



THE DRIVE YOU DEMAND

A l'intention des investisseurs qualifiés en Suisse ou des investisseurs professionnels ou des contreparties éligibles tels que définis par les lois en vigueur

## U ACCESS (IRL) TREND MACRO

Une stratégie d'investissement «global macro» liquide et régulée, visant à capitaliser sur les tendances fondamentales observées sur les marchés mondiaux des taux d'intérêt, du crédit et des devises

### Points forts

- ◆ *Stratégie «global macro» discrétionnaire principalement centrée sur les taux d'intérêt, le crédit et les devises, avec une légère exposition aux actions, et une absence de positions sur les matières premières*
- ◆ *Recherche fondamentale approfondie*
- ◆ *Exposition aux thèmes d'investissement offerts par les marchés développés et les marchés émergents, au travers de positions tant «long» que «short»*
- ◆ *Faible corrélation aux classes d'actifs traditionnelles*
- ◆ *Gérant de portefeuille affichant plus de vingt-cinq ans d'expérience dans la gestion de cette stratégie*
- ◆ *Fonds UCITS, avec une liquidité hebdomadaire*

### Thèse d'investissement: offrir des sources de rendement complémentaires par rapport aux obligations traditionnelles

- ◆ Les taux actuels étant historiquement bas, il est souvent difficile pour les investisseurs de générer, de manière régulière, des niveaux de revenus satisfaisants au travers d'instruments obligataires traditionnels.
- ◆ Or, ce régime de marché devrait perdurer, avec des investisseurs soumis à une volatilité accrue des taux d'intérêt, en raison notamment du nouveau cycle de hausse de taux aux Etats-Unis et de la fin de l'assouplissement quantitatif (QE) prévue dans les autres régions, comme en Europe.
- ◆ Dans ce contexte, un nombre croissant d'investisseurs recherchent des sources de rendement additionnelles au sein de leur portefeuille obligataire.
- ◆ U Access (IRL) Trend Macro tend à identifier des sources de performance diversifiées dans des marchés spécifiques; il cherche notamment des thèmes de croissance et de transformation à l'échelle mondiale – tant au sein des régions développées que de l'univers émergent.
- ◆ Le fonds vise à limiter le niveau de risque dans le cadre d'un portefeuille global, et ce en réduisant la volatilité, les corrections («drawdowns») et la corrélation aux différents types d'actifs.

### Caractéristiques du fonds: diversifier les moteurs de performance et l'exposition aux risques en comparaison d'un portefeuille obligataire traditionnel

- ◆ Un portefeuille diversifié, comprenant 10 à 20 thèmes d'investissement, appliqués via des positions variées aussi bien «long» que «short»
- ◆ Des investissements opérés sur tous les marchés liquides, essentiellement au travers des obligations, des devises, du crédit souverain et d'entreprise («corporate»), ainsi que des indices actions
- ◆ Une approche de gestion qui repose sur une analyse fondamentale rigoureuse
- ◆ Un portefeuille qui a l'avantage d'étendre le champ d'opportunités «global macro» traditionnel en tirant parti des possibilités d'investissement sur les marchés émergents, en plus des thèmes offerts par les marchés développés
- ◆ Un budget de volatilité de 5%, et une corrélation faible, voire nulle, aux marchés d'obligations et d'actions

### Un fonds régulièrement récompensé par les professionnels de l'industrie



UNION BANCAIRE PRIVÉE



Global Macro (Discrétionnaire)  
«Fonds le plus performant sur une période de 3 ans»



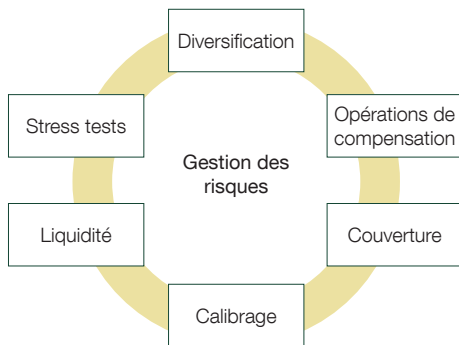
Macro  
«Fonds le plus performant en 2015»

Source: UBP  
Les performances passées ne constituent pas une indication des résultats futurs.

## Processus d'investissement

- ◆ Une approche centrée sur les fondamentaux pour identifier les tendances
- ◆ Un processus consistant à isoler et à évaluer les déterminants de ces tendances, au travers d'une analyse approfondie des fondamentaux macroéconomiques
- ◆ Des modèles propriétaires permettant de quantifier les variables qui affectent précisément ces tendances
- ◆ Des facteurs qualitatifs évalués grâce à des rencontres avec les représentants gouvernementaux et les responsables des entreprises au sein des différents pays concernés
- ◆ Une prise en compte des facteurs de marché techniques et des valorisations pour sélectionner les tendances qui, selon nous, offrent les meilleures opportunités d'investissement
- ◆ Des choix d'investissement opérés avec l'objectif de maximiser le risque/rendement du portefeuille et de renforcer son profil asymétrique
- ◆ Une gestion des risques qui s'articule autour de trois phases – la construction de portefeuille, la couverture des positions et les stress tests
- ◆ Un portefeuille composé de 10 à 20 thèmes d'investissement
- ◆ Une combinaison de positions «risk-on» et «risk-off» sur les marchés de taux, de crédit et de devises
- ◆ Une période de détention moyenne de trois mois par thème d'investissement

## Gestion des risques



## Informations générales (Classe B «clean»)

Nom du fonds	U Access (IRL) Trend Macro
Structure juridique	UCITS de droit irlandais
Date de lancement	Juillet 2014
Valorisation	Hebdomadaire; chaque mercredi (= Jour J)
Conditions pour la souscription	«Cut-off»: J - 2 jours ouvrés; Règlement: J + 4 jours ouvrés
Conditions pour le rachat	«Cut-off»: J - 2 jours ouvrés; Règlement: J + 4 jours ouvrés
Structure de commissions	1,50% de commission de gestion et 20% de commission de performance
Montant minimum de souscriptions	Aucun
Devise	USD (devise de référence), EUR, CHF, GBP, SEK

## Informations importantes

Le présent document marketing est fourni uniquement à titre d'information et/ou à des fins commerciales. Il est confidentiel et destiné uniquement à la personne à laquelle il a été remis. Il ne peut être reproduit (en totalité ou en partie), transmis, donné, envoyé ou rendu accessible d'une quelconque façon à toute autre personne sans l'autorisation écrite préalable de l'Union Bancaire Privée, UBP SA ou d'une entité du Groupe UBP (ci-après l'«UBP»). Le présent document reflète l'opinion de l'UBP à la date de son émission. Le présent document est destiné uniquement aux personnes ayant le statut d'investisseurs qualifiés en Suisse ou de clients professionnels ou de contreparties éligibles, ou à toute catégorie d'investisseurs équivalente, comme défini par les lois applicables en la matière (ces personnes étant toutes considérées comme des «investisseurs éligibles»). Le présent document s'adresse uniquement aux investisseurs éligibles; toute personne qui n'est pas un investisseur éligible ne doit pas agir sur la base du présent document ou s'appuyer sur le présent document. Ce document n'est pas destiné à être distribué, publié ou utilisé (en tout ou partie) dans une juridiction où une telle distribution, publication ou utilisation serait interdite, et il ne s'adresse pas aux personnes ou aux entités auxquelles il serait illégal de transmettre un tel document. En particulier, ce document ne peut être distribué aux Etats-Unis d'Amérique ni à toute personne américaine («US person») (y compris les citoyens américains résidant en dehors des Etats-Unis d'Amérique). Le présent document n'a pas été produit par les analystes financiers de l'UBP et ne peut donc être considéré comme de la recherche financière. A ce titre, il n'est aucunement soumis aux exigences relatives à l'analyse financière et à l'indépendance de la recherche en investissement. Des efforts raisonnables ont été déployés pour s'assurer que le contenu du présent document est basé sur des informations et des données obtenues auprès de sources fiables. Cependant, l'UBP n'a pas vérifié les informations issues de sources externes figurant dans le présent document et ne garantit en aucun cas leur exactitude ou leur exhaustivité. L'UBP décline toute responsabilité quelle qu'elle soit et ne formule aucune déclaration, garantie ou promesse – expresse ou implicite – quant aux informations, projections ou opinions contenues dans le présent document, ou en ce qui concerne d'éventuelles erreurs, omissions ou inexactitudes. Les informations mentionnées dans le présent document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. L'UBP ne s'engage aucunement à mettre à jour le présent document ou à corriger des données qui pourraient se révéler inexactes. Le présent document peut faire référence aux performances passées des stratégies d'investissement. Les performances passées ne constituent pas une indication des résultats actuels ou futurs. Les stratégies d'investissement peuvent voir leur valeur baisser ou croître. Tout capital investi peut impliquer des risques, et il est possible que vous ne récupériez pas le montant initialement investi. De plus, les données de la performance figurant dans le présent document ne tiennent pas compte des commissions et des frais perçus lors de l'émission et du remboursement des titres, ni des retenues fiscales éventuelles. Les fluctuations des taux de change peuvent faire varier votre performance à la hausse ou à la baisse. Tous les énoncés mentionnés dans le présent document autres que ceux portant sur des faits historiques sont de nature prospective. Les énoncés prospectifs ne reflètent pas nécessairement les performances futures. Les projections financières figurant (le cas échéant) dans le présent document ne représentent en aucun cas des prévisions ou des budgets; elles sont fournies exclusivement à titre d'illustration et se fondent sur des anticipations et des hypothèses actuelles qui peuvent ne pas se matérialiser. Les performances réelles, les résultats, les conditions financières et les perspectives d'une stratégie d'investissement peuvent différer significativement de ceux formulés, explicitement ou implicitement, dans les énoncés prospectifs figurant dans le présent document. En effet, les performances projetées ou visées sont, par nature, soumises à des incertitudes importantes, notamment économiques et de marché, susceptibles d'avoir une incidence négative sur la performance. L'UBP n'assume aucune obligation de mettre à jour les énoncés prospectifs, que ce soit du fait de nouvelles informations, d'événements futurs ou pour toute autre raison. Le présent document ne doit pas être considéré comme un conseil ou une forme de recommandation d'achat ou de vente d'un quelconque titre ou fonds. Il ne saurait remplacer un prospectus ou tout autre document juridique, lesquels peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège du fonds concerné ou auprès de l'UBP. Les opinions exprimées dans les présentes ne prennent pas en considération la situation, les objectifs ou les besoins spécifiques des investisseurs. Il appartient à chaque investisseur de se forger sa propre opinion à l'égard de tout titre ou instrument financier mentionné dans ce document et d'évaluer de manière indépendante les avantages ou le caractère adéquat de tout investissement. De plus, le traitement fiscal de tout investissement dans le(s) fonds mentionné(s) dans le présent document dépend de la situation individuelle de l'investisseur et peut, à l'avenir, être sujet à des modifications. Les investisseurs sont invités à lire attentivement les avertissements sur les risques ainsi que les réglementations énoncées dans le prospectus et dans les autres documents juridiques, et il leur est recommandé de requérir l'avis de leurs conseillers financiers, juridiques et fiscaux. Le présent document ne constitue ni une offre ni une sollicitation pour acheter, souscrire ou vendre des devises, des fonds, des produits ou des instruments financiers quels qu'ils soient, pour effectuer un investissement, ou pour participer à des stratégies de trading spécifiques dans une juridiction où une telle offre ou sollicitation n'est pas autorisée, ou à l'intention de toute personne à laquelle il serait illégal de faire une telle offre ou sollicitation. Le représentant suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, CH 1204 Genève. L'agent payeur suisse est Banque Cantonale de Genève, 171, quai de l'Île, CH-1204 Genève. Le prospectus, les statuts, le DICI/KIID, et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus sans frais auprès de l'UBP et auprès du représentant suisse ([www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch)). Pour les parts du fonds distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le lieu de performance est Genève. Les appels émis vers l'UBP peuvent être enregistrés, et l'UBP considère que toute personne qui l'appelle accepte l'enregistrement de la communication. L'UBP est agréée et réglementée, en Suisse, par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Au Royaume-Uni, l'UBP est agréée par l'Autorité de régulation prudentielle (Prudential Regulation Authority, PRA), et elle est réglementée par l'Autorité de conduite financière (Financial Conduct Authority, FCA).

Union Bancaire Privée, UBP SA

Rue du Rhône 96-98 | CP 1320 | 1211 Genève 1 | Suisse | [ubp@ubp.com](mailto:ubp@ubp.com) | [www.ubp.com](http://www.ubp.com)

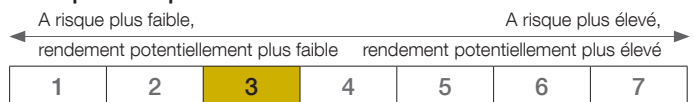
## Construction de portefeuille

Identification des tendances	Validation quantitative et qualitative	Faisabilité et implémentation
<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Environnement macroéconomique actuel</li> <li>◆ Principaux déséquilibres macroéconomiques</li> <li>◆ Politiques en place</li> <li>◆ Dynamique en termes d'offre et de demande</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Modèles construits pour quantifier les déterminants de ces tendances</li> <li>◆ Evaluations qualitatives par pays</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Evaluation des prix</li> <li>◆ Détermination des niveaux d'entrée et de sortie</li> <li>◆ Calibrage des positions</li> </ul>
Prévoir les tendances fiables sur des marchés spécifiques	S'assurer que ces tendances sont basées sur des fondamentaux solides	Appliquer ces tendances au sein du portefeuille de manière efficace
Construction de portefeuille		

## Equipe d'investissement - Trend Capital

- ◆ Une équipe dirigée par Ashwin Vasari, CIO et fondateur de la société, lequel possède une longue expérience dans la gestion de stratégies «global macro», acquise auprès de différents groupes (notamment Tudor, Oppenheimer et Shumway)
- ◆ Sept professionnels de l'investissement supplémentaires
- ◆ Un vaste réseau de ressources à l'échelle mondiale
- ◆ Une attention particulière portée à la gestion des risques
- ◆ Un solide historique de performance, avec une capacité reconnue à naviguer dans des environnements aussi bien variés que difficiles
- ◆ Des experts régulièrement mis à l'honneur par l'industrie

## Principaux risques



L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRRRI) se rapporte à la classe de part USD. Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle du fonds. La catégorie de risque reflète le niveau du profil de risque et de rendement: 1: le plus faible; 2: faible; 3: limité; 4: moyen/modéré; 5: élevé; 6: très élevé; 7: le plus élevé. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du fonds. La catégorie de risque associée au fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.