

UBAM

287-289, Route d'Arlon, L-1150 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg N° B 35 412

AVVISO AGLI AZIONISTI DI

UBAM - EURO EQUITY INCOME E UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY

Lussemburgo, 11 novembre 2020

Gentili Azionisti,

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

Alla mezzanotte del 11 dicembre 2020, il comparto di UBAM - EURO EQUITY INCOME (il "Comparto incorporato") si fonderà con il comparto di UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY (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.

La presente fusione è motivata dal fatto che il patrimonio del comparto UBAM - EURO EQUITY INCOME (il "Comparto incorporato") da tempo è ormai esiguo con meno di EUR 25 milioni il che rende la sua gestione poco efficiente. UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY (il "Comparto Incorporante") ha una politica di investimento che è vicina alla politica di investimento del Comparto Incorporato, ma include gli aspetti sostenibili che sono ricercati dagli investitori e dovrebbero portare a una migliore performance a lungo termine

Il Comparto Incorporante ha lo stesso SRRI (6) del Comparto Incorporato con le stesse commissioni di gestione e simili spese correnti per le classi I e R, leggermente superiori per le classi di azioni U e inferiori per le classi A.

La fusione avrà efficacia a decorrere dalla mezzanotte del 11 dicembre 2020.

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

UBAM - EURO EQUITY INCOME	UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY
<p>Questo comparto investe almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni emesse da società aventi sede legale nell'Unione Europea, nel Regno Unito e/o nello Spazio Economico Europeo (escluso il Liechtenstein) e fino al 25% in warrant su titoli trasferibili, obbligazioni convertibili o obbligazioni con warrant su titoli trasferibili, obbligazioni e altri titoli di debito e strumenti del mercato monetario.</p> <p>La strategia del comparto si basa principalmente sulla selezione di titoli scelti perché forniscono un rendimento da dividendi superiore al dividendo medio del mercato azionario europeo quotato nel periodo d'investimento descritto in seguito (profilo dell'investitore tipo). I titoli saranno analizzati dal Gestore degli investimenti in base alle loro caratteristiche fondamentali per valutarne la continuità e l'appetibilità dei rendimenti da dividendi</p>	<p>Questo comparto investe almeno il 50% del suo patrimonio netto in azioni di società aventi sede legale nell'Unione Europea, nel Regno Unito, nello Spazio Economico Europeo e/o in Svizzera e, su base accessoria, fino al 20% del suo patrimonio netto in warrant su titoli trasferibili, obbligazioni convertibili o obbligazioni con warrant su titoli trasferibili, obbligazioni e altri titoli di debito e strumenti del mercato monetario.</p> <p>Questo comparto può investire fino al 50% in azioni globali, comprese quelle dei mercati emergenti.</p> <p>Questo comparto persegue la parte a più rapida crescita dell'universo d'investimento "sostenibile", ovvero il cosiddetto "impact investing". Questo comparto si concentrerà su società che hanno prodotti e/o processi finalizzati a generare vantaggi</p>

UBAM - EURO EQUITY INCOME	UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY
<p>nel corso del tempo. Le caratteristiche possono essere molteplici (ad esempio: posizionamento della società rispetto alla concorrenza, peculiarità dei servizi erogati, solidità finanziaria, qualità gestionale, capacità di generare proventi regolari, ecc.). Le posizioni detenute saranno in società di qualunque settore e capitalizzazione di mercato che abbiano come obiettivo la generazione di un reddito per i propri azionisti che sia regolare sotto forma di dividendi e significativo rispetto alla propria capitalizzazione di mercato. Ad ogni modo, le società a piccola capitalizzazione sono limitate al 10% del patrimonio netto del comparto.</p> <p>Questo comparto non è gestito in conformità ad alcun benchmark.</p> <p>Il valore patrimoniale netto è espresso in EUR.</p> <p><i>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.</i></p> <p>- <i>Calcolo del rischio: approccio basato sugli impegni</i></p>	<p>sociali e/o ambientali ed escluderà invece quelle che contribuiscono ad alimentare i problemi sociali e ambientali del mondo. Il processo d'investimento del comparto si basa sulla collaborazione del Gestore degli investimenti (Union Bancaire Privée, UBP SA) con il Cambridge Institute for Sustainability Leadership. Il Cambridge Institute for Sustainability Leadership non è coinvolto nella selezione dei titoli del comparto.</p> <p>Questo comparto non ha limitazioni sulla percentuale di investimenti in società a piccola e media capitalizzazione. Ciononostante, la capitalizzazione di mercato minima sarà di EUR 200.000.000 o importo equivalente.</p> <p>Questo comparto sarà relativamente concentrato (conterrà solitamente 25-35 titoli) con un basso turnover.</p> <p>Il valore patrimoniale netto è espresso in EUR.</p> <p><i>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.</i></p> <p>- <i>Calcolo del rischio: approccio basato sugli impegni</i></p>

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 - EURO EQUITY INCOME				Comparto incorporante UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY			
ISIN	Classe	Commissione di gestione applicabile	Spese correnti	ISIN	Classe	Commissione di gestione applicabile	Spese correnti
LU1044359633	AC EUR	1.50%	2.12%	LU1861460340	AC EUR	1.00%	1.62%
LU1044359716	AD EUR	1.50%	2.11%	LU1861460423	AD EUR	1.00%	1.60% (a)
LU1273955358	AHC GBP	1.50%	2.12%	LU1861461231	AC GBP	1.00%	1.60% (a)
LU1044361373	IC EUR	1.00%	1.39%	LU1861462635	IC EUR	1.00%	1.38%
LU1044362777	ID GBP	1.00%	1.39%	LU1861463526	ID GBP	1.00%	1.38% (a)
LU1044363072	UD EUR	1.00%	1.38%	LU1861464920	UD EUR	1.00%	1.36%

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

Le altre commissioni applicate al Comparto incorporante sono 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. Ciò comporterà commissioni di transazione che saranno 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.

Comparto incorporato (tutte le classi di azioni)	Comparto incorporante (tutte le classi di azioni)
UBAM - EURO EQUITY INCOME	UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY
SRRRI = 6	SRRRI = 6

UBAM - EURO EQUITY INCOME e UBAM - POSITIVE IMPACT 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 - EURO EQUITY INCOME (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 11 dicembre 2020.

Agli azionisti di UBAM - EURO EQUITY INCOME che non avranno richiesto il rimborso delle loro azioni entro le ore 13:00 del 11 dicembre 2020 saranno assegnate azioni corrispondenti di UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY secondo la tabella di cui sopra.

Il calcolo del coefficiente di cambio avverrà il 14 dicembre 2020, dividendo il valore patrimoniale netto (NAV) per azione del Comparto incorporato al 11 dicembre 2020 per il NAV della corrispondente classe di azioni del Comparto incorporante al 11 dicembre 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). 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