

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

Lussemburgo, 26 gennaio 2024

Gentili Azionisti,

UBP Asset Management (Europe) S.A. (di seguito la "Società di Gestione"), con il consenso del Consiglio di Amministrazione di UBAM, una Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), costituita ai sensi della legge lussemburghese e soggetta alla Parte 1 della Legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo in quanto OICVM (di seguito la "Società"), Vi informa delle seguenti modifiche relative a numerosi Comparti UBAM. La data di entrata in vigore di tali modifiche è fissata per il 26 febbraio 2024 (la "Data di efficacia").

I) CAMBIAMENTI A LIVELLO DELLA SOCIETÀ

Paesi emergenti e di frontiera:

La definizione di "Paesi emergenti" sarà modificata anche se solo per includere "Paesi di frontiera", che diverranno quindi una sottocategoria di "Paesi emergenti". La definizione di "Paesi di frontiera" rimane invariata.

Titoli in sofferenza:

I "titoli in sofferenza", definiti come obbligazioni con rating solitamente pari a CCC- (S&P o FITCH) o Caa3 (Moody's), saranno invece sostituiti da obbligazioni con rating solitamente pari a CCC- (S&P o FITCH), Caa3 (Moody's) **o inferiore**.

II) CAMBIAMENTI A LIVELLO DEI COMPARTI

1. UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME, UBAM - DIVERSIFIED INCOME OPPORTUNITIES, UBAM - STRATEGIC INCOME e UBAM - MEDIUM TERM US CORPORATE BOND

I summenzionati Comparti saranno autorizzati a investire in nuovi titoli garantiti da attività: CMBX e CDS in tranche fino al 20%.

La spiegazione degli indici CDS in tranche è stata aggiunta come segue:

"Alcuni indici CDS sono disponibili anche in tranche, il che consente agli investitori di acquisire esposizione su una particolare parte della distribuzione delle perdite dell'indice. Gli eventi di credito influenzano le tranche in base alla seniority della tranche nella distribuzione delle perdite. Ciò significa che, quando si verificano eventi di credito, le perdite vengono innanzitutto assorbite dalle tranche di livello inferiore nell'indice fino al punto di distacco, prima di passare alla tranche senior successiva."

2. UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME

La seguente parte introduttiva della politica d'investimento:

"Comparto denominato in EUR che investe il suo patrimonio netto principalmente nei mercati globali del credito, senza limiti geografici [...]"

viene modificata come segue (in **grassetto**):

*"Comparto denominato in EUR e che investe almeno 80% del proprio patrimonio netto principalmente in **obbligazioni denominate in qualsiasi valuta [...]"***

Tale modifica non è rilevante, non ha conseguenze sugli investimenti degli azionisti e ha finalità di chiarimento.

3. UBAM - BELL GLOBAL SMID CAP EQUITY

La parte seguente della Politica d'investimento viene rimossa:

"L'ESG Quality Score di MSCI misura la capacità delle partecipazioni sottostanti di gestire rischi e opportunità chiave a medio e lungo termine derivanti da fattori ambientali, sociali e di governance. Si basa sui punteggi ESG di MSCI. Mentre i tre punteggi sottostanti (ambientale, sociale e di governance) sono punteggi assoluti, l'ESG Quality Score viene assegnato in relazione a quelli settoriali/regionali e quindi non può essere facilmente dedotto dai tre punteggi sottostanti. Se la ricerca ESG di MSCI per una società è incompleta o non disponibile, il Gestore degli investimenti effettuerà la propria analisi proprietaria sulla base della rendicontazione ESG della società e di altre fonti come la ricerca dal punto di vista della vendita o le statistiche Bloomberg."

4. UBAM - BELL US EQUITY:

Il Comparto sarà classificato come prodotto di cui all'Articolo 8 del Regolamento SFDR anziché come prodotto di cui all'Articolo 6 del Regolamento SFDR. La nuova politica d'investimento sarà come segue:

"Il presente Comparto investe il proprio patrimonio netto prevalentemente in azioni e altri valori mobiliari analoghi, 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."

Questo Comparto selezionerà titoli statunitensi, principalmente di società che rappresentano la filosofia di Qualità a un prezzo ragionevole del Gestore degli investimenti per costruire un portafoglio di alta qualità, senza pagare un premio di valutazione eccessivo. Il Gestore degli investimenti definisce la Qualità come un insieme di società con una combinazione ottimale di sei fattori chiave: personale dirigente di alta qualità, redditività regolare, solide affiliazioni, solidità finanziaria, fattori aziendali favorevoli e forti caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG). Un parametro chiave usato per dimostrare una società di Qualità è il rendimento del capitale (ROE), che aiuterà a identificare le società con un'affiliazione superiore e che creano regolarmente valore per gli azionisti. Tra le caratteristiche comuni di una società di alta Qualità figurano: avere una quota di mercato leader, un alto livello di innovazione e opportunità di crescita, un forte riconoscimento del marchio, un'allocazione di capitale disciplinata, un team di gestione dalla solida esperienza, bassi livelli di gearing finanziario, ossia del rapporto tra indebitamento finanziario netto e mezzi propri, e forti tratti ESG. La strategia d'investimento investe nei segmenti a grande, media e piccola capitalizzazione del mercato e sarà relativamente concentrata."

Questo Comparto si prefigge di conseguire un apprezzamento del capitale nel lungo termine, investendo il suo patrimonio netto principalmente in titoli azionari orientati alla crescita e altri valori mobiliari analoghi.

Almeno l'80% del suo patrimonio netto sarà investito in società statunitensi con capitalizzazione di mercato superiore a 1 miliardo di dollari USA.

Il Comparto non investe attivamente in derivati, tranne per la copertura di classi di azioni. I derivati utilizzati per la copertura di classi di azioni non hanno alcun impatto sostanziale sulle caratteristiche A ed S.

Il Gestore degli investimenti riconosce che i rischi di sostenibilità descritti nel capitolo "[FATTORI DI RISCHIO](#)" possono avere un impatto sulla performance del Comparto. La valutazione dei rischi di sostenibilità è complessa e richiede giudizi soggettivi; questi possono essere basati su un'analisi ESG che combina una ricerca interna e una esterna condotta da vari fornitori di dati ESG, tra cui, a titolo non esaustivo, MSCI ESG Research, ISS o Sustainalytics. Questi dati, che potrebbero essere difficili da

ottenere e/o incompleti, stimati, non aggiornati o altrimenti sostanzialmente imprecisi, non possono portare ad alcuna garanzia che la valutazione del Gestore degli investimenti determini in modo corretto l'impatto dei rischi di sostenibilità sugli investimenti del Comparto.

Ulteriori informazioni sulla Politica d'investimento responsabile sono disponibili su <http://www.ubp.com/en/investment-expertise/responsible-investment>.

Sebbene questo Comparto sia classificato come prodotto di cui all'Articolo 8 del Regolamento SFDR, gli investimenti sottostanti non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili (Articolo 7 del Regolamento sulla tassonomia dell'UE).

Questo Comparto promuove le caratteristiche A e/o S come descritto nelle informative precontrattuali allegata al presente Prospetto. Maggiori informazioni sull'approccio ESG e quello basato sulla tassonomia del Comparto sono disponibili nell'informativa precontrattuale SFDR allegata al presente prospetto.

La denominazione del Comparto fa riferimento esclusivamente al nome di Bell Asset Management Ltd, nella misura in cui è il Gestore degli investimenti del Comparto. Bell Asset Management Ltd non è né il co-promotore del Comparto né il suo distributore. Bell Asset Management Ltd, con sede a Level 20, 101 Collins Street Melbourne Australia 3000, viene remunerata dalla Società di gestione come concordato tra le due parti.

Il valore patrimoniale netto è espresso in USD.

Per alcune classi di azioni viene applicata una commissione legata alla performance (l'"Indice di riferimento"), in conformità con il capitolo "[COMMISSIONE DI PERFORMANCE](#)". L'Indice di riferimento non è rappresentativo del profilo di rischio del Comparto e il rendimento del Comparto sarà probabilmente significativamente diverso da quello dell'Indice di riferimento, in quanto il Comparto è gestito attivamente e il Gestore degli investimenti ha un notevole potere discrezionale di discostarsi dai suoi titoli e dalla sua ponderazione; gli investimenti del Comparto si discosteranno pertanto in modo sostanziale dall'Indice di riferimento. "

5. UBAM - BIODIVERSITY RESTORATION

Il seguente paragrafo relativo alle Società a piccola e media capitalizzazione:

"Questo Comparto non ha limitazioni sulla percentuale di investimenti in Società a piccola e media capitalizzazione. Ciononostante, la capitalizzazione di mercato minima sarà di 150.000.000 euro o importo equivalente."

è stato rimosso e sostituito dal paragrafo seguente:

*"Questo Comparto non ha limitazioni sulla percentuale di investimenti in Società a piccola e media capitalizzazione. Ciononostante, **non oltre il 5% del patrimonio netto del Comparto sarà investito in società con una capitalizzazione di mercato inferiore a 200.000.000 dollari USA o importo equivalente.**"*

6. UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY

Le seguenti frasi relative alle Società di piccola e media capitalizzazione e alla concentrazione:

"Questo Comparto non ha limitazioni sulla percentuale di investimenti in Società a piccola e media capitalizzazione. Ciononostante, la capitalizzazione di mercato minima sarà di 200.000.000 euro o importo equivalente."

Questo Comparto sarà relativamente concentrato (conterrà solitamente 35-45 titoli) con un basso turnover."

vengono eliminate e sostituite dalle seguenti:

*"Questo Comparto non ha limitazioni sulla percentuale di investimenti in Società a piccola e media capitalizzazione. Ciononostante, **non oltre il 5% del patrimonio netto del Comparto sarà investito in società con una capitalizzazione di mercato inferiore a 200.000.000 euro o importo equivalente.**"*

Questo Comparto sarà relativamente concentrato (conterrà solitamente meno di 55 titoli) con un basso turnover."

7. UBAM - SELECT HORIZON

Considerata la percentuale attuale del patrimonio netto del Comparto investito in OICVM e altri fondi regolamentati, a decorrere dalla Data di efficacia, l'avviso di Sottoscrizione e Rimborso sarà fissato 3 giorni prima della Data del NAV anziché 1 giorno prima. La Data del NAV sarà fissata al Giorno di valutazione meno 2 giorni anziché meno 1 giorno.

Gli Azionisti di UBAM che non accettino le summenzionate modifiche riguardanti il/i Comparto/i in cui hanno investito potranno richiedere il rimborso gratuito delle proprie azioni nel/nei Comparto/i per il periodo di un mese a partire dalla data del presente avviso fino alle ore 13:00 (ora di Lussemburgo) della Data di efficacia.

UBP Asset Management (Europe) S.A.