



THE DRIVE YOU DEMAND

Per investitori qualificati in Svizzera o investitori professionali o controparti qualificate così come definito dalle pertinenti leggi. 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%; nessuna correlazione con i mercati obbligazionari e azionari

Fondo pluripremiato



Fondo con le migliori performance su un periodo di 3 anni



Fondo con la migliore performance nel 2015



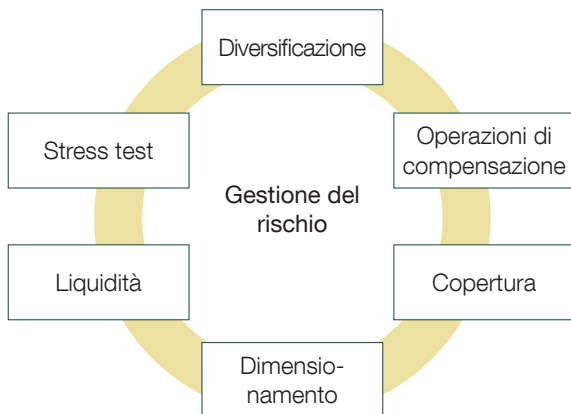
UNION BANCAIRE PRIVÉE

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

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



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

Costruzione del portafoglio

Team d'investimento – Trend Capital

- ◆ Il team è diretto da Ashwin Vasan, 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

Principali rischi

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

L'indicatore SRRI (indicatore sintetico di rischio e rendimento) si riferisce alla classe di azioni B USD IE00BVB2SM93 al 31 gennaio 2019. Rappresenta la volatilità storica annua del fondo.

La categoria di rischio riflette il livello di rischio e il potenziale di rendimento: 1 minimo; 2 basso; 3 limitato; 4 medio/moderato; 5 elevato; 6 molto elevato; 7 massimo rischio. I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico non possono essere considerati attendibili ai fini del futuro profilo di rischio 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 del fondo	U Access (IRL) Trend Macro
Struttura giuridica	UCITS irlandese
Attivazione	Luglio 2014
Giorno di valutazione	Ogni settimana (mercoledì = G)
Condizioni di sottoscrizione	Cut-off: G - 2GL; regolamento: G + 4GL
Condizioni di riscatto	Cut-off: G - 2GL; regolamento: G + 4GL
Struttura delle commissioni	1.50% management fee e 20% performance fee
Sottoscrizione minima	Nessuna
Valuta	USD (valuta di riferimento), EUR, CHF, GBP, SEK

Copertura valutaria	Sì (sulla valuta di riferimento)
Gestore	Trend Capital Management LP
Principale gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA
Società di gestione	Carne Global Fund Managers (Ireland) Ltd
Amministratore/Depositario	BNY Mellon Fund Services (Ireland) Ltd
Società di revisione	KPMG
Registrazione per la vendita	BE, CH, DE, ES, FR, GB, IE, IT, LU, NL, SE, SG
Codici ISIN	USD: IE00BVB2SM93; EUR: IE00BVB2SP25 CHF: IE00BYW6LJ91; GBP: IE00BVB2SN01 SEK: IE00BDZ7JT81

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 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 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. 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 (nel/fondo) 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).

Union Bancaire Privée, UBP SA

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