

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

EnTrustPermal Alternative Income Strategy

Premier Class CHF Accumulating (Hedged)

ISIN: IE00BYY9V965

Un comparto di: Legg Mason Alternative Funds ICAV

Gestito da: Legg Mason Investments (Ireland) Limited, parte del gruppo di società Legg Mason.

Obiettivi e politica d'investimento

Obiettivo di investimento

L'obiettivo del fondo consiste nel conseguire reddito e crescita del proprio valore.

Politica di investimento

- Il fondo è un fondo multi-gestore. Il gestore del fondo alloca gli investimenti del fondo in un gruppo selezionato di subconsulenti per gli investimenti, i quali impiegano un'ampia gamma di strategie d'investimento.
- I subconsulenti per gli investimenti investono in un'ampia gamma di strategie d'investimento alternative, tra le quali strategie di credito long-short, relative value, event driven e macro globali.
- Le strategie di credito long-short comportano l'acquisizione di posizioni long e short (che artificialmente replicano un investimento ricorrendo all'uso di derivati) in obbligazioni emesse da grandi società. Le strategie relative value ricercano la crescita traendo vantaggio dalle temporanee anomalie dei prezzi degli investimenti e dalle inefficienze dei mercati. Le strategie event driven investono principalmente in azioni di società coinvolte in un'ampia gamma di azioni corporate. L'investimento macro globale utilizza una vasta gamma di strategie in cui il processo d'investimento considera l'impatto degli eventi globali sui mercati.

- I subconsulenti per gli investimenti possono investire in misura significativa in varie tipologie di contratti finanziari, in particolare derivati (strumenti finanziari il cui valore deriva dal valore di altre attività), allo scopo di facilitare il conseguimento dell'obiettivo del fondo e ridurre il rischio, i costi o generare crescita o reddito addizionale per il fondo stesso.

Discrezionalità del Gestore: Il gestore del fondo può selezionare gli investimenti a sua discrezione in conformità all'obiettivo e alle politiche d'investimento del fondo.

Moneta base del Fondo: Dollaro statunitense

Moneta della categoria di azioni: franco svizzero

Costi delle operazioni: Il fondo si fa carico dei costi di acquisto e vendita degli investimenti e ciò potrebbe avere un impatto significativo sul suo rendimento.

Frequenza di negoziazione: è possibile acquistare, vendere e convertire le azioni in qualunque giorno di apertura del New York Stock Exchange.

Investimento minimo iniziale: L'investimento minimo iniziale per questa categoria di azioni è pari a CHF 10.000.000.

Trattamento del reddito: Il reddito e i profitti derivanti dagli investimenti del fondo non vengono distribuiti ma sono invece riflessi nel prezzo delle azioni del fondo.

Profilo di rischio e di rendimento



L'indicatore si basa sulla volatilità dei rendimenti (performance passate) della classe di azioni in esame (calcolati su un periodo di 5 anni consecutivi). Qualora una classe di azioni non sia attiva / abbia uno storico di rendimenti inferiore a 5 anni, l'indicatore si baserà sul limite di rischio interno adottato dal fondo.

Non vi è alcuna garanzia che il fondo resterà nella categoria dell'indicatore sopra indicata; la classificazione del fondo potrebbe cambiare nel tempo. I dati storici, usati nel calcolo dell'indicatore, possono non essere un indicatore affidabile del futuro profilo di rischio di questo fondo.

La categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Il fondo non offre alcuna garanzia o protezione del capitale ed esiste la possibilità di non poter recuperare l'importo investito.

La categoria di rischio/rendimento del fondo deriva dal fatto che esso investe in un portafoglio diversificato di titoli, tra cui obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario e derivati. Le caratteristiche storiche del portafoglio hanno dimostrato la capacità di limitare la volatilità complessiva dello stesso.

Il fondo è soggetto ai seguenti rischi i quali, pur rivestendo importanza significativa, potrebbero non essere adeguatamente rilevati dall'indicatore:

Gestore dei consulenti: Le performance del fondo sono soggette alle performance dei subconsulenti per gli investimenti sottostanti nei quali il gestore del fondo alloca gli investimenti.

Obbligazioni: Sussiste il rischio che gli emittenti di obbligazioni detenute dai subconsulenti per gli investimenti possano non essere in grado di rimborsare l'obbligazione o pagare gli interessi dovuti sulla stessa, determinando perdite a carico del Fondo Sottostante. I subconsulenti per gli investimenti possono investire in obbligazioni con rating più basso o prive di rating, caratterizzate da un livello di rischio più elevato rispetto alle obbligazioni con rating superiori.

Derivati: I subconsulenti per gli investimenti possono fare un uso sostanziale di derivati. L'uso di derivati può comportare maggiori fluttuazioni del valore del fondo e può determinare perdite a carico del fondo in misura uguale o superiore all'importo investito.

Titoli garantiti da attività: I subconsulenti per gli investimenti possono investire in titoli garantiti da attività. La tempistica e l'entità del flusso monetario dai titoli garantiti da attività non sono completamente garantite e potrebbero determinare perdite a carico del Fondo Sottostante.

Real Estate Investment Trust (REIT): I subconsulenti per gli investimenti possono investire in REIT. L'investimento in REIT pone rischi analoghi a quelli associati all'investimento immobiliare diretto, ivi comprese fluttuazioni di valore, variazioni delle normative fiscali e di altre leggi. Il valore degli investimenti in REIT e il livello di flusso monetario generato per le distribuzioni agli investitori possono risentire dell'inadempienza di contraenti di ipoteche e inquilini.

Copertura: I subconsulenti per gli investimenti possono utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio di movimenti dei tassi di cambio tra la valuta degli investimenti detenuti e la valuta base del fondo stesso (copertura). Le operazioni di copertura possono tuttavia esporre il fondo a rischi aggiuntivi.

Liquidità: In alcuni casi potrebbe essere difficile vendere gli investimenti del fondo a causa di un'insufficiente domanda degli stessi nei mercati; in tal caso il fondo potrebbe non essere in grado di ridurre al minimo la perdita su tali investimenti.

Commissioni legate al rendimento: La struttura delle commissioni legate al rendimento del fondo può comportare l'addebito di tali commissioni anche nel caso in cui la crescita attesa del patrimonio netto del fondo non venga raggiunta.

Controparti del fondo: Il fondo può subire perdite qualora le parti con cui opera non riescano ad adempiere ai propri obblighi finanziari.

Moneta delle categorie coperte: Il valore del vostro investimento potrebbe diminuire a causa di variazioni del tasso di cambio tra la moneta

della vostra categoria di azioni e la moneta base del fondo. Per cercare di proteggere il valore del vostro investimento da tali variazioni si compiranno sforzi che potrebbero però non avere esiti positivi.

Per spiegazioni più dettagliate sui rischi associati a un investimento nel fondo, si rimanda alla sezione intitolata "Fattori di rischio" del prospetto base e "Profilo di rischio" del supplemento del fondo.

Spese

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	nessuna
Spesa di rimborso	nessuna
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito (spesa di sottoscrizione) e prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito (spesa di rimborso).	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	1,90%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: 15% annuo dei rendimenti che la categoria di azioni e/o qualsiasi Subconsulente per gli investimenti* del fondo consegue superiori al valore massimo precedente, più il 4% annuo. Nell'ultimo esercizio del fondo, chiuso il 29 giugno 2018, le commissioni legate al rendimento pagate sono state pari allo 0,13%.	

Le spese da voi corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e alla distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale del vostro investimento.

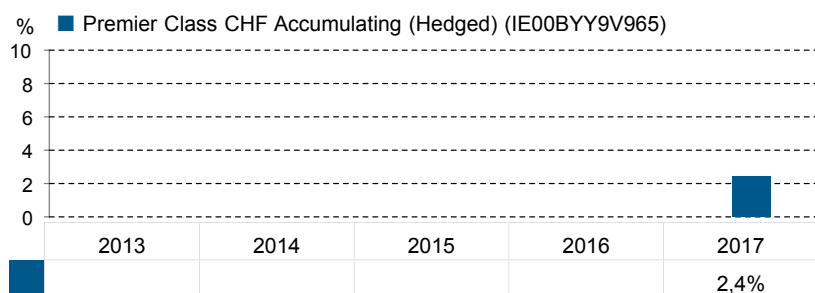
Sono indicate le spese di sottoscrizione e di rimborso massime che possono essere prelevate dal vostro capitale. In alcuni casi è possibile che paghiate importi inferiori; vi consigliamo di parlarne con il vostro consulente finanziario.

Le spese correnti si basano sulle spese del periodo di 12 mesi conclusosi a giugno 2018. La cifra indicata può variare nel corso del tempo.

* Può accadere che il fondo debba pagare le commissioni legate al rendimento con riferimento alle performance conseguite da uno o più Subconsulenti per gli investimenti a favore di uno o più di questi anche nei casi in cui il Valore Patrimoniale Netto complessivo del fondo non sia aumentato né diminuito.

Per informazioni più dettagliate sulle spese, si rimanda alla sezione "Commissioni e Spese" del prospetto base e del supplemento del fondo.

Risultati ottenuti nel passato



Il fondo è stato lanciato in data 25 agosto 2015 e la categoria di azioni ha iniziato a emettere azioni in data 15 dicembre 2016.

I risultati ottenuti nel passato sono stati calcolati in CHF.

I risultati tengono conto di tutte le commissioni e le spese dovute dal fondo, ma non dell'eventuale spesa di sottoscrizione o rimborso eventualmente dovuta.

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono un'indicazione di rendimenti futuri e potrebbero non ripetersi.

Informazioni pratiche

Depositario: State Street Custodial Services (Ireland) Limited

Informazioni aggiuntive per gli investitori svizzeri: Il rappresentante in Svizzera è FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG., Klausstrasse 33, 8008 Zurigo, Svizzera, mentre l'agente per i pagamenti in Svizzera è NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, 8024 Zurigo, Svizzera. Copie dello Statuto, del Prospetto informativo, dei Documenti contenenti informazioni chiave per gli investitori e delle relazioni annuali e semestrali della Società possono essere ottenute gratuitamente dal rappresentante in Svizzera.

Informazioni aggiuntive: Informazioni più dettagliate sul fondo (compresi il prospetto, il supplemento, le relazioni e i bilanci e la politica per le remunerazioni) possono essere ottenute gratuitamente, su richiesta, in inglese dall'Agente amministrativo: State Street Fund Services (Ireland) Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda e sul sito www.leggmasonglobal.com.

Pubblicazione dei prezzi: L'ultimo prezzo delle azioni è pubblicato su www.leggmason.co.uk/dailyprices.

Legislazione fiscale: Il fondo è soggetto alle leggi e ai regolamenti fiscali vigenti in Irlanda. A seconda del vostro paese di residenza, ciò potrebbe avere un impatto sul vostro investimento. Per informazioni più dettagliate, rivolgetevi al vostro consulente finanziario.

Dichiarazione di responsabilità: Legg Mason Investments (Ireland) Limited può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per il fondo.

Struttura: Legg Mason Alternative Funds ICAV è un veicolo di gestione patrimoniale collettiva irlandese (Irish Collective Asset Management Vehicle, ICAV). L'ICAV è una struttura multicomparto in quanto è stata costituita per offrire diversi comparti, ciascuno rappresentativo di un portafoglio di attività. Le attività e passività di ciascun comparto sono separate per legge dalle attività e passività di ogni altro comparto.

Trasferimento tra Fondi: Potete presentare richiesta di scambio di azioni di questo fondo con azioni di un'altra categoria all'interno dello stesso fondo o di un'altra categoria di altri fondi di Legg Mason Alternative Funds ICAV, subordinatamente a determinate condizioni (si rimanda alla sezione "Scambio di azioni" del prospetto). Il fondo stesso non addebita una commissione di conversione per lo scambio di azioni di un fondo con la stessa categoria di azioni di un altro fondo o con azioni di una categoria di azioni differente dello stesso fondo. Alcuni operatori possono tuttavia addebitare una commissione di conversione; vi consigliamo di chiedere al vostro operatore.

Legg Mason Alternative Funds ICAV è autorizzato in Irlanda e regolamentato dalla Banca centrale d'Irlanda. Legg Mason Investments (Ireland) Limited è autorizzato in Irlanda e regolamentato dalla Banca centrale d'Irlanda.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 21/12/2018.