

# BlueStar Investment Managers

BlueStar Absolute – Fondo tematico conservativo

# Dalla passione e dalla storia nasce il futuro

- ★ BlueStar nasce nel 2016 da una joint venture tra Veco Invest, storica società fiduciaria svizzera, e tre partner con più che decennale esperienza di gestione.
- ★ BlueStar si propone come advisor alla clientela istituzionale ed è autorizzata da parte della FINMA come gestore patrimoniale di investimenti collettivi ai sensi della LICoI. La società è attualmente investment manager di quattro fondi UCITS. Tre sono domiciliati in Lussemburgo e sono gestiti in maniera complementare e differenziata. Il quarto è domiciliato in Liechtenstein ed è un fondo azionario specializzato nel settore biofarmaceutico.
- ★ Attraverso i fondi gestiti da BlueStar è possibile accedere all'intero universo investibile (azioni, obbligazioni, materie prime, valute, fondi terzi, investimenti alternativi) con profili di rischio/rendimento diversi ma complementari.
- ★ La globalizzazione finanziaria ha aumentato la correlazione tra asset class diverse. La manipolazione verso il basso dei tassi di interesse, fino a renderli negativi, ha reso fortemente inefficiente la diversificazione con i tradizionali bond governativi "sicuri" e ha reso necessaria l'assunzione di maggior rischio, a parità di rendimento atteso, e la necessità di asset class meno tradizionali e più sofisticate.
- ★ Il nostro obiettivo è un mix sapiente di approcci direzionali, non direzionali, opportunistici, alternativi, tradizionali e sofisticati, a performance assoluta e relativa in grado di massimizzare il rapporto rendimento/rischio rendendo il portafoglio il più possibile agnostico dagli scenari di breve e medio termine ed in grado di sfruttare la volatilità a proprio vantaggio al fine di raggiungere l'obiettivo desiderato.
- ★ Il processo di investimento si completa da una rigorosa attività di risk management, esplicata da una persona dedicata ad hoc, e sistemi di gestione e controllo proprietari.

# Il valore aggiunto di BlueStar



- \* Grazie al suo approccio multidisciplinare e complementare, il team di BlueStar cerca di generare valore aggiunto grazie a diversi "motori" di performance.
- \* Le attività vanno dalla ricerca macroeconomica fondamentale e tematica a modelli di asset allocation quantitativi proprietari, alla selezione di fondi terzi e titoli singoli ad attività di copertura e trading con strumenti derivati.
- \* Ogni attività ha un suo ruolo specifico nel processo di investimento, in modo da poter sommare il loro valore aggiunto e non correre il rischio che si annullino tra di loro.

# Il DNA di BlueStar Absolute

- ✦ BlueStar Absolute è un fondo discrezionale multi asset class con un approccio marcatamente tematico. Investe in reddito fisso, azioni, materie prime, valute e strategie alternative.
- ✦ L'obiettivo del fondo è di generare rendimenti positivi pur mettendo in primo piano la preservazione del capitale.
- ✦ Il processo di investimento del fondo parte da un'analisi macroeconomica fondamentale e tematica globale. Una volta definita l'asset allocation mensile, il portafoglio viene costruito con strumenti che vanno ad implementare le idee d'investimento tematiche e settoriali, le quali sono un importante motore di performance generatore di extra rendimenti.
- ✦ Il portafoglio viene implementato prevalentemente tramite fondi d'investimento: l'attività di selezione fondi è importante sia a livello di investimenti "core" (contro il rispettivo mercato di riferimento) che "satellite" (selezionando fund manager eccellenti nelle loro nicchie di mercato).
- ✦ Il fondo investe altresì in titoli diretti (azionari e obbligazionari) in un'ottica comunque top down alla ricerca di esposizioni settoriali di medio termine o di investimenti specifici su opportunità nel reddito fisso.
- ✦ L'attività di overlay, sviluppata su base multi-asset, ha lo scopo di proteggere tatticamente il portafoglio dal rischio di downside.

# Il processo d'investimento: un approccio discrezionale conservativo

- Analisi macroeconomica e geopolitica
- Strategia globale
- Scenario Top Down



Asset allocation mensile



- Singoli titoli e materie prime
- Temi e settori
- Selezione fondi



- Overlay strategico
- Overlay tattico
- Gross asset hedge

- Idee tematiche
- Scomposizione settoriale
- Scelte di stile



Costruzione del portafoglio finale BlueStar Absolute

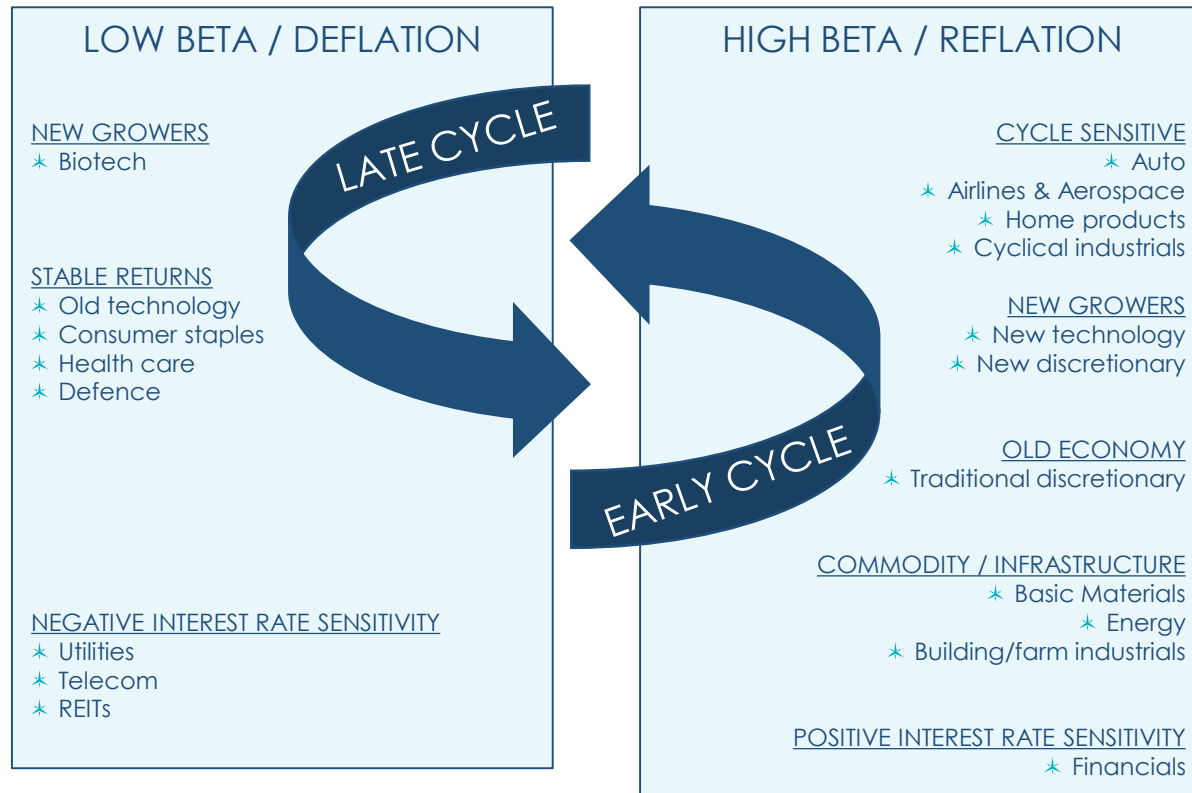
# Absolute: tre “books” complementari

STRATEGIA	CORE LONG MULTI ASSET		OVERLAY AZIONARIO		CROSS ASSET HEDGE					
<b>OBIETTIVO</b>	Catturare l'upside di tematiche di lungo periodo e opportunità di medio termine		Mitigare il rischio di correzioni azionarie nel breve termine		Ottendere protezione nel lungo periodo e generare alpha decorrelata					
<b>SOTTO STRATEGIA</b>	STRATEGIC LONGS	OPPORTUNISTIC LONGS	STRATEGIC HEDGE	TACTICAL HEDGE	STRATEGIC HEDGE	TACTICAL HEDGE				
<b>ORIZZONTE TEMPORALE</b>	> 12 M	3M - 12 M	> 3 M	0 - 3 M	> 6 M	0 - 6 M				
<b>CLASSE DI ATTIVITÀ</b>	BONDS EQUITIES ALTERNATIVES	BONDS EQUITIES FX COMMODITIES	EQUITIES	EQUITIES	BONDS COMMODITIES ALTERNATIVES	BONDS CURRENCIES				
<b>POSIZIONAMENTO</b>	LONG	LONG	SHORT	SHORT	LONG	LONG/SHORT				
<b>TIPO DI STRATEGIA</b>	Global Themes Regions Countries Alt. Strategies	Sectors Single Stocks Style Single Comm. Currency Bets	Futures	Futures Put Options	Govies Gold Alt. Strategies	Duration Management  Currency Overlay				
<b>FUND NET EQUITY EXPOSURE</b>	0 - 40		{ <table border="1"> <tr> <td><b>EQUITIES LONG TYPICAL RANGE</b></td> <td>20 - 50</td> </tr> <tr> <td><b>EQUITIES SHORT TYPICAL RANGE</b></td> <td>0 - 50</td> </tr> <tr> <td><b>GROSS EQUITIES TYPICAL RANGE</b></td> <td>20 - 100</td> </tr> </table>		<b>EQUITIES LONG TYPICAL RANGE</b>	20 - 50	<b>EQUITIES SHORT TYPICAL RANGE</b>	0 - 50	<b>GROSS EQUITIES TYPICAL RANGE</b>	20 - 100
<b>EQUITIES LONG TYPICAL RANGE</b>	20 - 50									
<b>EQUITIES SHORT TYPICAL RANGE</b>	0 - 50									
<b>GROSS EQUITIES TYPICAL RANGE</b>	20 - 100									

# Analisi macroeconomica e strategia globale

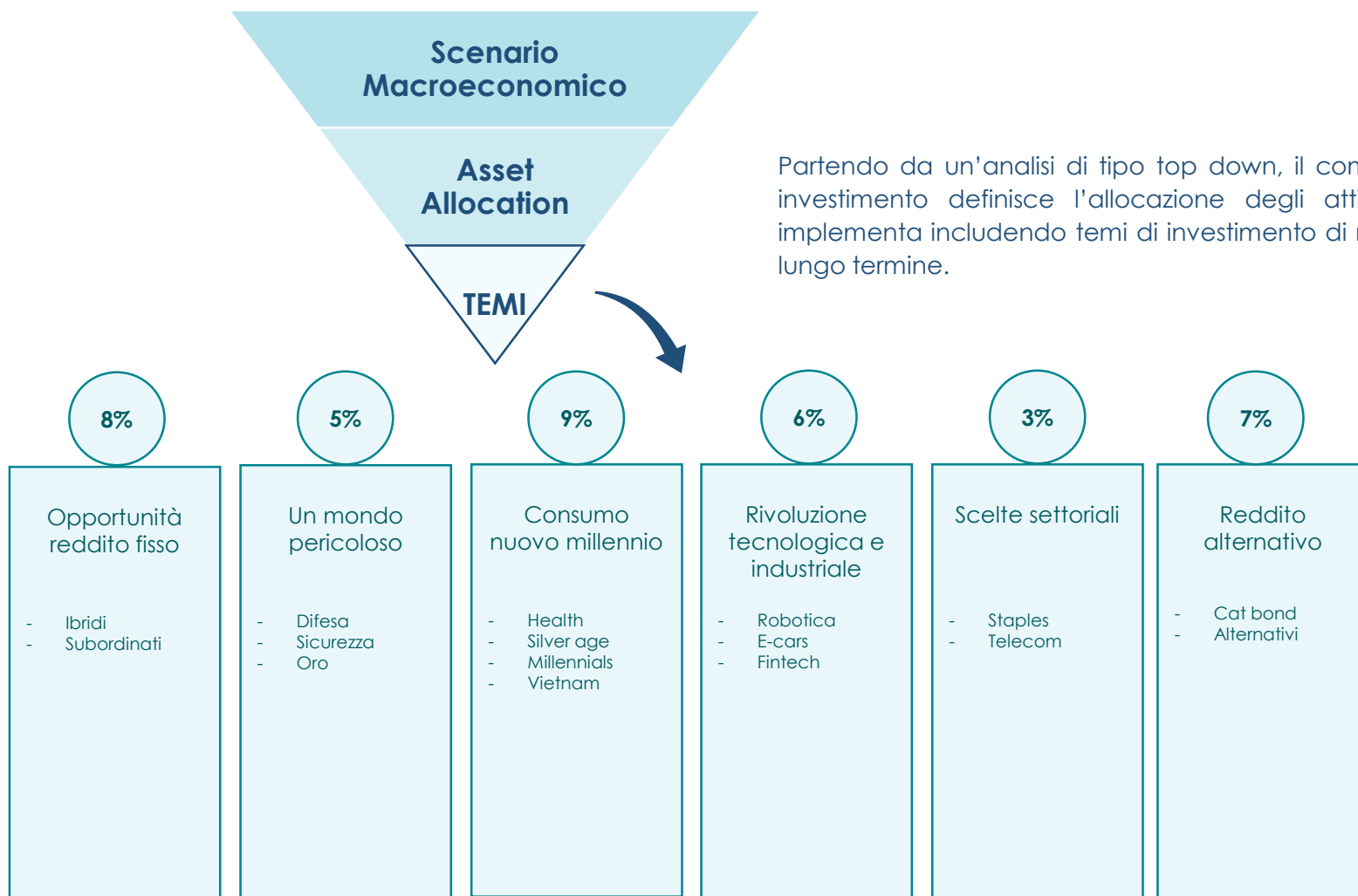
- ✦ Il principale pilastro del comitato di investimento consta di una rigorosa analisi globale di tipo top down.
- ✦ Tale fase analizza la congiuntura economica mondiale e formula previsioni di medio e lungo termine sulla stessa. Elabora inoltre previsioni sulle principali tendenze geopolitiche mondiali.
- ✦ Sulla base di tale analisi viene elaborata la strategia di investimento globale basata sull'analisi fondamentale. Vengono inoltre coerentemente individuati i temi di investimento di medio e lungo termine e conseguentemente idee di investimento specifiche per tutte le asset class basate su tali tematiche.
- ✦ A livello più granulare vengono inoltre selezionate macro aree, singoli paesi e settori con interessanti prospettive di crescita. Ciò può essere accompagnato dall'individuazione di singole idee di stock picking (azionario, obbligazionario o materie prime), caratterizzati da rapporti di rischio/rendimento allettanti, oppure di gestori terzi tra i migliori nella propria categoria.
- ✦ In caso di assenza sul mercato di prodotti investibili, un tema può essere implementato tramite la creazione di basket e prodotti specifici creati ad hoc in collaborazione con case di ricerca/broker di primaria importanza.
- ✦ L'obiettivo è individuare temi o aree di investimento in grado di generare extra rendimenti rispetto ai tradizionali benchmark di mercato.

# Ciclo di investimento

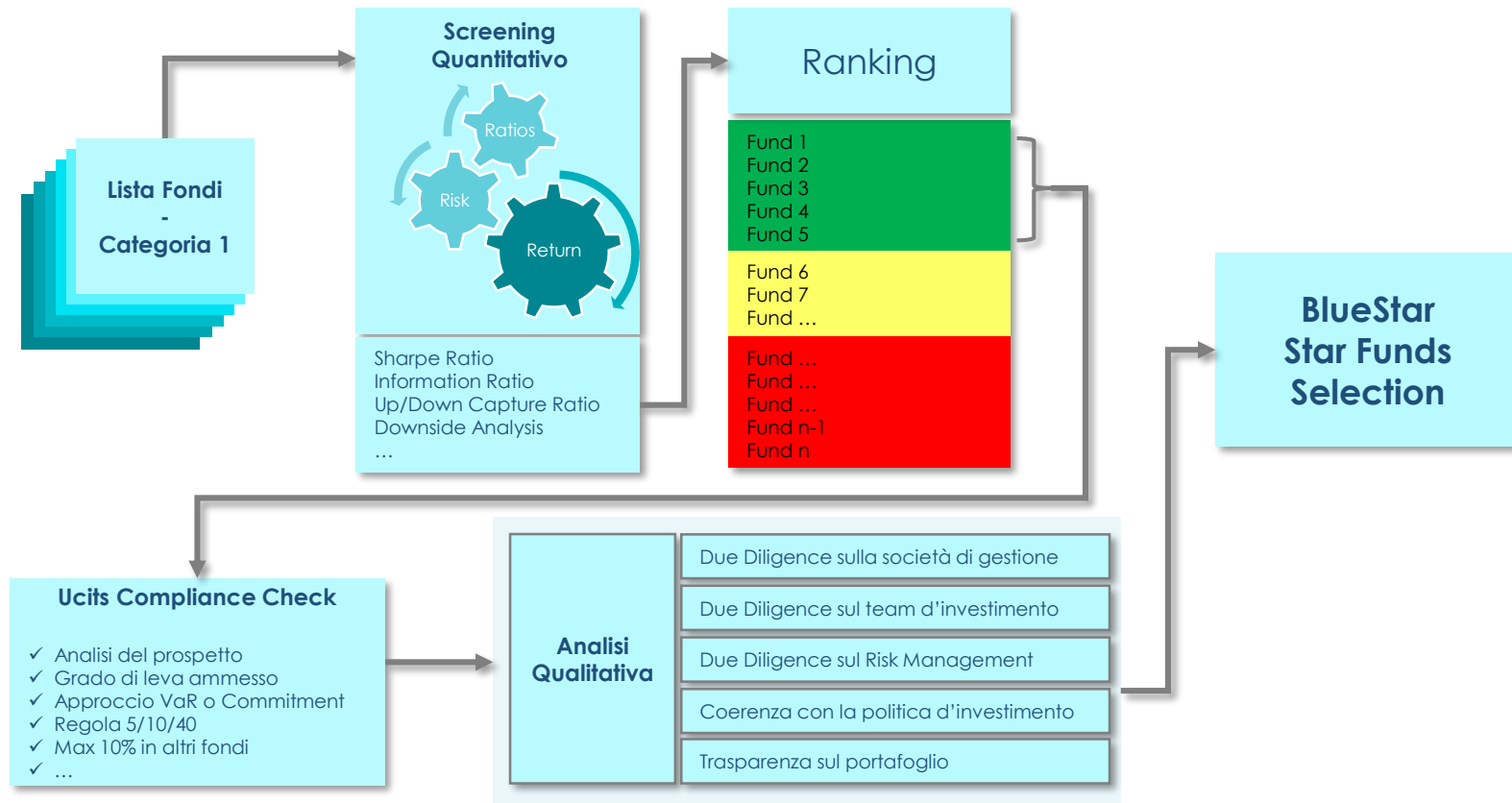




# Generazione di extra rendimenti grazie ad investimenti tematici



# Il processo di selezione fondi terzi: un ulteriore tassello di alpha



# Risk management: controllo granulare su più livelli

- ✦ Ogni posizione viene monitorata su tre livelli: performance (assoluta e relativa) ed evoluzione della volatilità.
- ✦ Di conseguenza, ogni tema d'investimento viene controllato in termini di performance assoluta e relativa.
- ✦ Il contatto regolare con i gestori dei fondi sottostanti permette di ottenere le informazioni dettagliate sul posizionamento degli stessi.
- ✦ Attraverso il sistema di gestione del portafoglio proprietario, tali informazioni vengono rielaborate in maniera tale da monitorare puntualmente l'esposizione del fondo BlueStar a diversi fattori di rischio.
- ✦ Conoscendo l'allocazione valutaria, geografica e settoriale complessiva del portafoglio è infatti possibile evitare eventuali rischi di concentrazione.

# BlueStar Absolute: dettagli tecnici

## GENERAL INFORMATION

Management Company	Adepa Asset Management SA
Investment Manager	BlueStar Investment Managers SA
NAV Frequency	Daily
Launch Date	31/10/2016
Domicile	Luxembourg
Custodian Bank	State Street Luxembourg

## INVESTMENT LIMITS

	MIN	MAX
Liquidity	-	20%
Fixed Income	-	100%
Equity	-	40%
Commodities	-	20%
Alternatives	-	20%

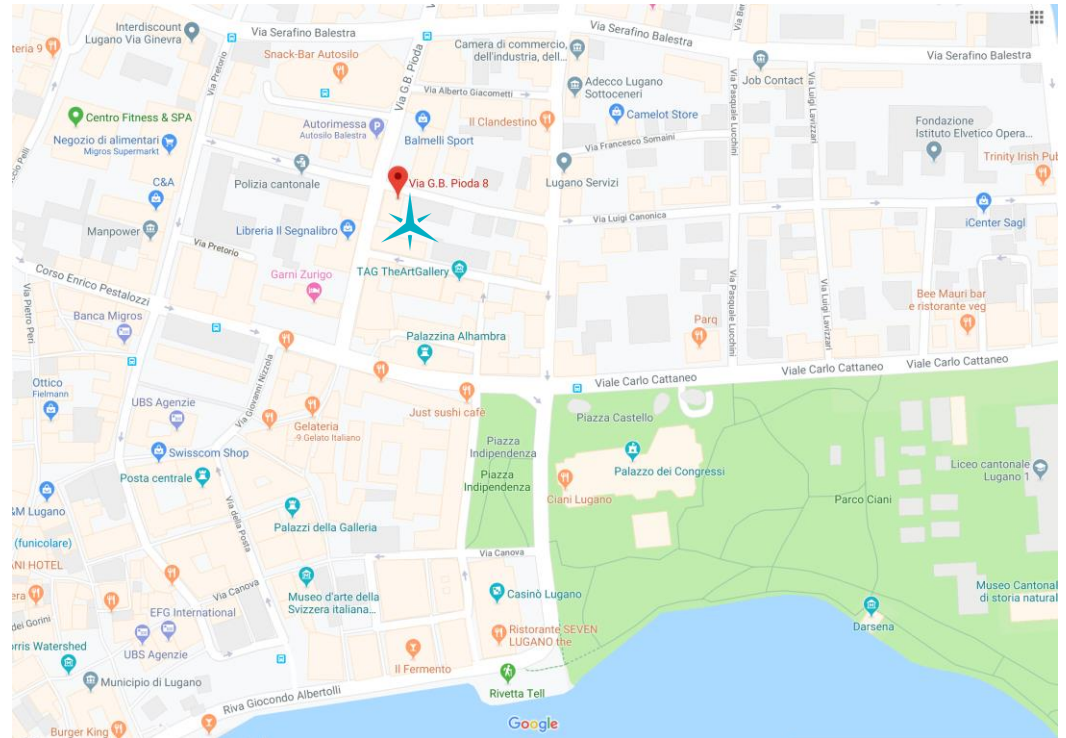
## LAUNCHED CLASSES

ISIN	BLOOMBERG	CCY	CLASS – DIVIDENDS	MANAGEMENT FEES	TYPE
LU1506406286	CBBSAAI LX Equity	EUR	A - Accumulation	1.10%	institutional
LU1506406369	CBBSABR LX Equity	EUR	B - Accumulation	1.50%	retail
LU1506406443	CBBSACI LX Equity	EUR	C - Accumulation	0.70%	institutional expert
LU1506406799	CBBAAIC LX Equity	CHF Hdg	A - Accumulation	1.10%	institutional
LU1506406955	CBBABRC LX Equity	CHF Hdg	B - Accumulation	1.50%	retail
LU1506407417	CBBAAIU LX Equity	USD Hdg	A - Accumulation	1.10%	institutional
LU1506407508	CBBABRU LX Equity	USD Hdg	B - Accumulation	1.50%	retail

# Contatti

BlueStar Investment Managers SA  
Via G. B. Pioda 8  
CH – 6900 Lugano

T: +41 91 260 36 70  
F: +41 91 260 36 71  
E: [info@bluestarim.ch](mailto:info@bluestarim.ch)  
[www.bluestarim.ch](http://www.bluestarim.ch)



## Disclaimer

This document is for information purposes and it represents advertisement material and it is based on the prospectus and on the key information document of the fund CB-ACCENT LUX-BLUESTAR ABSOLUTE which are available upon request by BlueStar Investment Managers SA (registered office in Lugano, Via G.B. Pioda 8, E-mail address: [info@bluestar-im.ch](mailto:info@bluestar-im.ch), Telephone number: +41 91 260 36 70). The present set of information are available only to investors resident in Switzerland, Italy and Luxembourg. The performances figures shown in this document are based on either estimated or final prices as supplied to BlueStar by third party information providers. Although BlueStar and its information providers seek to ensure that such information is accurate and has been obtained from sources presumed to be reliable, no warranty, expressed or implied, is made as to its accuracy and BlueStar shall not be held liable for any inaccuracies or incompleteness. Past performance is not necessarily indicative of future results. This document is strictly confidential. It is made with the aim of informing BlueStar's clients and may not be redistributed to third parties albeit related to BlueStar's client without the express, written consent of BlueStar. The information contained in this document shall not be considered as legal, tax, regulatory or other advice. Its recipient should obtain relevant and specific advice regarding its local regulation before making any investment decision.