

UBAM

SICAV

287-289 route d'Arlon, L-1150 LUXEMBOURG
R.C. Luxembourg N° B 35 412

**AVIS AUX ACTIONNAIRES DE
UBAM - AJO US EQUITY VALUE
et
UBAM - US EQUITY GROWTH**
COMPARTIMENTS DE LA SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS UBAM

Le 08 mai 2020 à Luxembourg

Chers Actionnaires,

Le Conseil d'Administration d'UBAM vous informe de la décision suivante prise par résolution circulaire :

Le compartiment UBAM - AJO US EQUITY VALUE fusionnera à minuit le 11 juin 2020 avec le compartiment UBAM - US EQUITY GROWTH d'UBAM, ce dernier absorbant l'autre conformément au type de fusion décrit à l'article 1, alinéa 20, point a) de la loi du 17 décembre 2010.

Cette fusion est motivée par le fait que, depuis plusieurs années, le rendement du Compartiment absorbé n'a pas répondu aux attentes. Cela est dû en partie au fait que les investissements de type « Value » ont souffert de problèmes cycliques et structurels. En se concentrant principalement sur les problèmes structurels et en constatant que les valorisations ne fonctionnent plus aussi bien qu'auparavant, les investisseurs en quête de « Value » risquent de passer à côté d'opportunités d'investissement. Ce phénomène est accentué avec l'accélération du développement et de l'adoption de nouvelles technologies. La fusion du Compartiment absorbé « Value » et du Compartiment absorbant « Growth » est dans l'intérêt des investisseurs pour profiter de cette évolution structurelle.

Le Compartiment absorbant a le même indicateur synthétique de risque et de performance ou SRRI (5) que celui du Compartiment absorbé avec des frais de gestion et des frais courants légèrement plus élevés.

La fusion prendra effet le 11 juin 2020 à minuit.

Les politiques et objectifs d'investissement des Compartiments absorbé et absorbant se différencient de la manière suivante :

UBAM - AJO US EQUITY VALUE	UBAM - US EQUITY GROWTH
<p>Ce compartiment investit ses actifs nets majoritairement en actions et autres valeurs mobilières de même nature et accessoirement en warrants sur valeurs mobilières, obligations convertibles ou obligations avec warrants sur valeurs mobilières, obligations et autres titres de créance, instruments du marché monétaire, émis majoritairement, par des sociétés (i) ayant leur siège, ou (ii) exerçant une partie prépondérante de leur activité économique, ou (iii) détenant en tant que sociétés holding des participations prépondérantes dans des sociétés ayant leur siège, aux États-Unis d'Amérique.</p> <p>Ce compartiment est axé principalement sur des sociétés que le Gestionnaire estime être sous-évaluées sur le marché par rapport à leur potentiel à long terme. Le compartiment investira principalement dans des titres de sociétés estimés sous-évalués par le Gestionnaire notamment en raison d'une baisse du marché, de conditions économiques défavorables, de</p>	<p>Ce compartiment vise une appréciation du capital à long terme, en investissant son actif net principalement dans des actions axées sur la croissance et dans d'autres valeurs mobilières similaires.</p> <p>Il investit au moins 80 % de son actif net dans des sociétés américaines, avec une capitalisation boursière supérieure à 1 milliard d'USD.</p> <p>Jusqu'à 20 % de son actif net peut être investi dans des sociétés non américaines réalisant une partie significative de leur activité commerciale aux États-Unis avec une capitalisation boursière minimale de 5 milliards d'USD.</p> <p>Le fonds cherche à investir dans des sociétés à la croissance de haute qualité présentant des avantages concurrentiels, des taux de rendement élevés sur le capital investi et des tendances de croissance à long terme permettant aux entreprises de supporter les</p>

développements qui ont affecté ou peuvent affecter l'émetteur des titres ou son industrie ou en raison d'une couverture limitée du marché. Ces titres bénéficient généralement de coefficients cours/valeur comptable, cours/chiffre d'affaires et/ou cours/bénéfices qui sont faibles.

La valeur nette d'inventaire est exprimée en USD.

Le nom du compartiment fait uniquement référence au nom d'AJO dans la mesure où AJO LP est le Gestionnaire du compartiment. AJO LP n'est ni co-promoteur, ni distributeur du compartiment. Le siège social d'AJO LP est situé au 230 South Broad Street, 20e étage, Philadelphie, PA 19102, États-Unis. AJO LP est rémunéré par la Société de Gestion suivant accord entre ces derniers.

Profil de l'investisseur standard : ce compartiment convient aux investisseurs disposés à prendre des risques plus élevés liés aux investissements sur les marchés boursiers afin de maximiser leurs rendements. Ainsi, les investisseurs doivent être expérimentés dans les produits volatils et pouvoir accepter des pertes significatives. Les investisseurs devraient considérer un horizon d'investissement à long terme d'au moins 5 ans afin de surmonter des tendances de marché potentiellement défavorables.

- Calcul du risque : méthode par les engagements

fluctuations cycliques de court terme résultant d'influences macroéconomiques plus larges. Il est axé sur la croissance à long terme, tout en mettant l'accent sur la durabilité et la qualité de cette croissance plutôt que sur le court terme ou les événements cycliques. La sélection des actions repose sur une analyse fondamentale ascendante rigoureuse effectuée par notre équipe de gestion d'investissement chevronnée.

La valeur nette d'inventaire est exprimée en USD.

Profil de l'investisseur standard : ce compartiment convient aux investisseurs disposés à prendre des risques plus élevés liés aux investissements sur les marchés boursiers afin de maximiser leurs rendements. Ainsi, les investisseurs doivent être expérimentés dans les produits volatils et pouvoir accepter des pertes significatives. Les investisseurs devraient considérer un horizon d'investissement à long terme d'au moins 5 ans afin de surmonter des tendances de marché potentiellement défavorables.

- Calcul du risque : méthode par les engagements

Les commissions de gestion sont indiquées dans le tableau ci-dessous.

Les actionnaires du Compartiment absorbé recevront des actions du Compartiment absorbant du même Type et dotées des caractéristiques les plus similaires possibles (devise, capitalisation, distribution) que les actions détenues dans le Compartiment absorbé, comme indiqué dans le tableau ci-dessous :

Compartiment absorbé UBAM - AJO US Equity Value				Compartiment absorbant UBAM - US Equity Growth			
ISIN	Classe	Commission de gestion applicable	Frais courants	ISIN	Classe	Commission de gestion applicable	Frais courants
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 %

*Ces classes d'actions ne font pas l'objet d'une offre publique aux détenteurs de parts belges.

(a) Ces classes d'actions étant actuellement inactives, ce chiffre correspond à une estimation.

Les autres frais imputés au Compartiment absorbant sont identiques à ceux facturés au Compartiment absorbé.

Une partie des actifs du Compartiment absorbé sera transférée à la date à laquelle le rapport d'échange mentionné ci-dessous sera calculé alors que les actifs non conformes à la politique d'investissement du Compartiment absorbant seront vendus à la même date. Les frais résultant de ces ventes seront pris en charge par le Compartiment absorbé.

L'apport des actifs du Compartiment absorbé étant conforme à la politique d'investissement du Compartiment absorbant, la fusion n'aura aucun impact négatif sur la performance et la composition du portefeuille du Compartiment absorbant.

Compartiment absorbé (toutes classes d'actions) UBAM - AJO US Equity Value SRRI	Compartiment absorbant (toutes classes d'actions) UBAM - US Equity Growth SRRI
5	5

UBAM - AJO US EQUITY VALUE et UBAM - US EQUITY GROWTH étant deux compartiments de la même entité juridique, leur imposition est identique. Il est toutefois conseillé aux actionnaires de s'informer sur les conséquences potentielles que la fusion programmée pourrait avoir sur leur propre imposition.

Le coût de cette fusion sera supporté par UBP Asset Management (Europe) S.A., Luxembourg.

À compter de la date du présent avis et jusqu'à la réalisation de la décision de fusion, (i) aucune action d'UBAM - AJO US EQUITY VALUE ne sera émise, mais (ii) le compartiment continuera de racheter ses actions.

Les actionnaires des Compartiments absorbé et absorbant qui sont en désaccord avec la fusion peuvent demander le rachat de leurs actions, sans frais, jusqu'au 11 juin 2020 à 13 h 00.

Les actionnaires d'UBAM - AJO US EQUITY VALUE qui n'ont pas effectué de demandes de rachat de leurs actions avant le 11 juin 2020 à 13 h 00, se verront attribuer les actions correspondantes d'UBAM - US EQUITY GROWTH conformément au tableau ci-dessus.

Le calcul du rapport d'échange sera effectué le 12 juin 2020, par la division de la valeur nette d'inventaire (VNI) par action du Compartiment absorbé en date du 11 juin 2020 par la VNI de la classe d'actions correspondante du Compartiment absorbant en date du 11 juin 2020. Le calcul du rapport d'échange sera vérifié par les réviseurs d'entreprises d'UBAM.

Le prospectus, les Documents d'information clé pour l'investisseur (DICI) ainsi que les derniers rapports périodiques d'UBAM seront mis à la disposition de tous les investisseurs, sans frais, au siège social d'UBAM, 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, ainsi que sur le site Web d'UBP (www.ubp.com). Un exemplaire du rapport du réviseur d'entreprises concernant la fusion ainsi que toute information supplémentaire seront disponibles au siège social d'UBAM. Les Documents d'information clé pour l'investisseur (DICI) du Compartiment absorbant sont également joints au présent avis.

Pour les investisseurs en Belgique, le prospectus, les Key Investor Information Documents (KIIDs), les statuts et les derniers rapports périodiques sont également disponibles gratuitement en français, en néerlandais et en anglais sur le site internet www.ubp.com et auprès du service financier en Belgique : CACEIS Belgium SA, Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Bruxelles.

Le rapport du réviseur d'entreprises ainsi que toute information supplémentaire seront disponibles également auprès du service financier en Belgique.

La Valeur Nette d'Inventaire est publiée via le site de la Belgian Asset Managers Association ou "BEAMA" (www.beama.be).

Le précompte mobilier en vigueur en Belgique est de 30%.

Le KIID doit être lu attentivement avant d'investir.

Le Conseil d'Administration d'UBAM

Ci-joint : DICI de la classe d'actions absorbante