

# UBAM

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

R.I. di Lussemburgo N. B 35 412

## INFORMAZIONI E AVVISO AGLI AZIONISTI DI

### UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES UBAM - EM RESPONSIBLE HIGH ALPHA BOND

Lussemburgo, 1 marzo 2024

Gentili Azionisti,

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

Fusione del comparto UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES (il "Comparto incorporato") con il comparto UBAM - EM RESPONSIBLE HIGH ALPHA BOND (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 Consiglio di Amministrazione di UBAM intende promuovere e sostenere i Comparti classificati come prodotti di cui all'Articolo 8 ai sensi del regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("Regolamento SFDR"). Sebbene sia il Comparto incorporato sia il Comparto incorporante offrano un obiettivo d'investimento simile e un'esposizione globale simile alle obbligazioni a reddito fisso dei mercati emergenti, il Comparto incorporato è classificato come prodotto di cui all'Articolo 6 del Regolamento SFDR e tiene conto solo dei rischi di sostenibilità richiesti da suddetto regolamento, mentre il Comparto incorporante, classificato come prodotto di cui all'Articolo 8, promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e detiene una percentuale di investimenti sostenibili come descritto nelle relative informative precontrattuali. Infine, il Comparto incorporante ha un SRI inferiore rispetto a quello del Comparto incorporato. La fusione entrerà in vigore in data 9 aprile 2024 (la "Data di efficacia").

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

UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES	UBAM - EM RESPONSIBLE HIGH ALPHA BOND
<p>Comparto gestito attivamente e denominato in USD, che investe in ogni momento la maggior parte del relativo patrimonio netto in obbligazioni a tasso fisso o variabile emesse da:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- emittenti con sede nei Paesi emergenti, oppure</li><li>- emittenti di qualsivoglia paese il cui sottostante sia economicamente collegato, direttamente o indirettamente, a un emittente con sede nei Paesi emergenti, oppure</li><li>- emissioni correlate ai rischi relativi ai Paesi emergenti.</li></ul> <p>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 "<a href="#">FATTORI DI RISCHIO</a>" del presente prospetto.</p> <p>In via accessoria, il patrimonio netto del Comparto può essere investito in titoli di emittenti non</p>	<p>Comparto a gestione attiva e denominato in USD, che investe il proprio patrimonio netto principalmente in obbligazioni a tasso fisso o variabile in qualsiasi valuta, comprese le Valute emergenti, emesse da:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Autorità pubbliche, quasi sovrane, sovrane o società con sede nei Paesi emergenti, oppure</li><li>- società di qualsiasi paese, ma con uno strumento sottostante direttamente o indirettamente correlato ai Paesi emergenti, oppure</li><li>- società i cui rischi siano direttamente o indirettamente correlati ai Paesi emergenti, oppure</li><li>- emittenti inclusi negli indici J.P. Morgan ESG GBI-EM Global Diversified e/o J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified (gli "Indici di riferimento").</li></ul>

UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES	UBAM - EM RESPONSIBLE HIGH ALPHA BOND
<p>correlati ai Paesi emergenti o in titoli denominati in valute dei Paesi emergenti.</p> <p>In deroga alla norma generale applicabile ai Comparti obbligazionari, il presente Comparto potrà investire fino al:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 100% del patrimonio netto in prodotti High Yield e/o valori mobiliari dei Paesi emergenti,</li> <li>- fino al 20% in Obbligazioni convertibili contingenti.</li> </ul> <p>L'esposizione verso i prodotti High Yield e i Paesi emergenti può essere aumentata fino al 120% tramite derivati.</p>	<p>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 "<a href="#">FATTORI DI RISCHIO</a>" del presente prospetto.</p> <p>In deroga alla norma generale applicabile ai Comparti obbligazionari, il presente Comparto potrà investire fino al 100% del patrimonio netto in prodotti High Yield e/o valori mobiliari dei Paesi emergenti, in conformità alle regole sul rating del capitolo "<a href="#">Comparti obbligazionari</a>". L'esposizione ai Paesi High Yield ed emergenti può essere incrementata fino al 150% netto del patrimonio netto tramite derivati, ad esclusione dell'esposizione a valute estere. Inoltre, l'esposizione valutaria è gestita in modo flessibile.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire fino al:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 10% in ETF a reddito fisso dei ME e</li> <li>- 20% in Obbligazioni convertibili contingenti.</li> </ul> <p>L'esposizione a tali mercati può essere diretta o tramite l'uso di derivati quali CDS, CDS su indici, FX Forward (compresi gli NDF), opzioni FX, Interest Rate Swap, future, opzioni, Credit Linked Note e FX Linked Note.</p> <p>Il Comparto può utilizzare derivati a scopo d'investimento e di gestione efficiente del portafoglio.</p> <p><b>Utilizzo dell'Indice di riferimento</b></p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e il Gestore degli investimenti ha la facoltà di selezionare gli investimenti del Comparto, a condizione che il Comparto investa almeno il 51% del suo valore patrimoniale netto in emittenti a reddito fisso (FI) all'interno del J.P. Morgan ESG GBI-EM Global Diversified USD unhedged e/o J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified ("Indice di riferimento"), domiciliati o che esercitano la parte preponderante della loro attività economica in Paesi emergenti. In tal modo, il Gestore degli investimenti farà riferimento a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• J.P. Morgan ESG GBI-EM Global Diversified USD unhedged per il 50% e J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified per il 50% ("Indice di riferimento") non sono destinati a essere utilizzati nella costruzione del portafoglio del Comparto. Il Comparto segue un approccio di</li> </ul>

UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES	UBAM - EM RESPONSIBLE HIGH ALPHA BOND
<p>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).</p>	<p>tipo Total Return e può discostarsi in misura significativa dai suoi Indici di riferimento. Il Comparto si prefigge di conseguire un rendimento pari a SOFR+450/500 pb annui nell'arco di un periodo d'investimento consigliato di almeno 3 anni.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• J.P. Morgan EMBIG Diversified per il 50% e J.P. Morgan GBI-EM GD – USD unhedged per il 50% (l'Indice di riferimento ESG") per valutare l'impatto dello screening ESG sull'universo d'investimento del Comparto. L'Indice di riferimento ESG non è destinato a essere utilizzato nella costruzione del portafoglio del Comparto, ai fini della gestione del rischio, per monitorare il rischio attivo o per confrontare la performance del Comparto. Ulteriori dettagli sono disponibili sul sito Web del provider dell'Indice all'indirizzo <a href="http://www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs">www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs</a>.</li> </ul> <p>Il Gestore degli investimenti riconosce che i rischi di sostenibilità descritti nel capitolo "<a href="#">FATTORI DI RISCHIO</a>" 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 e una esterna condotta da vari fornitori di dati ESG, tra cui, a titolo non esaustivo, MSCI ESG Research, ISS o Sustainalytics. 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.</p> <p>Il Comparto può investire in derivati. Gli strumenti derivati non partecipano al raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto. Si prevede che l'uso di strumenti derivati abbia un impatto marginale sulle caratteristiche A e S.</p> <p>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).</p>

UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES	UBAM - EM RESPONSIBLE HIGH ALPHA BOND
<p>Il valore patrimoniale netto è espresso in USD.</p> <p><i>Profilo dell'investitore tipo: questo Comparto è adatto a investitori che necessitano di un'allocazione obbligazionaria ben diversificata in portafoglio, ma hanno un profilo di rischio elevato a causa della forte volatilità legata ai mercati emergenti. Gli investitori devono avere familiarità con prodotti e mercati finanziari volatili, e in particolare con quelli relativi ai Paesi emergenti. Devono avere un orizzonte minimo di investimento pari a 3 anni e devono essere in grado di accettare eventuali perdite significative.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Calcolo del rischio: approccio basato sugli impegni</i></li> </ul>	<p>Questo Comparto promuove le caratteristiche A e/o S e presenta una percentuale di investimenti sostenibili, come descritto nell'informativa precontrattuale allegata al presente Prospetto. Maggiori informazioni sugli approcci ESG e sulla tassonomia del Comparto sono disponibili nell'Informativa precontrattuale SFDR allegata al presente prospetto.</p> <p>Il valore patrimoniale netto è espresso in USD.</p> <p><i>Profilo dell'investitore tipo: questo Comparto è adatto a investitori che necessitano di un'allocazione obbligazionaria ben diversificata in portafoglio, ma hanno un profilo di rischio elevato a causa della forte volatilità legata ai mercati emergenti. 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 significative.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Calcolo del rischio: approccio VaR assoluto</i></li> <li>- <i>Metodologia di calcolo della leva finanziaria: somma dei nozionali</i></li> <li>- <i>Leva finanziaria attesa: 500%. Si prega di notare che, a seconda delle condizioni di mercato, il livello della leva finanziaria potrebbe risultare più elevato.</i></li> </ul>

A seguito dell'entrata in vigore in data 1° gennaio 2023 del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione del 6 aprile 2022, che integra il Regolamento SFDR (di seguito "SFDR di livello 2"), si ricorda che è disponibile un'Informativa precontrattuale per il Comparto incorporante. Si invitano pertanto gli azionisti del Comparto incorporato che intendono partecipare alla Fusione a consultare l'informativa precontrattuale del Comparto incorporante nell'ultima versione del prospetto di UBAM, disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede legale di UBAM, sita in 287-289, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, e sul sito Web della Società di gestione di UBAM ([www.ubp.com](http://www.ubp.com)).

## SFDR

UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES	UBAM - EM RESPONSIBLE HIGH ALPHA BOND
<b>Articolo 6</b>	<b>Articolo 8</b>

Ulteriori informazioni sul Regolamento SFDR sono disponibili nel prospetto di UBAM, alle pagine da 21 a 23, nonché nell'Informativa precontrattuale del Comparto incorporante.

### **Le commissioni di gestione e le spese correnti sono indicate nella tabella seguente.**

Gli azionisti del Comparto incorporato riceveranno azioni del Comparto incorporante della stessa Tipologia e con le caratteristiche il più simile possibile (valuta, capitalizzazione o distribuzione, commissione di performance) a quelle delle proprie azioni detenute nel Comparto incorporato, come specificato nella seguente tabella:

Comparto incorporato				Comparto incorporante			
UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES				UBAM - EM RESPONSIBLE HIGH ALPHA BOND			
ISIN	Classe	Commissione di gestione applicabile	Spese correnti (esclusi i costi delle operazioni)	ISIN	Classe	Commissione di gestione applicabile	Spese correnti (esclusi i costi delle operazioni)
LU0244149497	APC USD	0,825%	1,44%	LU2654714984	APC USD	1,00%	1,60% (a)
LU0244149653	APD USD	0,825%	1,44%	LU2654714802	APD USD	1,00%	1,60% (a)
LU0352160815	APHC EUR	0,825%	1,44%	LU2654715361	APHC EUR	1,00%	1,60% (a)
LU0352161037	APHD EUR	0,825%	1,44%	LU2654715445	APHD EUR	1,00%	1,60% (a)
LU0447828558	APHC CHF	0,825%	1,44%	LU2654715528	APHC CHF	1,00%	1,60% (a)
LU0244149901	IC USD	0,75%	1,17%	LU0943509728	IC USD	0,75%	1,16%
LU0371556324	IHC EUR	0,75%	1,17%	LU0943510148	IHC EUR	0,75%	1,16%
LU0447828715	IHC CHF	0,75%	1,17%	LU0943510494	IHC CHF	0,75%	1,16%
LU0943514306	ZC USD	0,00%	0,42%	LU0946660072	ZC USD	0,00%	0,41% (a)

(a) Dal momento che la summenzionata classe di azioni è attualmente inattiva, la cifra citata costituisce una stima

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

Tutte le attività del Comparto incorporato saranno trasferite nel Comparto incorporante alla Data di efficacia.

Il contributo delle attività del Comparto incorporato sarà conforme alla politica d'investimento del Comparto incorporante e la fusione non avrà ripercussioni negative sulle performance e sulla composizione del portafoglio di quest'ultimo. Inoltre, non è previsto alcun ribilanciamento significativo o sostanziale del portafoglio del Comparto incorporante prima o dopo la Fusione.

Comparto incorporato	Comparto incorporante
<b>UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES (Tutte le classi di azioni)</b>	<b>UBAM - EM RESPONSIBLE HIGH ALPHA BOND (Tutte le classi di azioni)</b>
<b>SRI = 3*</b>	<b>SRI = 2*</b>

\*: Il Comparto incorporante ha un SRI inferiore (2) rispetto a quello del Comparto incorporato (3). Tale differenza è dovuta a un diverso livello di volatilità tra i due Comparti in base alle rispettive performance storiche.

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante 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 del Comparto incorporato, 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 alle ore 13:00 del 2 aprile 2024.

Agli azionisti del Comparto incorporato che non avranno richiesto il rimborso delle proprie azioni entro le ore 13:00 del 2 aprile 2024 saranno assegnate le corrispondenti azioni del Comparto incorporante secondo la tabella sopra riportata e saranno considerati, a partire dal 9 aprile 2024, come azionisti del Comparto incorporante, con tutti i diritti associati a tale status.

Il calcolo del coefficiente di cambio avverrà il 9 aprile 2024, dividendo il valore patrimoniale netto (NAV) per azione del Comparto incorporato del 8 aprile 2024 per il NAV della corrispondente classe di azioni del Comparto incorporante del 8 aprile 2024. Il calcolo del coefficiente di cambio sarà oggetto di verifica da parte di Deloitte Audit Sàrl, società di revisione di UBAM.

Il prospetto, i Documenti contenenti le informazioni chiave relativi a prodotti di investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (KID PRIIP) e gli ultimi bilanci periodici di UBAM saranno disponibili gratuitamente per tutti gli investitori che ne faranno richiesta presso la sede legale di UBAM, 287-289, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, e sul sito Web della Società di gestione di UBAM ([www.ubp.com](http://www.ubp.com)). Gli azionisti del Comparto incorporato sono invitati a prendere visione dei KID PRIIP del Comparto incorporato e a prestare particolare attenzione ai successivi entro e non oltre le ore 13:00 del 4 aprile 2024. Copia della relazione sulla fusione redatta dalla società di revisione e tutte le informazioni integrative saranno disponibili presso la sede legale di UBAM.

Il Consiglio di Amministrazione di UBAM

*Allegato: KID delle Classi di azioni incorporanti*