

UBAM

SICAV

287-289, route d'Arlon, L-1150 LUSSEMBURGO
R.C. Lussemburgo N° B 35.412

AVVISO AGLI AZIONISTI DI **UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+** e **UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL**

Lussemburgo, 29 aprile 2020

Gentili Azionisti,

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

Alle ore 12:00 del 2 giugno 2020, il comparto di UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+ si fonderà con il comparto di UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL, 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 presente fusione è motivata dal fatto che il patrimonio del comparto UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+ (il "Comparto incorporato") da tempo è ormai esiguo, il che rende la sua gestione poco efficiente. Il comparto UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL (il "Comparto incorporante") offre una soluzione più efficiente e adeguata per gli azionisti del Comparto incorporato, con un SRRI simile e spese correnti inferiori.

La fusione avrà efficacia a decorrere dalle ore 12:00 del 2 giugno 2020.

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

UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+

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). Su base accessoria, fino al 25% del patrimonio del comparto può essere investito 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.

Questo comparto si concentra principalmente su società che offrono un interessante rendimento da dividendi.

Inoltre, il comparto utilizzerà strumenti derivati, comprese opzioni azionarie e opzioni su indici azionari (strategie covered call o vendita put) a fini gestione efficiente nonché di copertura. L'utilizzo di questi strumenti derivati avrà lo scopo di aumentare il reddito distribuibile e di ridurre la volatilità del portafoglio del comparto.

Il valore patrimoniale netto è espresso in EUR.

Profilo dell'investitore tipo: il presente comparto è adatto ad investitori disposti ad assumere rischi più elevati, legati agli investimenti sui mercati azionari, al fine di massimizzare i loro rendimenti. In questo caso, gli investitori dovrebbero avere esperienza con i prodotti volatili, ed essere in grado di accettare perdite significative. Gli investitori dovrebbero prendere in considerazione un orizzonte d'investimento a lungo termine di almeno 5 anni, per superare le tendenze di mercato potenzialmente sfavorevoli.

- *Calcolo del rischio: approccio VaR assoluto*
- *Metodologia di calcolo della leva: somma dei nozionali*
- *Leva prevista: 250%. Si prega di notare che, a seconda delle condizioni di mercato, il livello della leva finanziaria potrebbe risultare più elevato.*

UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL

Questo comparto ha due sotto-strategie: la prima consiste nella selezione di azioni sul mercato azionario europeo e la seconda nella copertura dell'esposizione azionaria legata alla prima strategia. La seconda strategia è calibrata per neutralizzare completamente (in assenza di scommesse attive, cioè in posizione neutrale) l'esposizione azionaria ex ante della prima strategia, che si traduce in un'esposizione neutrale al mercato azionario a livello di comparto.

Questo comparto investe il proprio patrimonio netto:

- Prevalentemente in azioni emesse da società aventi sede legale nell'Unione Europea, nel Regno Unito, in Svizzera e/o nello Spazio Economico Europeo e, su base accessoria, fino al 25% del patrimonio del comparto 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. Le azioni vengono selezionate su base quantitativa, tra una selezione di portafogli azionari europei, scegliendo i migliori contributi in termini di performance e di tracking error.
- In una strategia discrezionale proprietaria di overlay, volta a fornire agli investitori un rendimento maggiormente rettificato per il rischio. Questa strategia sarà implementata utilizzando strumenti derivati compresi, fra gli altri, opzioni e future essenzialmente sugli indici azionari europei, o indici azionari che sfruttano la volatilità correlati. Questa strategia di copertura mira a coprire il rischio di mercato dell'esposizione del mercato azionario europeo, rettificando dinamicamente l'esposizione corta.

Il valore patrimoniale netto è espresso in EUR.

Profilo dell'investitore tipo: il presente comparto è adatto ad investitori disposti ad assumere rischi più elevati, legati agli investimenti sui mercati azionari, al fine di massimizzare i loro rendimenti. In questo caso, gli investitori dovrebbero avere esperienza con i prodotti volatili, ed essere in grado di accettare perdite significative. Gli investitori dovrebbero prendere in considerazione un orizzonte d'investimento a lungo termine di almeno 5 anni, per superare le tendenze di mercato potenzialmente sfavorevoli.

- *Calcolo del rischio: approccio VaR assoluto*
- *Metodologia di calcolo della leva: somma dei nozionali*
- *Leva prevista: 300%. Si prega di notare che, a seconda delle condizioni di mercato, il livello della leva finanziaria potrebbe risultare più elevato.*

Le commissioni di gestione sono indicate nella tabella seguente.

Gli Azionisti del Comparto incorporato riceveranno azioni del Comparto incorporante della stessa tipologia e con le medesime caratteristiche (Valuta, Accumulazione/Distribuzione) delle proprie azioni detenute nel Comparto incorporato, come specificato in seguito:

Comparto incorporato UBAM - Europe Equity Dividend+				Comparto incorporante UBAM - Europe Market Neutral			
ISIN	Classe	Commissione di gestione applicabile	Spese correnti	ISIN	Classe	Commissione di gestione applicabile	Spese correnti
LU0717718067	AC EUR	1,50%	2,22%	LU2001956478	AC EUR	1,00%	1,60%
LU0717718224	ADq EUR	1,50%	2,22%	LU2001956551	AD EUR (b)	1,00%	1,60%(a)
LU0782407331	AHC EUR	1,50%	2,23%	LU2001956478	AC EUR (c)	1,00%	1,60%(a)
LU0782407760	AHC CHF	1,50%	2,22%	LU2019297253	AHC CHF	1,00%	1,60%(a)
LU0717721871	AC USD	1,50%	2,22%	LU2001956809	AC USD	1,00%	1,60%(a)
LU0717722093	ADq USD	1,50%	2,22%	LU2001956981	ADq USD (b)	1,00%	1,60%(a)
LU0782408149	AHC USD	1,50%	2,21%	LU2019297410	AHC USD	1,00%	1,60%(a)
LU0717719891	IC EUR	1,00%	1,47%	LU2001957443	IC EUR	0,65%	1,01%
LU0717720394	IDq EUR	1,00%	1,47%	LU2001957526	ID EUR (b)	0,65%	1,01%(a)

LU0782410046	IHC EUR	1,00%	1,47%	LU2001957443	IC EUR (c)	0,65%	1,01%(a)
LU0717721368	IC CHF	1,00%	1,49%	LU2001957872	IC CHF	0,65%	1,01%
LU0782411283	IHDq USD	1,00%	1,47%	LU2019298491	IHD USD (b)	0,65%	1,01%(a)
LU0782412174	IHDq GBP	1,00%	1,49%	LU2019298814	IHD GBP (b)	0,65%	1,01%(a)
LU0862313441	UDq EUR	0,65%	1,37%	LU2001958847	UD EUR (b)	0,65%	1,01%(a)
LU0717720550	RC EUR	2,00%	2,72%	LU2001959142	RC EUR	2,00%	2,60%(a)
LU0717720717	RDq EUR	2,00%	2,72%	LU2001959225	RD EUR (b)	2,00%	2,60%(a)

- (a) Dal momento che le summenzionate classi di azioni sono attualmente inattive, la cifra citata costituisce una stima.
- (b) Poiché nel Comparto incorporante non esistono classi di azioni a distribuzione trimestrale (Dq), gli azionisti riceveranno una classe di azioni a distribuzione annuale (D).
- (c) Poiché alcune classi di azioni con copertura valutaria (H) non sono presenti nel Comparto incorporante, gli azionisti interessati riceveranno classi di azioni senza copertura.

Le altre commissioni applicate al Comparto incorporante sono identiche a quelle applicate al Comparto incorporato.

La maggior parte del patrimonio del Comparto incorporato sarà venduta prima della data di calcolo del coefficiente di cambio menzionato in seguito. Ciò comporterà commissioni di transazione che saranno a carico del Comparto incorporato. Pertanto, le attività del Comparto incorporato che confluiranno nel Comparto incorporante saranno conformi alla politica d'investimento di quest'ultimo, e la fusione non avrà alcun impatto negativo sulla sua performance e sulla composizione del portafoglio.

L'SRRI di tutte le classi di azioni del Comparto incorporato è compreso tra 4 e 5, mentre quello del Comparto incorporante è minore, tra 3 e 4.

UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+ e UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL sono 2 comparti facenti parte della medesima persona giuridica e, pertanto, applicano il medesimo regime di tassazione. Si consiglia comunque agli azionisti di informarsi riguardo al potenziale impatto della fusione sulla propria situazione fiscale personale.

Il costo di questa fusione sarà a carico di UBP Asset Management (Europe) S.A., Lussemburgo.

A decorrere dalla data del presente avviso e fino al perfezionamento della decisione di fusione, (i) non saranno emesse azioni di UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+ 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 2 giugno 2020.

Agli azionisti di UBAM - EUROPE EQUITY DIVIDEND+ che non avranno richiesto il rimborso delle loro azioni entro le ore 13:00 del 2 giugno 2020 saranno assegnate azioni corrispondenti di UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL secondo la tabella di cui sopra.

Il calcolo del coefficiente di cambio avverrà il 3 giugno 2020, dividendo il valore patrimoniale netto (NAV) per azione del Comparto incorporato al 2 giugno 2020 per il NAV della corrispondente classe di azioni del Comparto incorporante al 2 giugno 2020. Il calcolo del coefficiente di cambio sarà oggetto di verifica da parte della società di revisione di UBAM.

Il prospetto, i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e le ultime relazioni periodiche di UBAM saranno disponibili gratuitamente per tutti gli investitori presso la sede legale di UBAM, 287-289, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, nonché sul sito Internet di UBP (www.ubp.com). Copia della relazione sulla fusione redatta dalla società di revisione e tutte le informazioni integrative saranno disponibili presso la sede legale di UBAM. Al presente avviso si allegano altresì i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) del Comparto incorporante.

Il Consiglio di Amministrazione di UBAM

Allegato: KIID della Classe di azioni incorporante