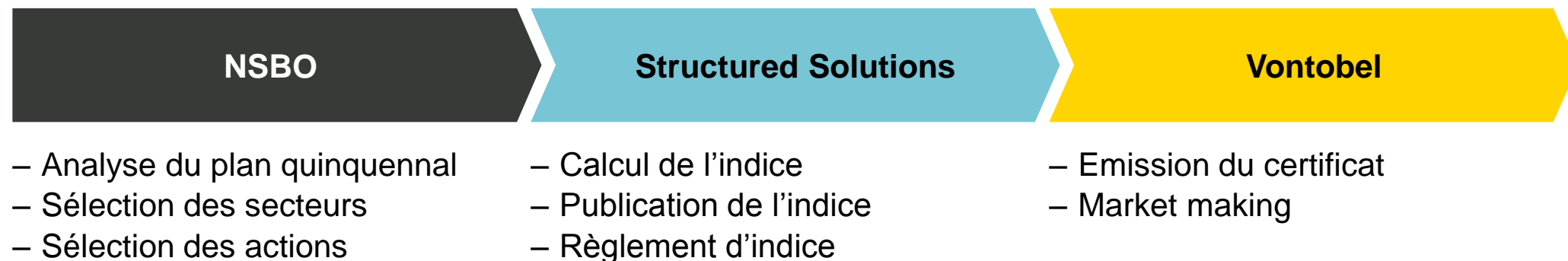
Les titres doivent respecter les critères suivants:

- Listés à la Bourse de Hong Kong (actions H)
  - Siège social basé en Chine, y compris Hong Kong Market
  - Capitalisation boursière de min. EUR 1,5 mia
  - Volume moyen quotidien de transactions d'au moins EUR 1,5 mio au cours des 3 derniers mois
  - Pas de restrictions commerciales imposées aux investisseurs étrangers
-

## Répartition des rôles: Vontobel China Policy Performance-Index

---

- En tant qu'expert chevronné, NSBO identifie les secteurs et entreprises qui pourraient profiter le plus des réformes structurelles prévues
- En tant qu'agent de calcul indépendant, Structured Solutions calcule et publie le Vontobel China Policy Performance-Index
- Le certificat sur indice offre un investissement transparent et réglementé dans des entreprises qui devraient profiter le plus des réformes de politique économique à venir et des projets du gouvernement chinois



## Sommaire

Exposé de la situation

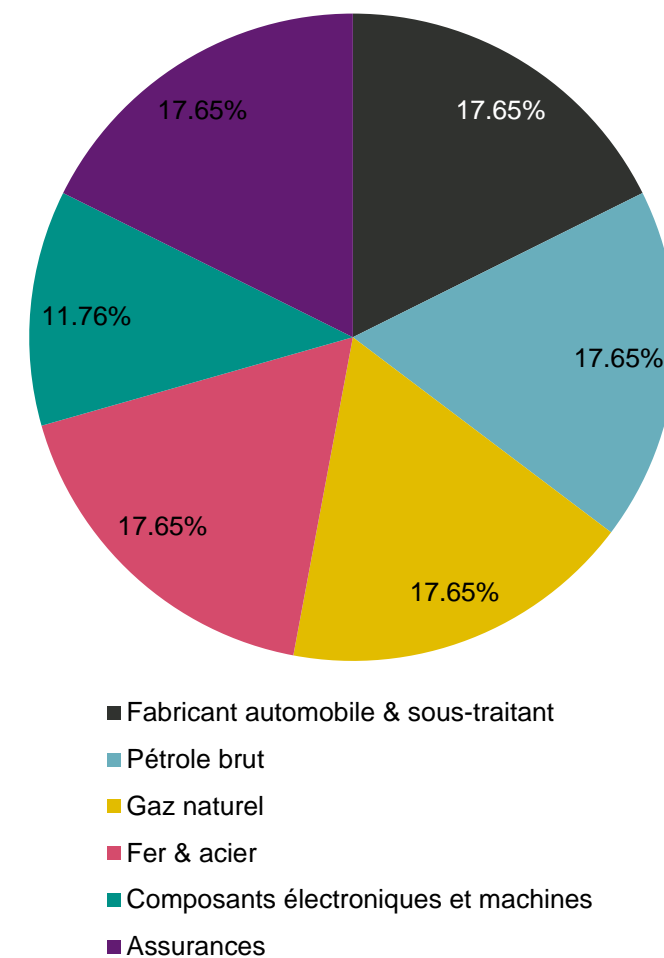
Vontobel China Policy Performance-Index

**Informations détaillées sur le produit**

## Composition initiale de l'indice

ENTREPRISES	SECTEURS	PONDÉRATION
GREAT WALL MOTOR CO LTD	Fabricant automobile & sous-traitant	5.88%
BYD CO LTD	Fabricant automobile & sous-traitant	5.88%
DONGFENG MOTOR GROUP CO LTD	Fabricant automobile & sous-traitant	5.88%
CNOOC LTD	Pétrole brut	5.88%
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	Pétrole brut	5.88%
PETROCHINA CO LTD-H	Pétrole brut	5.88%
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD ORD	Gaz naturel	5.88%
KUNLUN ENERGY CO LTD	Gaz naturel	5.88%
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	Gaz naturel	5.88%
FOSUN INTERNATIONAL	Fer & acier	5.88%
ANGANG STEEL CO LTD	Fer & acier	5.88%
MAANSHAN IRON AND STEEL CO LTD	Fer & acier	5.88%
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD	Composants électroniques et machines	5.88%
SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO LTD	Composants électroniques et machines	5.88%
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Assurances	5.88%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Assurances	5.88%
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Assurances	5.88%

L'allocation sectorielle initiale



Etat au 03.05.2013



## Membres de l'indice I

NOM	ISIN	PONDÉRATION BREF DESCRIPTIF
GREAT WALL MOTOR CO LTD	CNE10000338	5,88% Great Wall Motor Company Limited et ses filiales produisent et commercialisent des pick-up et des Sport Utility Vehicles (SUV) sous d'autres marques. L'entreprise développe et produit des pièces automobiles et des composants importants pour le montage des pick-up et des SUV.
BYD CO LTD	CNE10000296	5,88% BYD Company Limited et ses filiales produisent et vendent des automobiles. L'entreprise recherche, développe, produit et commercialise des batteries utilisées dans les téléphones portables, outils électriques et autres sortes d'appareils électroniques portables.
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	CNE10000312	5,88% Dongfeng Motor Group Company Limited conçoit, produit et commercialise par le biais de joint ventures des moteurs diesel, des camionnettes, des automobiles, des pièces en fonte et pièces de rechange correspondantes.
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	CNE100002Q2	5,88% China Petroleum and Chemical Corporation (Sinopec) raffine, produit et négocie des produits pétrochimiques tels que de l'essence, du diesel, du kérosène, des fibres synthétiques et polymères, du caoutchouc synthétique, de résine synthétique et des engrais chimiques. En outre, l'entreprise exploite et produit du gaz naturel et du pétrole brut en Chine.
PETROCHINA CO LTD-H	CNE100003W8	5,88% Petrochina Company Limited recherche, développe et produit du gaz naturel et du pétrole brut. En outre, l'entreprise raffine, transporte et commercialise le pétrole brut et produit et commercialise des produits chimiques.
CNOOC LTD	HK0883013259	5,88% CNOOC Limited recherche, développe, produit et commercialise du pétrole brut et du gaz naturel par le biais de ses filiales, notamment dans l'Est de la Chine. A l'international, le groupe dispose de réserves de pétrole et de gaz en Asie, Afrique, Amérique du Nord, Amérique du Sud et Océanie.
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD ORD	BMG2113B1081	5,88% China Resources Gas Group Ltd commercialise du gaz naturel et du gaz liquide dans diverses grandes villes chinoises.
KUNLUN ENERGY CO LTD	BMG5320C1082	5,88% Kunlun Energy Company Ltd et ses filiales recherchent et produisent du pétrole et du gaz naturel en Chine.
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KYG3066L1014	5,88% ENN Energy Holdings Ltd commercialise du gaz naturel en Chine. Par l'intermédiaire de ses filiales, l'entreprise investit, exploite et gère des gazoducs. Elle vend et commercialise du gaz en bouteilles en Chine.



## Membres de l'indice II

NOM	ISIN	PONDÉRATION BREF DESCRIPTIF
MAANSHAN IRON AND STEEL CO LTD	CNE1000003R8	5,88% Maanshan Iron and Steel Company Limited produit et commercialise des produits à base de fer et d'acier. Le processus de fabrication englobe essentiellement le coke de charbon, le frittage, la sidérurgie et la fusion d'acier.
ANGANG STEEL CO LTD	CNE1000001V4	5,88% Angang Steel Company Limited fabrique des produits en acier tels que tôles laminées à froid, rails en acier, tubes, billettes, fil-machine, plaques, acier et autres produits.
FOSUN INTERNATIONAL	HK0656038673	5,88% Fosun International gère un portefeuille d'activité diversifié. L'entreprise produit de l'acier, réalise des projets immobiliers, fabrique des médicaments et détient des participations dans des détaillants, prestataires financiers ainsi que dans des entreprises minières spécialisées dans l'or et le fer.
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD	CNE100000304	5,88% Dongfang Electric Corporation Limited produit et commercialise des turbines à eau et à vapeur ainsi que des moteurs électriques.
SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO LTD	CNE100000437	5,88% Shanghai Electric Group Company Limited et ses filiales développent, produisent et commercialisent une vaste gamme de produits et de services dans le domaine du matériel de technique énergétique.
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	CNE1000003X6	5,88% Ping An Insurance (Group) propose un groupe de services d'assurance en Chine, dont des assurances titre de propriété, accidents et vie, ainsi que d'autres services financiers.
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	CNE1000009Q7	5,88% China Pacific Insurance (Group) Company Ltd est une compagnie d'assurances intégrée. L'entreprise propose des assurances-vie et de choses.
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	CNE1000002L3	5,88% China Life Insurance Co. Ltd propose une vaste gamme de produits d'assurance vie, accidents et maladie.

## Résumé

---

- Un vaste programme structurel devrait stimuler la demande intérieure et renforcer durablement la compétitivité en Chine
  - Le «Vontobel China Policy Performance-Index» reflète l'évolution des entreprises qui devrait le mieux tirer profit des orientations de politique économique futures et des mesures du gouvernement chinois
  - Le cabinet d'analyses réputé NSBO se charge d'analyser les domaines politiques et identifie les secteurs et entreprises pertinents
  - Le «Vontobel China Policy Performance-Index» est calculé avec ajustement semestriel et inclut au minimum 4 secteurs afin de garantir une diversification appropriée
  - La commission de gestion de 1,5% inclut tous les frais d'analyse, les coûts de calcul de l'indice ainsi que les frais de transaction
  - Concept d'indice transparent, réglementé et peu coûteux
-

# Informations détaillées sur le produit

## «Vontobel China Policy Performance-Index»

**Vontobel**  
Souscription ouverte  
jusqu'au  
30.5.2013, 16h00 HEC

Grâce au certificat tracker de la Banque Vontobel, les investisseurs qui souhaitent **tirer profit** des conséquences **des réformes structurelles** en Chine peuvent participer à **l'évolution du «Vontobel China Policy Performance-Index»** de manière simple et transparente.

<b>Description du produit</b>	VONCERT (désignation ASPS: certificat tracker 1300)
<b>Sous-jacent</b>	«Vontobel China Policy Performance-Index»
<b>N° valeur/ symbole</b>	1415 0661 / VZCPC en CHF 1415 0663 / VZCPE en EUR
<b>Prix d'émission/ cours de référence</b>	CHF 101,50 (commission d'émission de CHF 1,50 incluse)/ EUR 101,50 (commission d'émission de EUR 1,50 incluse)
<b>Commission de gestion</b>	1,5% p.a.
<b>Fixing initial/ libération</b>	31.05.2013 / 07.06.2013
<b>Durée</b>	Open End
<b>Cotation</b>	Demandée auprès de SIX Swiss Exchange

Information sur les risques: tout investissement dans des certificats tracker comporte globalement les mêmes risques qu'un placement direct dans le sous-jacent, notamment en ce qui concerne les risques de change, de marché et de cours.

De plus amples informations sont disponibles sur [www.derinet.ch](http://www.derinet.ch)

## Facteurs de risque

---

- Des crises politiques et économiques régionales pourraient mettre en danger la politique de soutien de l'Etat
  - Un ralentissement de la croissance et de l'évolution démographique en Chine pourrait peser sur son évolution future
  - Risque d'émetteur
  - Risque de change
  - Pas de protection du capital
-

# Mentions légales

---

La présente publication est exclusivement publiée à des fins d'information. Elle ne saurait constituer une recommandation ou un conseil en placement et ne contient ni une offre ni une invitation à faire une offre. Elle ne dispense pas d'un conseil professionnel indispensable avant toute décision d'achat, notamment en ce qui concerne les risques y afférents.

Les «Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» de l'ASB ne s'appliquent pas. La documentation de produit déterminante sur le plan juridique (prospectus de cotation) se compose du termsheet définitif avec les Final Terms et du programme d'émission enregistré auprès de SIX Swiss Exchange. Ces documents ainsi que la brochure «Risques particuliers dans le commerce de titres» peuvent être obtenus gratuitement sur [www.derinet.ch](http://www.derinet.ch) ou auprès de Bank Vontobel AG, Financial Products, CH-8022, Zurich. (tél. +41 (0)58 283 78 88). La performance passée ne saurait être interprétée comme une indication ou une garantie de la performance future. Les produits structurés ne sont pas assimilés à des placements collectifs au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et ne sont donc pas soumis à l'autorisation et au contrôle de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). La valeur des produits structurés peut non seulement dépendre de l'évolution du sous-jacent, mais également de la solvabilité de l'émetteur. L'investisseur est exposé au risque de défaut de l'émetteur/du garant. La présente publication et les produits financiers auxquels elle fait référence ne sont pas destinés aux personnes soumises à une juridiction limitant ou interdisant la distribution de ces produits financiers ou la diffusion de cette publication et des informations qu'elle contient. Toutes les indications sont fournies sans garantie.

3 mai 2013

© Bank Vontobel AG. Tous droits réservés.

---