

UBP Asset Management (Europe) S.A.

287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg

N° de Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg : B 177 585

AVIS AUX ACTIONNAIRES DE UBAM - GLOBAL EQUITY

Le 14 décembre 2020 à Luxembourg

Chers actionnaires,

UBP Asset Management (Europe) S.A., avec l'accord du Conseil d'administration d'UBAM, vous informe par les présentes de la décision relative au compartiment UBAM - Global Equity prise par résolution circulaire, à savoir :

La partie en gras de la politique d'investissement mentionnée ci-dessous est supprimée :

Ce compartiment investit ses actifs nets majoritairement en actions et autres valeurs mobilières de même nature et accessoirement en warrants sur valeurs mobilières, obligations convertibles ou obligations avec warrants sur valeurs mobilières, obligations et autres titres de créance, instruments du marché monétaire, émis par des sociétés du monde entier, y compris les pays émergents.

Ce compartiment cherche à investir principalement en actions avec une exposition aux opportunités de croissance. Le concept d'investissement est axé sur la sélection d'actions et privilégie des sociétés à la croissance des revenus supérieure au marché ou des taux de croissance à la hausse ainsi que des sociétés générant une plus-value économique constante (autrement dit, recouvrant durablement leur coût du capital). Le processus d'investissement repose sur une analyse fondamentale du profil de croissance ainsi que de la capacité de génération de flux de trésorerie des actifs existants et des futurs investissements des sociétés. L'actualisation des flux de trésorerie prévus révèle une sur- et sous-évaluation des opportunités d'investissement.

En outre, ce compartiment peut investir dans une stratégie overlay propriétaire discrétionnaire visant à fournir un rendement corrigé du risque plus élevé aux investisseurs.

Cette stratégie est mise en œuvre par le biais d'une stratégie de vente d'options d'achat (partiellement) couvertes et d'une gestion overlay des risques. Une stratégie de vente d'options d'achat (partiellement) couvertes consiste en une position longue sur actions sur laquelle une option d'achat, essentiellement sur des indices boursiers européens et/ou américains, est vendue. Cette stratégie est mise en œuvre chaque mois et, dès l'origine, elle sera relativement neutre au marché : elle permet de monétiser la prétendue « prime de volatilité implicite contre réalisée ». La gestion overlay des risques consiste en une position longue dynamique sur contrats à terme sur volatilité. Compte tenu du rapport statistique contraire et du comportement entre le cours des actions et la volatilité, cette gestion overlay vise à réduire partiellement les risques au cours des bouleversements exceptionnels des marchés d'actions.

La valeur nette d'inventaire est exprimée en USD.

En outre, à la suite de ce changement, le Calcul du risque sera effectué en utilisant la méthode par les engagements plutôt que la méthode de la VaR.

Les modifications susmentionnées prendront effet le 15 janvier 2021.

Les actionnaires du compartiment UBAM - Global Equity qui sont en désaccord avec les changements susmentionnés pourront demander sans frais le rachat de leurs actions du Compartiment pendant une période d'un mois à compter de la date du présent avis.

UBP Asset Management (Europe) S.A.