



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) 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

- *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

- Con gli attuali rendimenti ai minimi storici, gli investitori hanno difficoltà a ottenere un livello soddisfacente di redditi stabili dagli strumenti tradizionali a reddito fisso.
- 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 avviato negli Stati Uniti e della fine del quantitative easing atteso in altre regioni, tra cui l'Europa.
- 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 del 5-7% e un target di volatilità del 4-5%. È gestito secondo la lista delle restrizioni basata sui criteri ESG.

Esempio di «merger arbitrage»



Fonte: UBP

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

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.

SRRI



Il Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) si riferisce alla classe di azioni B EUR IE00BDT6DH77 al 31.01.2020 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 B senza commissioni di distribuzione)

Nome	U Access (IRL) Cheyne Arbitrage UCITS		
Forma giuridica	Comparto di U Access (Ireland) UCITS plc, una 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	USD, CHF, GBP, SEK		
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 GBP: IE00BDT6DQ68	C USD: IE00BDT6DL14
	C CHF: IE00BDT6DN38	C SEK: IE00BDT6DP51	

Costruzione del portafoglio

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»

Team d'investimento – Cheyne Capital

- Società solida con una lunga esperienza alle spalle 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
- Due ulteriori specialisti in investimenti
- 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

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 livello 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.

Ticker di Bloomberg	C EUR: UAICACE ID	C GBP: UAICACG ID
	C USD: UAICACU ID	C SEK: UAICACS ID
	C CHF: UAICACC ID	
Gestore del portafoglio	Cheyne Capital Management (UK) LLP	
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.