



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](http://ubp.com) ed è riportata anche nell'ultimo prospetto del fondo. Prima dell'adesione leggere il prospetto.

## U ACCESS (IRL) TREND MACRO

Accesso a una strategia «global macro» liquida e regolamentata che sfrutta i fondamentali trend in atto sui tassi d'interesse, sul debito societario e sulle valute in tutto il mondo

### Punti chiave

- *Strategia «global macro» discrezionale che opera soprattutto su tassi d'interesse, debito societario e valute; moderata esposizione azionaria; niente materie prime*
- *Approfondita ricerca dei fondamentali*
- *Esposizione ai temi d'investimento dei mercati sviluppati ed emergenti con posizioni lunghe e corte*
- *Limitata correlazione con gli asset tradizionali*
- *Gestore del portafoglio con oltre 25 anni di esperienza in questa strategia*
- *UCITS, liquidità settimanale*

### 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) Trend Macro tende a trovare diversi fattori di rendimento su mercati specifici, passando al setaccio il mondo intero alla ricerca di temi di crescita e di trasformazione sui mercati sviluppati ed emergenti.
- Il fondo punta a moderare il rischio all'interno di un portafoglio globale riducendo la volatilità, le flessioni e la correlazione con tutti gli asset.

### L'idea del fondo: diversificazione rispetto a un tradizionale portafoglio a reddito fisso in termini di fattori di rendimento ed esposizione ai rischi

- Portafoglio diversificato di 10-20 temi d'investimento attuati mediante varie operazioni, lunghe e/o corte
- Operazioni concentrate su reddito fisso, valute, debito sovrano e societario nonché indici azionari, tutte su mercati liquidi
- Basato su un'approfondita ricerca dei fondamentali
- Ampliamento del tradizionale ventaglio di opportunità «global macro» puntando anche sulle potenzialità dei mercati emergenti oltre ai temi dei mercati sviluppati
- Target di volatilità del 5%; poca o praticamente nessuna correlazione con i mercati obbligazionari e azionari

### Fondo pluripremiato



Fondo con le migliori performance su un periodo di 3 anni

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

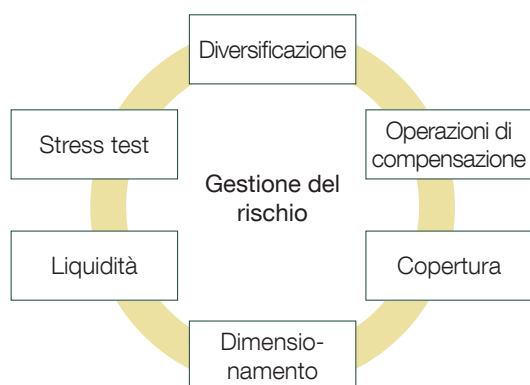
### Team d'investimento – Trend Capital

- Il team è diretto da Ashwin Vasani, CIO e fondatore. Vasta esperienza nella gestione di portafogli «global macro» in diverse società (ad es. Tudor, Oppenheimer, Shumway)
- Sette ulteriori specialisti in investimenti
- Rete solida e globale di risorse
- Obiettivo puntato sulla gestione dei rischi
- Comprovata esperienza di successi nell'affrontare scenari diversi e difficili
- Pluripremiato

## Processo d'investimento

- Approccio basato sui fondamentali per identificare i trend
- Isolare e valutare i fattori di questi trend «immergendosi» nei fondamentali macroeconomici
- Modelli proprietari per quantificare le principali variabili che influenzano questi trend
- Valutazione dei fattori qualitativi incontrando in loco i funzionari governativi e i dirigenti delle società
- Considerazione dei fattori tecnici e delle valutazioni di mercato quando sono selezionati i trend ritenuti più promettenti
- Le operazioni sono strutturate nell'intento di massimizzare il profilo di rischio/rendimento e creare asimmetria nel portafoglio
- Gestione del rischio fondata su tre elementi: costruzione del portafoglio, copertura e stress test
- Portafoglio composto di 10-20 temi d'investimento
- Combinazione di portafogli orientati alla propensione al rischio e all'avversione al rischio mediante tassi d'interesse, obbligazioni e valute
- «Holding period» medio di 3 mesi per ogni tema

## Gestione del rischio



## Costruzione del portafoglio

Identificazione dei trend	Convalida quantitativa e qualitativa	Fattibilità e implementazione
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Attuale scenario macroeconomico</li> <li>■ Principali squilibri macroeconomici</li> <li>■ Attuali corsi politici</li> <li>■ Dinamica della domanda e dell'offerta</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Modelli costruiti per quantificare i fattori chiave del trend</li> <li>■ Valutazioni qualitative in loco</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Determinazione dei prezzi scontati degli eventi futuri</li> <li>■ Determinazione dei livelli di entrata e uscita</li> <li>■ Dimensionamento dell'operazione</li> </ul>
Prevedere solidi trend su mercati specifici	Assicurare che il trend si basi su robusti fondamentali	Implementare il trend in modo efficiente

## SRRI

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

Il Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) si riferisce alla classe di azioni B USD IE00BVB2SM93 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) Trend Macro	
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 con responsabilità separata tra comparti	
Valuta di riferimento	USD	
Valute delle classi di azioni con copertura	EUR, CHF, GBP, SEK	
Frequenza di calcolo del NAV	Settimanale	
Data di attivazione <sup>1</sup>	09.07.2014	
Sottoscrizione/Riscatto	Settimanale (mercoledì) , con 2 giorni lavorativi di preavviso	
Struttura delle commissioni (classi principale di azioni)	1,50% management fee <sup>2</sup> ; 20% performance fee con high watermark <sup>3</sup> , nessun hurdle rate	
Paesi registrati <sup>4</sup>	BE, CH, DE, ES, FI, FR, IE, IT, LU, NL, SE, SG, UK	
ISIN <sup>5</sup>	B USD: IE00BVB2SM93 B EUR: IE00BVB2SP25 B CHF: IE00BYW6LJ91	B GBP: IE00BVB2SN01 B SEK: IE00BDZ7JT81
Ticker di Bloomberg	B USD: UTRUSDB ID B EUR: UTRURB ID B CHF: UTRCHFB ID	B GBP: UTRGBP ID B SEK: UTRMABS ID

Gestore del portafoglio	Trend Capital Management LP
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

<sup>1</sup>La data di attivazione corrisponde a quella in cui il fondo è stato lanciato.  
<sup>2</sup>Includere le commissioni del gestore di portafoglio e del gestore degli investimenti.  
<sup>3</sup>High watermark: il valore massimo raggiunto dal fondo.  
<sup>4</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.  
<sup>5</sup>Sono 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.