

UBAM

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

R.C.S. Luxembourg N° B 35 412

MITTEILUNG AN DI AKTIONÄRE DES UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED UND DES UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL

Luxemburg, den 10. November 2020

Sehr geehrte Aktionäre,

der Verwaltungsrat von UBAM informiert Sie über folgende Entscheidung, die per Umlaufbeschluss getroffen wurde:

Der Teilfonds UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED (der „aufgenommene Teilfonds“) wird am 10. Dezember 2020 um Mitternacht mit dem Teilfonds UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL (der „aufnehmende Teilfonds“) zusammengelegt, wobei Letzterer Ersteren aufnimmt, gemäß der Art der Zusammenlegung, die in Artikel 1 Punkt 20 a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 beschrieben wird.

Diese Zusammenlegung erfolgt aufgrund der Tatsache, dass das Vermögen des Teilfonds UBAM - GLOAL CARRY ENHANCED mit weniger als USD 8 Millionen sehr gering ist, weshalb seine Verwaltung nicht besonders effektiv ist im Hinblick auf seine Anlagepolitik. Der Teilfonds UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL bietet den Aktionären des aufgenommenen Teilfonds eine effizientere und passendere Lösung.

Der aufnehmende Teilfonds hat einen SRRI von 4, während der SRRI des aufgenommenen Teilfonds bei 3 liegt. Die laufenden Kosten des aufnehmenden Teilfonds sind niedriger als diejenigen des aufgenommenen Teilfonds.

Die Zusammenlegung tritt am 10. Dezember 2020 um Mitternacht in Kraft.

Die Anlagepolitik und die Ziele des aufnehmenden und des aufgenommenen Teilfonds unterscheiden sich wie folgt:

UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED	UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL
<p>Das Nettovermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in kurzfristige Anleihen aller Art sowie andere Schuldtitel von staatlichen Emittenten, quasi-staatlichen Emittenten oder internationalen Unternehmen mit einem Mindestrating von BBB- (Fitch Ratings Ltd.) bzw. BBB- (Standard & Poor's) bzw. Baa3 (Moody's) investiert.</p> <p>Außerdem verwendet der Teilfonds Derivate, einschließlich Aktienindex-Futures und -optionen und darauf bezogener Futures und Optionen auf Volatilitätsindizes. Der Einsatz dieser Derivate zielt darauf ab, die ausschüttungsfähigen Erträge zu erhöhen und die Portfoliovolatilität des Teilfonds zu verwalten.</p> <p>Es werden hauptsächlich zwei Derivatestrategien umgesetzt: eine Carry-Strategie und ein Risikomanagement-Overlay.</p>	<p>Dieser Teilfonds verfolgt zwei Teilstrategien: eine besteht aus der Auswahl von Aktien auf dem europäischen Aktienmarkt, die zweite aus der Absicherung des mit der ersten Strategie verbundenen Aktienengagements. Die zweite Strategie ist so konzipiert, dass sie das ex-ante-Aktienengagement der ersten Strategie vollständig neutralisiert (wenn keine aktive Wette umgesetzt wird, d. h. neutrale Haltung), was sich in einem neutralen Aktienmarktengagement auf Teilfondsebene niederschlägt.</p> <p>Dieser Teilfonds investiert sein Nettovermögen:</p> <ul style="list-style-type: none">- vornehmlich in Aktien von Unternehmen, die ihren eingetragenen Sitz in der Europäischen Union, dem Vereinigten Königreich, der Schweiz und/oder im Europäischen Wirtschaftsraum haben, und ergänzend zu maximal 25 % in Warrants auf

UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED	UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL
<p>Die Carry-Strategie umfasst den Kauf und Verkauf von Optionen und Futures, um Erträge zu generieren. Das Risikomanagement-Overlay besteht aus einer diskretionären, proprietären Overlay-Strategie, um den Anteilhabern bessere risikobereinigte Renditen mit einer niedrigeren Volatilität und geringerem Wertverlust zu bieten.</p> <p>Diese Strategie wird monatlich umgesetzt: Sie ermöglicht die Monetarisierung der sogenannten Term Structure Volatility Premium.</p> <p>Diese Strategien beruhen auf feststellbaren wirtschaftlichen und empirischen Verhaltensweisen: (a) Anleger sind risikoscheu und daher bereit, eine Absicherung zu erwerben, und (b) die Finanzmärkte durchlaufen von Zeit zu Zeit turbulente Phasen mit sinkenden Aktienkursen und steigenden Volatilitäten. Die Carry-Strategie entspricht dem Verkauf einer Absicherung für risikoscheue Anleger: Die systematische Umsetzung dieser Strategie ermöglicht es, eine Rendite (Carry) zu erwirtschaften, ist aber während der (statistisch weniger häufigen) turbulenten Perioden Verlusten ausgesetzt. In solchen Marktphasen dient das Risikomanagement-Overlay zur (teilweisen) Absicherung der Carry-Strategie. Die zuvor beschriebenen Dynamiken und die voraussichtlichen Verhaltensweisen der verschiedenen Strategien orientieren sich an Wahrscheinlichkeiten: Sie beziehen sich auf durchschnittliche statistische Zusammenhänge, die über längere Zeiträume in der Vergangenheit beobachtet wurden. Sie sind kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und künftige Wertentwicklung.</p> <p>Der Nettoinventarwert wird in EUR angegeben.</p> <p><i>Standard-Anlegerprofil: Dieser Teilfonds ist für Anleger vorgesehen, die bereit sind, höhere Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in Anleihen und auf Aktienmärkten mittels Derivaten einzugehen, um eine maximale Rendite zu erzielen. Dementsprechend sollten Anleger Erfahrung mit volatilen Produkten haben und bereit sein, beträchtliche Verluste in Kauf zu nehmen. Die Anleger sollten einen Anlagehorizont von mindestens drei Jahren ins Auge fassen, damit potenziell ungünstige Markttrends überwunden werden.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Risikoberechnung: Ansatz des absoluten VaR - Methode zur Berechnung der Hebelwirkung: Summe der Nominalwerte - Voraussichtliche Hebelwirkung: 500 %. Bitte beachten Sie, dass die Hebelwirkung abhängig von den Marktbedingungen höher sein kann. 	<p>Wertpapiere, Wandelanleihen oder Anleihen mit Warrants auf Wertpapiere, Anleihen und andere Schuldtitel oder Geldmarktinstrumente. Die Aktienausswahl wird bestimmt, indem aus einer Auswahl europäischer Aktienportfolios quantitativ die besten Beitragsleister sowohl hinsichtlich der Performance als auch des Tracking Error ausgewählt werden</p> <p>in eine diskretionäre, proprietäre Overlay-Strategie, um den Anteilhabern bessere risikobereinigte Renditen mit einer niedrigeren Volatilität und reduzierten Absenkungen zu bieten. Diese Strategie wird anhand von Derivaten umgesetzt, zu denen unter anderem Optionen und Futures vor allem auf europäischen Aktienindizes oder Aktienindizes mit ähnlicher Volatilität gehören. Diese Absicherungsstrategie zielt darauf ab, das Marktrisiko des europäischen Aktienmarktrisikos durch eine dynamische Anpassung des Short-Engagements abzudecken.</p> <p>Der Nettoinventarwert wird in EUR angegeben.</p> <p><i>Standard-Anlegerprofil: Dieser Teilfonds ist für Anleger vorgesehen, die bereit sind, höhere Risiken im Zusammenhang mit Anlagen auf Aktienmärkten einzugehen, um eine maximale Rendite zu erzielen. Dementsprechend sollten Anleger Erfahrung mit volatilen Produkten haben und bereit sein, beträchtliche Verluste in Kauf zu nehmen. Die Anleger sollten einen langfristigen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren ins Auge fassen, damit potenziell ungünstige Markttrends überwunden werden.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Risikoberechnung: Ansatz des absoluten VaR - Methode zur Berechnung der Hebelwirkung: Summe der Nominalwerte - Voraussichtliche Hebelwirkung: 300 %. Bitte beachten Sie, dass die Hebelwirkung abhängig von den Marktbedingungen höher sein kann.

Die Verwaltungsgebühren werden in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt.

Den Aktionären des aufgenommenen Teilfonds werden Anteile des aufnehmenden Teilfonds zugeteilt, deren Art und Eigenschaften (Währung, Thesaurierend/Ausschüttend) den von ihnen gehaltenen Aktien des aufgenommenen Teilfonds entsprechen, wie nachfolgend dargestellt:

Aufgenommener Teilfonds UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED				Aufnehmender Teilfonds UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL			
ISIN	Klasse	Anwendbare Verwaltungsgebühr	Laufende Kosten	ISIN	Klasse	Anwendbare Verwaltungsgebühr	Laufende Kosten
LU1861456231	AC EUR	0.95%	1.62%	LU2001956478	AC EUR	1.00%	1.50%
LU1861456405	AHC USD	0.95%	1.59%	LU2019297410	AHC USD	1.00%	1.50%
LU1861457635	IC EUR	0.65%	1.08%	LU2001957443	IC EUR	0.65%	0.91%
LU1861457809	IHC USD	0.65%	1.08%	LU2019298228	IHC USD	0.65%	0.91% (a)
LU1861459094	UD EUR	0.65%	1.32%	LU2001958847	UD EUR	0.65%	1.15%

(a) Diese Aktienklassen sind derzeit inaktiv, daher handelt es sich bei dieser Zahl um eine Schätzung.

Die anderen Gebühren, die für den aufnehmenden Teilfonds berechnet werden, sind mit denen für den aufgenommenen Teilfonds identisch.

Der überwiegende Teil der Vermögenswerte des aufgenommenen Teilfonds werden vor dem Datum der Zusammenlegung verkauft. Die dabei entstehenden Transaktionsgebühren werden vom aufgenommenen Teilfonds übernommen.

Somit entspricht das Vermögen des aufgenommenen Teilfonds, das dem aufnehmenden Teilfonds zugeführt wird, der Anlagepolitik des Letzteren, und die Zusammenlegung hat keine negativen Auswirkungen auf dessen Wertentwicklung und Portfoliozusammensetzung.

Aufgenommener Teilfonds	Aufnehmender Teilfonds
UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED (alle Klasse)	UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL (alle Klasse)
SRRI = 4	SRRI = 3

Da der UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED und der UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL zwei Teilfonds derselben Rechtspersönlichkeit sind, ist ihre Besteuerung identisch. Den Aktionären wird jedoch empfohlen, sich über die potenziellen Auswirkungen der geplanten Zusammenlegung auf ihre persönliche Steuersituation zu informieren.

Die Kosten der Zusammenlegung werden von UBP Asset Management (Europe) S.A., Luxemburg, getragen.

Ab dem Datum dieser Benachrichtigung und bis zur Umsetzung der Zusammenlegungsentscheidung (i) werden keine Aktien des UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED ausgegeben, doch (ii) es wird mit der Rücknahme der Aktien fortgefahren.

Aktionäre des aufgenommenen Teilfonds und des aufnehmenden Teilfonds, die mit der Zusammenlegung nicht einverstanden sind, haben die Möglichkeit, bis zum 10. Dezember 2020 um 13:00 Uhr die kostenlose Rücknahme ihrer Aktien zu beantragen.

Aktionäre des UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED, die bis zum 10. Dezember 2020, 13.00 Uhr, nicht die Rücknahme ihrer Aktien beantragt haben, werden dem UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL entsprechende Aktien gemäß der obigen Tabelle zugeteilt.

Die Berechnung des Umtauschverhältnisses wird am 11. Dezember 2020 vorgenommen, indem der Nettoinventarwert (NIW) je Aktie des aufgenommenen Teilfonds zum 10. Dezember 2020 durch den NIW der entsprechenden Aktienklasse des aufnehmenden Teilfonds zum 10. Dezember 2020 dividiert wird. Die Berechnung des Umtauschverhältnisses wird von den Abschlussprüfern von UBAM kontrolliert.

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die letzten periodischen Berichte von UBAM sind kostenlos für alle Anleger am eingetragenen Sitz von UBAM, 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, sowie auf der Website von UBP (www.ubp.com) erhältlich. Eine Kopie des Berichts des Abschlussprüfers über die Zusammenlegung sowie alle zusätzlichen Informationen

sind am eingetragenen Sitz von UBAM erhältlich. Die wesentlichen Anlegerinformationen des aufnehmenden Teilfonds sind außerdem dieser Mitteilung beigefügt.

Der Verwaltungsrat von UBAM

Anlage: Wesentliche Informationen für Anleger der aufnehmenden Anteilsklasse