

UBP Asset Management (Europe) S.A.

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

R.I. di Lussemburgo N. B 177 585

INFORMAZIONI E AVVISO AGLI AZIONISTI DI

UBAM - EMERGING MARKETS FRONTIER BOND

Lussemburgo, 26 gennaio 2024

Gentili Azionisti,

UBP Asset Management (Europe) S.A. (di seguito la "Società di Gestione"), con il consenso del Consiglio di Amministrazione di UBAM, Vi informa delle seguenti decisioni relative a UBAM - Emerging Markets Frontier Bond (il "Comparto"):

A decorrere dal 26 febbraio 2024, data di entrata in vigore delle modifiche descritte di seguito (la "Data di efficacia"), l'attuale politica d'investimento del Comparto sarà modificata come segue (evidenziato in grassetto):

Attuale politica d'investimento

Comparto gestito attivamente e denominato in USD che investe in qualsiasi momento la maggior parte del proprio patrimonio netto in obbligazioni a tasso fisso o variabile in valute forti quali (a titolo esemplificativo ma non esaustivo) EUR o USD, emesse da Enti pubblici o quasi sovrani che sono:

- domiciliati in Paesi di frontiera; oppure
- domiciliati in qualsiasi Paese il cui sottostante sia economicamente collegato, direttamente o indirettamente, a un emittente con sede nei Paesi di frontiera; oppure
- correlati ai rischi dei Paesi di frontiera.

L'esposizione a questi mercati può essere assunta direttamente o tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, CDS.

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 di frontiera, in conformità alle regole sul rating del capitolo "[Comparti obbligazionari](#)" e fino al 20% in Obbligazioni convertibili contingenti. L'esposizione ai prodotti High yield e ai Paesi di frontiera può essere aumentata fino al 120% tramite derivati.

Inoltre, il patrimonio netto del Comparto può essere investito in obbligazioni societarie di frontiera fino al 20%.

Le obbligazioni denominate in una valuta forte diversa da USD (ad es. EUR) saranno coperte.

Complessivamente, fino al 20% del patrimonio netto del Comparto può essere realizzato in valute locali dei Paesi in questione.

Gli investimenti del Comparto saranno effettuati solo su mercati regolamentati che operano regolarmente, sono riconosciuti e aperti al pubblico.

Tra i Paesi di frontiera figurano, senza limitazione: Angola, Armenia, Azerbaijan, Bielorussia, Belize, Bolivia, Camerun, Costa Rica, Costa d'Avorio, El Salvador, Etiopia, Gabon, Georgia, Ghana, Guatemala, Honduras, Giamaica, Giordania, Kenya, Mongolia, Mozambico, Namibia, Nigeria, Pakistan, Papua Nuova Guinea, Paraguay, Senegal, Sri Lanka, Suriname, Tagikistan, Tunisia, Uzbekistan, Vietnam e Zambia.

Si rimanda ai rischi relativi ai Paesi di frontiera illustrati nel capitolo "[FATTORI DI RISCHIO](#)" del presente prospetto

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).

Il valore patrimoniale netto è espresso in USD.

Profilo dell'investitore tipo: questo Comparto è adatto a investitori che necessitano di un'allocazione obbligazionaria ben diversificata in portafoglio, ma che hanno un profilo di rischio elevato a causa della forte volatilità legata agli investimenti in obbligazioni con rating basso dei mercati di frontiera. Gli investitori devono avere familiarità con prodotti e mercati finanziari volatili, e in particolare con quelli relativi ai Paesi di frontiera. Devono avere un orizzonte minimo di investimento pari a 3 anni e devono essere in grado di accettare eventuali perdite significative.

- Calcolo del rischio: approccio basato sugli impegni

Nuova politica d'investimento

Comparto gestito attivamente e denominato in USD che investe in qualsiasi momento **almeno il 60%** del patrimonio netto in obbligazioni a tasso fisso o **variabile in qualsiasi valuta, comprese le valute dei Paesi emergenti**, emesse da enti pubblici, quasi sovrani o **società** che siano:

- domiciliati in Paesi di frontiera; oppure
- domiciliati in qualsiasi Paese il cui sottostante sia economicamente collegato, direttamente o indirettamente, a un emittente con sede nei Paesi di frontiera; oppure
- correlati ai rischi dei Paesi di frontiera.

L'esposizione a questi mercati può essere assunta direttamente o tramite l'utilizzo di derivati quali, a titolo non esaustivo, CDS.

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 "[Comparti obbligazionari](#)". L'esposizione ai prodotti High yield e ai Paesi emergenti può essere incrementata fino al 150% netto del patrimonio netto tramite derivati, a esclusione dell'esposizione a valute estere.

Il Comparto può altresì investire fino al:

- **10% in ETF a reddito fisso dei ME;**
- **20% in Obbligazioni convertibili contingenti**

Fino al 40% del patrimonio netto del Comparto può essere realizzato nelle valute locali dei Paesi in questione. Gli investimenti in valute diverse dalla valuta del Comparto (USD) possono essere coperti oppure no, a discrezione del Gestore degli investimenti.

Il Comparto può investire in derivati FX e di credito quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: indici CDS, CDS, contratti di cambio a termine (compresi NDF), opzioni su cambi, interest rate swap, future, opzioni, Credit Linked Note, FX Linked Note.

Tra i Paesi di frontiera figurano, senza limitazione: Angola, Armenia, Azerbaijan, Bielorussia, Belize, Bolivia, Camerun, Costa Rica, Costa d'Avorio, El Salvador, Etiopia, Gabon, Georgia, Ghana, Guatemala, Honduras, Giamaica, Giordania, Kenya, Mongolia, Mozambico, Namibia, Nigeria, Pakistan, Papua Nuova Guinea, Paraguay, Senegal, Sri Lanka, Suriname, Tagikistan, Tunisia, Uzbekistan, Vietnam e Zambia.

Si rimanda ai rischi relativi ai Paesi di frontiera illustrati nel capitolo "[FATTORI DI RISCHIO](#)" del presente prospetto

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).

Il valore patrimoniale netto è espresso in USD.

Profilo dell'investitore tipo: questo Comparto è adatto a investitori che necessitano di un'allocazione obbligazionaria ben diversificata in portafoglio, ma che hanno un profilo di rischio elevato a causa della forte volatilità legata agli investimenti in obbligazioni con rating basso dei mercati di frontiera. Gli investitori devono avere familiarità con prodotti e mercati finanziari volatili, e in particolare con quelli relativi ai Paesi di frontiera. Devono avere un orizzonte minimo di investimento pari a 3 anni e devono essere in grado di accettare eventuali perdite significative.

- Calcolo del rischio: approccio basato sugli impegni

Gli Azionisti di UBAM - Emerging Markets Frontier Bond che non fossero d'accordo con le summenzionate modifiche potranno richiedere il rimborso gratuito delle proprie azioni per il periodo di un mese a partire dalla data di pubblicazione del presente avviso fino alla Data di efficacia.

UBP Asset Management (Europe) S.A.