

UBP Asset Management (Europe) S.A.

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

R.I. di Lussemburgo n. B 177 585

INFORMAZIONI E AVISO AGLI AZIONISTI DI

UBAM - GLOBAL CARRY

Lussemburgo, 26 febbraio 2020

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 - GLOBAL CARRY (di seguito il "Comparto"):

L'attuale politica d'investimento del comparto:

Questo comparto investe il proprio patrimonio netto principalmente in qualsiasi tipo di obbligazioni a breve termine e altri titoli di debito emessi da emittenti sovrani, quasi sovrani o da società mondiali con un rating minimo di BBB- (Fitch Ratings Ltd.) o BBB- (Standards & Poor's) o Baa3 (Moody's).

Inoltre, il comparto utilizzerà strumenti derivati, compresi i futures su indici azionari e le opzioni su indici azionari (strategia covered call o vendita put). L'utilizzo di questi strumenti derivati avrà lo scopo di aumentare il reddito distribuibile e di gestire la volatilità del portafoglio del comparto.

Saranno attuate due strategie principali sui derivati: una strategia di call writing (parzialmente) coperta e un overlay della gestione del rischio. La strategia di call writing (parzialmente) coperta consiste in una posizione azionaria lunga sulla quale viene venduta un'opzione call.

Questa strategia viene attuata su base mensile: consente di monetizzare dal cosiddetto premio della struttura a termine della volatilità.

In generale, il valore nominale dovrebbe rimanere inferiore al 100% del patrimonio netto del comparto. L'overlay della gestione del rischio consiste in una posizione lunga e dinamica in contratti future che sfruttano la volatilità: a fronte del rapporto statistico inverso tra i prezzi delle azioni e la volatilità, tale overlay mira a ridurre parzialmente i rischi in caso di estreme turbolenze sui mercati azionari.

Queste strategie si basano su comportamenti economici ed empirici osservabili: (a) gli investitori sono avversi al rischio e, pertanto, sono disposti ad acquistare protezione e (b) di tanto in tanto i mercati finanziari attraversano fasi turbolente, con calo dei prezzi azionari e aumento della volatilità. La strategia di call (parzialmente) coperta equivale a vendere protezione agli investitori avversi al rischio: l'attuazione sistematica di questa strategia consente di ottenere un premio (carry), ma espone a perdite durante i periodi turbolenti (statisticamente meno frequenti). Durante queste fasi di mercato l'overlay della gestione del rischio, grazie all'esposizione lunga alla volatilità, copre (parzialmente) la strategia di call writing coperta. Le dinamiche descritte e i comportamenti attesi dalle diverse strategie devono essere intesi in termini probabilistici: si riferiscono a rapporti statistici medi osservati in un lungo arco di tempo in passato, e non forniscono indicazioni certe circa le performance attuali e future.

verrà modificata come segue:

Questo comparto investe il proprio patrimonio netto principalmente in qualsiasi tipo di obbligazioni a breve termine e altri titoli di debito emessi da emittenti sovrani, quasi sovrani o da società mondiali con un rating minimo di BBB- (Fitch Ratings Ltd.) o BBB- (Standards & Poor's) o Baa3 (Moody's).

Inoltre, il comparto utilizzerà strumenti derivati, compresi futures su indici azionari, opzioni e relativi future e opzioni su indici di volatilità. L'utilizzo di questi strumenti derivati avrà lo scopo di aumentare il reddito distribuibile e di gestire la volatilità del portafoglio del comparto.

Saranno attuate due strategie principali sui derivati: una strategia di carry e un overlay della gestione del rischio.

La strategia di carry consiste nel comprare e vendere opzioni e future per generare reddito. L'overlay della gestione del rischio consiste in una strategia discrezionale proprietaria di overlay, volta a fornire agli investitori un rendimento maggiormente rettificato per il rischio.

Queste strategie si basano su comportamenti economici ed empirici osservabili: (a) gli investitori sono avversi al rischio e, pertanto, sono disposti ad acquistare protezione e (b) di tanto in tanto i mercati finanziari attraversano fasi turbolente, con calo dei prezzi azionari e aumento della volatilità. La strategia di carry equivale a vendere protezione agli investitori avversi al rischio: l'attuazione sistematica di questa strategia consente di ottenere un premio (carry), ma espone a perdite durante i periodi turbolenti (statisticamente meno frequenti). Durante queste fasi di mercato l'overlay della gestione del rischio copre (parzialmente) la strategia di carry. Le dinamiche descritte e i comportamenti attesi dalle diverse strategie devono essere intesi in termini probabilistici: si riferiscono a rapporti statistici medi osservati in un lungo arco di tempo in passato, e non forniscono indicazioni certe circa le performance attuali e future.

La summenzionata modifica entrerà in vigore in data 1° aprile 2020.

Gli Azionisti di UBAM - GLOBAL CARRY 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.