



THE DRIVE YOU DEMAND

Per investitori qualificati in Svizzera o investitori professionali o controparti qualificate conformemente alle definizioni delle pertinenti leggi

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

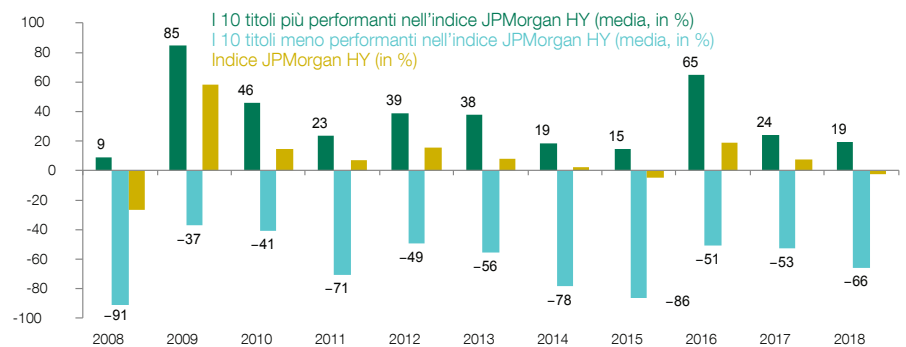
Punti chiave

- ◆ *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 esplosivo.

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



Fonti: J.P. Morgan, UBP, al 31 dicembre 2018
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



UNION BANCAIRE PRIVÉE

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

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)

Informazioni generali (classe di azioni I)

Nome del fondo	U Access (IRL) GCA Credit Long Short UCITS
Struttura giuridica	UCITS irlandese
Attivazione	Febbraio 2019
Giorno di valutazione	Settimanale: ogni mercoledì (= giorno G)
Condizioni di sottoscrizione	Cut-off: G - 3GL; regolamento: G + 3GL
Condizioni di riscatto	Cut-off: G - 3GL; regolamento: G + 4GL
Struttura delle commissioni	1,05% di management fee e 15% di performance fee
Sottoscrizione minima	Nessuna
Valuta	USD (valuta di riferimento), EUR, CHF, GBP, SEK
Copertura valutaria	Si (sulla valuta di riferimento)

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 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, integralmente o in parte, 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 rappresentano previsioni né preventive, 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. Il contenuto del presente documento non dovrebbe essere inteso come forma di consulenza o 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 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 nei/nei fondi(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 espresse nel prospetto o in qualunque altro documento legale. Si consiglia loro di chiedere una consulenza qualificata a specialisti finanziari, legali e fiscali. Il trattamento fiscale di qualunque investimento 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. La rappresentante in Svizzera è 1741 Fund Solutions SA, Burgraben 16, 9000 San Gallo, Svizzera. L'agente pagatore in Svizzera è Bank Vontobel SA, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurigo, Svizzera. Il prospetto, gli statuti, le informazioni chiave per gli investitori (KIID) come pure i rapporti annuali e semestrali sono ottenibili gratuitamente da UBP e dal rappresentante svizzero. 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 ed è regolamentata dalla Financial Conduct Authority (FCA).

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

Principali rischi



L'indicatore SRRI (indicatore sintetico di rischio e rendimento) si riferisce alla classe di azioni USD IE00BH47QP24 al 31 gennaio 2019.

L'indicatore rappresenta la volatilità storica annua del fondo. La categoria di rischio riflette il livello di rischio e il profilo di rendimento: 1 minimo; 2 basso; 3 limitato; 4 medio/moderato; 5 elevato; 6 molto elevato; 7 massimo rischio. I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico non possono essere considerati 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.

Rischio derivati: il fondo concluderà contratti (derivati e SFT) con altre controparti. C'è il rischio che la(e) controparte(i) di un derivato o SFT diventi insolvente o inadempiente, con conseguente perdita per il fondo.

Rischio leva finanziaria: il fondo utilizza la leva finanziaria. Ciò comporta che possano aumentare i guadagni e le perdite poiché ogni evento che abbia un impatto sul valore di un investimento è amplificato dall'entità della leva utilizzata.

Rischio di liquidità: è possibile che il fondo sia occasionalmente investito in strumenti finanziari con bassi livelli di liquidità.