

UBP Asset Management (Europe) S.A.

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

R.C.S. Luxembourg N° B 177 585

INFORMATION ET AVIS AUX ACTIONNAIRES DES CLASSES D' ACTIONS COUVERTES DE

UBAM - GLOBAL CARRY

Luxembourg, le 27 juin 2019

Chers actionnaires,

UBP Asset Management (Europe) S.A., avec l'approbation du Conseil d'administration d'UBAM, vous informe de la décision relative au compartiment UBAM - GLOBAL CARRY (ci-après le « Compartiment »), à savoir :

Afin de permettre au Gestionnaire financier d'obtenir de meilleurs résultats dans un marché en hausse, le passage en caractère gras et biffé dans la politique d'investissement sera supprimé :

Ce compartiment investit ses actifs nets principalement dans tous les types d'obligations à court terme et les autres titres de créances émis par des sociétés souveraines, quasi-souveraines ou internationales jouissant d'une notation d'au moins BBB- (Fitch Ratings Ltd.), BBB- (Standards & Poor's) ou Baa3 (Moody's).

En outre, le compartiment utilisera des instruments dérivés, y compris des contrats à terme sur indices boursiers et des options sur indices boursiers, (c.-à-d. une stratégie d'options d'achat couvertes ou de vente d'options de vente). L'utilisation de ces instruments dérivés aura pour but d'augmenter le revenu distribuable et de gérer la volatilité des portefeuilles du compartiment.

Deux stratégies principales reposant sur les dérivés seront mises en œuvre : une stratégie de vente d'options d'achat (partiellement) couvertes et 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 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 à structure par échéances. En général, la valeur nominale de l'option d'achat devrait rester inférieure à 100 % des actifs nets du compartiment. La gestion overlay des risques consiste en une position longue dynamique sur contrats à terme sur volatilité. Compte tenu du rapport statistique contraire 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.

Ces stratégies s'appuient sur des comportements économiques et empiriques observables : (a) les investisseurs sont peu enclins à prendre des risques et, par conséquent, sont disposés à acheter une protection et (b) de temps à autre, les marchés financiers traversent des phases turbulentes avec une baisse du cours des actions et une augmentation des volatilités. La stratégie de vente d'options d'achat (partiellement) couvertes est équivalente à la vente de protection aux investisseurs peu enclins à prendre des risques : la mise en œuvre systématique de cette stratégie permet d'obtenir une prime (portage), mais expose à des pertes pendant les périodes turbulentes (statistiquement moins fréquentes). Pendant ces phases du marché, grâce à l'exposition longue au risque de volatilité, la gestion overlay des risques couvre (partiellement) la stratégie de vente d'options d'achat couvertes. Cette dynamique décrite et les comportements prévus des différentes stratégies doivent être entendus en termes de probabilité : ils font référence aux relations statistiques moyennes observées sur une longue période antérieure et n'indiquent pas de manière sûre la performance actuelle et à venir.

Le changement susmentionné prendra effet le 1^{er} août 2019.

Les actionnaires du compartiment UBAM - GLOBAL CARRY qui sont en désaccord avec le changement susmentionné concernant le Compartiment 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.