

# UBAM

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

R.I. di Lussemburgo N. B 35 412

---

## INFORMAZIONI E AVVISO AGLI AZIONISTI DI UBAM - EUROPE RESPONSIBLE SMALL CAP EQUITY UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY

---

Lussemburgo, 10 marzo 2023

Gentili Azionisti,

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

Il comparto UBAM - EUROPE RESPONSIBLE SMALL CAP EQUITY (il "Comparto incorporato") si fonderà con il comparto 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.

Questa fusione è motivata dal fatto che il patrimonio del Comparto incorporato è relativamente ridotto e che il Comparto incorporato e il Comparto incorporante condividono un approccio d'investimento simile, nonostante presentino caratteristiche diverse (come illustrato in dettaglio nella tabella seguente). Ad esempio, il Comparto incorporante investe una quota più significativa del proprio patrimonio netto in società di media e grande dimensione con una capitalizzazione minima di mercato di EUR 200 milioni, a differenza del Comparto incorporato, la cui capitalizzazione minima di mercato è di EUR 100 milioni, e/o il Comparto incorporante promuove investimenti più sostenibili in quanto qualificato come Articolo 9 ai sensi del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR").

La fusione entrerà in vigore in data 17 aprile 2023 (la "Data di efficacia").

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

UBAM - EUROPE RESPONSIBLE SMALL CAP EQUITY	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 od obbligazioni con warrant su titoli trasferibili, obbligazioni e altri titoli di debito e strumenti del mercato monetario.</p> <p>Questo Comparto seleziona principalmente titoli di società che costituiscono il terzile inferiore in termini di capitalizzazione di mercato di tutte le azioni pubblicamente quotate nella summenzionata area. La capitalizzazione di mercato minima sarà di EUR 100.000.000.</p> <p>Il Comparto cerca generalmente di investire in modelli aziendali di crescita della qualità sostenibile: società fortemente finanziate, ben gestite e con vantaggi competitivi, dai rendimenti elevati o in miglioramento ed</p>	<p>Questo Comparto investe almeno il 70% 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 15% nei mercati emergenti.</p> <p>Questo Comparto soddisfa gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite attraverso sei temi, tre ambientali (ecosistemi sani, stabilità del clima, comunità sostenibili) e tre sociali (bisogni primari, salute e benessere, economie inclusive ed eque). L'obiettivo sostenibile primario consiste nell'investire in società che dispongano di prodotti, servizi e/o processi che contribuiscono alla soluzione dei problemi ambientali e/o</p>

UBAM - EUROPE RESPONSIBLE SMALL CAP EQUITY	UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY
<p>esposte a mercati finali in crescita. In tale ambito, l'attenzione si concentra su società esposte a una dinamica interna (strategia societaria, iniziative gestionali, ecc.) ed esterna (esposizione al mercato finale) positiva; di conseguenza c'è una predilezione per le società esposte a perduranti tendenze di crescita a lungo termine, che dovrebbero godere di un buon posizionamento in caso di oscillazioni cicliche a breve termine derivanti dallo scenario macroeconomico. Il Gestore degli investimenti cercherà in generale di perseguire e interagire con società che dimostrino la volontà di implementare solidi standard ESG e di promuovere un'ambiziosa strategia di sostenibilità, poiché ritiene che ciò consentirà loro di collocarsi in una posizione migliore per ridurre la propria intensità di carbonio, consolidare il loro posizionamento competitivo e realizzare una crescita redditizia sostenibile.</p> <p>Per aumentare la liquidità, il Comparto investirà anche:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- in società a media e grande capitalizzazione;</li> <li>- in attività liquide compresi liquidità e mezzi equivalenti, obbligazioni e altri titoli di debito o strumenti del mercato monetario e depositi bancari a termine.</li> </ul> <p>L'obiettivo sostenibile primario rispetto al quale il Comparto sarà in grado di misurare l'impatto positivo è la minore intensità di carbonio rispetto al suo indice di riferimento, l'indice MSCI Europe Small Cap. Tale indice è un riferimento standard che rappresenta l'universo del Comparto, ma non è allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.</p> <p>Il Comparto promuove una minore impronta di carbonio, prestando attenzione alle emissioni di gas serra (GHG) e alla strategia climatica degli emittenti, al fine di mantenere l'intensità media ponderata di carbonio del Comparto al di sotto di quella del suo universo d'investimento. L'indicatore di sostenibilità utilizzato per la misurazione dell'impronta di carbonio è l'intensità media ponderata di carbonio, in tonnellate di CO2 per milione di ricavi in dollari statunitensi.</p> <p>Sono escluse le società direttamente coinvolte nella produzione di armi controverse e illegali, nell'estrazione non convenzionale di petrolio e gas e nella produzione di tabacco; sono altresì escluse, con l'applicazione di soglie di ricavi, quelle direttamente coinvolte nella distribuzione del tabacco, nel gioco d'azzardo e nell'intrattenimento per adulti, nell'estrazione del carbone termico, nell'estrazione convenzionale di petrolio e gas, nelle utenze elettriche convenzionali e nelle armi nucleari. Inoltre, il Comparto esclude tutte le società che violano il Patto mondiale delle Nazioni Unite.</p> <p>I criteri ESG sono parte integrante e necessaria del processo d'investimento. Il Gestore degli investimenti</p>	<p>sociali come definiti dagli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite, tra cui, a titolo meramente esemplificativo, mitigazione del cambiamento climatico, promozione di soluzioni di economia circolare, salute ed educazione accessibili a tutti, protezione e ripristino della biodiversità. Sono escluse le società direttamente coinvolte nella produzione di armi convenzionali, nucleari e controverse, così come le aziende direttamente coinvolte nella produzione di tabacco, nel gioco d'azzardo, nell'intrattenimento per adulti, nell'estrazione di carbone termico e nell'estrazione non convenzionale di petrolio e gas. Sono inoltre previste esclusioni, con l'applicazione di soglie di ricavi, per le società direttamente coinvolte nella distribuzione del tabacco, nell'estrazione convenzionale di petrolio e gas e nelle utenze elettriche che generano energia elettrica dal nucleare, dal petrolio e dal gas o dal carbone. Inoltre, il Comparto esclude tutte le società che violano il Patto mondiale delle Nazioni Unite.</p> <p>La strategia d'investimento si basa su punteggi ESG esterni, nonché su analisi interne. Almeno il 90% degli investimenti di questo Comparto è sottoposto a un'analisi ESG. Per gli investimenti senza un'analisi ESG esterna, il Gestore degli investimenti effettua una valutazione interna equivalente.</p> <p>Il processo di selezione esclude sistematicamente almeno il 20% dell'universo d'investimento sulla base di una combinazione di punteggi ESG ed esclusioni per settore/comportamento. Il 100% delle società in cui il comparto investe contribuisce positivamente a uno o più obiettivi ambientali/sociali.</p> <p>La costruzione dell'universo è guidata dall'inclusione positiva, piuttosto che dall'esclusione. Vale a dire, attraverso i 6 obiettivi tematici, il Gestore degli investimenti costruisce un universo mediante l'adesione al sistema IMAP e credenziali ESG positive. L'universo è composto dai titoli inclusi nell'indice MSCI Europe Equity Net Return (l'"Indice di riferimento"), oltre che da candidati selezionati al di fuori di tale Indice di riferimento in virtù dei loro criteri finanziari, ESG e di impatto positivi. L'Indice di riferimento è rappresentativo dell'universo d'investimento e del profilo di rischio del Comparto. Il Gestore degli investimenti gestisce attivamente il Comparto e ha un notevole potere discrezionale per discostarsi dai costituenti dell'Indice di riferimento per quanto riguarda i Paesi, i settori, gli emittenti e gli strumenti, soprattutto in considerazione del fatto che l'indice di riferimento è un riferimento standard utilizzato per inquadrare l'universo del Comparto, ma non è allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.</p> <p>Il Gestore degli investimenti esegue uno screening negativo, basato sull'elenco di esclusione e sul profilo ESG per filtrare l'universo d'investimento. Le credenziali Impact e ESG sono completamente integrate nel</p>

UBAM - EUROPE RESPONSIBLE SMALL CAP EQUITY	UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY
<p>esegue uno screening negativo e uno screening basato sulle norme per filtrare l'universo d'investimento. Le informazioni relative ai criteri ESG vengono inserite nella schermata di idoneità del processo di selezione dei titoli. La costruzione del portafoglio prenderà in considerazione i criteri ESG e il contributo al rischio derivante dalle esposizioni ESG. I fattori di portafoglio e specifici della società, inclusi gli sviluppi ESG, vengono presi in considerazione durante la costruzione e il monitoraggio del portafoglio. Attraverso il coinvolgimento diretto con le società e il voto per delega in conformità alla sua Politica dei diritti di voto, il Gestore degli investimenti garantisce l'adempimento degli obblighi in quanto azionisti responsabili.</p> <p>L'analisi ESG copre il 100% del portafoglio. Per le società non coperte da fornitori di ricerca ESG esterni, l'analisi è condotta dal Gestore degli investimenti.</p> <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 Gestore degli investimenti si impegna a includere, tra gli altri, investimenti in attività sostenibili come definito dal Regolamento sulla tassonomia. In particolare, attraverso la sua analisi ESG basata su dati societari, l'impegno e l'uso, se necessario, di fornitori di dati esterni, il Gestore degli investimenti cercherà di selezionare, in misura limitata, investimenti che contribuiscano in modo significativo alla mitigazione dei cambiamenti climatici e/o all'adattamento ai cambiamenti climatici, rispettando al contempo il principio UE "non arrecare un danno significativo". Alla data del presente prospetto, le informazioni necessarie per determinare l'esatta quota di investimenti conformi a tale Regolamento rimangono molto limitate. Pertanto, la percentuale minima di investimenti allineati al Regolamento sulla tassonomia è attualmente fissata allo 0%. Il prospetto sarà aggiornato non appena saranno disponibili ulteriori dati al fine di riflettere la percentuale applicabile.</p> <p>Ulteriori informazioni sulla Politica d'investimento responsabile del Gestore degli investimenti sono</p>	<p>processo decisionale in materia di acquisto, vendita, posizione-entità delle partecipazioni sottostanti. Il punteggio "IMAP", abbinato a criteri ESG e analisi finanziaria, determinerà l'entità delle posizioni in portafoglio.</p> <p>L'intensità dell'impatto (IMAP) viene misurata attraverso il sistema di punteggio proprietario del Gestore degli investimenti, con un requisito minimo di punteggio per l'inclusione nel Comparto. Questo sistema ha una supervisione esterna attraverso l'Impact Advisory Board.</p> <p>L'Impact Advisory Board è costituito da consulenti esterni e indipendenti esperti in sostenibilità e vede la partecipazione di un rappresentante del Gestore degli investimenti. Il Board si riunisce due volte all'anno e le sue responsabilità specifiche consistono nel fornire un livello di controllo per i punteggi IMAP del Comparto (il risultato del processo IMAP) e orientamenti strategici sulle questioni della sostenibilità. In quanto comitato consultivo, l'Impact Advisory Board non ha alcun potere decisionale sulla composizione del portafoglio e la responsabilità ultima sul punteggio IMAP e sulla composizione del portafoglio resta in capo al Gestore degli investimenti, sebbene il comitato possa raccomandargli di modificare i punteggi IMAP e di impegnarsi con alcune società su questioni specifiche. I verbali di ogni riunione dell'Impact Advisory Board vengono pubblicati sul sito Internet di UBP.</p> <p>I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità vengono considerati attraverso l'elenco di esclusione sopra menzionato, che comprende esclusioni basate sull'attività ma anche elementi comportamentali. Quando si misura l'intensità dell'impatto, il punteggio della materialità (la quota di un'attività rappresentata da una linea di business ad impatto positivo) è un punteggio netto che riflette anche qualsiasi linea di business con un impatto neutro o addirittura negativo.</p> <p>L'elemento Governance viene monitorato dal Gestore degli investimenti attraverso la propria ricerca, il proprio impegno con le società di portafoglio sulle questioni ESG e l'analisi di controversie o cambiamenti nei rating ESG esterni correlati alla governance.</p> <p>Questo Comparto non ricorre all'uso di derivati, tranne che per la copertura di classi di azioni. La copertura di classi di azioni non ha alcun impatto sostanziale sulle caratteristiche E ed S.</p> <p>Il processo d'investimento di questo 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. L'Impact Investment Committee di UBP e il summenzionato Impact Advisory Board, indipendente e che si riunisce</p>

UBAM - EUROPE RESPONSIBLE SMALL CAP EQUITY	UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY
<p>disponibili su <a href="https://www.ubp.com/en/investment-expertise/responsible-investment">https://www.ubp.com/en/investment-expertise/responsible-investment</a> <sup>(1)</sup></p> <p>Il Comparto non investe attivamente in derivati, tranne per la copertura di classi di azioni. I derivati utilizzati per la copertura di classi di azioni non hanno alcun impatto sostanziale sulle caratteristiche E ed S.</p> <p>Ulteriori informazioni sul SFDR sono disponibili nell'Allegato SFDR <sup>(1)</sup>.</p> <p>Il valore patrimoniale netto è espresso in EUR.</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e utilizza l'indice MSCI Europe Small Cap Net Return ("Indice di riferimento") per l'obiettivo di performance. L'Indice di riferimento è rappresentativo dell'universo d'investimento e del profilo di rischio del Comparto. Sebbene i titoli del Comparto corrisponderanno principalmente a quelli dell'Indice di riferimento, il Gestore degli investimenti ha una notevole discrezionalità per discostarsi dai costituenti dell'Indice di riferimento relativamente a Paesi, settori, emittenti e strumenti, al fine di trarre vantaggio da specifiche opportunità di investimento.</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</i></p>	<p>semestralmente, supportano il Gestore degli investimenti. L'Impact Investment Committee, che si riunisce mensilmente, è un comitato interno del Gestore degli investimenti che conduce una revisione mensile sullo stato e sulle questioni ESG</p> <p>Questo Comparto non dispone di alcun indice di riferimento designato per il raggiungimento del suo obiettivo sostenibile.</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 35-45 titoli) con un basso turnover.</p> <p>Il Gestore degli investimenti si impegna a includere, tra gli altri, investimenti in attività sostenibili come definito dal Regolamento sulla tassonomia. A tal fine, attraverso il processo d'investimento sopra descritto, il Gestore degli investimenti selezionerà, tra gli altri, gli investimenti conformi a uno dei suoi sei temi d'investimento, ossia "Stabilità climatica", che si riferisce all'SDG 7 "Energia pulita e accessibile" e all'SDG 13 "Agire per il clima". Sono altresì rilevanti gli investimenti negli altri 2 temi di investimento orientati all'ambiente: Comunità sostenibili (SDG 11 e 12) ed Ecosistemi sani (SDG 14 e 15). Il contributo di questi investimenti alla mitigazione del clima e/o all'adattamento al clima e la loro aderenza al principio UE "non arrecare un danno significativo" sono identificati attraverso la profilazione ESG tramite una valutazione interna e fornitori di dati terzi, la valutazione dell'impatto UBP IMAP e un impegno bilaterale sistematico. Alla data del presente prospetto, le informazioni necessarie per determinare l'esatta quota di investimenti conformi a tale Regolamento rimangono molto limitate. Pertanto, la percentuale minima di investimenti allineati al Regolamento sulla tassonomia è attualmente fissata allo 0%. Il prospetto sarà aggiornato non appena saranno disponibili ulteriori dati al fine di riflettere la percentuale applicabile.</p> <p>Maggiori informazioni sulla Politica d'investimento responsabile sono disponibili su <a href="https://www.ubp.com/en/investment-expertise/responsible-investment">https://www.ubp.com/en/investment-expertise/responsible-investment</a> e maggiori informazioni sul SFDR sono disponibili nell'Allegato SFDR <sup>(1)</sup>.</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</i></p>

UBAM - EUROPE RESPONSIBLE SMALL CAP EQUITY	UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY
<p><i>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>- Calcolo del rischio: approccio degli impegni</p>	<p><i>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>- Calcolo del rischio: approccio degli impegni</p>

<sup>(1)</sup> 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 SFDR (di seguito "SFDR di livello 2"), si prega di notare che, oltre alle informazioni già disponibili sul SFDR per i Comparti incorporato e incorporante, è disponibile un Allegato SFDR per entrambi i Comparti. Si invitano pertanto gli azionisti del Comparto incorporato che intendono partecipare a questa fusione a fare riferimento all'Allegato SFDR 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 - EUROPE RESPONSIBLE SMALL CAP EQUITY	UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY
Articolo 8	Articolo 9

Ulteriori informazioni sul SFDR sono disponibili nel prospetto di UBAM alle pagine 21 e 22.

**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, distribuzione) a quelle delle proprie azioni detenute nel Comparto incorporato, come specificato nella seguente tabella:

Comparto incorporato				Comparto incorporante			
UBAM - EUROPE RESPONSIBLE SMALL CAP EQUITY				UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY			
ISIN	Classe	Commissione di gestione applicabile	Spese correnti	ISIN	Classe	Commissione di gestione applicabile	Spese correnti
LU1509917735	AC EUR	1.50%	2.26%	LU1861460340	AC EUR	1.50%	2.23%
LU1509917818	AD EUR	1.50%	2.25%	LU1861460423	AD EUR	1.50%	2.23%
LU1509917909	AC CHF	1.50%	2.26%	LU1861460696	AC CHF	1.50%	2.23%
LU1509918386	AHC USD	1.50%	2.26%	LU1861460852	AC USD	1.50%	2.23%
LU1509919277	IC EUR	1.00%	1.52%	LU1861462635	IC EUR	1.00%	1.50%
LU1509919350	ID EUR	1.00%	1.53%	LU1861462718	ID EUR	1.00%	1.50%
LU1509919863	IHC USD	1.00%	1.51%	LU1861463013	IC USD	1.00%	1.50%
LU1509919947	IHD USD	1.00%	1.52%	LU1861463104	ID USD	1.00%	1.50%
LU1509920283	IC GBP	1.00%	1.53%	LU1861463443	IC GBP	1.00%	1.50%
LU1509920366	ID GBP	1.00%	1.52%	LU1861463526	ID GBP	1.00%	1.50% (a)
LU1509920440	UC EUR	1.00%	1.75%	LU1861464847	UC EUR	1.00%	1.74%
LU1509920523	UD EUR	1.00%	1.77%	LU1861464920	UD EUR	1.00%	1.71%
LU1509920796	UC GBP	1.00%	1.76%	LU1861465067	UC GBP	1.00%	1.73%
LU1509920952	RC EUR	2.00%	2.77%	LU1861466628	RC EUR	2.50%	3.24%
LU1611263655	YC EUR	0.50%	1.01%	LU1861467436	YC EUR	0.32%	0.62%

(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 vendute entro la Data di efficacia.

Il contributo delle attività del Comparto incorporato sarà in liquidità e la fusione non avrà ripercussioni negative sulle performance e sulla composizione del portafoglio del Comparto incorporante. Inoltre, non è previsto alcun ribilanciamento significativo o sostanziale del portafoglio del Comparto incorporante prima o dopo la Fusione.

<b>Comparto incorporato</b>	<b>Comparto incorporante</b>
<b>UBAM - EUROPE RESPONSIBLE SMALL CAP EQUITY (Tutte le classi di azioni)</b>	<b>UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY</b>
<b>SRI = 4 AC CHF: SRI = 5</b>	<b>SRI = 4</b>

Il Comparto incorporante ha lo stesso SRI (4) del Comparto incorporato (4).

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 17 aprile 2023.

Agli azionisti del Comparto incorporato che non abbiano richiesto il rimborso delle proprie azioni entro le ore 13:00 del 17 aprile 2023 saranno assegnate le azioni corrispondenti del Comparto incorporante secondo la tabella sopra riportata e saranno considerati, a partire dalla stessa data, come azionisti del Comparto incorporante, con tutti i diritti associati a tale status.

Il calcolo del coefficiente di cambio avverrà il 18 aprile 2023, dividendo il valore patrimoniale netto (NAV) per azione del Comparto incorporato datato 17 aprile 2023 per il NAV della corrispondente classe di azioni del Comparto incorporante datato 17 aprile 2023. 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 (PRIIPs KID) 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)). 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: PRIIPs KID delle Classi di azioni incorporanti*