

UBP Asset Management (Europe) S.A.

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

Registro delle imprese e del commercio del Lussemburgo n. B 177 585

AVVISO AGLI AZIONISTI DI UBAM - GLOBAL EQUITY

Lussemburgo, 14 dicembre 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 Equity, assunta mediante delibera a mezzo lettera circolare:

La parte in grassetto della politica d'investimento qui di seguito menzionata è stata eliminata:

Il presente comparto investe il proprio patrimonio netto prevalentemente in azioni e altri valori mobiliari della stessa, in aggiunta, in via accessoria, warrant su valori mobiliari, obbligazioni convertibili o obbligazioni con warrant su valori mobiliari, obbligazioni e altri titoli di credito, strumenti del mercato monetario, emessi da società di tutto il mondo, compresi i paesi emergenti.

Il comparto cerca di investire principalmente in titoli con opportunità di crescita. La politica di investimento è basata sulla selezione dei titoli e si concentra su società con una crescita del fatturato più elevata della media del mercato o con tassi di crescita in miglioramento, ma anche su società che forniscono un consistente valore aggiunto in termini economici, guadagnando il proprio costo del capitale in maniera sostenibile. Il processo di investimento si basa sull'analisi fondamentale del profilo di crescita e della capacità di generazione di flussi di cassa relativi alle attività esistenti e ai futuri investimenti delle società. L'attualizzazione di tali flussi di cassa previsti rivela se le opportunità di investimento sono sottovalutate o sopravvalutate.

Inoltre, il presente comparto può investire in una strategia discrezionale proprietaria di overlay, volta a fornire agli investitori un rendimento maggiormente rettificato per il rischio.

Questa strategia viene attuata tramite una strategia di call writing (parzialmente) coperta e un overlay della gestione del rischio. Una strategia di call writing (parzialmente) coperta consiste in una posizione azionaria lunga sulla quale viene venduta un'opzione call, essenzialmente sugli indici azionari europei e/o statunitensi. Questa strategia viene attuata su base mensile e all'inizio tende ad essere tendenzialmente neutra nei confronti del mercato, consentendo di monetizzare dal cosiddetto "premio di volatilità implicito versus premio di volatilità realizzato". L'overlay della gestione del rischio consiste in una posizione lunga e dinamica in contratti future che sfruttano la volatilità: a fronte del rapporto e del comportamento 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.

Il valore patrimoniale netto è espresso in USD.

Inoltre, in seguito a questa modifica, il calcolo del rischio verrà effettuato utilizzando l'approccio basato sugli impegni anziché l'approccio VaR.

Le suddette modifiche entreranno in vigore il 15 gennaio 2021.

Gli Azionisti del comparto UBAM - Global Equity che non accettino la suddetta modifica potranno richiedere il rimborso gratuito delle proprie azioni nel Comparto per il periodo di un mese dalla data del presente avviso.

UBP Asset Management (Europe) S.A.