

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 - EUROPE SMALL CAP EQUITY

Lussemburgo, 28 febbraio 2019

Gentili azionisti,

UBP Asset Management (Europe) S.A., con il consenso del Consiglio di Amministrazione di UBAM, Vi informa della seguente decisione relativa al comparto UBAM - Europe Small Cap Equity (di seguito il "Comparto"):

A seguito della Brexit, l'attuale politica d'investimento, che prevede quanto segue:

Questo comparto investe almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi sede legale nell'Unione Europea e/o nello Spazio Economico Europeo (escluso il Liechtenstein) e fino al 25% in warrant su titoli trasferibili, obbligazioni convertibili o obbligazioni con warrant su titoli trasferibili, obbligazioni e altri titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Questo comparto seleziona principalmente titoli di società che costituiscono il terzile inferiore in termini di capitalizzazione di mercato di tutte le azioni pubblicamente quotate nella summenzionata area. La capitalizzazione di mercato minima sarà di EUR 100.000.000.

Il fondo intende investire generalmente in società esposte a una dinamica interna (strategia aziendale, iniziative gestionali, ecc.) ed esterna (esposizione al mercato di sbocco) positiva e predilige quindi le società esposte a tendenze di crescita secolare a lungo termine, che dovrebbero godere di un buon posizionamento in caso di oscillazioni cicliche a breve termine derivanti dallo scenario macroeconomico. Il gestore individua tendenze o temi secolari e valuta il contesto macroeconomico. L'esposizione del fondo a particolari temi è costantemente monitorata nell'ambito di una tecnica di overlay tematica che valuta anche l'esposizione a società con un rendimento "sostenibile" e "in miglioramento".

Per aumentare la liquidità, il comparto investirà anche:

- in società a media e ampia capitalizzazione;
- in attività liquide compresi liquidità e mezzi equivalenti, obbligazioni e altri titoli di debito o strumenti del mercato monetario e depositi bancari a termine;

verrà modificata come segue:

Questo comparto investe almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi sede legale nell'Unione Europea, **nel Regno Unito** e/o nello Spazio Economico Europeo (escluso il Liechtenstein) e fino al 25% in warrant su titoli trasferibili, obbligazioni convertibili o obbligazioni con warrant su titoli trasferibili, obbligazioni e altri titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Questo comparto seleziona principalmente titoli di società che costituiscono il terzile inferiore in termini di capitalizzazione di mercato di tutte le azioni pubblicamente quotate nella summenzionata area. La capitalizzazione di mercato minima sarà di EUR 100.000.000.

Il fondo intende investire generalmente in società esposte a una dinamica interna (strategia aziendale, iniziative gestionali, ecc.) ed esterna (esposizione al mercato di sbocco) positiva e predilige quindi le società esposte a tendenze di crescita secolare a lungo termine, che dovrebbero godere di un buon posizionamento in caso di oscillazioni cicliche a breve termine derivanti dallo scenario macroeconomico. Il gestore individua tendenze o temi secolari e valuta il contesto macroeconomico. L'esposizione del fondo a

particolari temi è costantemente monitorata nell'ambito di una tecnica di overlay tematica che valuta anche l'esposizione a società con un rendimento "sostenibile" e "in miglioramento".

Per aumentare la liquidità, il comparto investirà anche:

- in società a media e ampia capitalizzazione;
- in attività liquide compresi liquidità e mezzi equivalenti, obbligazioni e altri titoli di debito o strumenti del mercato monetario e depositi bancari a termine;

Questa modifica entrerà in vigore il 30 marzo 2019 e consentirà al gestore degli investimenti di mantenere l'allocazione geografica attuale.

Gli Azionisti di UBAM - EUROPE SMALL CAP EQUITY che non fossero d'accordo con la suddetta modifica al Comparto potranno richiedere il rimborso gratuito delle proprie azioni nel Comparto entro un mese dalla data del presente avviso.

UBP Asset Management (Europe) S.A.