

Per investitori professionali in Svizzera o investitori professionali qualificati conformemente alle definizioni delle pertinenti leggi. Prima dell'adesione leggere il prospetto.

U ACCESS - LONG/SHORT JAPAN CORPORATE GOVERNANCE

Accesso a una strategia market neutral unica nel suo genere orientata al tema del governo societario in Giappone

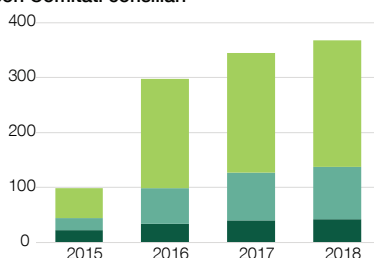
Punti chiave

- *Strategia azionaria long/short con posizionamento neutro su mercati e settori per generare interessanti rendimenti rettificati per il rischio*
- *Tematica ESG focalizzata sugli indicatori chiave del governo societario per le società del TOPIX 500*
- *Approccio accurato sostenuto da una vasta ricerca e dall'esperienza del team d'investimento di UBP Tokyo*
- *UCITS con liquidità settimanale*

Le ragioni dell'investimento: rivoluzione e opportunità nel governo societario in Giappone

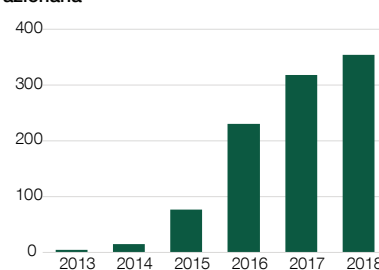
- L'adozione dello Stewardship Code nel 2014 e del Codice di corporate governance nel 2015 offre un terreno fertile agli investimenti long/short nei prossimi anni.
- Il passo compiuto in direzione di standard globali potrebbe stimolare le performance delle maggiori società, offrendo così un chiaro potenziale di guadagno nelle opportunità long.

Maggiore supervisione da parte di direttori indipendenti - Società del TOPIX 500 con Comitati consiliari



Comitati consultivi
Strutture dei comitati di revisione
Strutture con tre comitati

Migliori strutture di incentivi - Società del TOPIX 500 con piani di incentivazione azionaria



Fonte: UBP

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

- Sebbene l'adozione di questi codici abbia costantemente migliorato la governance delle società giapponesi, i progressi non hanno riguardato uniformemente tutto il panorama societario. Ciò ha comportato **notevoli differenze tra le strutture societarie**, creando anche l'opportunità di **vendite allo scoperto su molte società che si sono mosse a rilento**.
- U Access - Long/Short Japan Corporate Governance consente di accedere al tema della corporate governance in Giappone con un portafoglio long/short molto liquido e un posizionamento neutro sui mercati e sui settori.
- La nostra soluzione unica nel suo genere considera le difficoltà che numerosi investitori globali hanno avuto sul mercato giapponese (p. es. la classica trappola del valore, movimenti avversi del JPY, importanti rotazioni settoriali).

L'idea del fondo

- Strategia neutra su mercati e settori
- Approccio ESG orientato alla continua e duratura trasformazione nel governo societario giapponese
- Portafoglio basato su forti convinzioni, composto di circa 30 posizioni lunghe (azioni relativamente sottovalutate con una buona governance) e 60 posizioni corte (azioni con valutazioni elevate e una governance debole) - Rigorosa disciplina buy & sell
- Elevata liquidità del portafoglio (universo del TOPIX 500)
- Approccio unico nel suo genere basato su una vasta ricerca sviluppata dal portfolio manager Zuhair Khan (ex direttore della ricerca e strategist per il Giappone presso Jefferies)

Direttive d'investimento

- Numero di posizioni: ~100 azioni del TOPIX 500
- Concentrazione: 25–35 posizioni lunghe, 50–70 corte (pari ponderazione)
- Esposizione complessiva: lorda 200% – netta 0% (+/-5%)
- Esposizione settoriale: netta 0% – lorda analoga al TOPIX 500
- Target di volatilità: 6%
- Target per il beta azionario: molto limitato al TOPIX 500
- Target dell'indice di Sharpe: sopra 1
- Liquidità: settimanale

Team d'investimento

- UBP Investments Co. Ltd (Tokyo, Giappone)
- Senior Fund Manager: Zuhair Khan, oltre 20 anni di esperienza nel settore e in investimenti e un comprovato track record nel tema del governo societario giapponese
- Capo trader: Satomi Nakamura, oltre 20 anni di esperienza nel trading, tra l'altro con un precedente fondo long/short giapponese
- Team d'investimento sottoposto alla revisione di un comitato di governance che verifica l'efficacia degli indicatori del governo societario e le caratteristiche di rischio

Informazioni generali

Nome	U Access - Long/Short Japan Corporate Governance
Forma giuridica	Comparto di U ACCESS, SICAV domiciliata in Lussemburgo, UCITS
Valuta di riferimento	USD
Classi di azioni in altre valute	CHF, EUR, GBP, JPY
Ora del cut-off	13:00 (ora di Lussemburgo)
Data di attivazione	13 luglio 2020
Investimento minimo	Nessuno
Liquidità	Settimanale
Management fee applicabile ¹	APC USD: 1,75%; IPC USD: 1,25%; UPD USD: 1,25%
Performance fee	APC USD: 20% al di sopra del benchmark IPC USD: 15% al di sopra del benchmark UPD USD: 15% al di sopra del benchmark (si applica solo alle azioni P)

Importanti indicatori di corporate governance attualmente considerati

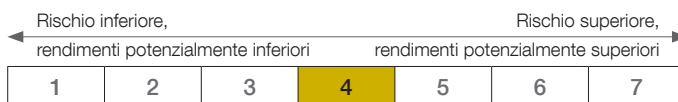
Struttura del Consiglio	Composizione degli azionisti	Scandali societari
Allineamento con gli azionisti	Implicazioni degli azionisti	Pratiche illecite
Influenza esterna		
Diversità		
Arroccamento dei membri del Consiglio		
Abilità dei direttori indipendenti		

- Massima priorità: allineamento con gli interessi degli azionisti
- Priorità elevata: influenza esterna, azionisti fedeli, manipolazioni dei risultati societari

Rischi

- Rischio di mercato
- Rischio di liquidità – Il fondo può essere talvolta investito in strumenti finanziari poco liquidi.
- Rischio valutario – Con un'esposizione in titoli emessi in valute diverse da quella di riferimento, il fondo è soggetto al rischio derivante dalle oscillazioni dei tassi di cambio.
- Rischio della leva finanziaria – Il fondo fa un uso piuttosto elevato della leva finanziaria, che può amplificare i guadagni e le perdite in funzione del suo impiego.
- Rischio operativo

SRRI



Il Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) si riferisce alla classe di azioni YEPHD JPY (a distribuzione) LU2187697565 al 19.06.2020 e può differire da altre classi di azioni dello stesso fondo.

L'indicatore rappresenta la volatilità storica annua del fondo. Il livello attribuito riflette il profilo di rischio/rendimento: 1 minimo; 2 basso; 3 limitato; 4 medio/moderato; 5 elevato; 6 molto elevato; 7 massimo.

I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indicatore SRRI non possono essere un'anticipazione attendibile del profilo di rischio futuro del fondo. La categoria di rischio associata al fondo non è garantita e può cambiare nel tempo.

Paesi registrati ²	Da confermare
ISIN	APC USD: LU2187690800; IPC USD: LU2187692921; UPC USD: LU2187695437
Ticker di Bloomberg	Da confermare
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services, succursale di Lussemburgo
Amministratore	CACEIS Bank, succursale di Lussemburgo

¹Menzionate solo le principali classi di azioni. Le classi di azioni disponibili includono A: standard; I: istituzionale; U: nessun diritto alle retrocessioni / conforme alla normativa RDR; C: capitalizzazione; P: performance fee. Ve ne sono altre disponibili.

²Prima della sottoscrizione si prega di verificare la disponibilità poiché non tutte le classi di azioni sono registrate in tutte le giurisdizioni. Le sottoscrizioni possono essere effettuate soltanto sulla base delle attuali informazioni chiave per gli investitori (KIID), del prospetto completo del fondo e dell'ultimo rapporto annuale disponibile sottoposto a audit nonché dell'ultimo rapporto semestrale, se pubblicato successivamente. I suddetti documenti sono ottenibili gratuitamente presso la sede del fondo, dal distributore generale (Union Bancaire Privée, UBP SA, Ginevra) o dal rappresentante locale per il Paese in questione.

Avvertenze legali

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(e) persona(e) cui 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. Questo documento 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 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, 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 garanzie 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 inoltre qualsiasi obbligo di aggiornare le anticipazioni sulla scorta di nuove informazioni, eventi futuri o altro. Nessuno dei contenuti del presente documento dovrebbe essere inteso come consiglio o qualsiasi forma di raccomandazione ad acquistare o vendere titoli o fondi. Il presente documento non sostituisce un prospetto né qualunque altro documento legale ottenibile gratuitamente dalla sede registrata del fondo cui si riferiscono 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/nei fondo(i) dipende dalle proprie circostanze personali 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 a chiedere un parere qualificato in materia finanziaria, legale e fiscale. 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 sottomettere tale offerta o sollecitazione. Le telefonate al numero indicato nel presente documento possono essere registrate. UBP presume che chi telefona a questo numero acconsenta 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. Inoltre è soggetta alla regolamentazione della Financial Conduct Authority e alla regolamentazione limitata della Prudential Regulation Authority. Non saranno accettate sottoscrizioni che non siano fondate sulla versione più aggiornata del prospetto, delle informazioni chiave per gli investitori (KIID), dei rapporti annuali o semestrali o su altri rilevanti documenti legali. Gli ultimi prospetti, gli statuti, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), i rapporti annuali e semestrali dei fondi qui presentati (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 (UBP). I documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente anche da UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289 route d'Arlon, 1150 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, e da Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Parigi, Francia. UBP è il rappresentante e l'agente pagatore in Svizzera dei fondi esteri menzionati nel presente documento. Come suesposto, i documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da UBP.