



Questo fondo è destinato agli investitori professionali in Svizzera o agli investitori professionali secondo la definizione delle leggi in vigore. La classificazione del fondo ai sensi del «Regolamento SFDR» (Sustainable Finance Disclosure Regulation) è consultabile nel sito ubp.com ed è riportata anche nell'ultimo prospetto del fondo. Prima dell'adesione leggere il prospetto.

U ACCESS (IRL) GCA CREDIT LONG/SHORT UCITS

Strategia di credito long/short a gestione attiva, focalizzata sulle obbligazioni high yield e investment grade nonché sul debito distressed, prevalentemente negli Stati Uniti

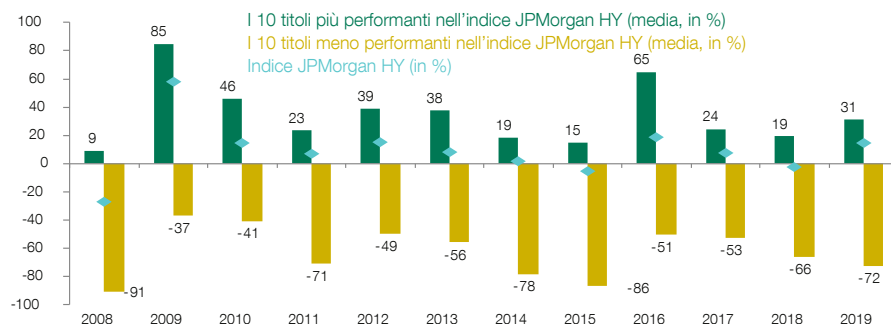
Punti chiave

- *Strategia di credito long/short con una dimostrata capacità di generare alfa sulle posizioni long e short.*
- *Soluzione mirata per investire sul mercato del debito societario con una debole sensibilità ai tassi d'interesse, una duration limitata e una ridotta correlazione con gli altri asset nel reddito fisso*
- *Fonte di diversificazione rispetto agli strumenti tradizionali indipendentemente dalle condizioni di mercato*
- *Team molto esperto: il portfolio manager gestisce questo tipo di strategia da 18 anni*
- *UCITS con liquidità settimanale*

Le ragioni dell'investimento: autentico complemento al reddito fisso tradizionale

- Con gli attuali rendimenti obbligazionari ai minimi storici, per gli investitori è difficile ottenere un livello soddisfacente di proventi stabili dagli strumenti tradizionali a reddito fisso senza assumere il rischio tassi e di duration.
- L'universo dell'high yield ha generato rendimenti stabili negli ultimi 10 anni, ma la dispersione tra titoli vincitori e titoli perdenti all'interno dell'indice crea una vasta gamma di opportunità per una strategia long/short mediante una selezione efficace dei titoli (senza limitarsi ad assumere posizioni long).
- Le condizioni creditizie sono state troppo agevolate per le società e il livello di indebitamento è esploso.

Top 10 dei titoli più performanti e di quelli meno performanti nell'universo high yield



Fonti: J.P. Morgan, UBP, al 31 dicembre 2019.
Le performance passate non sono indicative ai fini dei risultati futuri.

Team d'investimento Global Credit Advisers, LLC

- Steven Hornstein, CIO di Global Credit Advisers, LLC, ha maturato oltre 37 anni di esperienza sui mercati obbligazionari e ha vissuto diversi cicli di mercato.
- È affiancato da un team esperto di 15 professionisti, tra cui 8 specialisti in investimenti.
- Il team d'investimento ha in media oltre 20 anni di esperienza nella ricerca, nella gestione del portafoglio e nel trading in diversi cicli di mercato.
- Il team è composto in gran parte da persone che lavorano insieme da più di 10 anni.
- Il Chief Risk Officer, con oltre 25 anni di esperienza nel settore, è indipendente dal team d'investimento e ha la facoltà di ridurre il livello di rischio del portafoglio.

L'idea del fondo: generare una performance stabile selezionando i titoli obbligazionari

- Strategia di credito long/short a gestione attiva, con prevalenza degli investimenti nei segmenti high yield e investment grade, ma anche credit default swap (CDS), debito distressed, azioni e prestiti bancari
- Portafoglio composto di circa 100 posizioni ben diversificate a livello di settori e strumenti del mercato obbligazionario
- Idoneo complemento a un tradizionale portafoglio obbligazionario, con un obiettivo di performance netta compreso tra il 5% e il 10% in USD, a seconda delle opportunità, con una volatilità limitata

Processo d'investimento

- Processo di ricerca fondamentale che attinge a un data base creato sull'arco di decenni di esperienza
- Processo articolato su diverse fasi: screening iniziale dell'universo, reperimento delle idee d'investimento, identificazione dei titoli candidati, costruzione del portafoglio e monitoraggio costante delle posizioni e del portafoglio globale
 - Lo screening iniziale e il reperimento delle idee includono valutazioni proprietarie, della liquidità e dei settori, i fattori macroeconomici, le priorità per il portafoglio, l'analisi dei fondamentali dei settori e l'esame delle ricerche e delle pubblicazioni
 - L'identificazione dei titoli candidati e la costruzione del portafoglio includono l'analisi dei fondamentali della società e delle valutazioni, l'identificazione di potenziali problematiche normative, legali e fiscali, la focalizzazione tematica, la diversificazione settoriale, la determinazione dei punti di ingresso e di uscita
 - Monitoraggio costante di ogni posizione e dell'insieme del portafoglio in termini di valutazione e liquidità

SRRI



Il Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) si riferisce alla classe di azioni B USD IE00BH47QP24 al 08.02.2020 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.

Informazioni generali (classe di azioni I)

Nome	U Access (IRL) GCA Credit Long/Short UCITS	
Forma giuridica	Società d'investimento irlandese a capitale variabile di tipo aperto a ombrello conforme alla direttiva UCITS e con responsabilità separata tra comparti	
Valuta di riferimento	USD	
Valute delle classi di azioni con copertura	EUR, CHF, GBP, SEK	
Frequenza di calcolo del NAV	Settimanale	
Data di attivazione	20.02.2019	
Sottoscrizione/Riscatto	Settimanale (mercoledì), con 3 giorni lavorativi di preavviso	
Struttura delle commissioni (classi principali di azioni)	1,05% management fee ¹ ; 15% 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	B USD: IE00BH47QP24 B EUR: IE00BH47QQ31 B CHF: IE00BH47QR48	B GBP: IE00BH47QS54 B SEK: IE00BH47QT61

Costruzione del portafoglio: quattro strategie

Direzionale <ul style="list-style-type: none"> - Approccio long/short guidato da fattori creditizi e dai fondamentali - Team di gestione - Anomalie di valutazione 	Relative value <ul style="list-style-type: none"> - Valore di mercato rispetto al valore intrinseco - Transazioni intrasettoriali - Operazioni di pair trading
Event driven <ul style="list-style-type: none"> - Nuove emissioni - Posizioni su operazioni di M&A - Adeguamento e ampliamento delle posizioni 	Select <ul style="list-style-type: none"> - Azioni - Operazioni di basis trading

Direttive d'investimento

- Target del numero di posizioni in portafoglio: 100 e oltre
- Principali posizioni: long 3%-7% e short 2%-5%
- Esposizione lorda: 100%-300%, con adeguamento dinamico in funzione delle opportunità
- Esposizione netta: tra -50% e +100% (sulla base di una costruzione del portafoglio di tipo bottom-up adeguata attivamente)
- Diversificazione su 15-24 settori
- Prime 10 posizioni: 20%-50% del NAV
- Rotazione media del portafoglio: 80% al mese (del patrimonio in gestione)
- Target di volatilità: 6% (secondo la situazione di mercato)

Ticker di Bloomberg	B USD: UACLSBU ID B EUR: UACLSBE ID B CHF: UACLSBC ID	B GBP: UACLSBG ID B SEK: UACLSBS ID
Gestore del portafoglio	Global Credit Advisers, LLC	
Principale gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA	
Gestore	Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited	
Depositario	BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	
Amministratore	BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited	
Società di revisione	KPMG	

¹Includere le commissioni del gestore di portafoglio e del gestore degli investimenti.

²High watermark: il valore massimo raggiunto dal fondo.

³Prima 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.

⁴Sono menzionate solo le principali classi di azioni. Ve ne sono altre disponibili.

Importanti avvertenze

Il presente documento è a fini di marketing ed è destinato esclusivamente a scopi di informazione e/o di marketing. È confidenziale ed 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. 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 addebitate 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 preventivi; 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'idoneità di qualunque investimento. Inoltre, il trattamento fiscale di qualunque investimento nel/nei fondo(i) qui menzionato(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 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 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.

Non saranno accettate sottoscrizioni che non siano basate sulla versione più aggiornata del prospetto dei fondi, delle informazioni chiave per gli investitori (KIID), dei rapporti annuali o semestrali o su altri rilevanti documenti legali (i «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.

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 sono svolte da Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, una società di gestione che in Francia ha ottenuto l'autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financier con il numero GP98041. Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS I 116, av. des Champs Elysées I 75008 Parigi, Francia T +33 1 75 77 80 80 Fax +33 1 44 50 16 19 www.ubpamfrance.com

Hong Kong: UBP Asset Management Asia Limited (n. CE: AOB278) è stata autorizzata dalla Securities and Futures Commission 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 istituzionali o di società beneficianti dello statuto di investitore professionale 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 presenti 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. I contenuti del presente documento e di qualunque allegato/link ivi presenti sono stati preparati in buona fede. UBP Asset Management Asia Limited (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** e **UBP AM Asia** 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, alla vendita, 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 a 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.

MSCI: i fornitori di informazioni di Union Bancaire Privée, UBP SA, tra cui MSCI ESG Research LLC e le sue affiliate (collettivamente «Parti ESG»), attingono le informazioni da fonti che ritengono attendibili, ma nessuno di essi 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 declinano espressamente qualunque responsabilità di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare in rapporto con i dati ivi contenuti. Nessuna delle Parti ESG potrà essere chiamata a rispondere di errori e omissioni in rapporto con i dati ivi contenuti. Inoltre, senza limitare alcunché di quanto precede, nessuna delle Parti ESG dovrà essere considerata responsabile in alcun caso di danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, conseguenti o di altro tipo (compresa una perdita di profitti) ancorché preventivamente informati della possibilità di detti danni.