

Per investitori qualificati in Svizzera o investitori professionali o controparti qualificate così come definito dalle pertinenti leggi. Prima dell'adesione leggere il prospetto

UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE

Portafoglio fondato su forti convinzioni che dà accesso ai migliori gestori nell'universo dei fondi UCITS alternativi

Punti chiave

- ◆ *Soluzione a rendimento assoluto volta a integrare il reddito fisso tradizionale in uno scenario atteso di rendimenti al rialzo*
- ◆ *Portafoglio diversificato di almeno 10 titoli selezionati nell'elenco di fondi UCITS alternativi approvati da UBP*
- ◆ *Titoli con beta controllato, target di volatilità moderato*
- ◆ *UCITS, liquidità settimanale*

Team d'investimento

- ◆ Team Investimenti alternativi di UBP con oltre 10 professionisti in investimenti che spaziano dalla ricerca al monitoraggio del rischio
- ◆ Robert Khoury, gestore del portafoglio, è un veterano nel settore
- ◆ Lunga esperienza di successi nella gestione di portafogli di fondi alternativi, multi-strategy e tematici
- ◆ Solido e rigoroso processo di gestione del rischio

Le ragioni dell'investimento: offrire un'alternativa alle obbligazioni come fonte di rendimento

- ◆ Con gli attuali rendimenti ai bassi livelli, gli investitori hanno sempre più difficoltà a ottenere proventi soddisfacenti e stabili dagli strumenti tradizionali a reddito fisso.
- ◆ Questa situazione di mercato è destinata a durare. In Europa, ad esempio, l'avvio della stretta quantitativa dovrebbe creare una maggiore volatilità dei tassi d'interesse.
- ◆ In un simile scenario, sempre più investitori obbligazionari sono alla ricerca di ulteriori fonti di rendimento per integrare i loro portafogli a reddito fisso.
- ◆ UBAM - Multifunds Alternative è un portafoglio multi-strategy investito in titoli che rappresentano forti convinzioni nell'universo dei fondi UCITS alternativi. Combina i vantaggi dei fondi alternativi rettificati per il rischio con la maggiore sicurezza fornita dal quadro normativo dei fondi UCITS. Il suo target di volatilità è simile a quello degli strumenti tradizionali a reddito fisso.

Processo d'investimento

- ◆ **Top-down** | formare convinzioni con le migliori informazioni
 - ▶ Scenari macro (scenari principali e alternativi)
 - ▶ Fondamentali dei mercati (valutazioni relative)
 - ▶ Fattori dinamici del mercato (flussi, concentrazioni, segnali, obiettivi)
- ◆ **Bottom-up** | acquisire competenze
 - ▶ Identificare e analizzare i migliori gestori di hedge fund e accedervi
 - ▶ Identificare i migliori gestori in un'ampia gamma di strategie, considerando i requisiti normativi
- ◆ **Gestione del rischio** | integrata in tutti i processi
 - ▶ Anticipare e preparare scenari alternativi dei mercati
 - ▶ Affrontare proattivamente i rischi di mercato e delle strategie
- ◆ **Operazioni**
 - ▶ Ottenere le migliori condizioni possibili con i gestori sottostanti
 - ▶ Trattenerne i migliori fornitori e limitare i costi generali
- ◆ **Risorse di UBP per gli investimenti alternativi**
 - ▶ Team di oltre 20 persone dedicate agli strumenti alternativi
 - ▶ Salde capacità di scegliere i manager, gestire i portafogli e fornire un servizio ai clienti
 - ▶ Elenco approvato di circa 40 fondi UCITS alternativi



L'idea del fondo

◆ Direttive per il portafoglio

- ▶ Portafoglio a rendimento assoluto come alternativa/complemento al reddito fisso tradizionale
- ▶ Portafoglio composto in base a forti convinzioni secondo le nostre opinioni di mercato e investito in oltre 10 fondi UCITS alternativi
- ▶ Prodotto rettificato per il rischio mirante a (i) un beta controllato e limitato delle azioni (tra 0 e 0,2) e (ii) un target medio di volatilità (max. 5%)

◆ Struttura regolamentata

- ▶ Liquidità settimanale
- ▶ Solida governance e controllo degli asset
- ▶ Gestione del rischio potenziata
- ▶ Trasparenza ottimizzata

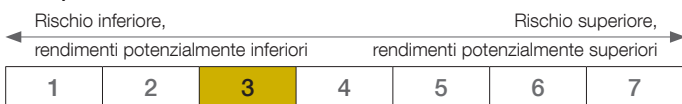
Costruzione del portafoglio

- ◆ Portafoglio concepito attorno a tre fattori di rendimento per fornire performance decorrelate

Fattori di rendimento Strategie sottostanti

Alpha	Gestori con un'esposizione netta al mercato da moderata a neutrale: relative value, L/S equity market neutral
Trading	Gestori molto abili nel trading: discretionary global macro, CTA, L/S equity con un orientamento al trading
Valore fondamentale	Gestori fondamentali alla ricerca di opportunità in termini di valutazione

Principali rischi



Rischio di cambio: il Fondo investe in mercati esteri e può essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio che possono ingenerare un aumento o un decremento del valore delle partecipazioni dell'investitore.

Rischio di liquidità: si ha un rischio di liquidità laddove specifici investimenti siano difficili o impossibili da acquistare o vendere. Ciò può ridurre i rendimenti del Fondo in quanto il Fondo stesso potrebbe non essere in grado di operare in momenti o a condizioni vantaggiose.

Rischio di controparte: poiché il Fondo utilizza derivati negoziati fuori borsa, esiste il rischio che la controparte nelle transazioni non adempia, nella totalità o parzialmente, gli obblighi contrattuali assunti. Ciò può ingenerare una perdita finanziaria a carico del Fondo.

Informazioni generali (classe di azioni IC istituzionali)

Nome del fondo	UBAM - Multifunds Alternative
Struttura giuridica	SICAV di diritto lussemburghese / UCITS
Attivazione	10 luglio 2013
Giorno di valutazione	Settimanale (venerdì = G)
Condizioni di sottoscrizione	Cut-off: G - 5GL; regolamento: G + 3GL
Condizioni di riscatto	Cut-off: G - 5GL; regolamento: G + 5GL
Struttura delle commissioni	Commissione di gestione: 0,80% Nessuna commissione di performance
Sottoscrizione minima	Nessuna
Valuta	USD (valuta di riferimento), EUR, CHF, GBP, SEK
Copertura valutaria	Si (sulla valuta di riferimento)

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 altrimenti reso accessibile a chiunque senza il precedente consenso scritto di Union Bancaire Privée, UBP SA o di un'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 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 dal servizio di analisi finanziaria 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 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 originariamente 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 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 qualsiasi obbligo di aggiornare le anticipazioni sulla scorta di nuove informazioni, eventi futuri o altro. Nessuno dei contenuti del presente documento dovrebbe essere inteso come consiglio o qualsiasi forma di raccomandazione ad acquistare o vendere titoli o fondi. Non sostituisce il prospetto né qualunque altro documento legale ottenibile gratuitamente dalla sede registrata di un fondo o 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 proprie circostanze personali 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 e a chiedere un parere qualificato ai propri consulenti finanziari, legali e fiscali. 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. 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, nel Regno Unito ha ottenuto l'autorizzazione dalla Prudential Regulation Authority. Inoltre è soggetta alla regolamentazione della Financial Conduct Authority e alla regolamentazione limitata della Prudential Regulation Authority. Non saranno accettate sottoscrizioni che non siano fondate sulla versione più aggiornata del prospetto, delle informazioni chiave per gli investitori (KIID), dei rapporti annuali o semestrali o su altri rilevanti documenti legali. Gli ultimi prospetti, gli statuti, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), i rapporti annuali e semestrali dei fondi qui presentati (i «documenti legali dei fondi») sono ottenibili gratuitamente da Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, casella postale 1320, 1211 Ginevra 1 (=UBP-). I documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente anche da UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289 route d'Arlon, 1150 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, e da Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Parigi, Francia. UBP è il rappresentante e l'agente pagatore in Svizzera dei fondi esteri menzionati nel presente documento. Come sussepolto, i documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da UBP.

Union Bancaire Privée, UBP SA

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

Il nostro processo di gestione del rischio (due diligence operativa)

◆ Filosofia basilare

La nostra idea dei rischi e dei controlli impliciti per ogni fondo d'investimento scaturisce dall'analisi approfondita dei rischi di investimento e di non investimento

◆ Approccio

Processo approfondito di esame pre-investimento, incluse le visite obbligatorie ai gestori in loco

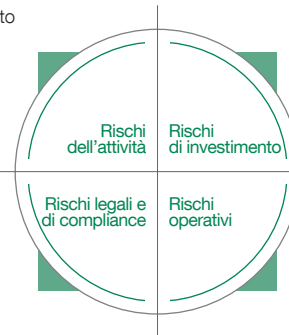
◆ Rischi di investimento

- ▶ Complessità della strategia
- ▶ Limiti di rischio
- ▶ Leva e liquidità
- ▶ Sistemi e misurazione del rischio
- ▶ Supervisione dei rischi

◆ Rischi di non investimento

- ▶ Struttura aziendale e risorse
- ▶ Gestione del rischio di controparte
- ▶ Processi Middle Office
- ▶ Controlli e movimenti della liquidità
- ▶ Valutazioni e controllo del NAV
- ▶ Compliance normativa
- ▶ IT e business continuity plan
- ▶ Fornitori di servizi e loro competenze

- ◆ Persona di riferimento
- ◆ Stabilità del capitale
- ◆ Reputazione
- ◆ Armonizzazione degli interessi
- ◆ Governance



- ◆ Mercato
- ◆ Liquidità
- ◆ Leva
- ◆ Fallimento del modello
- ◆ Diversificazione
- ◆ Prevenzione delle frodi
- ◆ Controlli/Processo
- ◆ Tecnologia e sistemi

- ◆ Legale/Normativo
- ◆ Stabilità finanziaria
- ◆ Concentrazione
- ◆ Documentazione

Società di gestione	UBP Asset Management (Europe) SA
Gestore degli investimenti	Union Bancaire Privée, UBP SA, Ginevra
Amministratore	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Agente di registrazione e trasferimento	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Depositario	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Società di revisione	Deloitte Audit S.à.r.l., Lussemburgo
Registrazione per la vendita	AT, BE, CH, DE, ES, FI, FR, GB, GI, IT, LU, NL, PT, SE
ISIN	USD: LU1044380597; EUR: LU1044380753 CHF: LU1044380910; GBP: LU1044381306 SEK: LU1044381132