

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) 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

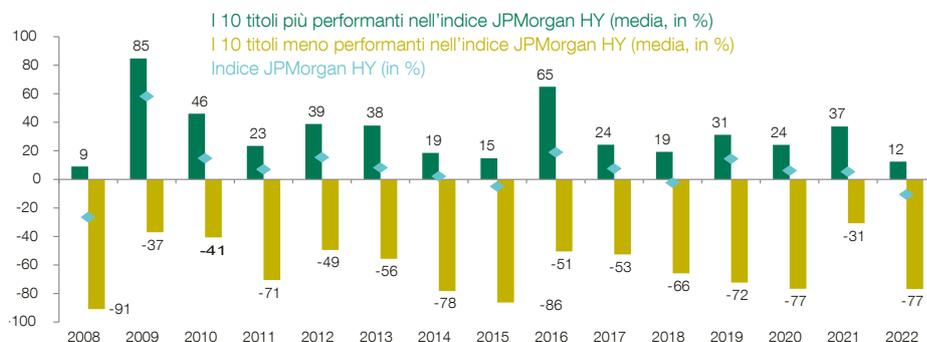
Punti chiave

- *Fondo attivamente gestito*
- *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 l'inflazione attesa su livelli più elevati rispetto al post crisi finanziaria e il conseguente aumento della volatilità sui tassi d'interesse, gli investitori possono avere difficoltà a conseguire interessanti performance rettificata per il rischio dal reddito fisso tradizionale. Inoltre, le incertezze riguardanti la crescita economica metteranno alla prova la capacità delle società di accedere a finanziamenti a basso costo in futuro. In questo contesto, ci attendiamo che la dispersione tra vincitori e vinti aumenti, quindi diventeranno più interessanti le opportunità di una strategia long/short concentrata sul credito corporate. La volatilità sui mercati si accentuerà e cresceranno i rischi di drawdown e di default, quindi sarà fondamentale seguire un approccio attivo nei confronti della copertura del portafoglio.
- U Access (IRL) GCA Credit Long/Short UCITS consente di accedere a una strategia di credito long/short diversificata, focalizzata in primo luogo su asset high yield, stressed e investment grade, prevalentemente negli Stati Uniti.

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



Fonti: J.P. Morgan, UBP, al 31 dicembre 2022.
 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 5 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.

Costruzione del portafoglio: quattro strategie

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

Direttive d'investimento*

- Target del numero di posizioni in portafoglio: 100 e oltre
- Posizioni core: 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)

Principali rischi

Rischio operativo, di derivati e di controparte, di liquidità, di cambio, di concentrazione, di default e tasso d'interesse, 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

| | | |
|---|--|--|
| 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 | AUD, CHF, EUR, 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 |
| 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 |
| Banca depositaria | BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited |
| Amministratore | BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company |
| 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 degli attuali KID o KIID del fondo (a seconda dei casi), del prospetto completo 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. Il KID è disponibile anche nella lingua del Paese in cui la classe di azione è registrata e consultabile sul sito di UBP: <https://www.ubp.com/it/funds.html>.

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

*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 espresse 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 espresse 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 ripiego dei diritti dell'investitore associati a un investimento nel fondo sono ottenibili nel sito www.ubp.com. Il ripiego 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 of 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 sottoscrivere 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.