

# UBP Asset Management (Europe) S.A.

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

R.I. di Lussemburgo N. B 177 585

---

## INFORMAZIONI E AVVISO AGLI AZIONISTI DI

### UBAM

---

Lussemburgo, 11 agosto 2022

Gentili Azionisti,

UBP Asset Management (Europe) S.A. (di seguito la "Società di Gestione"), con il consenso del Consiglio di Amministrazione di UBAM, una Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), costituita ai sensi della legge lussemburghese e soggetta alla Parte 1 della Legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo in quanto OICVM (di seguito la "Società"), Vi informa delle seguenti decisioni relative a numerosi comparti UBAM:

-----

#### **I) CAMBIAMENTI A LIVELLO DELLA SOCIETÀ**

##### **Modifica del Depositario:**

Con la presente Vi informiamo della prevista fusione di BNP Paribas Securities Services S.C.A. ("**BP2S**") e BNP Paribas S.A. ("**BNPP**") (la "**Fusione**"). A seguito della Fusione, tutti gli attivi, le passività e le attività di BP2S saranno trasferiti a BNPP mediante successione universale del titolo; BNPP assumerà tutte le funzioni e i servizi affidati a BP2S e alle sue filiali. Nel Granducato di Lussemburgo, la Fusione si concretizzerà con l'incorporazione di BP2S - Filiale di Lussemburgo da parte di BNPP - Filiale di Lussemburgo.

Da un punto di vista pratico, tale Fusione non avrà alcun impatto sui flussi operativi, organizzativi e commerciali attualmente in atto e non causerà alcun costo aggiuntivo per gli investitori. La Fusione non incide sugli impegni che intercorrono tra BP2S e i suoi clienti, in quanto tali impegni sono pienamente assunti da BNPP. Tuttavia, desideriamo condividere con Voi che la conseguenza pratica di questa Fusione sarà che, a partire dal 1 ottobre 2022, BNPP - Filiale di Lussemburgo assumerà il ruolo di depositario dei fondi in cui si detengono investimenti in luogo di BP2S - Filiale di Lussemburgo;

##### **Chiarimenti sulla detenzione di attività liquide accessorie da parte di OICVM:**

Per quanto riguarda la detenzione di attività liquide accessorie da parte di fondi OICVM, l'attuale informativa sulla liquidità:

*"La SICAV può detenere liquidità, su base accessoria, salvo diversamente disposto nella politica d'investimento del Comparto interessato."*

è sostituita da:

*"Ogni Comparto può detenere, su base accessoria, attività liquide quali depositi bancari a vista fino al 20% del patrimonio netto del Comparto. Il suddetto limite del 20% può essere temporaneamente superato per il periodo strettamente necessario solo quando le circostanze lo richiedano, a causa di condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli, e quando tale violazione è giustificata, tenuto conto degli interessi degli investitori del Comparto in questione."*

*Ogni Comparto può investire in depositi bancari (diversi dai depositi bancari a vista), quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, depositi a termine."*

## **II) CAMBIAMENTI A LIVELLO DEI COMPARTI**

### **1. UBAM - EM SUSTAINABLE LOCAL BOND & UBAM - EM SUSTAINABLE SOVEREIGN BOND**

La frase seguente (**in grassetto**) sugli investimenti in emittenti sovrani è stata rimossa:

*“Emittenti sovrani:*

- *I paesi che hanno un punteggio ESG nel 66% più alto dell’universo d’investimento del Comparto sono considerati investibili attraverso obbligazioni sovrane, sovranazionali o societarie denominate nella valuta locale del paese in questione.*
- *I paesi con un punteggio ESG nel 33% più basso dell’universo d’investimento del Comparto sono considerati non investibili, salvo tramite strumenti focalizzati sulla sostenibilità (ad es. Green, Social, Sustainable) o obbligazioni sovranazionali/di Agenzie di sviluppo denominate nelle valute di tali paesi.*

*Inoltre, gli emittenti sovrani sono esclusi se:*

- *sono identificati come regimi oppressivi, in base a un Global Freedom Score pari o inferiore a 7 di Freedom House.*
- ***sono inclusi nella “lista nera” europea dei paradisi fiscali o nei paesi ad alto rischio del GAFI e in altre giurisdizioni monitorate.***
- *sono presenti in liste sanzionatorie internazionali (a titolo esemplificativo ma non esaustivo, quelle dell’UE, delle Nazioni Unite, dell’OFAC, ecc.).*
- *il loro Rating MSCI ESG è pari a CCC.”*

### **2. UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND SHORT DURATION**

La parte seguente della politica d’investimento:

“Almeno il 70% dell’allocazione del Comparto alle obbligazioni sarà investito in emittenti ritenuti in grado di mantenere caratteristiche sostenibili, quali misurate da MSCI ESG Research. Le caratteristiche sostenibili sono definite come il possesso di un rating ESG pari o superiore a BBB per emittenti dei mercati sviluppati e pari o superiore a BB per emittenti dei mercati emergenti. In assenza di un rating MSCI, il Gestore degli investimenti può assegnare un rating interno.”

è stata rimossa e sostituita dal paragrafo seguente:

“L’analisi ESG si basa sulla ricerca esterna e interna. In assenza di un rating MSCI ESG, il Gestore degli investimenti può assegnare un rating interno. Inoltre, un massimo del 30% del patrimonio netto del Comparto può essere investito in emittenti con rating MSCI ESG inferiore a BB”.

### **3. UBAM - EMERGING MARKET DEBT OPPORTUNITIES**

Viene eliminata la possibilità di investire fino al 20% del patrimonio netto del Comparto in azioni, compresi i derivati azionari.

### **4. UBAM - CORPORATE EURO BOND & UBAM - MEDIUM TERM US CORPORATE BOND**

La possibilità di investire in prodotti di credito strutturati come ABS, CMO, CLO, CDO e Credit Linked Notes con rating minimo AA- (S&P o Fitch) o Aa3 (Moody’s) limitata al 10% del patrimonio netto del Comparto viene aumentata al 20% di tale patrimonio, mentre il rating minimo è fissato a B- (S&P o Fitch) o B3 (Moody’s).

Inoltre, gli investimenti in obbligazioni Contingent Convertible (CoCos) saranno autorizzati fino al 20% del patrimonio netto del Comparto con rating minimo B- (Standard and Poor’s o Fitch) o B3 (Moody’s).

### **5. UBAM - CORPORATE GREEN BOND**

L’investimento massimo in CoCos è stato aumentato dal 10% al 20% del patrimonio netto del Comparto con rating minimo B- (Standard and Poor’s o Fitch) o B3 (Moody’s).

## 6. UBAM - GLOBAL AGGREGATE BOND

L'investimento massimo in prodotti high yield è stato aumentato dal 20% al 40% del patrimonio netto del Comparto.

## 7. UBAM - HYBRID BOND & UBAM - EURO CORPORATE IG SOLUTION

Per entrambi i Comparti, la leva finanziaria prevista è stata aumentata dal 300% al 400%. Si prega di notare che, a seconda delle condizioni di mercato, tale livello di leva finanziaria potrebbe risultare più elevato.

## 8. UBAM - EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Il Comparto sarà classificato come prodotto di cui all'Articolo 8 del Regolamento SFDR anziché come prodotto di cui all'Articolo 6 del Regolamento SFDR. Sono aggiunte le seguenti informazioni relative alla classificazione di cui all'Articolo 8 del Regolamento SFDR:

*“Il Comparto promuove caratteristiche ambientali (E) e sociali (S) investendo nel contempo in società con buone pratiche di governance, conformemente all'Articolo 8 del Regolamento UE n. 2019/2088 per la divulgazione di informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR). L'obiettivo è ottenere un rating ambientale, sociale e di governance (ESG) medio superiore a quello del Refinitiv Europe Hedged Convertible Bond (EUR) e un'impronta di carbonio inferiore (misurata dall'intensità media ponderata di carbonio). Questo indice viene utilizzato per misurare le caratteristiche ESG del Comparto.*

*I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono 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:*

- *screening negativo (criteri di esclusione): adesione alla Politica d'investimento responsabile di UBP (disponibile all'indirizzo: <https://www.ubp.com/en/investment-expertise/responsible-investment>)*
- *Integrazione ESG positiva (vedere i dettagli di seguito).*

*Almeno l'80% dell'allocazione del Comparto alle obbligazioni convertibili sottostanti è soggetto a un'analisi extrafinanziaria condotta internamente o esternamente.*

*Internamente, la metodologia di rating ESG del Comparto si basa sulla valutazione di (1) rischi climatici, (2) ambiente, (3) aspetti sociali e (4) questioni di governance. Per ognuna di queste 4 componenti, le aziende vengono analizzate sulle questioni più significative relative allo sviluppo sostenibile a seconda della loro attività aziendale. Tale valutazione si basa su una combinazione di analisi interne fondamentali e dati quantitativi forniti da fornitori esterni di dati ESG.*

*La qualità ESG complessiva del portafoglio è misurata rispetto a quella del Refinitiv Europe Hedged Convertible Bond (EUR), al fine di garantire che il Comparto mantenga un profilo di qualità ESG più elevato e un'impronta di carbonio inferiore rispetto a quella dell'indice del mercato europeo delle obbligazioni convertibili.*

*Il Comparto promuove le caratteristiche E/S e non ha un obiettivo d'investimento sostenibile.*

*Il Gestore degli investimenti prende in considerazione gli impatti negativi degli investimenti su questioni ambientali (intensità media ponderata di carbonio), sociali e legate ai diritti umani (diversità di genere: percentuale di donne in ruoli manageriali, esposizione alle armi controverse) e il rispetto degli standard internazionali (violazioni del Patto mondiale delle Nazioni Unite).*

*Il Gestore degli investimenti prende in considerazione la governance nella sua valutazione relativa alla sostenibilità. In tal senso, il Gestore degli investimenti valuta fattori quali le pratiche contabili e la qualità dei dati finanziari pubblicati, la composizione del consiglio di amministrazione, l'indipendenza del presidente e dei membri del consiglio di amministrazione, la struttura azionaria, l'azionariato diffuso, nonché le politiche retributive e, in particolare, l'integrazione di criteri extrafinanziari.*

*La strategia d'investimento prevede tre vincoli per il conseguimento degli obiettivi ambientali e sociali promossi dal Comparto:*

- *Applicazione dello screening negativo (criteri di esclusione): adesione alla Politica d'investimento responsabile di UBP (disponibile all'indirizzo: <https://www.ubp.com/en/investment-expertise/responsible-investment>);*

- Almeno l'80% dell'allocazione del Comparto alle obbligazioni convertibili sottostanti è soggetto a un'analisi extrafinanziaria condotta internamente o esternamente;
- Ricerca di un profilo di qualità ESG superiore e di un'impronta di carbonio inferiore rispetto all'indice del mercato europeo delle obbligazioni convertibili, Refinitiv Europe Hedged Convertible Bond (EUR).

L'esposizione ai 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 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 dei derivati sulla qualità SRI del Comparto sia limitato. I calcoli del punteggio/rating ESG del Comparto vengono eseguiti solo sulle obbligazioni incluse in portafoglio."

## 9. UBAM - GLOBAL EQUITY, UBAM - GLOBAL FINTECH EQUITY & UBAM - TECH GLOBAL LEADERS EQUITY

La politica d'investimento è stata modificata come segue **(in grassetto)**:

"Gli emittenti dei titoli selezionati devono:

- non essere in violazione del Patto mondiale delle Nazioni Unite o essere coinvolti in gravi controversie (status "Fail" e "Non-compliant" ai sensi sia di MSCI ESG Manager sia della conformità al Patto mondiale delle Nazioni Unite). **Nel caso in cui una partecipazione in portafoglio sia "declassata" perché non rispetta il Patto mondiale delle Nazioni Unite, il gestore degli investimenti avrà tre mesi di tempo per liquidare la posizione, salvo in condizioni di mercato/liquidità straordinarie, nel qual caso il periodo di vendita potrebbe essere esteso a vantaggio degli azionisti del Comparto;**
- non essere coinvolti in armi controverse, armi nucleari, produzione di tabacco **o produzione di intrattenimento per adulti;**
- avere un'esposizione limitata ad altre armi, ad altri ricavi relativi al tabacco **e ad altri ricavi relativi all'intrattenimento per adulti** (si applicano soglie di ricavi; ulteriori informazioni su <https://www.ubp.com/en/funds>);
- avere un'esposizione limitata ai ricavi derivanti dall'estrazione di carbone **termico** e gas e petrolio non convenzionali, **ai ricavi derivanti dall'estrazione convenzionale di petrolio e gas, nonché ai ricavi derivanti dalla generazione di energia elettrica dal nucleare, dal petrolio e dal gas o dal carbone** per limitare l'impronta di carbonio del Comparto (si applicano soglie di ricavi; ulteriori informazioni su <https://www.ubp.com/en/funds>)."

[...]

**"Il Gestore degli investimenti cerca di limitare i principali impatti negativi soprattutto attraverso la ricerca sugli investimenti, l'applicazione della lista di esclusione e lo screening basato su norme descritti in precedenza. Questi fattori vengono presi in considerazione anche nell'obiettivo del Comparto che persegue un'intensità media ponderata di carbonio inferiore a quella dell'universo d'investimento."**

## 10. UBAM - SWISS EQUITY & UBAM - SWISS SMALL AND MID CAP EQUITY

La politica d'investimento è stata modificata come segue **(in grassetto)**:

"Gli emittenti dei titoli selezionati devono:

- non essere in violazione degli **standard internazionali (Patto mondiale delle Nazioni Unite, Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali o Convenzioni dell'OIL)** secondo le rispettive analisi di entrambi i fornitori esterni, MSCI ESG Manager e Sustainalytics. **Nel caso in cui una partecipazione in portafoglio sia "declassata" perché non rispetta una delle suddette norme globali, il gestore degli investimenti avrà tre mesi di tempo per liquidare la posizione, salvo in condizioni di mercato/liquidità straordinarie, nel qual caso il periodo di vendita potrebbe essere esteso a vantaggio degli azionisti del Comparto;**
- non essere coinvolti in armi controverse, armi nucleari, produzione di tabacco **o produzione di intrattenimento per adulti;**

- avere un'esposizione limitata ad altre armi, ad altri ricavi relativi al tabacco e ad altri ricavi relativi all'intrattenimento per adulti (si applicano soglie di ricavi; ulteriori informazioni su <https://www.ubp.com/en/funds>);

**e, con riferimento all'obiettivo di limitare l'impronta di carbonio del Comparto:**

- avere un'esposizione limitata all'estrazione convenzionale di petrolio e gas o ad altri ricavi relativi associati (si applicano soglie di ricavi; ulteriori informazioni su <https://www.ubp.com/en/funds>);
- non essere esposto ai ricavi derivanti dall'estrazione non convenzionale di petrolio e gas e ad un'esposizione limitata ad altri ricavi associati a petrolio e gas non convenzionali (si applicano soglie di ricavi – ulteriori informazioni su <https://www.ubp.com/en/funds>);
- non essere esposto all'estrazione del carbone termico
- non essere esposto ai ricavi o alle capacità installate di generazione di energia elettrica dal carbone, dal nucleare, dal petrolio e dal gas.”

[...]

**“Il Gestore degli investimenti cerca di limitare i principali impatti negativi soprattutto attraverso la ricerca sugli investimenti, l'applicazione della lista di esclusione e lo screening basato su norme descritti in precedenza. Questi fattori vengono presi in considerazione anche nell'obiettivo del Comparto che persegue un'intensità media ponderata di carbonio inferiore a quella dell'universo d'investimento.”**

## 11. UBAM - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Il Comparto sarà classificato come prodotto di cui all'Articolo 8 del Regolamento SFDR anziché come prodotto di cui all'Articolo 6 del Regolamento SFDR. Sono aggiunte le seguenti informazioni relative alla classificazione di cui all'Articolo 8 del Regolamento SFDR:

*“Il Comparto promuove caratteristiche ambientali (E) e sociali (S) investendo nel contempo in società con buone pratiche di governance, conformemente all'Articolo 8 del Regolamento UE n. 2019/2088 per la divulgazione di informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR). L'obiettivo è ottenere un rating ambientale, sociale e di governance (ESG) medio superiore a quello del Refinitiv Global Hedged Convertible Bond (EUR) e un'impronta di carbonio inferiore (misurata dall'intensità media ponderata di carbonio). Questo indice viene utilizzato per misurare le caratteristiche ESG del Comparto.*

*I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono 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:*

- screening negativo (criteri di esclusione): adesione alla Politica d'investimento responsabile di UBP (disponibile all'indirizzo: <https://www.ubp.com/en/investment-expertise/responsible-investment>)
- Integrazione ESG positiva (vedere i dettagli di seguito).

*Almeno l'80% dell'allocazione del Comparto alle obbligazioni convertibili sottostanti è soggetto a un'analisi extrafinanziaria condotta internamente o esternamente.*

*Internamente, la metodologia di rating ESG del Comparto si basa sulla valutazione di (1) rischi climatici, (2) ambiente, (3) aspetti sociali e (4) questioni di governance. Per ognuna di queste 4 componenti, le aziende vengono analizzate sulle questioni più significative relative allo sviluppo sostenibile a seconda della loro attività aziendale. Tale valutazione si basa su una combinazione di analisi interne fondamentali e dati quantitativi forniti da fornitori esterni di dati ESG.*

*La qualità ESG complessiva del portafoglio è misurata rispetto a quella del Refinitiv Global Hedged Convertible Bond (EUR), al fine di garantire che il Comparto mantenga 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 Comparto promuove le caratteristiche E/S e non ha un obiettivo d'investimento sostenibile.*

*Il Gestore degli investimenti prende in considerazione gli impatti negativi degli investimenti su questioni ambientali (intensità media ponderata di carbonio), sociali (diversità di genere: percentuale di donne in ruoli manageriali, esposizione alle armi controverse) e il rispetto degli standard internazionali (violazioni del Patto mondiale delle Nazioni Unite). »*

*Il Gestore degli investimenti prende in considerazione la governance nella sua valutazione relativa alla sostenibilità. In tal senso, il Gestore degli investimenti valuta fattori quali le pratiche contabili e la qualità dei dati finanziari pubblicati, la composizione del consiglio di amministrazione, l'indipendenza del presidente e dei*

*membri del consiglio di amministrazione, la struttura azionaria, l'azionariato diffuso, nonché le politiche retributive e, in particolare, l'integrazione di criteri extrafinanziari.*

*La strategia d'investimento prevede tre vincoli per il conseguimento degli obiettivi ambientali e sociali promossi dal Comparto:*

- *Applicazione dello screening negativo (criteri di esclusione): adesione alla Politica d'investimento responsabile di UBP (disponibile all'indirizzo: <https://www.ubp.com/en/investment-expertise/responsible-investment>);*
- *Almeno l'80% dell'allocazione del Comparto alle obbligazioni convertibili sottostanti è soggetto a un'analisi extrafinanziaria condotta internamente o esternamente;*
- *Ricerca di un profilo di qualità ESG superiore e di un'impronta di carbonio inferiore rispetto all'indice del mercato globale delle obbligazioni convertibili, Refinitiv Global Hedged Convertible Bond (EUR).*

*L'esposizione ai 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 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 dei derivati sulla qualità SRI del Comparto sia limitato. I calcoli del punteggio/rating ESG del Comparto vengono eseguiti solo sulle obbligazioni incluse in portafoglio."*

## **12. UBAM - ANGEL JAPAN SMALL CAP EQUITY**

Il Comparto sarà classificato come prodotto di cui all'Articolo 8 del Regolamento SFDR anziché come prodotto di cui all'Articolo 6 del Regolamento SFDR. Sono aggiunte le seguenti informazioni relative alla classificazione di cui all'Articolo 8 del Regolamento SFDR:

*"La strategia d'investimento ESG si basa su tre pilastri:*

- *Esclusione delle attività commerciali, a condizione che siano disponibili dati al riguardo, che operano in settori dannosi (come armi controverse e convenzionali, carbone, petrolio e gas non convenzionali, tabacco, intrattenimento per adulti), nonché violazioni del Patto mondiale delle Nazioni Unite, la politica d'investimento responsabile di UBP (disponibile su <https://www.ubp.com/en/investment-expertise/responsible-investment>) – possono essere applicate soglie di ricavi.*
- *Integrazione ESG. L'integrazione ESG viene implementata per selezionare i titoli. La selezione dei titoli deriva dall'analisi sia dei fattori ambientali, sociali e di governance (extrafinanziari) sia dei fattori finanziari.*

*Questo processo ha due parametri principali:*

- *Esame indipendente e previsionale dei rischi e delle opportunità ESG di un titolo, basato sulla ricerca interna ed esterna. Questo esame produce una valutazione ESG.*
- *Esame indipendente e previsionale dei rischi e delle opportunità finanziari, basato sulla ricerca interna. Questo esame produce un'opinione finanziaria.*
- *Preferenza per i titoli con un'impronta di carbonio ridotta e caratteristiche di buona governance, come stabilito dalla ricerca interna basata su un dialogo attivo con i dirigenti aziendali e su altre fonti di informazione. La preferenza per tali titoli dovrebbe essere considerata come un obiettivo ed è subordinata alle condizioni di liquidità e all'analisi del valore relativo.*

*Sebbene il Fondo cerchi di promuovere un'intensità media ponderata di carbonio inferiore rispetto all'indice MSCI Japan Small Cap, i dati pertinenti potrebbero non essere disponibili per tutti i titoli in cui il Comparto investe."*

## **13. UBAM - 30 GLOBAL LEADERS EQUITY**

L'approccio ESG nella Politica d'investimento è rielaborato come segue:

*"Il Comparto è gestito in modo tale da ottenere in ogni momento un punteggio di qualità ESG superiore a quello del benchmark, l'MSCI AC World Net Return. 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. Inoltre, il Comparto applica sempre un tasso di riduzione minimo del 20% all'universo*

d'investimento, derivante dall'applicazione dei criteri di esclusione ESG. Questo tasso di riduzione è calcolato in base al numero di emittenti coperti da MSCI ESG Research.

Tale ESG Quality Score di MSCI misura la capacità delle partecipazioni sottostanti di gestire rischi e opportunità chiave a medio e lungo termine derivanti da fattori ambientali, sociali e di governance. Si basa sui punteggi ESG di MSCI. Mentre i tre punteggi sottostanti (ambientale, sociale e di governance) sono punteggi assoluti, l'ESG Quality Score viene assegnato in relazione a quelli settoriali/regionali e quindi non può essere facilmente dedotto dai tre punteggi sottostanti. Per calcolare il punteggio di qualità ESG, al punteggio medio ponderato vengono applicate come moltiplicatore le esposizioni nette del trend positivo del rating ESG, del trend negativo del rating ESG e del rischio di coda ESG (in particolare le partecipazioni con rating ESG pari a CCC e B). Se la ricerca MSCI ESG per una società è incompleta o non disponibile, il Gestore degli investimenti effettuerà la propria analisi proprietaria sulla base della rendicontazione ESG della società e di altre fonti come la ricerca dal punto di vista della vendita o le statistiche Bloomberg.

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 ampiamente 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.

Gli emittenti dei titoli selezionati devono:

- non essere in violazione degli standard internazionali (Patto mondiale delle Nazioni Unite, Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali o Convenzioni dell'OIL) secondo le rispettive analisi di entrambi i fornitori esterni, MSCI ESG Manager e Sustainalytics. Nel caso in cui una partecipazione in portafoglio sia "declassata" perché non rispetta una delle suddette norme globali, il gestore degli investimenti avrà tre mesi di tempo per liquidare la posizione, salvo in condizioni di mercato/liquidità straordinarie, nel qual caso il periodo di vendita potrebbe essere esteso a vantaggio degli azionisti del Comparto;
- Non avere un rating ESG di MSCI pari a B o CCC;
- non essere coinvolti in armi controverse, armi nucleari, produzione di tabacco o produzione di intrattenimento per adulti;
- avere un'esposizione limitata ad altre armi, ad altri ricavi relativi al tabacco e alla produzione di intrattenimento per adulti (si applicano soglie di ricavi; ulteriori informazioni su <https://www.ubp.com/en/investment-expertise/responsible-investment>);
- avere un'esposizione limitata al carbone e all'estrazione non convenzionale di petrolio e gas, nonché all'elettricità alimentata a carbone per limitare l'impronta di carbonio del Comparto (si applicano soglie di ricavi; ulteriori informazioni su <https://www.ubp.com/en/investment-expertise/responsible-investment>).

e con l'obiettivo di limitare l'impronta di carbonio del Comparto:

- avere un'esposizione limitata all'estrazione convenzionale di petrolio e gas o ad altri ricavi relativi associati (si applicano soglie di ricavi; ulteriori informazioni su <https://www.ubp.com/en/funds>);
- non sono esposti ai ricavi derivanti dall'estrazione non convenzionale di petrolio e gas e ad un'esposizione limitata ad altri ricavi associati a petrolio e gas non convenzionali (si applicano soglie di ricavi – ulteriori informazioni su <https://www.ubp.com/en/funds>);
- non essere esposto all'estrazione del carbone termico
- non essere esposto ai ricavi o alle capacità installate di generazione di energia elettrica dal carbone, dal nucleare, dal petrolio e dal gas."

#### 14. UBAM - US EQUITY GROWTH

A decorrere dal 1° ottobre 2022, il Gestore degli investimenti "B. Riley Wealth Sub-Advisers LLC" sarà sostituito da "Bell Asset Management Ltd" e, di conseguenza, il Comparto:

- verrà rinominato "**UBAM - Bell US Equity**"
- avrà un nuovo indice, lo S&P 500, che sostituirà l'MSCI USA Growth
- sarà influenzato in misura significativa dal ribilanciamento del proprio portafoglio fino al 60% della sua composizione

- perseguirà una politica d'investimento aggiornata come segue (eliminazione di un termine evidenziato **in grassetto di seguito**):

*“Questo Comparto si prefigge di conseguire un apprezzamento del capitale nel lungo termine, investendo il suo patrimonio netto principalmente in titoli azionari orientati alla crescita e altri valori mobiliari analoghi. Almeno l'80% del suo patrimonio netto sarà investito in società statunitensi con capitalizzazione di mercato superiore a 1 miliardo di dollari USA. Fino al 20% del suo patrimonio netto può essere investito in società non statunitensi che svolgono una parte significativa della propria attività commerciale negli Stati Uniti, con una capitalizzazione di mercato minima pari a 5 miliardi di dollari USA. Il Comparto cerca di investire in società **di crescita** ad alta qualità con vantaggi competitivi sostenibili e tassi di rendimento del capitale investito e trend di crescita a lungo termine elevati, capaci di aiutare le aziende a far fronte alle fluttuazioni cicliche a breve termine derivanti da influenze macroeconomiche più generali. Il Comparto si concentra sulla crescita a lungo termine, enfatizzando la sostenibilità e qualità di detta crescita, anziché eventi a più breve termine o ciclici. La selezione titoli è determinata da una rigorosa analisi fondamentale di tipo bottom-up operata da un esperto team del gestore degli investimenti. Gli investimenti sottostanti il presente Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili (Articolo 7 del Regolamento UE sulla tassonomia).*

Infine,

- L'emissione di azioni per questo Comparto sarà modificata come segue (**in grassetto**):

Avviso di sottoscrizione	Cut-off	Data del NAV	Giorno di valutazione (J)*	Regolamento delle sottoscrizioni (max)
J-1 giorni lavorativi completi delle banche in LU	13:00 (orario del LU)	<b>Fino al 1° ottobre 2022</b> <b>J-1 Giorni lavorativi</b> <b>A partire dal 1° ottobre 2022</b> <b>J-2 Giorni lavorativi</b>	Ogni giorno lavorativo completo delle banche in LU	J+2 Giorni lavorativi

- E il rimborso di azioni per questo Comparto sarà modificato come segue (**in grassetto**):

Avviso di rimborso	Cut-off	Data del NAV	Giorno di valutazione (J)*	Regolamento del rimborso (max)
J-1 giorni lavorativi completi delle banche in LU	13:00 (orario del LU)	<b>Fino al 1° ottobre 2022</b> <b>J-1 Giorni lavorativi</b> <b>A partire dal 1° ottobre 2022</b> <b>J-2 Giorni lavorativi</b>	Ogni giorno lavorativo completo delle banche in LU	J+2 Giorni lavorativi

-----

Fatta eccezione per le seguenti modifiche, la cui entrata in vigore è fissata al 1° ottobre 2022:

- Modifica del depositario di cui alla sezione *“I. Cambiamenti a livello della Società”* e;
- Modifica del gestore degli investimenti e della denominazione del Comparto di cui alla sezione *“II. Cambiamenti a livello dei Comparti, punto 14”*;

ogni altra modifica menzionata nella presente comunicazione agli azionisti entrerà in vigore il 15 settembre 2022.

-----

Gli Azionisti di UBAM che non accettino le summenzionate modifiche riguardanti il/i Comparto/i in cui hanno investito potranno richiedere il rimborso gratuito delle proprie azioni nel/nei Comparto/i per il periodo di un mese dalla data del presente avviso.

UBP Asset Management (Europe) S.A.