

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 - 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*

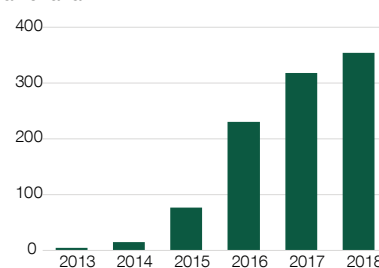
### Le ragioni dell'investimento: rivoluzione e opportunità nel governo societario in Giappone

- 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



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 <sup>1</sup> | APC USD: 1,75%; IPC USD: 1,25%; UPD USD: 1,25%   |
| Performance fee                         | APC USD: 20% al di sopra del benchmark<br>IPC USD: 15% al di sopra del benchmark<br>UPD USD: 15% al di sopra del benchmark (si applica solo alle azioni P) |
| Paesi registrati <sup>2</sup>           | Da confermare  |

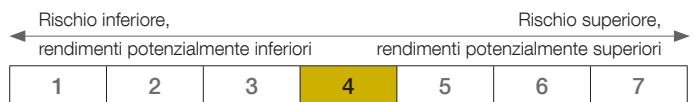
## Importanti indicatori di corporate governance attualmente considerati

| Struttura del Consiglio               | Composizione degli azionisti   | Scandali societari |
|---------------------------------------|--|--------------------|
| Allineamento con gli azionisti        | Implicazioni degli azionisti   | Pratiche illecite  |
| Influenza esterna                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Massima priorità: allineamento con gli interessi degli azionisti</li> <li>■ Priorità elevata: influenza esterna, azionisti fedeli, manipolazioni dei risultati societari</li> </ul> |                    |
| Diversità                             |  |                    |
| Arroccamento dei membri del Consiglio |  |                    |
| Abilità dei direttori indipendenti    |  |                    |

## 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.

|                            |   |
|----------------------------|---|
| 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                              |

<sup>1</sup>Menzionate 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.

<sup>2</sup>Prima 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 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 costituisce 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 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.

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», Sustainable Finance Disclosure Regulation), i fondi sono tenuti a fornire determinate informazioni. I fondi che rientrano nel campo di applicazione dell'articolo 6 del Regolamento SFDR sono quelli che si ritiene non perseguano un approccio d'investimento che promuova esplicitamente caratteristiche ambientali o sociali o che abbia tra i suoi obiettivi gli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostanziali il/i prodotto(i) finanziario/finanziari in questione non tengono conto dei criteri dell'Unione Europea per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale. Nonostante questa classificazione, i gestori degli investimenti (Investment Manager) possono prendere in considerazione determinati rischi per la sostenibilità come specificato nel prospetto del/dei fondo(i). I fondi che rientrano nel campo di applicazione dell'articolo 8 o 9 del Regolamento SFDR sono quelli che possono essere soggetti a rischi per la sostenibilità ai sensi del Regolamento SFDR.

I rischi per la sostenibilità e i principali effetti negativi secondo quanto stabilito dal 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/know-how-negli-investimenti/investimenti-responsabili>.

Non saranno accettate sottoscrizioni che non siano basate sulla versione più aggiornata di un prospetto, delle informazioni chiave per gli investitori (KIID), dei rapporti annuali o semestrali o su altri rilevanti documenti legali (i «documenti legali dei fondi»). 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), 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. Il rappresentante e agente pagatore dei fondi esteri menzionati nel presente documento è UBP. I documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da UBP come suindicato.

### 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](mailto:ubp@ubp.com), [www.ubp.com](http://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 | 116, av. des Champs Élysées | 75008 Parigi, Francia | T +33 1 75 77 80 80 Fax +33 1 44 50 16 19 [www.ubpamfrance.com](http://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'adeguatezza 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 of Singapore (MAS), di conseguenza questo documento e qualunque altro documento o materiale relativo all'offerta, alla vendita, alla sollecitazione o 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 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.

### Union Bancaire Privée, UBP SA

Rue du Rhône 96-98 | CP 1320 | 1211 Ginevra 1 | Svizzera | [ubp@ubp.com](mailto:ubp@ubp.com) | [www.ubp.com](http://www.ubp.com)