

Per investitori professionali in Svizzera o investitori professionali secondo la definizione delle leggi in vigore
Classificazione del fondo ai sensi del «Regolamento SFDR»: articolo 6
Prima dell'adesione leggere il prospetto

U ACCESS (IRL) CHEYNE ARBITRAGE UCITS

Strategia di arbitraggio che combina una componente principale a rendimento («merger arbitrage») a quella opportunistica nell'arbitraggio misto, con le due allocazioni decorrelate tra loro

Punti chiave

- *Fondo attivamente gestito*
- *Strategia di arbitraggio sulle azioni con una componente a rendimento avvalendosi delle opportunità offerte dal «merger arbitrage» e dall'arbitraggio misto*
- *Profilo di rendimento del reddito fisso con una correlazione limitata alle altre categorie di asset tradizionali*
- *Capacità di diversificare indipendentemente dall'andamento del mercato*
- *Gestore del portafoglio con 18 anni di esperienza in questa strategia*
- *UCITS e liquidità giornaliera*

Le ragioni dell'investimento: offrire fonti alternative di rendimento rispetto alle obbligazioni tradizionali

- Per gli investitori è difficile ottenere un soddisfacente livello di rendimento stabile dai tradizionali strumenti a reddito fisso nel nuovo regime di mercato, caratterizzato da inflazione e tassi d'interesse in rialzo.
- Si prevede che queste condizioni di mercato perdurino e gli investitori dovranno affrontare una maggiore volatilità dei tassi a causa del nuovo ciclo di rialzi negli Stati Uniti e in Europa e la fine del quantitative easing.
- In questo scenario, sempre più investitori obbligazionari sono alla ricerca di ulteriori fonti di rendimento per integrare il loro portafoglio a reddito fisso.
- U Access (IRL) Cheyne Arbitrage UCITS offre una componente alternativa di rendimento con una duration limitata e coglie le opportunità d'investimento dagli spread generati da operazioni societarie («merger arbitrage») e da inefficienze specifiche delle imprese (arbitraggi misto).
- Un mercato volatile dovrebbe fornire interessanti condizioni di trading per questa strategia.

L'idea del fondo: ottenere extra rendimenti dagli spread sulle operazioni di M&A e altre dislocazioni

- Portafoglio diversificato di 35-45 azioni molto liquide, con una propensione per l'Europa
- Combinazione di:
 - «Merger arbitrage»: strategia con una componente principale a rendimento che sfrutta le opportunità di arbitraggio collegate alle operazioni di M&A annunciate;
 - Arbitraggio misto: strategia satellite a rendimento che si avvale delle inefficienze specifiche su una determinata società (ad es. holding, classi di azioni, «dual listing» e aumenti di capitale con diritto d'opzione)
- Gestito come un'autentica strategia «market neutral» con un basso beta di mercato e una duration limitata.
- Funge da complemento a un portafoglio tradizionale nel reddito fisso, con un target di rendimento netto in EUR del 5-7% e un target di volatilità del 4-5%.
- È gestito secondo la lista delle restrizioni basata sui criteri ESG.

Team d'investimento – Cheyne Capital

- Società solida con una lunga esperienza nelle strategie di credito e «event driven»
- Team d'investimento diretto da Pierre di Maria, responsabile delle strategie «event driven» e con una lunga esperienza nella gestione di simili strategie. Il team si avvale del sostegno di vaste risorse disponibili nella piattaforma di Cheyne.
- Dimostrato track record, in grado di limitare le interruzioni di operazioni di M&A

Processo d'investimento

- Trading originato dalla ricerca proprietaria e dalla rete esterna. Specializzazione per settore e area geografica. Identificazione dei catalizzatori.
- Analisi delle situazioni e attività di ricerca: approccio contrarian, vasta analisi del rischio di flessione; riesame dei fattori soft; valutazione e analisi dello scenario; investimenti selezionati in base al profilo di rischio/rendimento.
- Selezione dei migliori profili di rischio/rendimento nella struttura del capitale: dimensionamento appropriato; liquidità; copertura e livelli di uscita; impatto della posizione sull'intero portafoglio.
- Monitoraggio della posizione rispetto alla tesi e alle ipotesi d'investimento: monitoraggio dei movimenti dei prezzi; liquidità; andamento della posizione; riesame settimanale della tesi d'investimento per ogni posizione.

Direttive d'investimento*

- Per essere presa in considerazione, ogni operazione dovrebbe offrire un interessante rendimento annuo non inferiore al 6%.
- Le posizioni sono dimensionate per limitare l'impatto di un'interruzione dell'operazione di M&A sulla performance generale del fondo.
- Vengono impostati livelli di entrata/uscita con uno strumento proprietario.
- Coperture appropriate alla struttura o «long leg» e «short leg» per isolare l'arbitraggio sullo spread.
- La capacità di liquidare le posizioni e/o ridurre l'esposizione è fondamentale.
- Il portafoglio è strutturato in modo da consentire una piena trasparenza delle esposizioni.

Principali rischi

Rischio dei Paesi emergenti e sviluppati, di concentrazione, operativo, di liquidità, di cambio, di strategia di arbitraggio, di default, di derivati e di controparte, di leva finanziaria.

Per maggiori informazioni sui rischi specifici e concreti del fondo si prega di consultare il prospetto. Il fondo non include alcuna protezione nei confronti della performance futura del mercato, pertanto l'investitore potrebbe perdere parzialmente o integralmente il capitale investito.

Informazioni generali (classe di azioni B senza commissioni di distribuzione)

Nome	U Access (IRL) Cheyne Arbitrage UCITS	
Forma giuridica	Società d'investimento irlandese a capitale variabile di tipo aperto a ombrello conforme alla direttiva UCITS e a responsabilità separata tra comparti	
Valuta di riferimento	EUR	
Valute delle classi di azioni con copertura	CHF, GBP, SEK, USD	
Frequenza di calcolo del NAV	Giornaliera	
Data di attivazione	30.04.2018	
Sottoscrizione/Riscatto	Giornaliera, con 2 giorni lavorativi di preavviso	
Struttura delle commissioni (classi principali di azioni)	1.00% management fee ¹ ; 10% performance fee con high watermark ² , nessun hurdle rate	
Paesi registrati ³	BE, CH, DE, ES, FI, FR, IE, IT, LU, NL, SE, SG, UK	
ISIN ⁴	C EUR: IE00BDT6DM21 C USD: IE00BDT6DL14 C CHF: IE00BDT6DN38	C GBP: IE00BDT6DQ68 C SEK: IE00BDT6DP51
Ticker di Bloomberg	C EUR: UAICACE ID C USD: UAICACU ID C CHF: UAICACC ID	C GBP: UAICACG ID C SEK: UAICACS ID

Costruzione del portafoglio

Allocazione di 2/3



Allocazione di 1/3

Merger arbitrage:
caratteristiche

Strategia a rendimento (5-12%)

- Universo: operazioni di M&A annunciate
- Duration limitata
- Sensibilità al sentiment del mercato

Mixed arbitrage:
caratteristiche

Strategia opportunistica

- Universo: inefficienze a livello di arbitraggio, non collegate alle operazioni di M&A
- Duration limitata
- Nessuna correlazione con il «merger arbitrage»

Esempio di «merger arbitrage»



Fonte: UBP
La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati attuali o futuri.

*Tutte le esposizioni del portafoglio indicate sono misurate al momento dell'investimento, salvo ove diversamente specificato. In condizioni di mercato normali, UBP prospetta di conformarsi a dette esposizioni che comunque rappresentano dei target e non dei vincoli all'investimento. UBP ha facoltà di modificarle in qualsiasi momento e nel modo più appropriato al fine di assicurare l'allineamento all'obiettivo di investimento tenuto conto di condizioni di mercato o altri fattori senza previa comunicazione agli investitori.

Importanti avvertenze

Il presente documento è a fini di marketing ed è destinato esclusivamente a scopi di informazione e/o di marketing. È destinato a essere utilizzato unicamente dalla persona o dalle persone alle quali è stato fornito. Non può essere riprodotto (integralmente o in parte) né fornito, consegnato, inviato o altrimenti reso 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. Può essere distribuito unicamente a persone che sono investitori professionali in Svizzera o clienti professionali 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 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 sottoporre 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, pertanto non può essere considerato frutto della 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 non fornisce alcuna dichiarazione, garanzia o promessa, esplicita o implicita, per qualsiasi informazione, previsione o opinione qui contenuta e declina qualsiasi responsabilità per errori, omissioni o inesattezze. 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 gli investitori potrebbero non recuperare, in parte o interamente, il capitale inizialmente investito. I dati sulla performance contenuti nel presente documento non tengono in considerazione i diritti, le commissioni e le spese addebitati all'emissione e al riscatto dei titoli né le imposte eventualmente prelevate. Le variazioni dei tassi di cambio possono provocare un aumento o una diminuzione dei rendimenti 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 costituiscono previsioni né preventive; 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 inoltre qualsiasi obbligo di aggiornare le anticipazioni sulla scorta di nuove informazioni, eventi futuri o altro. Il contenuto del presente documento non dovrebbe essere inteso come forma di consulenza o 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'adeguatezza di qualunque investimento. Inoltre, il trattamento fiscale di qualunque investimento in un fondo 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 e sono esortati a chiedere una consulenza qualificata ai loro consulenti finanziari, legali e fiscali. Il trattamento fiscale di qualunque investimento in un fondo dipende dalle circostanze individuali dell'investitore e può essere soggetto a cambiamenti in futuro. Il presente documento non è da considerarsi un'offerta o una sollecitazione ad acquistare, sottoscrivere o vendere qualunque valuta, fondo, prodotto o strumento finanziario, a effettuare investimenti o a partecipare a una strategia di trading in qualsiasi giurisdizione dove tale offerta o sollecitazione non sia autorizzata o a chiunque sia illegale sottoporre tale offerta o sollecitazione. Le telefonate al numero indicato nel presente documento possono essere registrate. UBP presume che chi telefona a questo numero acconsente alla registrazione.

Conformemente al Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (conosciuto anche come «Regolamento SFDR» o «SFDR»), i fondi sono tenuti a fornire determinate informazioni. Per i fondi che rientrano nell'ambito di applicazione dell'articolo 6 del Regolamento SFDR si ritiene che non perseguano un approccio d'investimento che promuove esplicitamente le caratteristiche ambientali o sociali e ha tra i suoi obiettivi gli investimenti sostenibili. Gli investimenti sottostanti a tali prodotti finanziari non considerano i criteri dell'UE concernenti le attività economiche sostenibili per l'ambiente. Nonostante questa classificazione, il gestore degli investimenti può tenere in considerazione determinati rischi per la sostenibilità come descritto nel prospetto del fondo. Se rientrano nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 o dell'articolo 9 del Regolamento SFDR, i fondi sono soggetti ai rischi per la sostenibilità ai sensi del Regolamento SFDR. I rischi per la sostenibilità e i principali effetti negativi (Principal Adverse Impacts, di seguito «PAI») secondo quanto stabilito nel Regolamento SFDR sono descritti nel prospetto. Inoltre, a meno che non sia altrimenti specificato, tutti i fondi applicano la politica d'investimento responsabile di UBP, consultabile all'indirizzo <https://www.ubp.com/it/known-how-negli-investimenti/investimenti-responsabili>.

UBP si basa su informazioni e dati raccolti da fornitori terzi di dati ESG (di seguito «Parti ESG»). Sebbene UBP applichi un collaudato processo di selezione di tali Parti ESG, questi dati possono rivelarsi inesatti o incompleti. I processi di UBP e la metodologia proprietaria potrebbero non intercettare i rischi ESG in modo adeguato. Infatti, a oggi, i dati relativi ai rischi di sostenibilità o ai PAI non sono disponibili o non sono ancora stati pubblicati dagli emittenti in modo sistematico e completo, possono essere incompleti e seguire più metodologie diverse tra loro. Le informazioni sui fattori ESG sono in prevalenza basate su dati storici che possono non riflettere la futura performance o i rischi ESG degli investimenti.

Sebbene le Parti ESG attingano le informazioni da fonti che ritengono attendibili, nessuna di esse attesta o garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza dei dati contenuti. Nessuna delle Parti ESG rilascia garanzie esplicite o implicite di alcun tipo e le Parti ESG respingono espressamente qualunque responsabilità di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare in rapporto con i dati ivi contenuti. Nessuna delle Parti ESG potrà accettare di rispondere di errori e omissioni in rapporto con i dati ivi contenuti. Inoltre, senza limitare alcunché di quanto precede, nessuna delle Parti ESG accetterà alcuna responsabilità per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, punitivo, conseguente o di altro tipo (compreso il lucro cessante) ancorché preventivamente informata della possibilità di detti danni.

Non saranno accettate sottoscrizioni che non siano basate sulla versione più aggiornata del prospetto dei fondi, dei KID o KIID (a seconda dei casi), dei rapporti annuali o semestrali o su altri rilevanti documenti legali («documenti legali dei fondi»). Il rappresentante in Svizzera è 1741 Fund Solutions SA, Burggraben 16, 9000 San Gallo, Svizzera. L'agente pagatore in Svizzera è Telco AG, Bahnhofstrasse 4, 6430 Svitto, Svizzera. I documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, casella postale 1320, 1211 Ginevra 1, Svizzera nonché dal rappresentante in Svizzera. I KID sono ottenibili anche nella lingua del Paese in cui la classe di azioni è registrata e sul sito di UBP: <https://www.ubp.com/it/funds.html>. La versione inglese del prospetto del fondo e il ripiegolo dei diritti dell'investitore associati a un investimento nel fondo sono ottenibili nel sito www.ubp.com. Il ripiegolo dei diritti dell'investitore associati a un investimento è disponibile su carnegroup.com. Una società di gestione del fondo può decidere di modificare o rescindere gli accordi adottati per la commercializzazione dei propri organismi di investimento collettivo in conformità all'articolo 93a della Direttiva 2009/65/CE.

Il presente contenuto è reso disponibile nei seguenti Paesi:

Svizzera: UBP ha ottenuto l'autorizzazione ed è regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) in Svizzera. La sede centrale è Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, casella postale 1320, 1211 Ginevra 1, Svizzera. ubp@ubp.com | www.ubp.com

Regno Unito: nel Regno Unito UBP ha ottenuto l'autorizzazione dalla Prudential Regulation Authority (PRA) ed è soggetta alla regolamentazione della Financial Conduct Authority (FCA) e alla regolamentazione limitata della PRA.

Francia: la vendita e la distribuzione in Francia sono svolte da Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, una società di gestione che in Francia ha ottenuto l'autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financiers – n° di licenza GP98041 I 116, av. des Champs Elysées 1 75008 Parigi, Francia IT +33 1 75 77 80 80 Fax +33 1 44 50 16 191. www.ubpamfrance.com

Lussemburgo: UBP opera in Lussemburgo per il tramite di UBP Asset Management (Europe) S.A., una società di gestione autorizzata ai sensi del capitolo 15 della Legge del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo (la «Legge del 2010»), e un gestore di fondi alternativi autorizzato ai sensi della Legge del 12 luglio 2013 (la «Legge AIFM»), che gestisce organismi di investimento collettivo assoggettati alla Parte I della Legge del 2010 e altri tipi di fondi che si qualificano come fondi d'investimento alternativi. Gli uffici sono situati in 287-289, route d'Arlon casella postale 79 1150 Lussemburgo T +352 228 007-1 F +352 228 007 221.

Hong Kong: UBP Asset Management Asia Limited («UBP AM Asia») è stata autorizzata dalla Securities and Futures Commission (n° CE: AOB278) a svolgere attività di tipo 1 (negoziazioni in titoli), di tipo 4 (consulenza su titoli) e di tipo 9 (attività regolamentate di Asset Management). Il presente documento è destinato unicamente agli investitori professionali istituzionali o di società e non alla distribuzione al pubblico. Il contenuto del presente documento non è stato verificato dalla Securities and Futures Commission di Hong Kong. L'investimento implica rischi. La performance passata non è indicativa ai fini della performance futura. Gli investitori dovrebbero consultare il prospetto del fondo per avere maggiori informazioni, incluse le caratteristiche del prodotto e i fattori di rischio. Il presente documento è destinato unicamente agli investitori professionali istituzionali e non alla distribuzione al pubblico. I contenuti del presente documento e di qualunque allegato/link ivi presente hanno lo scopo di fornire unicamente informazioni generali e non consulenza. Le informazioni non tengono conto degli obiettivi d'investimento specifici, della situazione finanziaria e delle esigenze d'investimento individuali e non sono concepiti per sostituire una consulenza professionale. Prima di effettuare un investimento invitiamo gli investitori a rivolgersi a consulenti professionali indipendenti per accertare l'idoneità di un prodotto d'investimento, considerando gli obiettivi specifici, la situazione finanziaria e le esigenze d'investimento.

Il contenuto del presente documento e di qualunque allegato/link ivi presente è stato preparato in buona fede. UBP AM Asia e tutte le sue affiliate declinano qualsiasi responsabilità per eventuali errori e omissioni. Si segnala che le informazioni possono essere ormai superate dalla data della loro pubblicazione. UBP AM Asia non garantisce che le informazioni siano accurate, attendibili o complete. In particolare, qualunque informazione attinta da terzi non è necessariamente convalidata da UBP AM Asia, che non ha controllato l'accuratezza né la completezza di tali informazioni di terzi.

Singapore: il presente documento è destinato unicamente a investitori accreditati e investitori istituzionali come definiti ai sensi del Securities and Futures Act (cap. 289 di Singapore) («SFA»). Le persone che non sono investitori accreditati né investitori istituzionali (come definiti nell'SFA) non sono i destinatari del presente documento e non devono agire basandosi su alcuna delle informazioni contenute nel presente documento. I prodotti o i servizi finanziari ai quali la documentazione si riferisce saranno a disposizione unicamente dei clienti che si qualificano come investitori accreditati o investitori istituzionali ai sensi dell'SFA. Il presente documento non è stato registrato come prospetto presso la Monetary Authority di Singapore («MAS»), di conseguenza questo documento e qualunque altro documento o materiale relativo all'offerta o alla vendita o alla sollecitazione a sottoscrivere o acquistare il prodotto in questione non possono essere messi in circolazione né distribuiti né il prodotto può essere offerto o venduto e reso oggetto di una sollecitazione a sottoscriverlo o acquistarlo, direttamente o indirettamente, a persone di Singapore fatta eccezione per (i) gli investitori istituzionali di cui alla sezione 274 o 304 del Securities and Futures Act (cap. 289) di Singapore («SFA»), (ii) le persone rilevanti in conformità alla sezione 275(1) o 305(1) o a qualunque persona in conformità alla sezione 275(1A) o 305(2) dell'SFA e in ottemperanza alle condizioni specificate alla sezione 275 o 305 dell'SFA o (iii) altrimenti in conformità con e in ottemperanza alle condizioni di qualunque altra disposizione applicabile dell'SFA. La documentazione non è stata controllata dalla MAS.