

UBP Asset Management (Europe) S.A.

287-289, Route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo

R.I. di Lussemburgo n. B 177 585

INFORMAZIONI E AVVISO AGLI AZIONISTI DI

UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Lussemburgo, 28 ottobre 2019

Gentili azionisti,

Il 2 ottobre 2019, avete ricevuto un avviso agli azionisti informandovi che UBAM - Global Convertible Bond non sarà più un feeder del Comparto francese UBAM CONVERTIBLE GLOBAL (il "Master"), ma un Comparto investendo direttamente, principalmente in obbligazioni convertibili a partire dal 5 novembre 2019.

UBP Asset Management (Europe) S.A. (di seguito la "Società di Gestione"), con il consenso del Consiglio di Amministrazione di UBAM, Vi informa che questa decisione è mantenuta, ma la sua entrata in vigore è rinviata al 14 febbraio 2020.

A partire del 14 febbraio 2020, questo Comparto non sarà più un feeder del Comparto francese UBAM CONVERTIBLES GLOBAL ("Master"), ma un Comparto che investirà direttamente in obbligazioni convertibili.

La nuova politica d'investimento, ampiamente basata sull'attuale politica d'investimento del Master UBAM CONVERTIBLES GLOBAL, sarà la seguente:

Comparto denominato in EUR che investe il proprio patrimonio netto principalmente in:

- obbligazioni convertibili
- obbligazioni convertibili in azioni
- obbligazioni rimborsabili in azioni
- obbligazioni con warrant di sottoscrizione
- obbligazioni indicizzate sulle azioni
- altri tipi di titoli che possono essere considerati azioni ai sensi delle normative locali (convertibili obbligatori, convertibili privilegiati, azioni privilegiate a conversione obbligatoria, titoli privilegiati a conversione obbligatoria, obbligazioni a scambio obbligatorio, titoli privilegiati a conversione perpetua, ecc.).

o titoli simili, con rating minimo pari a B- (S&P o FITCH), B3 (Moody's) o rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating, o privi di rating, il cui sottostante e/o emittente è una società mondiale, compresi i paesi emergenti fino a un massimo del 50% del patrimonio netto del Comparto.

Il Comparto può utilizzare futures, swap (compresi Credit Default Swap (CDS)), opzioni e contratti di cambio a termine su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC a scopo di copertura del portafoglio e/o di esposizione al rischio azionario, dei tassi d'interesse, di credito, di cambio e di volatilità.

Il Comparto può altresì essere esposto a:

- Azioni fino a un massimo del 10% (escluse azioni privilegiate) del suo patrimonio netto. Le azioni detenute dal Comparto risulteranno esclusivamente da conversioni obbligazionarie. Tali azioni saranno vedute dal Gestore degli investimenti entro un periodo massimo di 6 mesi;
- Obbligazioni non convertibili o titoli simili a prescindere dalla scadenza; Obbligazioni high yield non convertibili o titoli simili, limitatamente al 20% del suo patrimonio netto.

Il Comparto può essere esposto per un massimo dell'80% ai mercati azionari (tramite l'investimento in obbligazioni convertibili), con un'esposizione media compresa fra il 10% e il 70%.

Il Comparto coprirà l'esposizione a valute diverse dall'euro, mentre l'esposizione diretta residua alle valute diverse dalla sua valuta di base (EUR) equivarrà a un massimo del 10%. Inoltre, l'esposizione valutaria indiretta può essere coperta su base occasionale, a completa discrezione del gestore del portafoglio.

Il Comparto può investire in obbligazioni emesse ai sensi di qualsivoglia legge, compresi titoli di cui ai regolamenti noti con le sigle REG S o 144A, in relazione alla strategia d'investimento del Comparto.

Questo Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in prodotti high yield e non investirà in contingent convertible bond.

Il valore patrimoniale netto è espresso in EUR.

- *Calcolo del rischio: approccio VaR assoluto*
- *Metodologia di calcolo della leva: somma dei nozionali*
- *Leva prevista: 300%. Si prega di notare che, a seconda delle condizioni di mercato, il livello della leva finanziaria potrebbe risultare più elevato.*

La suddetta modifica entrerà in vigore il 14 febbraio 2020.

Gli Azionisti del Comparto che non accettino le suddette modifiche potranno richiedere il rimborso gratuito delle proprie azioni nel Comparto fino all'entrata in vigore di queste modifiche.

UBP Asset Management (Europe) S.A.