

Per investitori qualificati in Svizzera o investitori professionali o controparti qualificate così come definito dalle pertinenti leggi. Prima dell'adesione leggere il prospetto

UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED

Accesso al carry liquido con strategie globali «equity neutral»

Punti chiave

- ◆ *Strategia di carry liquida volta a generare una performance stabile, con una moderata volatilità e una bassa sensibilità alle classi di asset tradizionali*
- ◆ *Costruzione del portafoglio basata su due sottostrategie distinte e complementari: «carry» (componente core) e «risk management» (satellite)*
- ◆ *Esposizione azionaria prevalentemente «market neutral»; nessuna duration dei tassi*
- ◆ *Approccio sistematico*
- ◆ *UCITS, liquidità giornaliera, soluzione efficiente in termini di liquidità*

Le ragioni dell'investimento: offrire un'alternativa alle obbligazioni come fonte di rendimento

- ◆ Con gli attuali rendimenti ai bassi livelli, gli investitori hanno sempre più difficoltà a ottenere proventi soddisfacenti e stabili dagli strumenti tradizionali a reddito fisso.
- ◆ Questa situazione di mercato è destinata a durare. In Europa, ad esempio, l'avvio della stretta quantitativa dovrebbe creare una maggiore volatilità dei tassi d'interesse.
- ◆ In un simile scenario, sempre più investitori obbligazionari sono alla ricerca di ulteriori fonti di rendimento per integrare i loro portafogli a reddito fisso.
- ◆ UBAM - Global Carry Enhanced cerca di conseguire rendimenti ricorrenti senza duration nel reddito fisso e con una sensibilità molto limitata alle azioni.

L'idea del fondo: ottenere extra rendimenti dalla vendita di call, con un basso beta di mercato

- ◆ L'obiettivo del fondo consiste nel generare una performance stabile con una moderata volatilità, mantenendo una bassa esposizione alle classi di asset tradizionali. La valuta di riferimento è l'EUR.
- ◆ Il fondo attuerà due sottostrategie complementari:
 - ▶ una strategia core (la strategia «carry»), che otterrà un reddito regolare dalla vendita di opzioni sugli indici azionari;
 - ▶ una strategia satellite (la strategia «risk management»), che fungerà da linea di difesa quando la strategia di carry è sotto stress.
- ◆ Ha un obiettivo di performance «Eonia Plus», senza duration dei tassi né un'esposizione agli spread creditizi, conseguita con una liquidità giornaliera e offerta in diverse valute (CHF, EUR, GBP, JPY, SEK, USD).
- ◆ Il fondo amplia la strategia Global Carry in USD, che ha riscosso successi sin dal suo lancio, avvenuto nel giugno 2017. È particolarmente indicata per gli investitori che hanno valute di riferimento con bassi tassi d'interesse, tra cui EUR, CHF e JPY.

POSIZIONAMENTO

Soluzione alternativa al reddito fisso tradizionale – fondo UCITS con liquidità giornaliera

OBIETTIVI

Target di rendimento: Eonia + 5% – Target di volatilità: 5% – Drawdown controllati

SOTTOSTRATEGIE ALLOCAZIONE & COMPORTAMENTO ATTESO

CARRY (90%)

Performance positiva costante con successi regolari



GESTIONE DEL RISCHIO (10%)

Costante performance negativa controllata, con picchi regolari



Strategia d'investimento



◆ Strategia di carry

- ▶ **Ottenere premi sulla volatilità delle azioni** su quattro indici azionari globali, secondo una ripartizione per regione che replica l'attuale allocazione dell'MSCI World.
- ▶ Gestione del portafoglio basata su **segnali quantitativi**:
 - ▶ Aggiustamenti mensili basati sui segnali di «trend following» osservati su orizzonti temporali di 6, 9 e 12 mesi.
 - ▶ Ulteriori aggiustamenti settimanali per adeguarsi a qualunque cambiamento del trend.

◆ Strategia di gestione del rischio

- ▶ Esposizione dinamica **lunga ai future sulla volatilità ed equivalente esposizione lunga (neutra)** nell'asset sottostante. L'obiettivo è attenuare le perdite potenziali della strategia overlay in caso di turbolenze di mercato.

Direttive per il portafoglio

- ◆ Target di rendimento: Eonia +5%
- ◆ Target di volatilità: 5%
- ◆ Drawdown controllati
- ◆ Market-neutral sui tassi (nessuna duration)
- ◆ Market-neutral sulle azioni (bassa sensibilità azionaria)

Team d'investimento

- ◆ Team Cross Asset Solutions di UBP
- ◆ Composto di 5 professionisti esperti in investimenti diretti da Philippe Henry, con Geoffroy Gridel in qualità di senior portfolio manager
- ◆ Duraturo track record nella gestione di strategie di volatilità, incluso il «carry overlay»
- ◆ Solido e rigoroso processo di gestione dei rischi

Principali rischi

Rischio inferiore, rendimenti potenzialmente inferiori			Rischio superiore, rendimenti potenzialmente superiori			
1	2	3	4	5	6	7

Rischio di liquidità: si ha un rischio di liquidità laddove specifici investimenti siano difficili o impossibili da acquistare o vendere. Ciò può ridurre i rendimenti del Fondo in quanto il Fondo stesso potrebbe non essere in grado di negoziare in momenti o a condizioni vantaggiose.

Rischio di controparte: l'uso di derivati negoziati fuori borsa espone il Fondo al rischio che la controparte nelle transazioni non adempia, nella loro totalità o parzialmente, agli obblighi contrattuali assunti. Ciò può ingenerare una perdita finanziaria a carico del Fondo.

Rischio di credito: il Fondo investe in obbligazioni, liquidità o altri strumenti del mercato monetario. Sussiste un rischio di insolvenza dell'emittente. La probabilità di questo evento dipenderà dalla solvibilità creditizia dell'emittente. Il rischio di inadempimento è di norma più elevato per le obbligazioni con merito creditizio inferiore a «investment grade».

Rischio di cambio: il Fondo investe in mercati esteri e può essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio che possono ingenerare un aumento o decremento del valore delle partecipazioni dell'investitore.

Informazioni generali (classe di azioni IC istituzionali)

Nome del fondo	UBAM - Global Carry Enhanced
Struttura giuridica	SICAV di diritto lussemburghese / UCITS
Attivazione	Ottobre 2018
Giorno di valutazione	Ogni giorno (G)
Condizioni di sottoscrizione	Cut-off: G - 1GL; regolamento: G + 2GL
Condizioni di riscatto	Cut-off: G - 1GL; regolamento: G + 2GL
Struttura delle commissioni	Commissione di gestione: 0,65%; nessuna commissione di performance
Sottoscrizione minima	Nessuna
Valuta	EUR (valuta di riferimento), CHF, GBP, JPY, SEK, USD
Copertura valutaria	Sì (sulla valuta di riferimento)

Società di gestione	UBP Asset Management (Europe) SA
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA, Geneva
Amministratore	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Depositario	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Agente di registrazione e trasferimento	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Società di revisione	Deloitte Audit S.a.r.l., Luxembourg
Registrazione per la vendita	CH, DE, FR, LU, UK, IT, SG
ISIN	EUR: LU1861457635 USD: LU1861457809 CHF: LU1861458013 GBP: LU1861458443 SEK: LU1861458286 JPY: LU1861458799

Importanti avvertenze

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 qualificati in Svizzera o clienti professionali, controparti qualificate 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 garanzia 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 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. 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 espresse 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 acconsente 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 pertinenti 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'Arion, 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 suseposto, i documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da UBP.

Union Bancaire Privée, UBP SA

Rue du Rhône 96-98 | CP 1320 | 1211 Ginevra 1 | Svizzera | ubp@ubp.com | www.ubp.com