

# UBAM

## SICAV

287-289, Route d'Arlon, L-1150 LUSSEMBURGO  
R.C. Lussemburgo N° B 35.412

---

**AVVISO AGLI AZIONISTI DI  
UBAM – TURKISH EQUITY  
e  
UBAM – GLOBAL EMERGING EQUITY**

---

Lussemburgo, 31 gennaio 2019

Gentili Azionisti,

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

Alla mezzanotte del 19 marzo 2019, il comparto di UBAM – TURKISH EQUITY si fonderà con il comparto di UBAM – GLOBAL EMERGING EQUITY, il quale incorporerà il primo in conformità alla tipologia di fusione di cui all'articolo 1, comma 20, lettera a) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010.

La presente fusione è motivata dal fatto che il patrimonio del comparto UBAM - TURKISH EQUITY (il "Comparto incorporato") da tempo è ormai molto esiguo, il che rende la sua gestione poco efficiente. Il comparto UBAM - GLOBAL EMERGING EQUITY (il "Comparto incorporante") offre una soluzione più diversificata per gli azionisti del Comparto incorporato, con SRRI e spese correnti inferiori.

La fusione avrà efficacia a decorrere dalla mezzanotte del 19 marzo 2019.

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

### **UBAM – TURKISH EQUITY (il "Comparto incorporato")**

Questo comparto investe il proprio patrimonio netto principalmente in azioni e altri valori mobiliari simili, oltre che, su base accessoria, in warrant su valori mobiliari, obbligazioni convertibili o obbligazioni con warrant su valori mobiliari, obbligazioni e altri titoli di debito o strumenti del mercato monetario, emessi principalmente da società che (i) hanno sede legale o (ii) svolgono al maggior parte della propria attività economica o (ii) possiedono come capogruppo quote di maggioranza in società aventi sede legale in Turchia.

Il valore patrimoniale netto è espresso in USD.

*Profilo dell'investitore tipo: il presente comparto è adatto ad investitori disposti ad assumere rischi più elevati, legati agli investimenti sui mercati azionari, al fine di massimizzare i loro rendimenti. In questo caso, gli investitori dovrebbero avere esperienza con i prodotti volatili, ed essere in grado di accettare perdite significative. Gli investitori dovrebbero prendere in considerazione un orizzonte d'investimento a lungo termine di almeno 5 anni, per superare le tendenze di mercato potenzialmente sfavorevoli.*

### **UBAM – GLOBAL EMERGING EQUITY (il "Comparto incorporante")**

Questo comparto investe il suo patrimonio netto principalmente in azioni e altri titoli trasferibili simili; inoltre, a titolo accessorio, può investire in warrant su titoli trasferibili, obbligazioni convertibili od obbligazioni con warrant su titoli trasferibili, obbligazioni e altri titoli di debito, strumenti del mercato monetario, emessi prevalentemente da società (i) aventi sede legale o (ii) che svolgano la maggior parte delle proprie attività commerciali o (iii) che, come società controllate, possiedono quote maggioritarie in società aventi sede legale o (iv) quotate su borse valori qualificate di Mercati Regolamentati o (v) che operino principalmente o (vi) che detengano la maggior parte dei propri redditi, profitti, asset, attività di produzione o altri interessi commerciali, in un paese emergente, come definito alla pagina 4 del presente prospetto. *Tali paesi comprendono, senza limitazione: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sudafrica, Cile, Slovacchia, Grecia,*

Brasile, Filippine, Argentina, Thailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Arabia Saudita, Ucraina, Malesia, Croazia e Russia.

Per la Cina, il comparto può investire fino al 25% del suo patrimonio netto in Azioni A cinesi tramite lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect (lo "Stock Connect"). Per la definizione di Shanghai-Hong Kong Stock Connect e i relativi rischi, fare riferimento al capitolo "[FATTORI DI RISCHIO](#)" del presente prospetto.

Il valore patrimoniale netto è espresso in USD.

*Profilo dell'investitore tipo: il presente comparto è adatto ad investitori disposti ad assumere rischi più elevati, legati agli investimenti sui mercati azionari, al fine di massimizzare i loro rendimenti. In questo caso, gli investitori dovrebbero avere esperienza con i prodotti volatili, ed essere in grado di accettare perdite significative. Gli investitori dovrebbero prendere in considerazione un orizzonte d'investimento a lungo termine di almeno 5 anni, per superare le tendenze di mercato potenzialmente sfavorevoli.*

- *Calcolo del rischio: approccio basato sugli impegni.*

### 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 medesime caratteristiche (Valuta, Accumulazione/Distribuzione) delle proprie azioni detenute nel Comparto incorporato, come specificato in seguito:

Comparto incorporato UBAM – TURKISH EQUITY				Comparto incorporante UBAM – GLOBAL EMERGING EQUITY			
ISIN	Classe	Commissione di gestione	Spese correnti	ISIN	Classe	Commissione di gestione	Spese correnti
LU0500236210	AC USD	1,75%	2,72%	LU0782412331	AC USD	1,50%	2,09%
LU0500236640	IC USD	1,25%	1,98%	LU0782414899	IC USD	1,00%	1,36%
LU0500237457	AC EUR	1,75%	2,70%	LU0782412760	AC EUR	1,50%	2,09%
LU0500238000 (b)	IPC EUR	0,75%	1,48%	LU1315148590 (b)	IPC EUR	0,80%	1,16%
LU0500237291	RC USD	2,50%	3,44%	LU0782417306	RC USD	2,50%	3,12%
LU0862312047	UC USD	1,00%	1,97%	LU0862314175 (a)	UC USD	1,00%	1,59%
LU0500237531	AD EUR	1,75%	2,71%	LU0782412927 (a)	AD EUR	1,50%	2,09%

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

(b) La summenzionata Classe di azioni incorporata IPC EUR (LU0500238000) prevede una commissione di performance del 20% oltre l'MSCI Turkey 10/40 IMI Daily Net TR USD, mentre la corrispondente Classe di azioni incorporante IPC EUR (LU0782412760) prevede una commissione di performance del 20% oltre l'MSCI Emerging Market TR.

Se, alla data della fusione, la classe di azioni incorporata applica una commissione di performance, questa sarà sostenuta dalla Società di gestione. La commissione di performance della classe di azioni incorporante terrà conto del patrimonio del comparto incorporato alla data della fusione.

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

La maggior parte del patrimonio del Comparto incorporato sarà venduta prima della data di calcolo del coefficiente di cambio menzionato in seguito. In tal senso, la commissione di transazione sarà a carico del Comparto incorporato. Pertanto le attività del Comparto incorporato che confluiranno nel Comparto incorporante saranno conformi alla politica d'investimento di quest'ultimo, e la fusione non avrà alcun impatto negativo sulla sua performance e sulla composizione del portafoglio.

I SRRI di tutte le classi di azioni del Comparto incorporato sono 7 mentre quelli delle equivalenti classi di azioni del Comparto incorporante sono 5, fatta eccezione per AC EUR e IPC EUR che ne hanno 6.

UBAM – TURKISH EQUITY and UBAM – GLOBAL EMERGING EQUITY 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 – TURKISH EQUITY 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 alla data di fusione.

Agli azionisti di UBAM – TURKISH EQUITY che non abbiano richiesto il rimborso delle proprie azioni entro le ore 13:00 del 15 marzo 2019 saranno assegnate azioni di UBAM – GLOBAL EMERGING EQUITY della medesima tipologia e con le stesse caratteristiche (Valuta, Capitalizzazione, Distribuzione) delle azioni da essi detenute in UBAM – TURKISH EQUITY in conformità alla precedente tabella.

Il calcolo del coefficiente di cambio avverrà il 19 marzo 2019, dividendo il valore patrimoniale netto (NAV) per azione del Comparto incorporato datato 18 marzo 2019 per il NAV della corrispondente classe di azioni del Comparto incorporante datato 18 marzo 2019. 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