

# UBAM

S I C A V

287-289, route d'Arlon, L-1150 LUSSEMBURGO  
R.C. Lussemburgo n. B 35 412

---

**AVVISO AGLI AZIONISTI DI  
UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND  
e  
UBAM - EM SUSTAINABLE CORPORATE BOND**

---

Lussemburgo, 7 maggio 2020

Gentili Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione di UBAM Vi informa della decisione assunta mediante delibera circolare:

Alle ore 24:00 del 8 giugno 2020, il comparto di UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND (il "Comparto incorporato") si fonderà con il comparto di UBAM - EM SUSTAINABLE CORPORATE BOND, (il "Comparto incorporante"), il quale assorbirà il primo in conformità alla tipologia di fusione di cui all'articolo 1, comma 20, lettera a) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010.

Questa fusione è motivata dal fatto che con il recente cambiamento della politica di investimento del Comparto incorporante, quest'ultimo ha ora una politica d'investimento simile a quella del Comparto incorporato, ma include gli aspetti sostenibili che gli investitori cercano e che dovrebbero portare a una migliore performance a lungo termine.

Il Comparto incorporante ha lo stesso SRRI (3) del Comparto incorporato, con minori commissioni di gestione e spese correnti (ad eccezione delle classi di azioni con commissione legata al rendimento del Comparto incorporato).

La fusione avrà efficacia a decorrere dalle ore 24:00 del 8 giugno 2020.

Le politiche e gli obiettivi d'investimento dei comparti incorporante e incorporato presentano le seguenti differenze:

<b>UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND</b>	<b>UBAM - EM SUSTAINABLE CORPORATE BOND</b>
<p>Il comparto è denominato in USD e investe il suo patrimonio netto principalmente in titoli a tasso fisso o variabile emessi da:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- società con sede nei mercati emergenti; oppure</li><li>- società di qualsiasi paese, ma con uno strumento sottostante direttamente o indirettamente correlato ai paesi emergenti; oppure</li><li>- società i cui rischi siano direttamente o indirettamente correlati ai paesi emergenti.</li></ul>	<p>Il comparto è denominato in USD e investe il suo patrimonio netto principalmente in titoli a tasso fisso o variabile il cui emittente:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- dispone, a livello di emissione o di emittente, di un rating minimo pari a B- (Fitch o S&amp;P) o B3 (Moody's).</li></ul> <p>Come eccezione a questa regola:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• fino al 15% del patrimonio netto può essere investito in obbligazioni con rating inferiore a B- (Fitch o S&amp;P) o B3 (Moody's) o rating equivalente di un'altra agenzia di rating, e</li><li>• fino al 15% del patrimonio netto può essere investito in obbligazioni prive di rating.</li></ul> <ul style="list-style-type: none"><li>- dispone di un rating ESG di MSCI ESG Research pari almeno a BB e non ha una</li></ul>

<p>Gli investimenti del comparto saranno denominati prevalentemente nelle valute dei paesi OCSE. In via accessoria, il patrimonio netto del comparto potrà essere investito tra l'altro in:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- obbligazioni emesse da emittenti non collegati ai paesi emergenti; o</li> <li>- obbligazioni denominate in altre valute.</li> </ul> <p>In deroga alla norma generale applicabile ai comparti obbligazionari, il presente comparto potrà investire fino al 100% del patrimonio netto in prodotti ad alto rendimento e/o valori mobiliari dei paesi emergenti e fino al 20% in obbligazioni convertibili contingenti. L'esposizione verso i prodotti ad alto rendimento e i paesi emergenti può essere aumentata fino al 120% tramite derivati.</p> <p>Il valore patrimoniale netto è espresso in USD.</p> <p><i>Profilo dell'investitore tipo: questo comparto è adatto a investitori che necessitano di un'allocazione obbligazionaria ben diversificata in portafoglio, ma hanno un profilo di rischio elevato a causa della forte volatilità legata ai mercati emergenti. Gli investitori devono avere familiarità con prodotti e mercati finanziari volatili, e in particolare con i mercati relativi ai paesi emergenti. Devono avere un orizzonte minimo di investimento pari a 3 anni e devono essere in grado di accettare eventuali perdite significative.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Calcolo del rischio: approccio VaR assoluto</li> </ul>	<p>Red Controversy Flag di MSCI ESG Research; in deroga a questa regola, fino al 5% del patrimonio netto può essere investito in obbligazioni senza rating di MSCI ESG Research. Per le obbligazioni senza rating di MSCI ESG Research, l'analisi ESG deve essere condotta dal Gestore degli investimenti.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- è una società con sede nei mercati emergenti; oppure</li> <li>- è una società di qualsiasi paese, ma con uno strumento sottostante direttamente o indirettamente correlato ai paesi emergenti; oppure</li> <li>- è una società i cui rischi siano direttamente o indirettamente correlati ai paesi emergenti.</li> </ul> <p>Le valute di investimento del comparto saranno principalmente quelle dei paesi OCSE.</p> <p>Per gli investimenti denominati in una valuta diversa dall'USD, i rischi di cambio saranno in gran parte coperti.</p> <p>In via accessoria, il patrimonio netto del comparto potrà essere investito tra l'altro in:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- obbligazioni emesse o garantite da emittenti sovrani di paesi emergenti,</li> <li>- obbligazioni convertibili contingenti fino al 20%.</li> </ul> <p>In deroga alla norma generale applicabile ai comparti obbligazionari, il presente comparto potrà investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari dei paesi emergenti. L'esposizione verso i paesi emergenti può essere aumentata fino al 120% tramite derivati.</p> <p>Il valore patrimoniale netto è espresso in USD.</p> <p><i>Profilo dell'investitore tipo: questo comparto è adatto a investitori che necessitano di un'allocazione obbligazionaria ben diversificata in portafoglio, ma hanno un profilo di rischio elevato a causa della forte volatilità legata ai mercati emergenti. Gli investitori devono avere familiarità con prodotti e mercati finanziari volatili, e in particolare con i mercati relativi ai paesi emergenti. Devono avere un orizzonte minimo di investimento pari a 3 anni e devono essere in grado di accettare eventuali perdite significative.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Calcolo del rischio: approccio VaR assoluto</li> </ul>
---	--

<ul style="list-style-type: none"> <li>- Metodologia di calcolo della leva: somma dei nozionali</li> <li>- Leva prevista: 250%. Si prega di notare che, a seconda delle condizioni di mercato, il livello della leva finanziaria potrebbe risultare più elevato.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Metodologia di calcolo della leva: somma dei nozionali</li> <li>- Leva prevista: 200%. Si prega di notare che, a seconda delle condizioni di mercato, il livello della leva finanziaria potrebbe risultare più elevato.</li> </ul>
---	---

**Le commissioni di gestione sono indicate nella tabella seguente.**

Gli azionisti del Comparto incorporato riceveranno azioni del Comparto incorporante della stessa tipologia e con le caratteristiche il più simile possibile (valuta, capitalizzazione/distribuzione) a quelle delle proprie azioni detenute nel Comparto incorporato, come specificato nella seguente tabella:

Comparto incorporato				Comparto incorporante			
UBAM - Emerging Market Corporate Bond				UBAM - EM Sustainable Corporate Bond			
ISIN	Classe	Commissione di gestione applicabile	Spese correnti	ISIN	Classe	Commissione di gestione applicabile	Spese correnti
LU0520928416	AC USD	1,50%	2,10%	LU1668157388	AC USD	1,30%	1,92%
LU0520928507	AD USD	1,50%	2,10%	LU1668157461	AD USD	1,30%	1,92% (a)
LU0520929653	AHC EUR	1,50%	2,10%	LU1668157545	AHC EUR	1,30%	1,92% (a)
LU0520929737	AHD EUR	1,50%	2,10%	LU1668157628	AHD EUR	1,30%	1,92%
LU0520930404	AHC CHF	1,50%	2,10%	LU1668157891	AHC CHF	1,30%	1,92%
LU0520928689	APC USD (b)	0,825%	1,43%	LU1668157388	AC USD	1,30%	1,92%
LU0520929810	APHC EUR (b)	0,825%	1,43%	LU1668157545	AHC EUR	1,30%	1,92% (a)
LU0520930669	APHC CHF (b)	0,825%	1,43%	LU1668157891	AHC CHF	1,30%	1,92%
LU0520928846	IC USD	0,75%	1,16%	LU1668159244	IC USD	0,65%	1,09%
LU0520928929	ID USD	0,75%	1,16%	LU1668159327	ID USD	0,65%	1,09% (a)
LU0520930073	IHC EUR	0,75%	1,16%	LU1668159590	IHC EUR	0,65%	1,09%
LU0520930826	IHC CHF	0,75%	1,16%	LU1668159756	IHC CHF	0,65%	1,09%(a)
LU0520929141	IPC USD (b)	0,50%	0,92%	LU1668159244	IC USD	0,65%	1,09%
LU0520930230	IPHC EUR (b)	0,50%	0,91%	LU1668159590	IHC EUR	0,65%	1,09%
LU0520930313	IPHD EUR (b)	0,50%	0,92%	LU1668159673	IHD EUR	0,65%	1,09%

(a) Dal momento che le summenzionate classi di azioni sono attualmente inattive, la cifra citata costituisce una stima.

(b) Le classi di azioni "P" del Comparto incorporato includono una commissione legata al rendimento del 20% al di sopra di un hurdle rate del 7%. Nel Comparto incorporante non esistono classi di azioni con commissioni legate al rendimento.

Il Comparto incorporato comprende una commissione legata al rendimento, mentre nel Comparto incorporante non esiste alcuna commissione di questo genere. Per gli azionisti del Comparto incorporato, il calcolo della commissione legata al rendimento si interromperà alla data della fusione.

Fino alla data della fusione, verrà calcolata la commissione legata al rendimento per le classi di azione del Comparto incorporato che la prevedono e gli accantonamenti saranno registrati ad ogni data di valutazione ove applicabile (se il rendimento netto del Comparto incorporato è positivo e superiore al tasso minimo di rendimento). Alla data della fusione, l'eventuale commissione legata al rendimento maturata sarà versata al Gestore degli investimenti. In nessun caso la commissione legata al rendimento avrà un impatto sul Comparto incorporante.

Le altre commissioni applicate al Comparto incorporante sono identiche a quelle applicate al Comparto incorporato.

Una parte delle attività del Comparto incorporato sarà trasferita alla data in cui sarà calcolato il rapporto di cambio di cui sopra, mentre la parte non conforme alla politica di investimento del Comparto incorporante sarà venduta alla stessa data. Le commissioni relative a tali vendite saranno sostenute dal Comparto incorporato.

Il contributo in natura delle attività del Comparto incorporato sarà conforme alla politica d'investimento del Comparto incorporante e la fusione non avrà ripercussioni negative sulle performance e sulla composizione del portafoglio di quest'ultimo.

<b>Comparto incorporato (tutte le classi di azioni)</b> <b>UBAM - Emerging Market Corporate Bond</b> <b>SRRI</b>	<b>Comparto incorporante (tutte le classi di azioni)</b> <b>UBAM - EM Sustainable Corporate Bond</b> <b>Dollaro statunitense (SRRI)</b>
<b>3</b>	<b>3</b>

UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND e UBAM - EM SUSTAINABLE CORPORATE BOND sono 2 comparti facenti parte della medesima persona giuridica e, pertanto, applicano il medesimo regime di tassazione. Si consiglia comunque agli azionisti di informarsi riguardo al potenziale impatto della fusione sulla propria situazione fiscale personale.

Il costo di questa fusione sarà a carico di UBP Asset Management (Europe) S.A., Lussemburgo.

A decorrere dalla data del presente avviso e fino al perfezionamento della decisione di fusione, (i) non saranno emesse azioni di UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND ma (ii) il comparto continuerà a riscattare le proprie azioni.

Gli azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante che non siano d'accordo con la fusione potranno richiedere il rimborso gratuito delle loro azioni fino alle ore 13:00 del 8 giugno 2020.

Agli azionisti di UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND che non avranno richiesto il rimborso delle loro azioni entro le ore 13:00 del 8 giugno 2020 saranno assegnate azioni corrispondenti di UBAM - EM SUSTAINABLE CORPORATE BOND secondo la tabella di cui sopra.

Il calcolo del coefficiente di cambio avverrà il 9 giugno 2020, dividendo il valore patrimoniale netto (NAV) per azione del Comparto incorporato datato 8 giugno 2020 per il NAV della corrispondente classe di azioni del Comparto incorporante datato 8 giugno 2020. Il calcolo del coefficiente di cambio sarà oggetto di verifica da parte della società di revisione di UBAM.

Il prospetto, i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e le ultime relazioni periodiche di UBAM saranno disponibili gratuitamente per tutti gli investitori presso la sede legale di UBAM, 287-289, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, nonché sul sito Internet di UBP ([www.ubp.com](http://www.ubp.com)). Copia della relazione sulla fusione redatta dalla società di revisione e tutte le informazioni integrative saranno disponibili presso la sede legale di UBAM. Al presente avviso si allegano altresì i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) del Comparto incorporante.

Il Consiglio di Amministrazione di UBAM

Allegato: KIID della Classe di azioni incorporante