



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) ELECTRON GLOBAL UTILITY FUND

Accesso a uno strumento liquido e regolamentato di uno specialista delle strategie «long/short» leader nei settori delle infrastrutture, delle utilities e delle energie alternative.

### Punti chiave

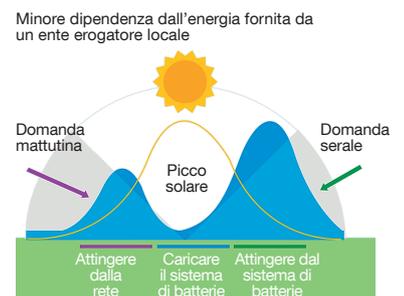
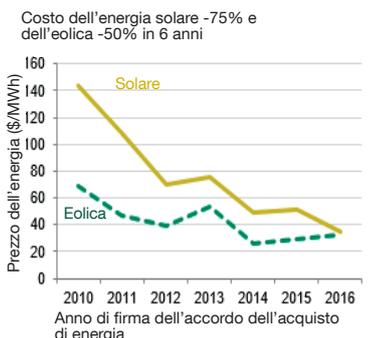
- ◆ *Soluzione per l'azionario «long/short» focalizzata sui settori globali delle infrastrutture, delle utilities e delle energie alternative*
- ◆ *Strategia d'investimento a impatto sociale*
- ◆ *Approfondita ricerca dei fondamentali e solida gestione dei rischi*
- ◆ *Profilo di rendimento convesso rispetto alle azioni*
- ◆ *Gestore del portafoglio con oltre 25 anni di esperienza nel settore*
- ◆ *UCITS, liquidità settimanale*

### Le ragioni dell'investimento: dare serenità agli investitori azionari grazie alle competenze settoriali

- ◆ Pur accrescendo il valore di un portafoglio in una prospettiva di lungo periodo, le azioni implicano il rischio di volatilità nel breve termine e di pesanti flessioni.
- ◆ Si prevede che l'attuale modalità «risk-on/risk-off» (fase di propensione al rischio/fase di avversione al rischio) dei mercati si protragga, considerando anche i potenziali fattori di accresciuta volatilità, tra cui i problemi geopolitici, le tensioni commerciali, le sfide che l'Amministrazione Trump deve affrontare per realizzare il proprio programma e l'aumentata correlazione tra le performance delle obbligazioni e quelle delle azioni.
- ◆ In questo quadro, sempre più investitori azionari sono alla ricerca di protezione e serenità. Si avverte una forte esigenza di strategie alternative che offrano soluzioni d'investimento con una volatilità attenuata e abbiano un profilo convesso rispetto alle strategie azionarie «long-only». Il loro obiettivo finale è ridurre il rischio complessivo di un portafoglio globale con una partecipazione controllata ai mercati (beta).
- ◆ Crediamo fermamente che una variante efficiente per fronteggiare questi mercati sia favorire gestori alternativi molto attivi che vantano una dimostrata competenza in selezionati settori.
- ◆ U Access (IRL) Electron Global Utility appartiene a questa categoria di gestori attivi «long/short». Il fondo punta a cogliere le opportunità d'investimento «long/short» nei settori delle infrastrutture, delle utilities e delle energie alternative, caratterizzati da radicali cambiamenti strutturali che possono provocare rialzi o flessioni dei titoli.

### Focalizzazione settoriale: perché le infrastrutture, le utilities e le energie alternative?

- ◆ Imminente boom della spesa nell'infrastruttura idrica
  - ▶ Cina, India, Brasile e Stati Uniti stanno aumentando notevolmente la spesa nella fornitura idrica e nel trattamento delle acque dopo anni di sottoinvestimenti.
- ◆ Rivoluzione senza precedenti nella produzione di energia pulita
  - ▶ Le energie rinnovabili costano meno dei combustibili fossili, pur essendo di qualità analoga
  - ▶ Il costo dell'energia solare sta rapidamente scendendo.
  - ▶ L'energia eolica continua a prendere quote di mercato.
  - ▶ Le batterie sono sempre più efficienti.
- ◆ Nuovi paradigmi nelle operazioni di M&A sulle infrastrutture
  - ▶ Disponibilità di nuovi capitali, razionalizzazione, separazione, arbitraggio internazionale e graduale allontanamento dai finanziamenti pubblici
- ◆ I fattori idiosincratichi creano vincitori e vinti. Di conseguenza, i sindacati comparti sono caratterizzati da una forte dispersione delle performance, il che rende necessario investire con una competenza nell'ambito «long/short».



UNION BANCAIRE PRIVÉE

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

## L'idea del fondo

- ◆ Infrastrutture, delle utilities e delle energie alternative
- ◆ Identificazione delle opportunità d'investimento globali (long e short) in tutte le capitalizzazioni di mercato e le aree geografiche in funzione dei cambiamenti strutturali del mercato e del loro potenziale impatto sulle azioni
- ◆ Considerazione dei criteri ESG/dell'impatto sociale degli investimenti
- ◆ Basato su un'approfondita ricerca dei fondamentali e una rete capillare
- ◆ Portafoglio composto da 70 a 100 posizioni, tutte azioni quotate: con una gestione attiva dell'esposizione e limiti rigorosi delle posizioni
- ◆ Cerca di ottenere performance elevate rettificata per il rischio, con una correlazione limitata ai mercati azionari e al comparto.

## Direttive d'investimento

- ◆ Numero di azioni: tra 70 e 100
- ◆ Esposizione lorda: 150%-300%
- ◆ Esposizione netta: da -15% a +50%
- ◆ Esposizione alla cap. di mercato: principalmente large e mid cap
- ◆ Esposizione geografica: Stati Uniti, Europa, Asia e America latina
- ◆ Liquidità: 100% in 1-5 giorni
- ◆ Target di volatilità: 10% (in media)

## Team d'investimento – Electron Capital

- ◆ Team diretto da Jos Shaver, managing partner e gestore. Vasta esperienza nella gestione di portafogli «long/short» specializzati nelle infrastrutture e nelle utilities in diverse entità
- ◆ Cinque ulteriori specialisti in investimenti, ognuno dei quali copre una regione specifica
- ◆ Solida rete globale con gli stakeholder del settore
- ◆ Obiettivo puntato sulla gestione dei rischi
- ◆ Comprovata esperienza di successi nell'affrontare diversi scenari difficili

## Processo d'investimento

Generazione dell'idea	Analisi dettagliata dei cambiamenti strutturali nelle utilities	Overlay tecnica	Monitoraggio costante
<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Ricerca integrata</li> <li>◆ Rete globale</li> <li>◆ Autorità regolatorie</li> <li>◆ Consulenti</li> <li>◆ Lobbyisti</li> <li>◆ Analisti («sell-side» e «buy-side»)</li> <li>◆ Investitori di Electron con esperienza settoriale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Confronto tra paesi/regioni</li> <li>◆ Analisi e discussione con le parti (società, autorità regolatorie)</li> <li>◆ Valutazione dell'impatto potenziale sul settore e sul mercato locale</li> <li>◆ Valutazione del potenziale rialzo o ribasso per ogni azione interessata</li> <li>◆ Valutazione delle potenziali discrepanze rispetto al consenso</li> <li>◆ Controllo continuo in base alle convinzioni</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Ribilanciamento delle posizioni in base alle ultime informazioni</li> <li>◆ Approccio statistico proprietario focalizzato sulle utilities in combinazione con diversi indicatori tecnici</li> <li>◆ Massimizzare l'ottenimento di dividendi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Riesame giornaliero del modello di rischio e dei limiti</li> <li>◆ Discussione e intervento sugli stop allo sfioramento delle posizioni, sugli obiettivi e sui limiti temporali</li> <li>◆ Analisi periodica del drawdown e stress test</li> <li>◆ Misurazione giornaliera del contributo all'alpha per regione e comparto</li> <li>◆ Verifiche approfondite delle lezioni apprese</li> </ul>

**COSTRUZIONE DEL PORTAFOGLIO**  
Dimensionamento basato su convinzioni, rischio/rendimento e liquidità

## Principali rischi



L'indicatore SRRI (indicatore sintetico di rischio e rendimento) si riferisce alla classe di azioni in USD. 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.

## General information (Classe di azioni B senza commissioni)

Nome del fondo	U Access (IRL) Electron Global Utility Fund
Struttura giuridica	UCITS irlandese
Attivazione	Luglio 2015
Giorno di valutazione	Ogni settimana (mercoledì = G)
Condizioni di sottoscrizione	Cut-off: G - 2GL; regolamento: G
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	Si (sulla valuta di riferimento)
Codici ISIN	USD: IE00B0V9K06; EUR: IE00B0V9L13 CHF: IE00B0V9N37; GBP: IE00B0V9M20 SEK: IE00B0V9P50
Registrazione per la vendita	BE, CH, DE, ES, FR, GB, IE, IT, LU, NL, SE, SG
Gestore	Electron Capital Partners LLC
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

## 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. Il documento non può essere riprodotto (integralmente o in parte) né fornito, consegnato, inviato o reso altrimenti 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 e non può essere considerato come una 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 declina qualsiasi responsabilità e non fornisce alcuna dichiarazione, garanzia o promessa esplicita o implicita per qualsiasi informazione, previsione o opinione qui contenuta né per errori, omissioni o esposizioni errate. 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 i clienti potrebbero non recuperare, in parte o interamente, il capitale inizialmente investito. Inoltre, i dati sulla performance contenuti nel presente documento non tengono in considerazione le commissioni e le spese addebitate all'emissione e al riscatto dei titoli né le imposte eventualmente addebitate. Le variazioni dei tassi di cambio possono provocare un aumento o una diminuzione del rendimento 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 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 qualsiasi obbligo di aggiornare le anticipazioni sulla scorta di nuove informazioni, eventi futuri o altro. Non dovrebbe essere inteso come consiglio o qualsiasi forma di 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) 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 un parere qualificato ai propri consulenti finanziari, legali e fiscali. Il trattamento fiscale di qualunque investimento nel fondo dipende dalle proprie circostanze individuali e può essere soggetto a cambiamenti in futuro. Il documento non costituisce né un'offerta né una sollecitazione ad acquistare, sottoscrivere o vendere qualunque valuta, fondo, prodotto o strumento finanziario, a effettuare investimenti o 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. Il rappresentante svizzero del fondo è Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, CH 1204 Ginevra. L'agente pagatore svizzero è Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginevra. 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 (www.carnegie-fund-services.ch). Per le azioni del fondo distribuite a investitori qualificati in Svizzera, il luogo di adempimento è Ginevra. 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