

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

## UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE

Un portefeuille de forte conviction permettant d'avoir accès à des gérants de qualité au sein de l'univers alternatif UCITS

### Points forts

- ◆ Une solution «absolute return» qui vient idéalement compléter un portefeuille obligataire traditionnel dans un contexte de hausse des taux
- ◆ Un portefeuille diversifié, composé de plus de 10 fonds alternatifs UCITS sélectionnés parmi la Liste approuvée de l'UBP
- ◆ Un bêta actions maîtrisé, et un budget de volatilité modéré
- ◆ Un format UCITS, avec une liquidité hebdomadaire

### Equipe d'investissement

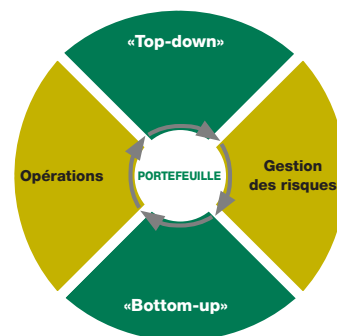
- ◆ Plus de 10 professionnels au sein de l'UBP spécialisés dans l'investissement alternatif, et couvrant divers aspects – de la recherche à la surveillance des risques.
- ◆ Le gérant du portefeuille, Robert Houry, possède une longue expérience dans le domaine alternatif.
- ◆ Un solide historique de performance dans la gestion de portefeuilles en fonds alternatifs, tant sur le segment multi-stratégies qu'en termes d'approche thématique.
- ◆ Un processus de gestion des risques rigoureux.

### 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) dans d'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.
- ◆ UBAM - Multifunds Alternative est un portefeuille «absolute return» multi-stratégies investi dans des fonds sélectionnés parmi l'univers alternatif UCITS et reflétant les convictions de l'équipe de gestion. Il permet de bénéficier à la fois des avantages des fonds alternatifs en termes de performance ajustée au risque et d'un meilleur confort d'investissement grâce au format UCITS. Son budget de volatilité est similaire à celui des instruments obligataires traditionnels.

### Processus d'investissement

- ◆ «Top-down» | Des convictions fondées sur des informations de qualité
  - ▶ Scénarios macroéconomiques (scénario de base et scénario alternatif)
  - ▶ Fondamentaux de marché (valorisations relatives)
  - ▶ Dynamiques de marché (flux, concentration, signaux, objectifs)
- ◆ «Bottom-up» | De solides compétences de sourcing
  - ▶ Sourcer, analyser et avoir accès à des gérants de hedge funds de premier plan
  - ▶ Identifier les meilleurs gérants parmi une grande variété de stratégies, en stricte conformité avec le cadre réglementaire
- ◆ Gestion des risques | A toutes les étapes du processus
  - ▶ Anticiper et préparer des scénarios de marché alternatifs
  - ▶ Gérer de manière proactive les risques de marché et les risques liés aux stratégies
- ◆ Opérations
  - ▶ Obtenir les conditions les plus avantageuses auprès des gérants sous-jacents
  - ▶ Fidéliser les meilleurs fournisseurs et limiter les coûts globaux
- ◆ Ressources UBP en investissement alternatif
  - ▶ Au total, plus de 20 professionnels dédiés à l'alternatif
  - ▶ De vastes capacités permettant un haut niveau de qualité en termes de sélection de gérants, de gestion de portefeuille et de service à la clientèle
  - ▶ Liste approuvée, composée d'une quarantaine de fonds alternatifs UCITS



## Caractéristiques du fonds

### ◆ Paramètres du portefeuille

- ▶ Une solution «absolute return» offrant une alternative ou un complément aux obligations traditionnelles
- ▶ Un portefeuille de forte conviction reflétant nos vues de marché, et investi dans plus de 10 fonds alternatifs UCITS
- ▶ Un produit ajusté du risque, avec pour objectif: un bêta actions maîtrisé et limité (compris entre 0,0 et 0,2) et un budget de volatilité moyen (max. 5%)

### ◆ Un format réglementé

- ▶ Liquidité hebdomadaire
- ▶ Solide gouvernance et strict contrôle des actifs
- ▶ Gestion des risques renforcée
- ▶ Meilleure transparence

## Construction de portefeuille

- ◆ Un portefeuille construit selon trois grands axes, avec l'objectif de générer des performances décorrélées

### Moteurs de performance

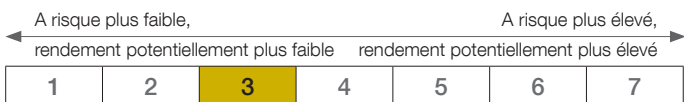
#### Stratégies sous-jacentes

**Alpha** Des gérants avec une exposition de marché nette allant de neutre à modérée: «Relative Value», «Long/Short Equity Market Neutral»

**Trading** Des gérants possédant de solides compétences de trading: «Global Macro Discretionnaire», CTA, «Long/Short Equity» avec un biais trading

**Valeur fondamentale** Des gérants fondamentaux visant à tirer parti des opportunités en termes de valorisation des actifs financiers

## Principaux risques



**Risque de change:** Le Fonds investit dans des marchés étrangers. Il pourrait être impacté par des variations des cours de change donnant lieu à une augmentation ou à une diminution de la valeur des investissements.

**Risque de liquidité:** Le risque de liquidité survient lorsque des investissements particuliers sont difficiles à acheter ou à vendre. Ceci pourrait réduire les rendements du Fonds en cas d'incapacité par ce dernier de conclure des transactions à des périodes opportunes ou à des conditions tarifaires favorables.

**Risque de contrepartie:** Comme le Fonds utilise des dérivés de gré à gré, il est exposé à un défaut partiel ou total de la contrepartie à honorer ses engagements. Ceci pourrait causer une perte financière pour le Fonds.

## Caractéristiques (Classe IC - «Institutional»)

Nom du fonds	UBAM - Multifunds Alternative
Structure juridique	SICAV de droit luxembourgeois, UCITS
Date de lancement	Le 10 juillet 2013
Valorisation	Hebdomadaire (vendredi = Jour J)
Conditions pour la souscription	«Cut-off»: J - 5 jours ouvrés; Règlement: J + 3 jours ouvrés
Conditions pour le rachat	«Cut-off»: J - 5 jours ouvrés; Règlement: J + 5 jours ouvrés
Structure de commissions	0,80% de commission de gestion; aucune commission de performance
Montant minimum de souscriptions	Aucun
Devise	USD (devise de référence), EUR, CHF, GBP, SEK
Couverture de change	Oui (contre la devise de référence)

## 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 inexacts. 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'avenir diffèrent significativement de ceux formulés, explicitement ou implicitement, 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 et 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 ne serait pas autorisée, ou à l'intention de toute personne à laquelle il serait illégal de faire une telle offre ou sollicitation. Les appels émis vers le numéro de téléphone mentionné dans le présent document peuvent être enregistrés. L'UBP considère que toute personne appelant ce numéro 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); elle est assujettie à la réglementation de l'Autorité de conduite financière (Financial Conduct Authority, FCA) et elle est soumise à certaines règles de la PRA. Toute souscription non fondée sur les derniers prospectus, DICI/KIID, rapports annuels ou semestriels des fonds, ou tout autre document juridique pertinent, ne saurait être acceptée. Les derniers prospectus, statuts, DICI/KIID et rapports annuels et semestriels des fonds mentionnés dans le présent document (les «Documents juridiques des fonds») peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CP 1320, 1211 Genève 1 («UBP»). Les Documents juridiques des fonds peuvent également être obtenus gratuitement auprès d'UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289, route d'Arion, 1150 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, ainsi qu'auprès d'Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, France. Le représentant et agent payeur suisse des fonds étrangers mentionnés dans le présent document est l'UBP. Les Documents juridiques des fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'UBP et comme indiqué plus haut.

### Union Bancaire Privée, UBP SA

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

## Processus de gestion des risques («due diligence» opérationnelle)

### ◆ Philosophie

Notre compréhension des contrôles et des risques inhérents à chaque fonds repose sur notre analyse approfondie des risques d'investissement et des risques non liés aux investissements.

### ◆ Approche

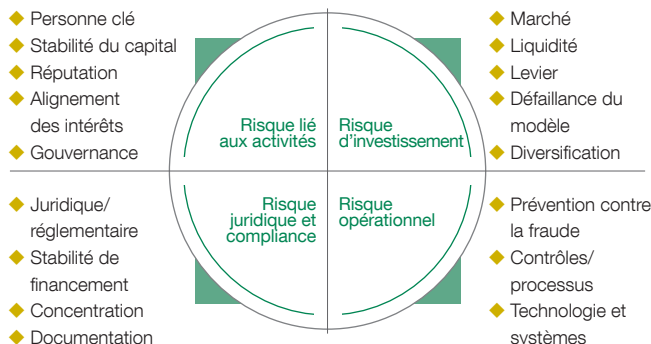
Un processus d'analyse rigoureux avant investissement, prévoyant notamment des rencontres obligatoires avec les dirigeants des entreprises sur place

### ◆ Risques d'investissement

- ▶ Complexité de la stratégie
- ▶ Limites en termes de risques
- ▶ Levier et liquidité
- ▶ Systèmes et mesures de risque
- ▶ Surveillance des risques

### ◆ Risques non liés aux investissements

- ▶ Structure de l'entreprise et ressources
- ▶ Gestion du risque de contrepartie
- ▶ Processus «middle-office»
- ▶ Mouvements et contrôles de liquidités
- ▶ Pratiques de valorisation et contrôle de la VNI
- ▶ Compliance réglementaire
- ▶ Technologie de l'information (IT) et BCP
- ▶ Prestataires de services (niveau d'expertise)



Société de gestion	UBP Asset Management (Europe) S.A.
Gestionnaire	Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève
Administrateur	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Teneur de registre/agent de transfert	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Réviseur	Deloitte Audit S.à.r.l., Luxembourg
Enregistrement pour la vente	AT, BE, CH, DE, ES, FI, FR, GB, GI, IT, LU, NL, PT, SE
Codes ISIN	USD: LU1044380597; EUR: LU1044380753 CHF: LU1044380910; GBP: LU1044381306 SEK: LU1044381132