

UBAM

SICAV

287-289, route d'Arlon, L-1150 LUXEMBURG
R.C.S. Luxembourg Nr. B 35 412

MITTEILUNG AN DIE ANTEILINHABER DES UBAM - AJO US EQUITY VALUE und des UBAM - US EQUITY GROWTH

Luxemburg, 8. Mai 2020

Sehr geehrte Anteilnehmerin, sehr geehrter Anteilnehmer,

der Verwaltungsrat von UBAM informiert Sie über eine Entscheidung, die per Umlaufbeschluss getroffen wurde, d. h.:

Der Teilfonds UBAM - AJO US EQUITY VALUE wird am 11. Juni 2020 um 12:00 Uhr mit dem Teilfonds UBAM - US EQUITY GROWTH von UBAM zusammengelegt, wobei Letzterer gemäß der Art der Zusammenlegung, die in Artikel 1 Punkt 20 a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 beschrieben wird, Ersteren aufnimmt.

Diese Zusammenlegung erfolgt aufgrund der Tatsache, dass die Performance des aufgenommenen Teilfonds seit einigen Jahren nicht mehr den Erwartungen entspricht. Dies ist teilweise darauf zurückzuführen, dass wertorientierte Anlagen durch konjunkturelle und strukturelle Probleme belastet wurden. Da sich wertorientierte Anleger vor allem auf strukturelle Aspekte konzentrieren und feststellen, dass die Bewertungen nicht mehr in gewohnter Weise funktionieren, laufen sie Gefahr, dass ihnen Anlagechancen entgehen. Dieses Phänomen wird durch die Beschleunigung der Entwicklung und Einführung neuer Technologien noch verstärkt. Um dieser strukturellen Entwicklung Rechnung zu tragen, liegt es im Interesse der Anleger, den aufgenommenen wertorientierten („Value“) Teilfonds mit dem aufnehmenden wachstumsorientierten („Growth“) Teilfonds zusammenzulegen.

Der aufnehmende Teilfonds weist denselben SRRI (5) auf wie der aufgenommene Teilfonds, jedoch etwas höhere Verwaltungs- und laufende Gebühren

Die Zusammenlegung tritt am 11. Juni 2020 um Mitternacht in Kraft.

Die Anlagepolitik und die Ziele des aufnehmenden und des aufgenommenen Teilfonds unterscheiden sich wie folgt:

UBAM - AJO US EQUITY VALUE	UBAM - US EQUITY GROWTH
<p>Das Nettovermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und andere ähnliche übertragbare Wertpapiere investiert. Ergänzend kann es in Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere, Wandelanleihen oder Anleihen mit Optionsscheinen auf übertragbare Wertpapiere, Anleihen und andere Schuldtitel oder Geldmarktinstrumente investiert werden, die hauptsächlich von Unternehmen begeben werden, die (i) ihren eingetragenen Sitz oder (ii) einen Großteil ihrer Geschäftstätigkeit oder (iii) als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen an Unternehmen mit eingetragendem Sitz in den Vereinigten Staaten von Amerika haben.</p> <p>Dieser Teilfonds konzentriert sich hauptsächlich auf Unternehmen, die nach Ansicht des</p>	<p>Der Teilfonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er sein Nettovermögen überwiegend in wachstumsorientierte Aktien und ähnliche übertragbare Wertpapiere investiert.</p> <p>Mindestens 80 % seines Nettovermögens werden in US-Unternehmen investiert, deren Marktkapitalisierung über 1 Milliarde USD liegt.</p> <p>Bis zu 20 % des Nettoinventarwerts können in nicht US-amerikanische Unternehmen investiert werden, die einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit in den USA ausüben und eine Marktkapitalisierung von mindestens 5 Milliarden USD aufweisen.</p> <p>Der Fonds ist bestrebt, in qualitativ hochwertige Wachstumsunternehmen mit nachhaltigen</p>

Verwalters im Vergleich zu ihrem langfristigen Potenzial auf dem Markt unterbewertet sind. Der Teilfonds wird vorwiegend in Wertpapiere von Unternehmen investieren, die vom Verwalter als unterbewertet angesehen werden, insbesondere aufgrund eines Marktabschwungs oder ungünstiger wirtschaftlicher Bedingungen, aufgrund von Entwicklungen, die sich für den Wertpapier-Emittenten oder dessen Branche negativ ausgewirkt haben oder negativ auswirken könnten, oder aufgrund einer begrenzten Marktdeckung. Im Allgemeinen profitieren diese Wertpapiere von niedrigen Aktienkurs/Buchwert-, Aktienkurs/Ertrags- und/oder Aktienkurs/Gewinn-Koeffizienten.

Der Nettoinventarwert wird in USD angegeben.

Der Name des Teilfonds bezieht sich nur insofern auf den Namen AJO, als AJO LP der Verwalter des Teilfonds ist. AJO LP ist weder der Co-Promoter noch die Vertriebsstelle des Teilfonds. AJO LP hat seinen Sitz in 230 South Broad Street, 20th Floor, Philadelphia, PA 19102, Vereinigte Staaten von Amerika. AJO LP wird von der Verwaltungsgesellschaft entsprechend der Vereinbarung zwischen diesen beiden Parteien bezahlt.

Standard-Anlegerprofil: Dieser Teilfonds ist für Anleger vorgesehen, die bereit sind, höhere Risiken im Zusammenhang mit Anlagen auf Aktienmärkten einzugehen, um eine maximale Rendite zu erzielen. Dementsprechend sollten Anleger Erfahrung mit volatilen Produkten haben und bereit sein, beträchtliche Verluste in Kauf zu nehmen. Die Anleger sollten einen langfristigen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren ins Auge fassen, damit potenziell ungünstige Markttrends überwunden werden.

- Risikoberechnung: Commitment-Ansatz

Wettbewerbsvorteilen, einem hohen Ertrag des investierten Kapitals und langfristigen Wachstumstrends zu investieren, die den Unternehmen dabei helfen sollten, kurzfristige Konjunkturschwankungen aufgrund breiterer makroökonomischer Einflüsse zu überdauern. Der Fonds konzentriert sich auf langfristiges Wachstum, mit dem Schwerpunkt auf der Nachhaltigkeit und Qualität dieses Wachstums, statt auf kurzfristigeren oder zyklischen Ereignissen. Die Titelauswahl erfolgt auf der Grundlage einer rigorosen Bottom-up-Fundamentaldatenanalyse, die durch das erfahrene Anlageverwalter-Team vorgenommen wird.

Der Nettoinventarwert wird in USD angegeben.

Standard-Anlegerprofil: Dieser Teilfonds ist für Anleger vorgesehen, die bereit sind, höhere Risiken im Zusammenhang mit Anlagen auf Aktienmärkten einzugehen, um eine maximale Rendite zu erzielen. Daher sollten Anleger Erfahrung mit volatilen Produkten haben und bereit sein, beträchtliche Verluste in Kauf zu nehmen. Die Anleger sollten einen langfristigen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren ins Auge fassen, damit potenziell ungünstige Markttrends überwunden werden.

- Risikoberechnung: Commitment-Ansatz

Die Verwaltungsgebühren werden in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt.

Die Anteilinhaber des aufgenommenen Teilfonds erhalten Anteile des aufnehmenden Teilfonds, deren Art und Eigenschaften (Währung, thesaurierend, ausschüttend) soweit wie möglich den von ihnen gehaltenen Anteilen des aufgenommenen Teilfonds entsprechen, wie in der folgenden Tabelle dargestellt:

Aufgenommener Teilfonds UBAM - AJO US Equity Value				Aufnehmender Teilfonds UBAM - US Equity Growth			
ISIN	Klasse	Anwendbare Verwaltungs- gebühr	Laufende Kosten	ISIN	Klasse	Anwendbare Verwaltungs- gebühr	Laufende Kosten
LU0045841987	AC USD	1,25 %	1,86 %	LU1704633400	AC USD	1,50 %	2,11 %
LU0367304986	AD USD	1,25 %	1,86 %	LU1704633582	AD USD	1,50 %	2,11 %
LU0352161623	AHC EUR	1,25 %	1,86 %	LU1704633665	AHC EUR	1,50 %	2,11 %

LU0447829879	AHC CHF	1,25 %	1,86 %	LU1704633822	AHC CHF	1,50 %	2,11 %
LU0181362285	IC USD	0,75 %	1,13 %	LU1704635793	IC USD	1,00 %	1,36 %
LU0371560516	ID USD	0,75 %	1,13 %	LU1704635876	ID USD	1,00 %	1,36 %
LU0192065562	IHC EUR	0,75 %	1,13 %	LU1704635959	IHC EUR	1,00 %	1,36 %
LU0362553587	IHD GBP	0,75 %	1,13 %	LU1704636098	IHD GBP	1,00 %	1,36 %
LU0862307120	UC USD	0,75 %	1,37 %	LU1704637906	UC USD	1,00 %	1,60 % (a)
LU0862307393	UD USD	0,75 %	1,37 %	LU1704638037	UD USD	1,00 %	1,60 %
LU0181361980	RC USD	2,25 %	2,86 %	LU1704639860	RC USD	2,00 %	2,61 %
LU0940719767	RHC EUR	2,25 %	2,86 %	LU1704633665	AHC EUR	1,50 %	2,11 %

(a) Diese Anteilsklassen sind derzeit inaktiv, daher handelt es sich bei dieser Zahl um eine Schätzung.

Die anderen Gebühren, die für den aufnehmenden Teilfonds berechnet werden, sind mit denen für den aufgenommenen Teilfonds identisch.

Ein Teil der Vermögenswerte des aufgenommenen Teilfonds wird am Datum der Berechnung des unten genannten Umtauschverhältnisses übertragen. Der Teil der Vermögenswerte, der nicht der Anlagepolitik des aufnehmenden Teilfonds entspricht, wird am gleichen Datum verkauft. Die Gebühren in Bezug auf die besagten Verkäufe werden vom aufgenommenen Teilfonds getragen.

Da die Einbringung der Vermögenswerte des aufgenommenen Teilfonds in Übereinstimmung mit der Anlagepolitik des aufnehmenden Teilfonds erfolgt, wird die Zusammenlegung keine negativen Auswirkungen auf die Wertentwicklung und Zusammensetzung des Portfolios des aufnehmenden Teilfonds haben.

Aufgenommener Teilfonds (alle Anteilsklassen) UBAM - AJO US Equity Value SRRI	Aufnehmender Teilfonds (alle Anteilsklassen) UBAM - US Equity Growth SRRI
5	5

Da der UBAM - AJO US EQUITY VALUE und der UBAM - US EQUITY GROWTH zwei Teilfonds derselben Rechtspersönlichkeit sind, ist ihre Besteuerung identisch. Den Anteilhabern wird jedoch empfohlen, sich über die potenziellen Auswirkungen der geplanten Zusammenlegung auf ihre persönliche Steuersituation zu informieren.

Die Kosten der Zusammenlegung werden von UBP Asset Management (Europe) S.A., Luxembourg, getragen.

Ab dem Datum dieser Benachrichtigung und bis zur Umsetzung der Zusammenlegungsentscheidung (i) werden keine Anteile des UBAM - AJO US EQUITY VALUE ausgegeben, doch (ii) es wird mit der Rücknahme der Anteile fortgefahren.

Anteilhaber des aufgenommenen Teilfonds und des aufnehmenden Teilfonds, die mit der Zusammenlegung nicht einverstanden sind, haben die Möglichkeit, bis zum 11. Juni 2020 um 13:00 Uhr die kostenlose Rücknahme ihrer Anteile zu beantragen.

Anteilhabern des UBAM - AJO US EQUITY VALUE, die bis zum 11. Juni 2020 um 13:00 Uhr nicht die Rücknahme ihrer Anteile beantragt haben, werden entsprechende Anteile des UBAM - US EQUITY GROWTH gemäß der obigen Tabelle zugeteilt.

Die Berechnung des Umtauschverhältnisses wird am 12. Juni 2020 vorgenommen, indem der Nettoinventarwert (NIW) je Anteil des aufgenommenen Teilfonds zum 11. Juni 2020 durch den NIW der entsprechenden Anteilsklasse des aufnehmenden Teilfonds zum 11. Juni 2020 dividiert wird. Die Berechnung des Umtauschverhältnisses wird von den Abschlussprüfern von UBAM kontrolliert.

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die letzten periodischen Berichte von UBAM sind kostenlos für alle Anleger am eingetragenen Sitz von UBAM, 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, sowie auf der Website von UBP (www.ubp.com) erhältlich. Eine Kopie des Berichts des Abschlussprüfers über die Zusammenlegung sowie alle zusätzlichen Informationen sind am eingetragenen Sitz von UBAM erhältlich. Die wesentlichen Anlegerinformationen des aufnehmenden Teilfonds sind außerdem dieser Mitteilung beigelegt.

Der Verwaltungsrat der UBAM

Anlage: Wesentliche Informationen für Anleger der aufnehmenden Anteilsklasse