

# 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 MARKET NEUTRAL UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE

---

Lussemburgo, 25 luglio 2023

Gentili Azionisti,

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

Si procederà alla fusione del comparto UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL (il "Comparto incorporato") nel comparto UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE (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.

Suddetta fusione è motivata dal fatto che il patrimonio del Comparto incorporato è basso e che il Comparto incorporato e il Comparto incorporante condividono un approccio d'investimento simile, nonostante utilizzino attività sottostanti diverse e politiche d'investimento differenti, come illustrato di seguito. Entrambi adottano una strategia d'investimento alternativa con una sensibilità molto bassa ai titoli azionari. In questo senso, entrambi svolgono un ruolo simile nel portafoglio di un investitore, in quanto fungono da fonte di diversificazione rispetto alle azioni e alle obbligazioni. Entrambi i Comparti mirano a generare alfa grazie alle competenze d'investimento di più gestori di portafoglio. In termini di obiettivo di rendimento e rischio, entrambi puntano a rendimenti nella fascia media dei valori a una cifra con una volatilità nella stessa fascia di valori. Riteniamo quindi che le sinergie tra i due fondi siano forti.

La fusione entrerà in vigore in data 22 settembre 2023 (la "Data di efficacia").

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

UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL	UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE
<p>Questo Comparto, gestito attivamente, 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.</p> <p>Questo Comparto investe il proprio patrimonio netto:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- 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.</li></ul>	<p>L'obiettivo di questo Comparto a gestione attiva è quello di realizzare un portafoglio mirato di investimenti alternativi che perseguono varie strategie comprendenti, tra l'altro, Equity long short, Equity market neutral, Fixed income arbitrage, global macro, CTA (trend follower). Il Comparto fornirà una fonte di rendimento diversificata e intraprenderà un'attenta selezione dei gestori al fine di ridurre il rischio descritto in condizioni di mercato normali.</p> <p>In qualità di fondo di fondi, questo Comparto investirà il suo patrimonio netto principalmente in:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- OICVM regolamentati e</li><li>- altri fondi d'investimento di tipo aperto regolamentati, la cui politica d'investimento ed esposizione al rischio sia simile a quella di un OICVM e che siano assoggettati a una supervisione normativa equivalente;</li><li>- OIC a capitale fisso idonei quotati o negoziati in un</li></ul>

UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL	UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE
<p>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.</p> <p>- 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.</p> <p>Gli investimenti sottostanti a questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili (articolo 7 del Regolamento UE sulla tassonomia).</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 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> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Calcolo del rischio: approccio VaR assoluto</li> <li>- Metodologia di calcolo della leva: somma dei nozionali</li> <li>- Leva prevista: 300%. Si prega di notare che, a seconda delle condizioni di mercato, il livello della leva finanziaria potrebbe risultare più elevato.</li> </ul>	<p>mercato regolamentato.</p> <p>che hanno come obiettivo l'investimento essenzialmente in strategie alternative.</p> <p>Questo Comparto non investirà in fondi che investono principalmente in obbligazioni convertibili contingentati ("CoCo"), ma potrebbe investire in CoCo, attraverso fondi che investono su base accessoria in CoCo".</p> <p>Su base accessoria, il Comparto potrà anche investire in attività liquide fino al 20%. Il Comparto può investire in strumenti derivati a scopo di copertura, di investimento e di gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che i fondi sottostanti che investono in fondi di investimento alternativi possono di volta in volta essere altamente volatili, soprattutto in circostanze di mercato in cui la liquidità è particolarmente scarsa. I fondi sottostanti potrebbero avere un elevato grado di flessibilità per quanto riguarda le strategie, gli strumenti di investimento e le tecniche utilizzate.</p> <p>Gli investimenti sottostanti a questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili (articolo 7 del Regolamento UE sulla tassonomia).</p> <p>Il valore patrimoniale netto è espresso in USD.</p> <p><i>Profilo dell'investitore tipo: il presente Comparto è adatto agli investitori disposti ad assumere rischi più elevati legati agli investimenti alternativi al fine di massimizzare i propri rendimenti. In questo caso, gli investitori dovrebbero avere esperienza con i prodotti volatili e complessi 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.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Calcolo del rischio: approccio degli impegni</li> </ul>

**SFDR (Informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari):**

UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL	UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE
Articolo 6	Articolo 6

Ulteriori informazioni sul Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari 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 MARKET NEUTRAL				UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE			
ISIN	Classe	Commissione di gestione applicabile	Spese correnti	ISIN	Classe	Commissione di gestione applicabile	Spese correnti (c)
LU2001956478	AC EUR	1,00%	1,55%	LU1044379581	AHC EUR (b)	1,60%	3,02%
LU2001956551	AD EUR	1,00%	1,55%	LU1044379664	AHD EUR (b)	1,60%	3,02%
LU2019297253	AHC CHF	1,00%	1,55%	LU1044379748	AHC CHF (b)	1,60%	3,02%
LU2001956809	AC USD	1,00%	1,55%	LU1044379318	AC USD	1,60%	3,02%
LU2019297410	AHC USD	1,00%	1,55%	LU1044379318	AC USD	1,60%	3,02%
LU2001958094	IC USD	0,65%	0,96%	LU1044380597	IC USD	0,80%	2,31%
LU2001957443	IC EUR	0,65%	0,96%	LU1044380753	IHC EUR (b)	0,80%	2,31%
LU2001957526	ID EUR	0,65%	0,96%	LU1044380837	IHD EUR (b)	0,80%	2,31% (a)
LU2001957872	IC CHF	0,65%	0,96%	LU1044380910	IHC CHF (b)	0,80%	2,31% (a)
LU2019298814	IHD GBP	0,65%	0,96%	LU1044381488	IHD GBP	0,80%	2,31% (a)
LU2001958763	UC EUR	0,65%	1,20%	LU1044381728	UHC EUR (b)	0,80%	2,55%
LU2001958847	UD EUR	0,65%	1,20%	LU1044381991	UHD EUR (b)	0,80%	2,55% (a)
LU2001959142	RC EUR	2,00%	2,55%	LU1044382379	RC USD	2,20%	3,39% (a)
LU2001959225	RD EUR	2,00%	2,55%	LU1044382452	RD USD	2,20%	3,39% (a)
LU2001959498	ZC EUR	0,00%	0,31%	LU1044382536	ZC USD	0,00%	1,83% (a)

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

(b) Per tali azioni, gli azionisti del Comparto incorporato riceveranno azioni del Comparto incorporante con copertura, che saranno coperte in un intervallo compreso tra il 95% e il 105% mediante operazioni di copertura. Per ulteriori informazioni, gli azionisti del Comparto incorporato devono fare riferimento al Prospetto informativo di UBAM.

(c) Si noti che, in base alla normativa, le spese correnti del Comparto incorporante comprendono le commissioni dei fondi sottostanti.

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 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.

Comparto incorporato	Comparto incorporante
UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL (Tutte le classi di azioni)	UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE (Tutte le classi di azioni)
SRI = 3	SRI = 2

Il Comparto incorporante ha un SRI (2) inferiore a quello del Comparto incorporato (3). Tale differenza è dovuta a un diverso livello di volatilità tra i due Comparti in base alle rispettive performance storiche.

A causa dell'investimento in fondi per il Comparto incorporante, le caratteristiche del Comparto incorporato e quelle del Comparto incorporante non sono simili e sono le seguenti:

	<b>UBAM - EUROPE MARKET NEUTRAL</b>	<b>UBAM - MULTIFUNDS ALTERNATIVE</b>
Calcolo del NAV	Ogni giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo	Ogni venerdì che sia un giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo
Termine ultimo per la sottoscrizione	ore 13:00, 1 giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo prima del giorno di valutazione	ore 13:00, 5 giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo prima del giorno di valutazione
Pagamento della sottoscrizione	2 Giorni lavorativi dopo il giorno di valutazione	3 Giorni lavorativi dopo il giorno di valutazione
Termine ultimo per i rimborsi	ore 13:00, 1 giorno lavorativo con orario pieno per le banche in Lussemburgo prima del giorno di valutazione	ore 13:00, 5 giorni lavorativi con orario pieno per le banche in Lussemburgo prima del giorno di valutazione
Pagamento del rimborso	2 Giorni lavorativi dopo il giorno di valutazione	5 Giorni lavorativi dopo il giorno di valutazione

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 15 settembre 2023.

Agli azionisti del Comparto incorporato che non abbiano richiesto il rimborso delle proprie azioni entro le ore 13:00 del 15 settembre 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 22 settembre 2023, dividendo il valore patrimoniale netto (NAV) per azione del Comparto incorporato datato 20 settembre 2023 per il NAV della corrispondente classe di azioni del Comparto incorporante datato 20 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 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](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. Al presente avviso si allegano altresì i KID del Comparto incorporante.

Il Consiglio di Amministrazione di UBAM

*Allegato: KID delle Classi di azioni incorporanti*