

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 - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND

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, Vi informa delle seguenti decisioni relative a UBAM - EM Investment Grade Corporate Bond:

1. La denominazione del Comparto cambia e diventerà UBAM - EM Responsible Income Opportunities a partire dalla Data di efficacia.
2. Ai sensi del Regolamento SFDR sarà classificato come prodotto di cui all'Articolo 8 anziché all'Articolo 6. Alcune informazioni sulla politica SFDR saranno aggiunte all'Informativa precontrattuale SFDR allegata al prospetto aggiornato di UBAM.
3. A decorrere dal 26 febbraio 2024, data di entrata in vigore delle modifiche descritte di seguito (la "Data di efficacia"), l'attuale politica d'investimento del Comparto sarà modificata come segue (evidenziato in grassetto):

Attuale politica d'investimento

Comparto denominato in USD che investe il proprio patrimonio netto principalmente in obbligazioni a tasso fisso o variabile la cui emissione o il cui emittente abbiano almeno un rating pari a BBB- (Fitch o S&P) o a Baa3 (Moody's), ovvero un rating considerato equivalente dal Gestore degli investimenti a seguito della sua analisi, con il medesimo grado di seniority, emesse da:

- società con sede nei Paesi emergenti; o
- società di qualsiasi Paese, ma con uno strumento sottostante direttamente o indirettamente correlato ai Paesi emergenti; oppure
- società i cui rischi siano direttamente o indirettamente correlati ai Paesi emergenti.

Il Comparto investirà almeno l'80% in valute dei Paesi dell'OCSE. Per gli investimenti denominati in una valuta diversa dal USD, il rischio di cambio sarà in gran parte coperto.

In via accessoria, il patrimonio netto del Comparto potrà essere investito tra l'altro in:

- obbligazioni emesse da emittenti sovrani di Paesi emergenti; o
- obbligazioni emesse da emittenti non collegati ai Paesi emergenti; o
- obbligazioni emesse o garantite dai Paesi membri dell'OCSE o dalle loro autorità pubbliche locali, oppure da organizzazioni e istituzioni sovranazionali, locali regionali o globali;
- fino al 20% in Obbligazioni convertibili contingenti.

L'esposizione a questi mercati può essere assunta direttamente o tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati quali CDS.

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 ai Paesi emergenti può essere aumentata fino al 120% tramite derivati.

Gli investimenti sottostanti il presente Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili (Articolo 7 del Regolamento sulla tassonomia dell'UE).

Il valore patrimoniale netto è espresso in USD.

Il Comparto è gestito attivamente e utilizza l'indice JPM Corporate EMBI DIVERSIFIED IG RI USD (l'Indice di riferimento) per l'obiettivo di performance. L'Indice di riferimento è rappresentativo dell'universo d'investimento e del profilo di rischio del Comparto, sebbene il Gestore degli investimenti disponga di una significativa discrezionalità per discostarsi dai suoi titoli e dalla sua ponderazione.

Profilo dell'investitore tipo: il presente Comparto è adatto a investitori che necessitano di un'allocazione obbligazionaria ben diversificata in portafoglio. 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.

- *Calcolo del rischio: approccio basato sugli impegni*

Nuova politica d'investimento

Comparto denominato in USD che investe il proprio patrimonio netto principalmente in obbligazioni a tasso fisso o variabile **di qualsiasi valuta, comprese le valute dei Paesi emergenti, emesse da enti pubblici, quasi sovrani o società che hanno sede o svolgono gran parte della propria attività economica nei Paesi emergenti o che sono inclusi negli indici J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified IG o J.P. Morgan ESG CEMBI Broad Diversified High Grade (gli "Indici di riferimento")**

L'esposizione a questi mercati può essere assunta direttamente o tramite l'uso di strumenti finanziari derivati quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, CDS, indici CDS, contratti di cambio a termine (compresi NDF), opzioni su cambi, interest rate swaps, future, opzioni, Credit Linked Note e FX Linked Note.

Il Comparto può utilizzare derivati a scopo d'investimento e di gestione efficiente del portafoglio.

I Paesi emergenti possono includere investimenti in Cina tramite Bond Connect fino al 20% del Valore patrimoniale netto. Si rimanda ai relativi rischi illustrati nel capitolo "[FATTORI DI RISCHIO](#)" del presente prospetto.

Questo Comparto potrà investire fino al 35% del suo patrimonio netto in prodotti High yield e/o fino al 100% del suo patrimonio netto in valori mobiliari di Paesi emergenti, in conformità alle regole sul rating riportate nel capitolo "[Comparti obbligazionari](#)". L'esposizione ai Paesi emergenti può essere aumentata fino al 150% netto del patrimonio netto tramite derivati, a esclusione dell'esposizione a valute estere. Inoltre, l'esposizione valutaria è gestita in modo flessibile. Il Comparto può altresì investire fino al 10% in ETF a reddito fisso dei Mercati emergenti e fino al 20% in Obbligazioni convertibili contingenti.

Utilizzo degli indici di riferimento

Il Comparto è gestito attivamente e il Gestore degli investimenti ha la facoltà di selezionare gli investimenti del Comparto, a condizione che quest'ultimo investa almeno il 51% del suo valore patrimoniale netto in emittenti compresi nell'indice di riferimento composito: J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified IG e J.P. Morgan ESG CEMBI Broad Diversified High Grade o in emittenti che hanno sede o svolgono gran parte della loro attività economica nei Paesi emergenti. Nel farlo, il Gestore degli investimenti farà riferimento a:

- J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified IG per il 50% e J.P. Morgan ESG CEMBI Broad Diversified High Grade per il 50% (l'"Indice di riferimento") non sono destinati a essere utilizzati per la costruzione del portafoglio del Comparto. Il Comparto segue un approccio basato sul rendimento totale e può discostarsi in misura significativa dai suoi Indici di riferimento. Il Comparto si prefigge di conseguire un rendimento pari a SOFR + 250/300 pb all'anno nel corso di un periodo d'investimento raccomandato di almeno 5 anni. J.P. Morgan EMBI Global Diversified IG per il 50% e J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified High Grade per il 50% (l'"Indice di riferimento per la rendicontazione ESG") per valutare l'impatto dello screening ESG sull'universo d'investimento del Comparto. L'Indice di riferimento per la rendicontazione ESG non è destinato a essere utilizzato per la costruzione del portafoglio del Comparto, a fini di gestione del rischio per monitorare il rischio attivo o a scopo di confronto della performance del Comparto. Ulteriori informazioni sono disponibili sul sito Web del fornitore dell'Indice di riferimento all'indirizzo www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs.

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 ed esterna condotta da vari Fornitori di dati ESG, tra cui, a titolo non esaustivo, MSCI ESG Research, ISS o RepRisk. 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.

Il Comparto può investire in derivati. Gli strumenti derivati non partecipano al raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto. Si prevede che il ricorso a strumenti derivati abbia un impatto marginale sulle caratteristiche A e S.

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 e presenta una quota di investimenti sostenibili come descritto nelle informative precontrattuali allegate 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.

Il valore patrimoniale netto è espresso in USD.

Profilo dell'investitore tipo: il presente Comparto è adatto a investitori che necessitano di un'allocazione obbligazionaria ben diversificata in portafoglio. 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 5 anni e devono essere in grado di accettare eventuali perdite.

- **Calcolo del rischio: approccio VaR assoluto.**
- **Metodologia di calcolo della leva finanziaria: somma dei nozionali**
- **Leva finanziaria attesa: 500%. Si prega di notare che, a seconda delle condizioni di mercato, il livello della leva finanziaria potrebbe risultare più elevato.**

Inoltre, il Comparto sarà autorizzato a investire fino al:

- 20% (invece dell'attuale 10%) in Prodotti di credito strutturati.

Gli Azionisti di UBAM - EM Investment Grade Corporate Bond 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 dalla data del presente avviso fino alla Data di efficacia.

UBP Asset Management (Europe) S.A.