

---

**AVVISO**  
**AGLI AZIONISTI DI**  
**UBAM CONVERTIBLES GLOBAL**  
**COMPARTO DELLA SICAV UBAM CONVERTIBLES**

---

**AVVISO**

Richiamiamo l'attenzione sul fatto che, a partire dal 18 febbraio 2020, qualsiasi domanda o controversia relativamente ai diritti e agli obblighi in qualità di azionisti della SICAV UBAM sarà deferita alla regolamentazione e alla competenza dei tribunali lussemburghesi.

**Il funzionamento dei registri lussemburghesi può inoltre impedire l'esercizio dei diritti di investitore presso le autorità o i tribunali lussemburghesi, privando gli azionisti della possibilità di reclamo o di ricorso. Un investitore potrà infatti esercitare appieno i propri diritti nei confronti di una società d'investimento o un fondo solo nel caso in cui il nome dell'investitore interessato compaia nel registro degli azionisti o dei detentori di quote, il che implica una sottoscrizione diretta nella SICAV senza alcuna intermediazione.**

---

Parigi, il **10 gennaio 2020**

Agli azionisti

I Consigli di Amministrazione della SICAV UBAM e della SICAV UBAM Convertibles danno comunicazione della seguente operazione sul comparto UBAM Convertibles Global della SICAV UBAM Convertibles:

**1. L'operazione: fusione per incorporazione**

In data **18 febbraio 2020** il comparto UBAM Convertibles Global della SICAV UBAM Convertibles (il «comparto incorporato») verrà incorporato per fusione (la «fusione») nel comparto UBAM - Global Convertible Bond della SICAV UBAM (il «comparto incorporante»).

Il Consiglio di Amministrazione del comparto incorporato, in accordo con il Consiglio di Amministrazione del comparto incorporante, desidera procedere alla fusione al fine di razionalizzare la gamma di OICVM del Gruppo UBP e abolire l'attuale struttura master/feeder sostituendole un comparto della SICAV UBAM che investa in linee dirette. In tal modo consente ai detentori di quote di beneficiare dei vantaggi legati a questo tipo di struttura, tra cui la facilità di trasferimento da un comparto all'altro.

Si precisa che, prima dell'operazione di fusione, il comparto incorporante sarà trasformato da comparto feeder del comparto incorporato in un comparto che investe direttamente secondo una politica di gestione simile a quella del comparto incorporato.

Ai detentori di quote del comparto incorporato che non abbiano presentato domanda di riscatto delle quote in loro possesso prima della fusione saranno assegnate azioni del comparto incorporante aventi le medesime caratteristiche (valuta, capitalizzazione/distribuzione) delle quote detenute nel comparto incorporato, come indicato nel prospetto delle corrispondenze all'allegato 2.

Alla conclusione dell'operazione di fusione, i detentori di quote del comparto incorporato diventeranno azionisti del comparto incorporante, società d'investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese, domiciliata in Lussemburgo e investita in linee dirette a partire dal 17 febbraio 2020.

La fusione avrà efficacia il **18 febbraio 2020**.

La fusione ha ottenuto il benestare dell'Autorité des Marchés Financiers in data **13 dicembre 2019**.

#### **a/ Per i detentori di quote della classe «A» del comparto incorporato:**

fatti salvi i criteri di ammissibilità previsti nei documenti costitutivi della Sicav UBAM, i detentori di azioni della classe «A» del comparto incorporato (classi di azioni «tutti i sottoscrittori») possono scegliere la corrispondente classe di azioni del comparto incorporante che sarà loro attribuita nell'ambito della fusione, alle condizioni seguenti:

- **Fusione verso una classe di quote «A» del comparto incorporante**, per gli azionisti non qualificati a detenere classi di azioni riservate agli investitori istituzionali\*;
- **Fusione verso una classe di quote «I» del comparto incorporante**, per i detentori qualificati a detenere classi di quote riservate agli investitori istituzionali\*;

\* Si ricorda che sono considerati istituzionali gli investitori ai sensi della definizione seguente:

- gli investitori ai sensi dell'articolo 174 (2) della Legge del 2010;
- i soggetti giuridici che gestiscono azioni o fondi importanti, tra cui gli istituti di credito, i professionisti del settore finanziario, le compagnie di assicurazione e di riassicurazione, i fondi d'investimento e previdenziali, le società holding, e agiscono per conto proprio o per conto dei clienti sulla base di mandati di gestione discrezionali;
- le autorità nazionali, regionali e locali;
- i diversi comparti della SICAV conformemente all'articolo 181(8) della Legge del 2010.

Agli azionisti saranno assegnate azioni della classe del comparto incorporante aventi le medesime caratteristiche (valuta, capitalizzazione/distribuzione...) delle azioni che detengono nel comparto incorporato.

I detentori di azioni della classe «A» del comparto incorporato che rispondono ai criteri di ammissibilità delle classi «I» e che desiderano ottenere azioni del tipo I devono manifestare la loro scelta presso il loro depositario o agente tenentario del registro affinché un'istruzione scritta sia trasmessa a CACEIS Bank entro e non oltre le **ore 18:00 del 17 febbraio 2020**. (si invita a consultare l'allegato 5).

In assenza di una scelta manifestata presso il loro depositario o agente tenentario del registro nei termini indicati, agli azionisti del comparto incorporato che detengono azioni della classe «A» saranno automaticamente assegnate corrispondenti azioni della classe «A» del comparto incorporante.

#### **b/ Per i detentori di quote delle classi «U» o «Z» del comparto incorporato:**

I detentori di quote delle classi «U» e «Z» del comparto incorporato non devono intraprendere alcuna azione e saranno loro assegnate azioni delle classi di quote «U» e «Z» del comparto incorporante aventi le medesime caratteristiche (valuta, capitalizzazione/distribuzione) delle azioni che detengono nel comparto incorporato.

**Sino alle ore 12:00** (ora di Parigi) del **12 febbraio 2020** sarà possibile riscattare gratuitamente le azioni del comparto incorporato. A partire **dalle ore 12:00 del 12 febbraio 2020**, le sottoscrizioni e i riscatti delle azioni del comparto incorporato saranno sospesi. Per i detentori di azioni del comparto incorporato, i riscatti potranno tornare a essere centralizzati sul comparto incorporante a conclusione della fusione, quindi al più tardi il **21 febbraio 2020**.

Qualora non concordiate con i termini dell'operazione di fusione, avete la possibilità di disinvestire a titolo gratuito sino al **12 febbraio 2020**.

## 2. Modifiche implicate dall'operazione

Le principali conseguenze per l'investimento sono:

- Profilo di rischio

Modifica del profilo di rischio/rendimento: Sì

Aumento del profilo di rischio/rendimento: Sì

- Aumento delle spese: Sì

### a/ Modifica del profilo di rischio

Ai fini della fusione, gli asset del comparto incorporato saranno trasferiti al comparto incorporante.

La strategia d'investimento del comparto incorporante è esposta diversamente da quella del vostro comparto incorporato a causa dei differenti standard di redazione dei prospetti tra i fondi di diritto francese e quelli di diritto lussemburghese. Alcuni limiti del comparto incorporato possono dunque non essere precisati nel prospetto del comparto incorporante.

Il comparto incorporante sarà comunque gestito dallo stesso team. La società di gestione desidera mantenere la stessa strategia di gestione pur non essendo più vincolata a farlo dalla documentazione legale (mentre lo era quando il comparto era di diritto francese), pertanto potrebbe discostarsene in misura significativa.

Per un confronto dettagliato tra i due comparti si rimanda al prospetto comparativo di cui all'allegato 1.

Di seguito sono riportate le principali caratteristiche esposte nei prospetti del comparto incorporato e del comparto incorporante.

Caratteristiche	UBAM Convertibles Global (comparto incorporato)	UBAM – Global Convertible Bond (comparto incorporante)
Target dell'esposizione ai mercati azionari	Tra il 10% e il 70% del patrimonio netto	Il comparto potrà detenere un'esposizione fino al 80% del patrimonio netto sui mercati azionari (tramite l'investimento in obbligazioni convertibili) con un'esposizione media compresa tra il 10% e il 70%.
Intervallo di sensibilità ai tassi d'interesse	Tra 0 e 6	Non disponibile*
Livello di rischio di cambio sopportato	10% massimo del patrimonio netto	Il comparto coprirà le valute non denominate in EUR e l'esposizione residua netta in valute diverse dalla valuta di riferimento (EUR) non sarà superiore al 10%.
Effetto leva previsto	250% (può essere più elevato a seconda delle condizioni di mercato)	300% (può essere più elevato a seconda delle condizioni di mercato)

\*Le strategie sono simili attualmente

Il calcolo del rapporto di concambio è descritto in dettaglio nell'allegato 3 alla presente comunicazione («Metodo di calcolo del rapporto di concambio»).

Il profilo di rischio/rendimento di tutte le classi di azioni (del comparto incorporato e del comparto incorporante) è il medesimo: l'indicatore sintetico del rischio è pari a 4 su una scala da 1 a 7<sup>1</sup>.

### b/ Aumento delle spese

Le spese e le commissioni massime del comparto incorporato e del comparto incorporante sono le seguenti:

<sup>1</sup> L'SRRI o «indicatore sintetico del rischio e della performance» si basa su un calcolo della volatilità. Viene espresso con un numero compreso tra 1, assegnato ai fondi meno rischiosi, e 7, assegnato a quelli più volatili.

La categoria di rischio 4 del comparto riflette un potenziale moderato di guadagno e/o perdita sul valore del portafoglio.

<b>Spese e commissioni</b>	<b>UBAM Convertibles Global (comparto incorporato)</b>	<b>UBAM – Global Convertible Bond (comparto incorporante)</b>
Commissione di sottoscrizione non percepita dal comparto	5% max in caso di sottoscrizione in forma interamente nominativa 2% massimo negli altri casi, interamente retrocesso a terzi	3% max
Commissione di sottoscrizione percepita dal comparto	Nessuna	Nessuna
Commissione di riscatto non percepita dal comparto	Nessuna	Nessuna
Commissione di riscatto percepita dal comparto	Nessuna	Nessuna
Spese di gestione finanziaria e spese amministrative esterne alla società di gestione	Azioni A: 1,196 % max (tasse comprese) Azioni U: 0,90 % max (tasse comprese) Azioni Z: 0,20 % max (tasse comprese)	-
Commissione di gestione	-	Azioni A: 1,20 % max (tasse comprese) Azioni I: 0,90 % max (tasse comprese) Azioni U: 0,90 % max (tasse comprese) Azioni Z: nessuna
Commissione di commercializzazione	-	Azioni A: 0,05% max (tasse comprese) Azioni I: nessuna Azioni U: 0,05 % max (tasse comprese) Azioni Z: nessuna
Commissione del distributore generale	-	Azioni A: 0,10 % max (tasse comprese) Azioni I: nessuna Azioni U: 0,10 % max (tasse comprese) Azioni Z: nessuna
Commissione per i servizi (agente amministrativo, per la tenuta dei registri e per i trasferimenti, banca depositaria)	-	0.365% max (tasse comprese)
Commissioni di movimentazione	Da 0 a 200 euro max (tasse comprese) per operazione, percepiti dal depositario Da 0 a 0,12% max (tasse comprese) per operazione, percepito dalla società di gestione	Nessuna
Commissione di performance	Nessuna	Nessuna

Le spese del comparto incorporante possono essere più elevate tenuto conto della differenza tra le spese applicabili ai fondi di diritto lussemburghese e quelle dei fondi di diritto francese.

Per un'informazione più dettagliata sulle spese future di ogni classe di quote / azioni nonché del comparto incorporato e del comparto incorporante si invita a consultare l'allegato 2 della presente comunicazione.

Tutte le spese relative alla fusione saranno a carico delle società di gestione UBP Asset Management (France), Parigi e UBP Asset Management (Europe) S.A., Lussemburgo.

### **3. Informazioni importanti per l'investitore**

Vi invitiamo a prendere conoscenza dei documenti «Informazioni chiave per l'investitore» (KIID) del vostro comparto che hanno lo scopo di presentarvi informazioni essenziali e necessarie ai fini della decisione d'investimento. Questi documenti possono essere richiesti a: UBP AM France – 116 avenue des Champs Elysées – 75008 Parigi o per e-mail: [ubpamfrance@ubp.com](mailto:ubpamfrance@ubp.com), oppure sono consultabili sul suo sito al seguente indirizzo: [www.ubpamfrance.com](http://www.ubpamfrance.com)

È inoltre possibile ottenere il prospetto del comparto incorporante e i rapporti regolamentari entro otto giorni lavorativi facendone richiesta a UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289 route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo o sul suo sito al seguente indirizzo: [www.ubp.com](http://www.ubp.com)

Ai fini della fusione, è possibile che si renda necessaria la comunicazione di informazioni e dati personali relativi ai detentori di quote del comparto incorporato (nello specifico quelli riportati nei registri di CACEIS Bank, Parigi) a CACEIS Bank, succursale di Lussemburgo in qualità di agente di trasferimento per il comparto incorporante.

Poiché il comparto incorporato e il comparto incorporante sono due persone giuridiche distinte di due diversi Paesi, si invitano i detentori di quote del comparto incorporato a rivolgersi al proprio consulente fiscale per informazioni in merito alle possibili conseguenze di tale operazione.

Di seguito le opzioni possibili:

- se siete d'accordo con la modifica, vi preghiamo di compilare il modulo all'allegato 5 in base alla scelta corrispondente.  
Vi saranno automaticamente attribuite le azioni della stessa classe e con le stesse caratteristiche di quelle del comparto incorporante;
- se non siete d'accordo con la modifica, avete la possibilità di disinvestire a titolo gratuito;
- se vi occorrono maggiori informazioni sull'operazione, contattate il vostro consulente o distributore.

Il vostro interlocutore presso UBP Asset Management (France) rimane a disposizione per qualsiasi chiarimento.

### **4. Allegati e informazioni complementari**

Per facilitarvi la comprensione delle conseguenze della fusione del vostro attuale comparto con il comparto incorporante, i documenti elencati di seguito sono riportati in allegato:

- **Allegato 1:** prospetto comparativo delle principali caratteristiche del comparto incorporato e del comparto incorporante
- **Allegato 2:** prospetto comparativo di tutte le spese
- **Allegato 3:**
  - informazioni sul calcolo del rapporto di concambio
  - informazioni sul periodo durante il quale gli azionisti potranno continuare a sottoscrivere e a richiedere il riscatto delle azioni del comparto incorporato,
  - informazioni in merito al momento a partire dal quale gli azionisti che non abbiano esercitato, entro i termini previsti, i diritti di cui all'articolo 411-56 del Regolamento generale dell'AMF potranno esercitare i loro diritti in veste di azionisti del comparto incorporante.
- **Allegato 4:** aspetti fiscali dell'operazione.
- **Allegato 5:** modulo concernente l'operazione a titolo opzionale.

Ringraziandovi sin d'ora della fiducia che vorrete continuare a dimostrarci, ci è gradita l'occasione per porgervi distinti saluti.

  
Marc BASSELIER  
Amministratore delegato

**ALLEGATI**

**ALLEGATO 1**

**PROSPETTO COMPARATIVO DELLE CARATTERISTICHE DEL COMPARTO INCORPORATO  
E DEL COMPARTO INCORPORANTE**

<b>Caratteristiche</b>	<b>UBAM Convertibles Global (comparto incorporato)</b>	<b>UBAM – Global Convertible Bond (comparto incorporante)</b>
Forma giuridica	Comparto di una società d'investimento a capitale variabile (SICAV)	Comparto di una società d'investimento a capitale variabile (SICAV)
Sede sociale	FRANCIA	LUSSEMBURGO
Autorità competente	Autorité des Marchés Financiers (AMF)	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
Società di gestione	UBP ASSET MANAGEMENT (FRANCE) UNION BANCAIRE GESTION INSTITUTIONNELLE (FRANCE) SAS	UBP ASSET MANAGEMENT (EUROPE) SA
Delegato alla gestione finanziaria	Nessuno	UBP ASSET MANAGEMENT (FRANCE) UNION BANCAIRE GESTION INSTITUTIONNELLE (FRANCE) SAS
Depositario	CACEIS BANK	BNP PARIBAS Securities Services - Succursale di Lussemburgo
Società di revisione	ERNST & YOUNG AUDIT	DELOITTE AUDIT SARL
Delegato alla gestione contabile	CACEIS FUND ADMINISTRATION	CACEIS Bank, succursale di Lussemburgo
Delegato alla gestione amministrativa	SOCIETE GENERALE	Nessuno
Modalità di sottoscrizione e riscatto	<p>Le richieste di sottoscrizione e di riscatto sono centralizzate in ogni giorno (G-1) di apertura* della borsa di Parigi fino alle ore 12.00 (ora di Parigi), ad eccezione dei giorni festivi legali in Francia e negli Stati Uniti, e sono evase sulla base del valore di liquidazione in data G, calcolato e pubblicato il G+1 lavorativo sulle quotazioni di chiusura di borsa del giorno G.</p> <p>Le azioni saranno liquidate al più tardi entro i tre giorni lavorativi successivi al giorno (G).</p>	<p>Le richieste di sottoscrizione, conversione e riscatto devono pervenire entro le ore 13:00 (ora del Lussemburgo) 3 interi giorni lavorativi** bancari in Lussemburgo prima della data di valutazione del valore patrimoniale netto (NAV).</p> <p>Le richieste saranno evase in base al NAV del giorno lavorativo bancario in Lussemburgo precedente la data di valutazione.</p> <p>I pagamenti delle sottoscrizioni devono essere eseguiti al massimo 2 giorni lavorativi bancari in Lussemburgo dopo la data di valutazione del NAV, i pagamenti dei riscatti saranno eseguiti al massimo 3 giorni lavorativi bancari in Lussemburgo dopo la data di valutazione del NAV.</p>
Valuta di riferimento	EUR	EUR
Strategia d'investimento	<p>UBAM Convertibles Global cerca di sfruttare a vantaggio dell'investitore il particolare rapporto rischio/rendimento delle obbligazioni convertibili internazionali. Le obbligazioni convertibili hanno un profilo di rischio/rendimento asimmetrico: a parità di altre condizioni, per una data variazione delle azioni sottostanti la partecipazione al rialzo di tali azioni sottostanti è più importante della partecipazione al ribasso; un'obbligazione convertibile presenta in</p>	<p>Comparto denominato in EUR che investe il suo patrimonio netto principalmente in:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- obbligazioni convertibili;</li> <li>- obbligazioni scambiabili in azioni;</li> <li>- obbligazioni rimborsabili in azioni;</li> <li>- obbligazioni con warrant;</li> <li>- obbligazioni indicizzate su azioni;</li> <li>- qualunque altro tipo di titoli, tra cui i titoli</li> </ul>

Caratteristiche	UBAM Convertibles Global (comparto incorporato)	UBAM – Global Convertible Bond (comparto incorporante)
	<p>compenso un rendimento generalmente inferiore a quello di un'obbligazione classica dello stesso emittente.</p> <p>Per la gestione dell'esposizione globale alle azioni e al rischio del tasso d'interesse, così come ai rischi di credito e di cambio, il comparto può utilizzare strumenti derivati (future, opzioni, swap, CDS) a titolo di copertura e/o di esposizione, evitando la sovraesposizione.</p> <p>A titolo informativo, la performance del comparto potrà essere raffrontata a quella dell'indice Thomson Reuters Convertible Global Indices Hedged (EUR) (Ticker UCBI13 Index), con reinvestimento delle cedole e/o dei dividendi. Il comparto è costituito da un portafoglio a gestione attiva di tipo discrezionale e ampiamente diversificato, composto principalmente da titoli denominati in euro. Il valore del comparto è calcolato ed espresso in euro.</p> <p>Il rischio di cambio del portafoglio del comparto sarà coperto sistematicamente e la copertura potrà integrare i rischi di cambio indiretti (per es. nel caso di un titolo denominato in una valuta con rischio sottostante in un'altra valuta). L'obiettivo della copertura è ottenere un'esposizione diretta residua inferiore al 10% del patrimonio netto.</p> <p>Per tutte le categorie di azioni denominate in una valuta diversa dall'euro, i rischi di cambio della valuta della categoria di azioni rispetto alla valuta di riferimento del comparto saranno sistematicamente oggetto di operazioni di copertura.</p> <p>Per conseguire i propri obiettivi, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio netto in obbligazioni convertibili e/o titoli equiparati, di ogni rating o privi di rating secondo le analisi del gestore, nonché di tutte le aree geografiche, comprese quelle dei paesi emergenti, nel limite massimo del 50% del patrimonio netto del comparto. Pertanto, il comparto potrà essere esposto a titoli «high yield», ossia speculativi. Inoltre, fatto salvo quanto sopra esposto, il comparto potrà investire in tutti i titoli che compongono l'indice citato in riferimento.</p> <p>Il comparto può altresì essere esposto a titoli di debito negoziabili, prestiti obbligazionari, di qualsiasi scadenza e a prescindere dal rating dell'emittente (in base alle analisi del gestore), sia in quanto fonte di potenziale performance che a fini di gestione della liquidità. Il comparto avrà un'esposizione target nei confronti dei mercati azionari compresa tra il 10% e il 70% del patrimonio netto.</p>	<p>che nel diritto locale possono essere considerati come azioni (per es.: mandatory convertibles, preferred shares, mandatory convertibles preferred stocks, mandatory exchangeable bonds, convertible perpetual preferred stocks ecc...) o titoli simili, con un rating minimum di B- (S&amp;P o FITCH), B3 (Moody's) o un rating equivalente assegnato da un'altra agenzia di rating, o privi di rating, il cui sottostante e/o l'emittente è una società attiva su scala globale, inclusi i Paesi emergenti, fino a un massimo del 50% del patrimonio netto del comparto.</p> <p>Il comparto potrà utilizzare future, swap (inclusi i credit default swap (CDS)), opzioni e contratti di cambio a termine su mercati regolamentati, organizzati o su un mercato OTC nell'intento di coprire l'esposizione del portafoglio alle azioni, ai tassi d'interesse, alle obbligazioni societarie, al tasso di cambio e ai rischi di volatilità.</p> <p>Il comparto potrà detenere anche un'esposizione ai titoli seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- azioni fino a un massimo del 10% (escluse le preferred shares) del suo patrimonio netto. Le azioni detenute dal comparto saranno unicamente il risultato di conversioni di obbligazioni. Queste azioni saranno vendute dal gestore in un periodo massimo di 6 mesi;</li> <li>- obbligazioni non convertibili o simili a prescindere dalla loro scadenza. Le obbligazioni «high yield» non convertibili o simili sono limitate al 20% del patrimonio netto.</li> </ul> <p>Il comparto potrà detenere un'esposizione fino al 80% del patrimonio netto sui mercati azionari (tramite l'investimento in obbligazioni convertibili) con un'esposizione media compresa tra il 10% e il 70%.</p> <p>Il comparto coprirà le valute non denominate in EUR e l'esposizione residua netta in valute diverse dalla valuta di riferimento (EUR) non sarà superiore al 10%. Inoltre, le esposizioni indirette in valuta potranno essere occasionalmente coperte a piena descrizione del gestore.</p> <p>Il comparto può investire in obbligazioni emesse ai sensi di qualunque legge, inclusi i titoli emessi conformemente ai regolamenti conosciuti come «REG S» o «144A», conformemente alla strategia d'investimento del comparto.</p> <p>Questo comparto potrà investire fino al</p>

Caratteristiche	UBAM Convertibles Global (comparto incorporato)	UBAM – Global Convertible Bond (comparto incorporante)
	L'intervallo di sensibilità ai tassi d'interesse globale del comparto sarà compreso tra 0 e 6.	<p>100% del suo patrimonio netto in prodotti «high yield» e non investirà in Contingent Convertible Bond.</p> <p>Il valore patrimoniale netto è espresso in EUR.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Calcolo del rischio: approccio del VaR assoluto</li> <li>- Metodo di calcolo dell'effetto leva: somma dei nozionali</li> </ul> <p>Effetto leva*** previsto: 300%. A seconda delle condizioni di mercato, l'effetto leva potrebbe essere più elevato.</p>

\* *Giorno lavorativo in Francia: i giorni lavorativi corrispondono ai giorni di reale attività dell'impresa (in generale dal lunedì al venerdì).*

\*\* *Giorno intero lavorativo bancario in Lussemburgo: i giorni interi lavorativi bancari corrispondono ai giorni in cui le banche sono aperte per l'intera giornata, in generale dal lunedì al venerdì dei giorni feriali legali.*

\*\*\* *Effetto leva: nei comparti per i quali il rischio globale è calcolato secondo il metodo del VaR, il livello dell'effetto leva è definito in conformità alle direttive dell'ESMA e la circolare CSSF 11/512 come la somma dei nozionali degli strumenti derivati utilizzati da un comparto. Secondo queste definizioni, un forte effetto leva può essere dovuto ad alcuni investimenti, poiché determinati strumenti derivati utilizzabili a fini di copertura (cambio, sensibilità...) sono considerati nel calcolo.*



## ALLEGATO 2

### PROSPETTO COMPARATIVO DI TUTTE LE SPESE

#### Spese correnti:

Prima della fusione, il comparto incorporante sarà trasformato in comparto investito in linee dirette.

Nel prospetto seguente, le spese di gestione del comparto incorporante corrispondono alle spese di gestione massime prelevabili. Le spese correnti indicate sono una stima delle spese future del comparto incorporante a conclusione della sua trasformazione.

Agli azionisti del comparto incorporante saranno assegnate azioni del comparto incorporante aventi le medesime caratteristiche (valuta, capitalizzazione/distribuzione...) delle azioni che detengono nel comparto incorporato.

Occorre notare che:

- ai detentori di azioni della classe «A» del comparto incorporato saranno assegnate azioni della classe «A» o «I» del comparto incorporante conformemente alla scelta che avranno manifestata;
- ai detentori di quote delle classi «U» e «Z» del comparto incorporato saranno attribuite azioni delle classi «U» e «Z» del comparto incorporante.

Comparto incorporato UBAM Convertibles Global					Comparto incorporante UBAM - Global Convertible Bond				
ISIN	Classe	Tipo di azioni	Spese di gestione max	Spese correnti*	ISIN	Classe	Tipo di azioni	Spese di gestione max	Spese correnti**
FR0011335363	AC EUR	Tutti i sottoscrittori	1,196%	1,33%	LU0940716078	AC EUR	Tutti i sottoscrittori	1,20%	1,52%
					LU0940717126	IC EUR	Riservate agli investitori istituzionali	0,90%	0,95%
FR0011408418	AD EUR		1,196%	1,33%	LU0940716151	AD EUR	Tutti i sottoscrittori	1,20%	1,52%
					LU0940717399	ID EUR	Riservate agli investitori istituzionali	0,90%	0,95%
FR0011355718	AHC CHF		1,196%	1,34%	LU0940716235	AHC CHF	Tutti i sottoscrittori	1,20%	1,52%
					LU0940717472	IHC CHF	Riservate agli investitori istituzionali	0,90%	0,95%
FR0011355726	AHC USD		1,196%	1,33%	LU0940716409	AHC USD	Tutti i sottoscrittori	1,20%	1,52%
					LU0940717639	IHC USD	Riservate agli investitori istituzionali	0,90%	0,95%
FR0011355650	AHD USD		1,196%	1,33%	LU0940716581	AHD USD	Tutti i sottoscrittori	1,20%	1,52%
					LU0940717712	IHD USD	Riservate agli investitori istituzionali	0,90%	0,95%
FR0011355692	AHD GBP	1,196%	1,33%	LU0940717043	AHD GBP	Tutti i sottoscrittori	1,20%	1,52%	
				LU0940718108	IHD GBP	Riservate agli investitori istituzionali	0,90%	0,95%	
FR0011375484	UC EUR	Investitori che sottoscrivono azioni indirettamente tramite un distributore o qualunque altro intermediario finanziario	0,90%	1,03%	LU0940718447	UC EUR	Investitori che sottoscrivono azioni indirettamente tramite un distributore o qualunque altro intermediario finanziario	0,90%	0,99%
FR0011375492	UD EUR		0,90%	1,03%	LU0940718793	UD EUR		0,90%	0,99%
FR0011375518	UHD GBP		0,90%	1,03%	LU0940718959	UHD GBP		0,90%	0,99%
FR0013391117	UHC CHF		0,90%	1,03%	LU2051757503	UHC CHF		0,90%	0,99%
FR0013391133	UHC USD		0,90%	1,03%	LU2051757768	UHC USD		0,90%	0,99%
FR0011355668	ZC EUR	Riservata agli OICVM FIA o ad altri fondi d'investimento o a investitori istituzionali che hanno stipulato un accordo di remunerazione specifico con Union Bancaire Privée, UBP SA o con qualunque altra entità del Gruppo	0,20%	0,23%	LU0946661989	ZC EUR	Riservate agli investitori istituzionali che hanno stipulato un accordo di remunerazione specifico con Union Bancaire Privée, UBP SA o qualunque altra entità del Gruppo UBP	0%	0,33%

\*Spese correnti al 31 dicembre 2018

\*\*Spese correnti future stimate

### ALLEGATO 3

#### METODO DI CALCOLO DEL RAPPORTO DI CONCAMBIO

Il rapporto di concambio delle azioni verrà calcolato in data **19 febbraio 2020** dividendo il valore patrimoniale netto (il «NAV») per azione del comparto incorporato al **18 febbraio 2020** per il NAV per azione corrispondente del comparto incorporante calcolato sulla base dei prezzi di chiusura alla medesima data. I contributi in natura o in contanti al comparto incorporante e i calcoli dei rapporti di concambio delle azioni saranno verificati dalla società di revisione di UBAM, in conformità alle disposizioni dell'articolo 71 della Legge in Lussemburgo e all'articolo 411-48 del Regolamento generale dell'Autorité des Marchés Financiers in Francia. La società di revisione autorizzata incaricata di effettuare tali verifiche è Deloitte Audit Sàrl, Lussemburgo.

Il numero di azioni assegnate nel comparto incorporante (e la relativa classe di azioni) sarà definito tramite la seguente formula:

$$A = \frac{B \times C \times D}{E}$$

dove:

- A: rappresenta il numero di azioni da assegnare nel comparto incorporante e la relativa classe di azioni (azioni nella valuta di riferimento del comparto o azioni in un'altra valuta).
- B: rappresenta il numero di azioni da convertire nella classe di azioni iniziale del comparto incorporato.
- C: rappresenta il valore patrimoniale netto, alla data di calcolo del rapporto di concambio, delle azioni da convertire nella classe di azioni iniziale del comparto incorporato.
- D: rappresenta il tasso di cambio applicabile alla data dell'operazione fra le valute delle due classi di azioni del comparto incorporato e del comparto incorporante. Se la valuta è la medesima, il valore sarà pari a 1.
- E: rappresenta il valore patrimoniale netto, alla data di calcolo del rapporto di concambio, delle azioni da assegnare nel comparto incorporante (azioni nella valuta di riferimento del comparto o azioni in un'altra valuta).

#### Ipotesi

A titolo indicativo e come stima, è stato valutato il valore di liquidazione di ogni fondo al 9 ottobre 2019 sul rispettivo patrimonio riportato di seguito per un detentore di 10 quote del comparto incorporato:

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
Valore di liquidazione*	1.391,67€ (C)	123,84€ (E)
Tasso di cambio (EUR/EUR) (D)	1	
Calcolo (A)	$\frac{10 \times 1.391,67€ \times 1}{123,84€} = 112,376$	

\*basato sulla quota AC EUR

Un investitore che detiene 10 azioni del comparto incorporato riceverebbe pertanto 112,376 azioni del comparto incorporante.

Si tratta comunque di un esempio, poiché il rapporto di concambio sarà noto solo l'indomani del giorno effettivo della fusione, il **19 febbraio 2020**.

#### INFORMAZIONI COMPLEMENTARI

Periodo durante il quale gli azionisti potranno continuare a sottoscrivere e a richiedere il riscatto delle azioni del comparto incorporato:

fino alle ore **12:00 del 12 febbraio 2020**.

Momento a partire dal quale gli azionisti che non hanno esercitato, entro i termini previsti, i diritti di cui all'articolo 411-56 del Regolamento generale dell'AMF potranno esercitare i loro diritti in veste di azionisti del comparto incorporante:

le sottoscrizioni e i riscatti delle azioni del comparto incorporante non saranno sospesi, quindi potranno continuare a essere eseguiti per tutto il periodo dell'operazione di fusione.

## **ALLEGATO 4**

### **ASPETTI FISCALI**

Le seguenti informazioni fiscali sono fornite a mero titolo indicativo e non esaustivo e sono soggette a modifiche. Si invitano i detentori di quote a contattare il loro consulente fiscale per un esame della propria situazione.

#### **Detentori di azioni del comparto incorporato residenti in Francia ai fini fiscali**

Per i detentori di azioni del comparto incorporato la fusione comporterà l'assegnazione di azioni della classe di azioni corrispondente del comparto incorporante in cambio dell'annullamento delle azioni detenute del comparto incorporato.

L'assegnazione di azioni del comparto incorporante non dovrà essere considerata come una distribuzione di redditi mobiliari imponibili dal momento che il comparto incorporato conferirà, a partire dallo scioglimento senza liquidazione, tutte le proprie attività ed eventuali passività al comparto incorporante tramite l'attribuzione ai propri detentori di quote di classi di azioni del comparto incorporante.

Trattandosi di plus o minusvalenze di concambio realizzate in ragione della fusione, il regime fiscale differisce in funzione dell'identità del detentore, persona fisica o giuridica.

#### **Detentori di azioni del comparto incorporato persone fisiche residenti in Francia ai fini fiscali**

Le persone fisiche residenti in Francia ai fini fiscali beneficeranno appieno del regime di sospensione d'imposta sulla plus o minusvalenza derivante dal concambio di azioni del comparto incorporato con azioni della classe di azioni corrispondente del comparto incorporante. La plus o minusvalenza di concambio delle azioni del comparto incorporato non sarà soggetta all'imposta sul reddito per l'anno della fusione (salvo il caso in cui le azioni ricevute nel quadro del concambio siano state riscattate nel medesimo anno della fusione), ma per l'anno della cessione o del riscatto delle azioni del comparto incorporante ricevute nell'ambito del concambio. La plusvalenza derivante dalla cessione di tali azioni corrisponderà quindi alla differenza tra il prezzo di cessione o di riscatto delle azioni del comparto incorporante ricevute nell'ambito del concambio e il prezzo di acquisto delle azioni del comparto incorporato consegnate nell'ambito del concambio.

Le plusvalenze realizzate sono soggette al sistema progressivo di imposta sul reddito al netto dell'eventuale abbattimento per un periodo di detenzione a partire dalla data di acquisto o sottoscrizione delle azioni del comparto incorporato consegnate nell'ambito del concambio.

#### **Detentori di azioni del comparto incorporato persone fisiche residenti in Francia ai fini fiscali**

Poiché la fusione è stata realizzata in conformità alla normativa vigente, le società residenti in Francia ai fini fiscali soggette all'imposta sulle società o all'imposta sul reddito nella categoria degli utili industriali e commerciali o degli utili agricoli e i detentori di azioni del comparto incorporato beneficeranno appieno del regime di sospensione d'imposta sugli utili o sulle perdite conseguiti in ragione del concambio di azioni del comparto incorporato con azioni della classe di azioni corrispondente del comparto incorporante (art. 38-5 bis del Code Général des Impôts, CGI). Il risultato del concambio dei titoli sarà integrato nell'imponibile dell'esercizio in cui è stata effettuata la cessione dei titoli ricevuti nell'ambito del concambio, salvo il caso in cui tale cessione benefici di un'ulteriore sospensione d'imposta.

Le società che beneficiano della sospensione d'imposta sono tenute agli obblighi di dichiarazione previsti dall'articolo 54 septies del CGI (monitoraggio delle plusvalenze soggette a sospensione d'imposta). Qualora l'azionista sia una società soggetta all'imposta sulle società, nella maggior parte dei casi il beneficio del regime di sospensione non ha alcun effetto pratico per via dell'incidenza delle norme d'imposizione sulle differenze di valutazione dei titoli di OICVM. Infatti, le differenze di valutazione rilevate sui titoli di OICVM nello stesso esercizio in cui si è verificato un concambio sono in linea di principio considerate nel risultato imponibile della società ai sensi dell'articolo 209-0 A del CGI.

Le associazioni senza scopo di lucro soggette all'imposta sulle società relativamente a determinati redditi patrimoniali (articolo 206-5 del CGI) non sono soggette ad alcuna imposta sulle plusvalenze derivanti dalla cessione di valori mobiliari. L'operazione di fusione di OICVM non ha quindi alcun effetto fiscale per tali associazioni. Inoltre, le associazioni senza scopo di lucro non sono soggette a imposte sulle differenze di valutazione dei titoli OICVM.

**Detentori di azioni del Comparto incorporato non residenti in Francia ai fini fiscali**

Si raccomanda agli investitori non residenti di valutare la propria situazione con il consulente fiscale di fiducia.

## ALLEGATO 5

### **OPERAZIONE IN TITOLI:** **FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI UBAM CONVERTIBLES GLOBAL** **(SICAV UBAM CONVERTIBLES)**

#### **L'operazione**

In data **18 febbraio 2020** il comparto UBAM Convertibles Global della SICAV UBAM Convertibles (il «comparto incorporato») verrà incorporato per fusione (la «fusione») nel comparto UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND della SICAV UBAM (il «comparto incorporante»).

#### **Per i detentori di azioni della classe «A» del comparto UBAM Convertibles Global:**

fatti salvi i criteri di ammissibilità previsti nei documenti costitutivi della Sicav UBAM, i detentori di quote della classe «A» del comparto incorporato (classi di azioni «tutti i sottoscrittori») potranno scegliere la corrispondente classe di quote del comparto incorporante che sarà loro attribuita nell'ambito della fusione, alle condizioni seguenti:

<b>Comparto incorporato</b>	<b>Vostra scelta nel comparto incorporante</b>
<hr/> <hr/> <p>(indicare il codice ISIN e il numero di azioni A detenute)</p>	<p><input type="checkbox"/> <b><u>Fusione verso una classe di quote «I»</u></b> per gli azionisti qualificati a detenere classi di quote riservate agli investitori istituzionali*</p> <p><input type="checkbox"/> <b><u>Fusione verso una classe di quote «A»</u></b> per gli azionisti non qualificati a detenere classi di quote riservate agli investitori istituzionali*;</p>

**AI DETENTORI DI QUOTE DELLA CLASSE «A» DEL COMPARTO INCORPORATO SARANNO AUTOMATICAMENTE ATTRIBUITE QUOTE DELLA CLASSE «A» DEL COMPARTO INCORPORANTE.**

Si prega altresì di notare che le azioni del comparto incorporante attribuite al momento della fusione manterranno le stesse caratteristiche (valuta, capitalizzazione/distribuzione) delle azioni del comparto incorporato.

**IMPORTANTE:** entro e non oltre le **ore 18:00 del 17 febbraio 2020** dovreste comunicare la scelta che intendete effettuare al vostro depositario o agente tenentario del registro affinché questi possa mettersi in contatto con CACEIS Bank.

#### **Per i detentori di azioni delle classi «U» e «Z» del comparto UBAM Convertibles Global:**

i detentori di azioni delle classi «U» e «Z» del comparto incorporato non devono intraprendere alcun passo e saranno loro assegnate azioni delle classi di azioni «U» e «Z» del comparto incorporante aventi le medesime caratteristiche (valuta, capitalizzazione/distribuzione) delle azioni che detengono nel comparto incorporato.

\* Si ricorda che sono considerati istituzionali gli investitori ai sensi della definizione seguente:

- gli investitori ai sensi dell'articolo 174 (2) della Legge del 2010;
- i soggetti giuridici che gestiscono azioni o fondi importanti, tra cui gli istituti di credito, i professionisti del settore finanziario, le compagnie di assicurazione e di riassicurazione, i fondi d'investimento e previdenziali, le società holding, e agiscono per conto proprio o per conto dei clienti sulla base di mandati di gestione discrezionali;
- le autorità nazionali, regionali e locali;
- i diversi comparti della SICAV conformemente all'articolo 181(8) della Legge del 2010.