

# UBAM

## SICAV

287-289, route d'Arlon, L-1150 LUSSEMBURGO  
R.C. Lussemburgo n. B 35 412

---

### AVVISO AGLI AZIONISTI DI UBAM - AJO US EQUITY VALUE e UBAM - US EQUITY GROWTH

---

Lussemburgo, 8 maggio 2020

Gentili Azionisti,

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

Alle ore 12:00 dell'11 giugno 2020, il comparto di UBAM - AJO US EQUITY VALUE si fonderà con il comparto di UBAM - US EQUITY GROWTH, 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.

Questa fusione è motivata dal fatto che da diversi anni la performance del comparto incorporato non soddisfa le aspettative. Ciò è dovuto in parte al fatto che gli investimenti di valore hanno risentito di problematiche cicliche e strutturali. Concentrandoci principalmente sulle questioni strutturali e osservando che le valutazioni non funzionano più come un tempo, gli investitori value sono a rischio di perdere opportunità di investimento. Questo fenomeno è amplificato dall'accelerazione dello sviluppo e dell'adozione di nuove tecnologie. Per cogliere questa evoluzione strutturale, è nell'interesse degli investitori assorbire il comparto "Value" (il "Comparto incorporato") all'interno del comparto "Growth" (il "Comparto incorporante").

Il Comparto incorporante ha lo stesso SRRI (5) del Comparto incorporato, a fronte di commissioni di gestione e spese correnti leggermente più elevate.

La fusione avrà efficacia a decorrere dalle ore 12:00 dell'11 giugno 2020.

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

| <b>UBAM - AJO US EQUITY VALUE</b>  | <b>UBAM - US EQUITY GROWTH</b>   |
|--|--|
| <p>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 la maggior parte della propria attività commerciale o (ii) possiedono come capogruppo quote di maggioranza in società aventi sede legale negli Stati Uniti d'America.</p> <p>Questo comparto si concentra principalmente sulle società che il Gestore considera sottovalutate sul mercato rispetto al loro potenziale a lungo termine. Il comparto investirà principalmente in titoli di società che il Gestore considera sottovalutate, in particolare a causa di</p> | <p>Questo comparto si prefigge di conseguire un apprezzamento del capitale nel lungo termine, investendo il suo patrimonio netto principalmente in titoli azionari orientati alla crescita e altri valori mobiliari analoghi.</p> <p>Almeno l'80% del suo patrimonio netto sarà investito in società statunitensi con capitalizzazione di mercato superiore a 1 miliardo di dollari USA.</p> <p>Fino al 20% del suo patrimonio netto può essere investito in società non statunitensi che svolgono una parte significativa della propria attività commerciale negli Stati Uniti, con una capitalizzazione di mercato minima pari a 5 miliardi di dollari USA.</p> <p>Il fondo cerca di investire in società ad alta qualità di crescita, con vantaggi competitivi sostenibili e tassi di rendimento del capitale investito e trend di crescita a lungo termine</p> |

una contrazione del mercato, di condizioni economiche sfavorevoli, di sviluppi che hanno influito, o che possono influire, sull'emittente di titoli o sul suo settore, o a causa di una limitata copertura del mercato. In generale, questi titoli beneficiano di bassi coefficienti prezzo azionario/valore contabile, prezzo azionario/ricavi e/o prezzo azionario/profitti.

Il valore patrimoniale netto è espresso in USD.

Il nome del comparto finora si riferisce solo al nome di AJO in quanto AJO LP è il Gestore del comparto. AJO LP non è né il co-promotore del comparto né il suo distributore. La sede principale di AJO LP è 230 South Broad Street, 20<sup>th</sup> Floor, Filadelfia, PA 19102, Stati Uniti d'America. AJO LP è remunerata dalla Società di Gestione come concordato da queste due parti.

*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*

elevati, capaci di aiutare le aziende a far fronte alle fluttuazioni cicliche a breve termine derivanti da influenze macroeconomiche più generali. Il fondo si concentra sulla crescita a lungo termine, enfatizzando la sostenibilità e qualità di detta crescita, anziché eventi a più breve termine o ciclici. La selezione titoli è determinata da una rigorosa analisi fondamentale di tipo bottom-up operata da un esperto team del gestore degli investimenti.

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. Pertanto, 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 caratteristiche il più simile possibile (valuta, capitalizzazione/distribuzione) a quelle delle proprie azioni detenute nel Comparto incorporato, come specificato nella seguente tabella:

| Comparto incorporato<br>UBAM - AJO US Equity Value |         |                                     |                | Comparto incorporante<br>UBAM - US Equity Growth |         |                                     |                |
|--|---------|-------------------------------------|----------------|--|---------|-------------------------------------|----------------|
| ISIN   | Classe  | Commissione di gestione applicabile | Spese correnti | ISIN   | Classe  | Commissione di gestione applicabile | Spese correnti |
| 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) 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.

Una parte delle attività del Comparto incorporato sarà trasferita alla data in cui sarà calcolato il rapporto di cambio di cui sopra, mentre la parte non conforme alla politica di investimento del Comparto incorporante sarà venduta alla stessa data. Le commissioni relative a tali vendite saranno sostenute dal Comparto incorporato.

Il contributo in natura 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.

| <b>Comparto incorporato (tutte le classi di azioni)</b><br><b>UBAM - AJO US Equity Value</b><br><b>SRRI</b> | <b>Comparto incorporante (tutte le classi di azioni)</b><br><b>UBAM - US Equity Growth</b><br><b>Dollaro statunitense (SRRI)</b> |
|---|--|
| <b>5</b>  | <b>5</b>   |

UBAM - AJO US EQUITY VALUE e UBAM - US EQUITY GROWTH 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 - AJO US EQUITY VALUE 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 dell'11 giugno 2020.

Agli azionisti di UBAM - AJO US EQUITY VALUE che non avranno richiesto il rimborso delle loro azioni entro le ore 13:00 dell'11 giugno 2020 saranno assegnate azioni corrispondenti di UBAM - US EQUITY GROWTH secondo la tabella di cui sopra.

Il calcolo del coefficiente di cambio avverrà il 12 giugno 2020, dividendo il valore patrimoniale netto (NAV) per azione del Comparto incorporato datato 11 giugno 2020 per il NAV della corrispondente classe di azioni del Comparto incorporante datato 11 giugno 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](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