

# UBAM

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

R.I. di Lussemburgo N. B 35 412

## INFORMAZIONI E AVVISO AGLI AZIONISTI DI

### UBAM - GLOBAL TECH CONVERTIBLE BOND UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Lussemburgo, 21 luglio 2023

Gentili Azionisti,

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

Il comparto UBAM - GLOBAL TECH CONVERTIBLE BOND (il "Comparto incorporato") sarà fuso con il comparto UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE 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 fusione è motivata dal fatto che il patrimonio del Comparto incorporato ha raggiunto un livello basso e che il Comparto incorporante offre agli azionisti un'esposizione simile, ma più globale, alle obbligazioni convertibili con un SRI inferiore. Inoltre, il Comparto incorporato è classificato come prodotto di cui all'articolo 6 ai sensi del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"), mentre il Comparto incorporante è classificato come prodotto di cui all'articolo 8.

La fusione entrerà in vigore in data 7 settembre 2023 (la "Data di efficacia").

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

UBAM - GLOBAL TECH CONVERTIBLE BOND	UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND
<p>Comparto gestito attivamente e denominato in USD che investe il proprio patrimonio netto principalmente in:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- obbligazioni convertibili</li><li>- obbligazioni convertibili in azioni</li><li>- obbligazioni rimborsabili in azioni</li><li>- obbligazioni con warrant di sottoscrizione</li><li>- obbligazioni indicizzate sulle azioni</li></ul> <p>- altri tipi di titoli che possono essere considerati azioni ai sensi delle normative locali (convertibili privilegiati, titoli privilegiati a conversione perpetua) ma escludendo i titoli a conversione obbligatoria; senza vincoli di rating, il cui sottostante è una società mondiale specializzata nel settore IT.</p>	<p>Comparto denominato in EUR che investe il proprio patrimonio netto principalmente in:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- obbligazioni convertibili</li><li>- obbligazioni convertibili in azioni</li><li>- obbligazioni rimborsabili in azioni</li><li>- obbligazioni con warrant di sottoscrizione</li><li>- obbligazioni indicizzate sulle azioni</li><li>- altri tipi di titoli che possono essere considerati azioni ai sensi delle normative locali (convertibili obbligatori, convertibili privilegiati, azioni privilegiate a conversione obbligatoria, titoli privilegiati a conversione obbligatoria, obbligazioni a scambio obbligatorio, titoli privilegiati a conversione perpetua, ecc.)</li></ul> <p>o titoli simili, con rating minimo pari a B- (S&amp;P o FITCH), B3 (Moody's) o rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating, o rating interno equivalente stabilito dal Gestore degli investimenti, il cui sottostante e/o emittente è</p>

UBAM - GLOBAL TECH CONVERTIBLE BOND	UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND
<p>Il Comparto può ricorrere a contratti di cambio a termine su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC a fini di copertura del rischio di cambio del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può altresì essere esposto a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Azioni fino a un massimo del 10% (escluse azioni privilegiate) del suo patrimonio netto. Le azioni detenute dal Comparto risulteranno esclusivamente da conversioni obbligazionarie. Tali azioni saranno vedute dal Gestore degli investimenti entro un periodo massimo di 6 mesi;</li> </ul> <p>Il Comparto coprirà l'esposizione a valute diverse dall'USD, mentre l'esposizione diretta residua alle valute diverse dalla sua valuta di base (USD) equivarrà a un massimo del 10%. Inoltre, l'esposizione valutaria indiretta può essere coperta su base occasionale, a completa discrezione del Gestore degli investimenti.</p> <p>Il Comparto può investire in obbligazioni emesse ai sensi di qualsiasi legge, compresi titoli emessi ai sensi dei regolamenti noti come REG S o 144A, in relazione alla strategia d'investimento del Comparto.</p> <p>Questo Comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio netto in prodotti high yield senza vincoli di rating e non investirà in titoli designati come obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo bond").</p> <p>Gli investimenti sottostanti a questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale. (Articolo 7 del Regolamento UE sulla tassonomia).</p>	<p>una società mondiale, compresi i paesi emergenti fino a un massimo del 50% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Comparto può utilizzare futures, swap (compresi Credit Default Swap (CDS)), opzioni e contratti di cambio a termine su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC a scopo di copertura del portafoglio e/o di esposizione al rischio azionario, dei tassi d'interesse, di credito, di cambio e di volatilità.</p> <p>Il Comparto può altresì essere esposto a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Azioni fino a un massimo del 10% (escluse azioni privilegiate) del suo patrimonio netto. Le azioni detenute dal Comparto risulteranno esclusivamente da conversioni obbligazionarie. Tali azioni saranno vedute dal Gestore degli investimenti entro un periodo massimo di 6 mesi;</li> <li>- Obbligazioni non convertibili o titoli simili a prescindere dalla scadenza; Obbligazioni high yield non convertibili o titoli simili, limitatamente al 20% del suo patrimonio netto.</li> </ul> <p>L'esposizione azionaria del Comparto non potrà superare il 70% (tramite investimenti in attività idonee, come descritto in precedenza). In questo contesto, "esposizione azionaria" si riferisce alla sensibilità azionaria complessiva del portafoglio. A livello di singolo titolo (ad es. le obbligazioni convertibili), la sensibilità azionaria si riferisce alla variazione del prezzo del titolo a fronte di una variazione dell'1% del prezzo del titolo azionario sottostante. A livello di portafoglio, la sensibilità azionaria media viene calcolata come media ponderata della sensibilità azionaria di ciascun titolo."</p> <p>Il Comparto coprirà l'esposizione a valute diverse dall'euro, mentre l'esposizione diretta residua alle valute diverse dalla sua valuta di base (EUR) equivarrà a un massimo del 10%. Inoltre, l'esposizione valutaria indiretta può essere coperta su base occasionale, a completa discrezione del gestore del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può investire in obbligazioni emesse ai sensi di qualsiasi legge, compresi titoli emessi ai sensi dei regolamenti noti come REG S o 144A, in relazione alla strategia d'investimento del Comparto.</p> <p>Questo Comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio netto in prodotti high yield e non</p>

UBAM - GLOBAL TECH CONVERTIBLE BOND	UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND
	<p>investirà in contingent convertible bond (“CoCo bond”).</p> <p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali (E) e sociali (S), investendo al contempo in società con buone pratiche di governance, in conformità all'articolo 8 del Regolamento UE n. 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR). L'obiettivo è quello di ottenere un rating medio ambientale, sociale e di governance (ESG) superiore a quello di Refinitiv Global Hedged Convertible Bond (EUR) e un'impronta di carbonio inferiore (misurata dall'intensità media ponderata del carbonio). Questo indice viene utilizzato per misurare le caratteristiche ESG del Comparto.</p> <p>I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) costituiscono parte integrante del processo d'investimento del Comparto (selezione dei titoli, costruzione del portafoglio). La strategia di sostenibilità del Comparto si basa su due componenti principali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- screening negativo (criteri di esclusione): rispetto della Politica d'investimento responsabile di UBP (disponibile all'indirizzo <a href="https://www.ubp.com/en/investment-expertise/responsible-investment">https://www.ubp.com/en/investment-expertise/responsible-investment</a>)</li> <li>- Integrazione ESG positiva (si vedano i dettagli di seguito).</li> </ul> <p>Almeno l'80% del patrimonio netto del Comparto è sottoposto a un'analisi extra-finanziaria svolta internamente o esternamente.</p> <p>Internamente, la metodologia di rating ESG del Comparto si basa sulla valutazione di (1) rischio climatico, (2) ambiente, (3) questioni sociali e (4) questioni di governance. Per ciascuna di queste 4 componenti, le aziende vengono analizzate in base alle questioni di sviluppo sostenibile più significative per la loro attività. Tale valutazione si basa su una combinazione di analisi interne fondamentali e dati quantitativi forniti da fornitori ESG esterni.</p> <p>La qualità ESG complessiva del portafoglio è misurata rispetto a quella di Refinitiv Global Hedged Convertible Bond (EUR), al fine di garantire che il Comparto tenda a un profilo di qualità ESG più elevato e un'impronta di carbonio inferiore rispetto a quella dell'indice del mercato globale delle obbligazioni convertibili. Il profilo di qualità ESG del fondo è misurato dalla media ponderata del punteggio</p>

UBAM - GLOBAL TECH CONVERTIBLE BOND	UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND
	<p>ESG corretto per il settore delle società in cui investe il portafoglio. L'impronta di carbonio è misurata dalla media ponderata dell'intensità di carbonio del fondo.</p> <p>Il Comparto promuove le caratteristiche E/S e non ha un obiettivo d'investimento sostenibile.</p> <p>Il Gestore tiene conto degli impatti negativi degli investimenti su questioni ambientali (intensità media ponderata delle emissioni di carbonio), sociali (diversità di genere: percentuale di donne in ruoli dirigenziali, esposizione ad armi controverse) e sul rispetto degli standard internazionali (violazioni del Global Compact ONU).</p> <p>Il Gestore degli investimenti tiene conto della governance nella sua valutazione relativa alla sostenibilità. Pertanto, il Gestore degli investimenti valuta fattori quali le pratiche contabili e la qualità dei dati finanziari divulgati, la composizione del consiglio di amministrazione, l'indipendenza del presidente e del consiglio di amministrazione, la struttura azionaria, la dispersione della proprietà delle azioni, oltre alle politiche retributive e, in particolare, all'integrazione di criteri extra-finanziari.</p> <p>La strategia d'investimento prevede tre vincoli al raggiungimento degli obiettivi ambientali e sociali promossi dal Comparto:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Applicazione dello screening negativo (criteri di esclusione): rispetto della Politica d'investimento responsabile di UBP (disponibile all'indirizzo <a href="https://www.ubp.com/en/investment-expertise/responsible-investment">https://www.ubp.com/en/investment-expertise/responsible-investment</a>)</li> <li>- Almeno l'80% dell'allocazione del Comparto alle obbligazioni convertibili sottostanti è sottoposto a un'analisi extra-finanziaria svolta internamente o esternamente;</li> <li>- In cerca di un profilo di qualità ESG superiore a quello dell'indice globale del mercato delle obbligazioni convertibili, il Refinitiv Global Hedged Convertible Bond (EUR) e di un'impronta di carbonio inferiore a quella di quest'ultimo.</li> </ul> <p>L'esposizione a derivati non è correlata alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali del Comparto. Il Comparto può utilizzare futures, swap (compresi Credit Default Swap (CDS)), opzioni e contratti di cambio a termine</p>

UBAM - GLOBAL TECH CONVERTIBLE BOND	UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND
<p data-bbox="220 875 775 904">Il valore patrimoniale netto è espresso in USD.</p> <p data-bbox="220 1525 798 1800"><i>Profilo dell'investitore tipo: questo Comparto è adatto a investitori che desiderano assumere rischi moderati correlati agli investimenti in azioni quotate. In questo modo, l'investitore dovrebbe avere esperienza in prodotti finanziari, un orizzonte d'investimento di almeno 3 anni ed essere in grado di accettare eventuali perdite.</i></p> <p data-bbox="220 1816 798 1877">- <i>Calcolo del rischio: approccio basato sugli impegni</i></p>	<p data-bbox="874 232 1453 539">su mercati regolamentati, organizzati e/o OTC a scopo di copertura del portafoglio e/o di esposizione al rischio azionario, dei tassi d'interesse, di credito, di cambio e di volatilità. Riteniamo che l'impatto dell'uso di derivati sulla qualità SRI del Comparto sia limitato. I calcoli del punteggio/rating ESG del Comparto vengono effettuati solo sulle obbligazioni del portafoglio.</p> <p data-bbox="874 562 1453 770">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 UE sulla tassonomia).</p> <p data-bbox="874 792 1453 853">Ulteriori informazioni sul SFDR sono disponibili nell'Allegato SFDR (1).</p> <p data-bbox="874 875 1437 904">Il valore patrimoniale netto è espresso in EUR.</p> <p data-bbox="874 927 1453 1487">Il Comparto è gestito attivamente e utilizza l'indice Refinitiv Global Hedged Convertible Bond (EUR) ("Indice di riferimento") come 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. L'Indice di riferimento non è allineato alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.</p> <p data-bbox="874 1509 1453 1785"><i>Profilo dell'investitore tipo: questo Comparto è adatto a investitori che desiderano assumere rischi moderati correlati agli investimenti in azioni quotate. In questo modo, l'investitore dovrebbe avere esperienza in prodotti finanziari, un orizzonte d'investimento di almeno 3 anni ed essere in grado di accettare eventuali perdite.</i></p> <p data-bbox="874 1800 1453 1861">- <i>Calcolo del rischio: approccio basato sugli impegni</i></p>

(1) 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 incorporanti, è disponibile un Allegato SFDR per il Comparto incorporante. 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

<b>UBAM - GLOBAL TECH CONVERTIBLE BOND</b>	<b>UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND</b>
<b>Articolo 8</b>	<b>Articolo 8</b>

Ulteriori informazioni sul SFDR sono disponibili nel prospetto di UBAM, alle pagine da 21 a 23, nonché nell'allegato SFDR di entrambi i Comparti.

### 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 - GLOBAL TECH CONVERTIBLE BOND				UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE 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)
LU2256758306	AC USD	1,20%	1,76%	LU0940716409	AHC USD	1,00%	1,50% (b)
LU2256758488	AD USD	1,20%	1,76%	LU0940716581	AHD USD	1,00%	1,50% (b)
LU2256758561	AHC CHF	1,20%	1,76%	LU0940716235	AHC CHF	1,00%	1,50%
LU2256758645	AHD CHF	1,20%	1,76%	LU0940716318	AHD CHF	1,00%	1,50% (a)
LU2256758728	AHC EUR	1,20%	1,76%	LU0940716078	AC EUR	1,00%	1,50%
LU2256759296	AHC SEK	1,20%	1,76%	LU0940716664	AHC SEK	1,00%	1,50% (a)
LU2256759452	AHC GBP	1,20%	1,76%	LU0940716821	AHC GBP	1,00%	1,50%
LU2256759619	IC USD	0,90%	1,27%	LU0940717639	IHC USD	0,65%	0,94% (b)
LU2256759700	ID USD	0,90%	1,27%	LU0940717712	IHD USD	0,65%	0,94% (b)
LU2256759882	IHC CHF	0,90%	1,27%	LU0940717472	IHC CHF	0,65%	0,94%
LU2256760039	IHC EUR	0,90%	1,27%	LU0940717126	IC EUR	0,65%	0,94%
LU2256760542	IHD GBP	0,90%	1,27%	LU0940718108	IHD GBP	0,65%	0,94% (a)
LU2256760625	UC USD	0,90%	1,46%	LU2051757768	UHC USD	0,65%	0,98% (b)
LU2256760898	UD USD	0,90%	1,46%	LU2051757842	UHD USD	0,65%	0,98% (a) (b)
LU2256760971	UHC CHF	0,90%	1,46%	LU2051757503	UHC CHF	0,65%	0,98%
LU2256761276	UHC EUR	0,90%	1,46%	LU0940718793	UD EUR	0,65%	0,98%

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

(b) A fronte di tali azioni, gli azionisti del Comparto incorporato riceveranno azioni con copertura del Comparto incorporante, e che saranno coperte in un intervallo compreso tra il 95% e il 105% tramite operazioni di copertura. Per maggiori informazioni, si rimandano gli azionisti del Comparto incorporato all'ultimo Prospetto di UBAM.

Le altre commissioni addebitate al Comparto incorporante sono identiche a quelle applicate al Comparto incorporato, ad eccezione della Commissione di marketing (0,05%) e della Commissione di collocamento generale (0,10%), che sono applicate alle classi U del Comparto incorporato, ma non a quelle del Comparto incorporante.

La maggior parte delle attività del Comparto incorporato (non in linea con la politica d'investimento) sarà venduta fino alla Data di efficacia e solo una parte limitata di tali attività sarà trasferita al Comparto incorporante in corrispondenza di tale data.

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.

<b>Comparto incorporato</b>	<b>Comparto incorporante</b>
<b>UBAM - GLOBAL TECH CONVERTIBLE BOND (Tutte le classi di azioni)</b>	<b>UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND (Tutte le classi di azioni)</b>
<b>SRI = 4</b>	<b>SRI = 3</b>

Il Comparto incorporante ha un SRI inferiore (3) rispetto a quello del Comparto incorporato (4). 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 31 agosto 2023.

Agli azionisti del Comparto incorporato che non abbiano richiesto il rimborso delle proprie azioni entro le ore 13:00

del 31 agosto 2023 saranno assegnate le azioni corrispondenti del Comparto incorporante secondo la tabella sopra riportata e saranno considerati, a partire dal 7 settembre 2023, come azionisti del Comparto incorporante, con tutti i diritti associati a tale status.

Il calcolo del coefficiente di cambio avverrà il 7 settembre 2023, dividendo il valore patrimoniale netto (NAV) per azione del Comparto incorporato del 6 settembre 2023 per il NAV della corrispondente classe di azioni del Comparto incorporante del 6 settembre 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 (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: KID delle Classi di azioni incorporanti*