



Questo fondo è destinato agli investitori professionali in Svizzera o agli investitori professionali secondo la definizione delle leggi in vigore. La classificazione del fondo ai sensi del «Regolamento SFDR» (Sustainable Finance Disclosure Regulation) è consultabile nel sito ubp.com ed è riportata anche nell'ultimo prospetto del fondo. Prima dell'adesione leggere il prospetto.

UBP DISTRESSED OPPORTUNITY FUND I

Esposizione a un'ampia gamma di titoli distressed, avvalendosi della competenza di quattro partner specializzati, ognuno dei quali investe in società e mercati specifici. La strategia è focalizzata sul debito societario stressed e distressed europeo e statunitense, sulle obbligazioni CLO e sul mercato immobiliare commerciale europeo.

Punti chiave

- *Strategia distressed focalizzata su segmenti specifici del mercato che hanno subito gli effetti dell'emergenza COVID-19*
- *Fondo unico di conti gestiti presso i nostri partner, ognuno dei quali è specializzato in un determinato segmento di mercato, evitando sovrapposizioni*
- *In passato il segmento distressed ha generato solide performance decorrelate, in particolare durante la fase di ripresa successiva a una frenata dell'economia*
- *Possibilità di accedere a un portafoglio multi-manager con un unico livello di spese*

Le ragioni dell'investimento

L'investimento in titoli distressed costituisce una strategia ciclica che di norma offre le migliori opportunità dopo una crisi economica. In generale si assiste a un allargamento degli spread, seguito da un aumento dei fallimenti nella maggior parte dei settori, prima di una ripresa. L'epidemia di COVID-19 ha provocato una recessione che ha avuto ripercussioni particolarmente pesanti su alcuni settori e segmenti dell'economia. Ci concentriamo su società o attività in settori che stanno affrontando difficoltà, ma che si riprenderanno quando la situazione si normalizzerà. Questa strategia può generare tassi interni di rendimento molto interessanti nell'attuale contesto di tassi bassi, pur non essendo eccessivamente dipendente dai mercati.

L'idea del fondo

Il fondo investe in un'ampia gamma di titoli distressed negli Stati Uniti e in Europa e la sua gestione è affidata a quattro specialisti, ognuno dei quali investe in attività specifiche nei rispettivi mercati di competenza.

Le strategie includono il debito societario stressed e distressed europeo e statunitense, obbligazioni CLO e immobili commerciali in Europa, prevalentemente hotel. Sono acquistati titoli di società o attività in difficoltà finanziarie a uno sconto notevole rispetto al valore equo. L'obiettivo è di indurre una ristrutturazione o una svolta, prima di uscire dall'investimento con un guadagno interessante. Il fondo è strutturato come fondo unico di conti gestiti, che consente di accedere a quattro strategie con un solo livello di spese.

CIFC Asset Management

Debito strutturato: CLO statunitensi

- Orizzonte temporale per l'investimento: 1–2 anni

Brigade Capital Management

Debito societario stressed e distressed europeo

- Orizzonte temporale per l'investimento: 2–3 anni

Beach point Capital Management

Debito societario stressed e distressed statunitense

- Orizzonte temporale per l'investimento: 2–3 anni

Pygmalion Capital Advisers

Immobili europei: hotel

- Orizzonte temporale per l'investimento: 3–5 anni

Processo d'investimento

Analisi di tipo top-down combinata con una conoscenza microeconomica delle classi di asset secondo l'approccio bottom-up



Direttive d'investimento

- Orizzonte temporale di 5 anni
- 4 strategie
- Generalmente da 90 a 110 posizioni complessive
- Principalmente obbligazioni societarie, debito strutturato e immobili
- Nessuna leva a livello di fondo

Team d'investimento

- Fondo gestito dal team AIS di UBP
- 12 specialisti in investimenti, diretti da Kier Boley, CIO
- Kier Boley e Susanna Wallis sono i gestori
- Solidi e rigorosi processi di gestione degli investimenti e dei rischi

Informazioni generali

Nome del comparto	UBP Distressed Opportunity Fund I Comparto di UBP Innocap Selection ICAV
Forma giuridica	Fondo d'investimento alternativo per investitori qualificati di diritto irlandese (QIAIF / AIF)
Attivazione	2 febbraio 2021
Valuta	USD
Copertura valutaria	Nessuna
Giorno di valutazione	Trimestrale
Condizioni di sottoscrizione	2 chiusure target, il 2 febbraio 2021 e il 31 marzo 2021
Condizioni di riscatto	Fondo chiuso
Struttura delle commissioni	Management fee: A (standard): 1,7%, I (istituzionale): 1,5% Performance fee: 20% di performance fee per subgestore oltre l'8% di preferred return annualizzato (100% catch-up)
Scadenza	5 anni dalla chiusura iniziale con due possibili estensioni di 1 anno

Principali rischi

- Principali rischi di UBP Distressed Opportunity Fund I:
 - Si tratta di un fondo chiuso, senza diritto di riscatto fino a scadenza, a meno che la direzione non decida altrimenti; inoltre, non ci attendiamo un mercato secondario;
 - I titoli negoziati in portafoglio, in prevalenza obbligazioni, implicano rischi specifici. I titoli includono prestiti collateralizzati, titoli convertibili, investimenti mezzanini. La maggior parte dei titoli è sottovalutata e presenta rischi di default.
- Per maggiori informazioni sui rischi si invita a consultare il prospetto del fondo.

Sottoscrizione minima	A: EUR 100'000 o controvalore I: USD 5 milioni
Paesi registrati	Investitori professionali: AT, BE, DE, DK, ES, FR, IE, IT, LU, NL, SE, UK Investitori qualificati: CH Investitori accreditati: SG
ISIN	I USD: IE00BMYP3C78 A USD: IE00BMYP3D85
Gestore degli investimenti e distributore	Union Bancaire Privée, UBP SA
Depositario	The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch
Amministratore	BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company

Avvertenze legali

Il presente documento è a fini di marketing ed è destinato esclusivamente a scopi di informazione e/o di marketing. È confidenziale ed è destinato a essere utilizzato unicamente dalla persona o dalle persone alle quali è stato fornito. 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 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 professionali in Svizzera o clienti professionali 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 dagli analisti finanziari 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 non fornisce alcuna dichiarazione, garanzia o promessa, esplicita o implicita, per qualsiasi informazione, previsione o opinione qui contenuta e declina qualsiasi responsabilità per errori, omissioni o inesattezze. 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 gli investitori potrebbero non recuperare, in parte o interamente, il capitale inizialmente investito. I dati sulla performance contenuti nel presente documento non tengono in considerazione i diritti, le commissioni e le spese addebitate all'emissione e al riscatto dei titoli né le imposte eventualmente prelevate. Le variazioni dei tassi di cambio possono provocare un aumento o una diminuzione dei rendimenti 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 costituiscono previsioni né preventivi; 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 inoltre qualsiasi obbligo di aggiornare le anticipazioni sulla scorta di nuove informazioni, eventi futuri o altro. Il contenuto del presente documento non dovrebbe essere inteso come forma di consulenza o 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) qui menzionato(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 esposte nel prospetto o in qualunque altro documento legale e sono esortati a chiedere una consulenza qualificata ai loro consulenti finanziari, legali e fiscali. Il trattamento fiscale di qualunque investimento in un fondo dipende dalle circostanze individuali dell'investitore e può essere soggetto a cambiamenti in futuro. Il presente documento non è da considerarsi un'offerta o una sollecitazione ad acquistare, sottoscrivere o vendere qualunque valuta, fondo, prodotto o strumento finanziario, ad effettuare investimenti o a 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. Le telefonate al numero indicato nel presente documento possono essere registrate. UBP presume che chi telefona a questo numero acconsente alla registrazione. Non saranno accettate sottoscrizioni che non siano basate sulla versione più aggiornata del prospetto dei fondi, dei rapporti annuali o semestrali o su altri rilevanti documenti legali (i «documenti legali dei fondi»). Il rappresentante in Svizzera è 1741 Fund Solutions SA, Burggraben 16, 9000 San Gallo, Svizzera. L'agente pagatore in Svizzera è Telco AG, Bahnhofstrasse 4, 6430 Svitto, Svizzera. 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, Svizzera nonché dal rappresentante in Svizzera.

Conformemente al Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (conosciuto anche come «Regolamento SFDR», Sustainable Finance Disclosure Regulation), i fondi sono tenuti a fornire determinate informazioni. I fondi che rientrano nel campo di applicazione dell'articolo 6 del Regolamento SFDR sono quelli che si ritiene non perseguano un approccio d'investimento che promuova esplicitamente caratteristiche ambientali o sociali o che abbia tra i suoi obiettivi gli investimenti sostenibili. Gli investimenti sottostanti il/i prodotto(i) finanziario/finanziari in questione non tengono conto dei criteri dell'Unione Europea per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale. Nonostante questa classificazione, i gestori degli investimenti (Investment Manager) possono prendere in considerazione determinati rischi per la sostenibilità come specificato nel prospetto del/dei fondo(i). I fondi che rientrano nel campo di applicazione dell'articolo 8 o 9 del Regolamento SFDR sono quelli che possono essere soggetti a rischi per la sostenibilità ai sensi del Regolamento SFDR. I rischi per la sostenibilità e i principali effetti negativi secondo quanto stabilito dal Regolamento SFDR sono descritti nel prospetto. Inoltre, a meno che non sia altrimenti specificato, tutti i fondi applicano la politica d'investimento responsabile di UBP consultabile all'indirizzo <https://www.ubp.com/it/know-how-negli-investimenti/investimenti-responsabili>.

Prospetto con le informazioni chiave per gli investitori

Una copia della versione inglese del prospetto del fondo è disponibile nel sito www.ubp.com oppure può essere richiesta all'amministratore oppure al gestore del fondo.

Riepilogo dei diritti dell'investitore

Il riepilogo dei diritti dell'investitore associati a un investimento nel fondo è ottenibile dal gestore del fondo nel sito www.innocapglobal.com in versione inglese.

Conclusione degli accordi di commercializzazione

In qualunque momento può essere deciso di concludere gli accordi stipulati per la commercializzazione del fondo in qualsiasi Stato membro dello SEE in cui il fondo è attualmente commercializzato. In tal caso, la decisione sarà notificata agli azionisti nello Stato membro dello SEE in questione offrendo loro la possibilità di riscattare le loro azioni nel fondo senza spese o deduzioni per almeno 30 giorni lavorativi dalla data di tale notifica.

Il presente contenuto è reso disponibile nei seguenti Paesi:

Svizzera: UBP ha ottenuto l'autorizzazione ed è regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) in Svizzera. La sede centrale è Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, Casella postale 1320, 1211 Ginevra 1, Svizzera. ubp@ubp.com | www.ubp.com

Regno Unito: nel Regno Unito UBP ha ottenuto l'autorizzazione dalla Prudential Regulation Authority (PRA) ed è soggetta alla regolamentazione della Financial Conduct Authority (FCA) e alla regolamentazione limitata della PRA.

Francia: la distribuzione sono svolte da Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, una società di gestione che in Francia ha ottenuto l'autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financiers con il numero GP98041; 116, av. des Champs Elysées | 75008 Parigi, Francia T +33 1 75 77 80 80 Fax +33 1 44 50 16 19 www.ubpamfrance.com

Hong Kong: UBP Asset Management Asia Limited (n. CE: AOB278) è stata autorizzata dalla Securities and Futures Commission a svolgere attività di tipo 1 (negoziazioni in titoli), di tipo 4 (consulenza su titoli) e di tipo 9 (attività regolamentate di Asset Management). Il presente documento è destinato unicamente **agli investitori professionali istituzionali** o di società e non alla distribuzione al pubblico. Il contenuto del presente documento non è stato verificato dalla Securities and Futures Commission di Hong Kong. L'investimento implica rischi. La performance passata non è indicativa ai fini della performance futura. Gli investitori dovrebbero consultare il prospetto del fondo per avere maggiori informazioni, incluse le caratteristiche del prodotto e i fattori di rischio. Il presente documento è destinato unicamente agli investitori professionali istituzionali e non alla distribuzione al pubblico. I contenuti del presente documento e di qualunque allegato/link ivi presenti hanno lo scopo di fornire unicamente informazioni generali e non consulenza. Le informazioni non tengono conto degli obiettivi d'investimento specifici, della situazione finanziaria e delle esigenze d'investimento individuali e non sono concepiti per sostituire una consulenza professionale. Prima di effettuare un investimento invitiamo gli investitori a rivolgersi a consulenti professionali indipendenti per accertare l'idoneità di un prodotto d'investimento, considerando gli obiettivi specifici, la situazione finanziaria e le esigenze d'investimento. I contenuti del presente documento e di qualunque allegato/link ivi presenti sono stati preparati in buona fede. UBP Asset Management Asia Limited (UBP AM Asia) e tutte le sue affiliate declinano qualsiasi responsabilità per eventuali errori e omissioni. Si segnala che le informazioni possono essere ormai superate dalla data della loro pubblicazione. UBP AM Asia non garantisce che le informazioni siano accurate, attendibili o complete. In particolare, qualunque informazione attinga da terzi non è necessariamente convalidata da **UBP AM Asia** e **UBP AM Asia** non ha controllato l'accuratezza né la completezza di tali informazioni di terzi.

Singapore: il presente documento è destinato unicamente a investitori accreditati e investitori istituzionali come definiti ai sensi del Securities and Futures Act (cap. 289 di Singapore) («SFA»). Le persone che non sono investitori accreditati né investitori istituzionali (come definiti nell'SFA) non sono i destinatari del presente documento e non devono agire basandosi su alcuna delle informazioni contenute nel presente documento. I prodotti o i servizi finanziari ai quali la documentazione si riferisce saranno a disposizione unicamente dei clienti che si qualificano come investitori accreditati o investitori istituzionali ai sensi dell'SFA. Il presente documento non è stato registrato come prospetto presso la MAS, di conseguenza questo documento e qualunque altro documento o materiale relativo all'offerta o alla vendita o alla sollecitazione a sottoscrivere o acquistare il prodotto in questione non possono essere messi in circolazione né distribuiti né il prodotto può essere offerto o venduto e reso oggetto di una sollecitazione a sottoscriverlo o acquistarlo, direttamente o indirettamente, a persone di Singapore fatta eccezione per (i) gli investitori istituzionali di cui alla sezione 274 o 304 del Securities and Futures Act (cap. 289) di Singapore («SFA»), (ii) le persone rilevanti in conformità alla sezione 275(1) o 305(1) o a qualunque persona in conformità alla sezione 275(1A) o 305(2) dell'SFA e in ottemperanza alle condizioni applicate alla sezione 275 o 305 dell'SFA o (iii) altrimenti in conformità con e in ottemperanza alle condizioni di qualunque altra disposizione applicabile dell'SFA. La documentazione non è stata controllata dalla Monetary Authority di Singapore.

MSCI: i fornitori di informazioni di Union Bancaire Privée, UBP SA, tra cui MSCI ESG Research LLC e le sue affiliate (collettivamente «Parti ESG»), attingono le informazioni da fonti che ritengono attendibili, ma nessuno di essi attesta o garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza dei dati contenuti. Nessuna delle Parti ESG rilascia garanzie esplicite o implicite di alcun tipo e le Parti ESG respingono espressamente qualunque responsabilità di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare in rapporto con i dati ivi contenuti. Nessuna delle Parti ESG potrà essere chiamata a rispondere di errori e omissioni in rapporto con i dati ivi contenuti. Inoltre, senza limitare alcunché di quanto precede, nessuna delle Parti ESG dovrà essere considerata responsabile in alcun caso di danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, conseguenti o di altro tipo (compreso il lucro cessante) ancorché preventivamente informati della possibilità di detti danni.

Union Bancaire Privée, UBP SA

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