

UBP Asset Management (Europe) S.A.

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

R.I. di Lussemburgo n. B 177 585

INFORMAZIONI E AVISO AGLI AZIONISTI DI

UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND

Lussemburgo, 26 febbraio 2020

Gentili azionisti,

UBP Asset Management (Europe) S.A., con il consenso del Consiglio di Amministrazione di UBAM, Vi informa della seguente decisione relativa al comparto UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND (di seguito il "Comparto"):

L'attuale politica d'investimento del comparto è formulata come segue:

Il comparto è denominato in USD e investe il suo patrimonio netto principalmente in obbligazioni a tasso fisso o variabile i cui emittenti:

- hanno, all'emissione o rispetto all'emittente stesso, un rating almeno pari a BBB- (Fitch o S&P) o Baa3 (Moody's);
- hanno un rating ESG attribuito da MSCI ESG Research almeno pari a BB e non sono segnalati con una Red controversy flag da MSCI ESG Research;
- sono società con sede nei mercati emergenti, oppure;
- sono società di qualsiasi paese, ma con uno strumento sottostante direttamente o indirettamente correlato ai paesi emergenti, oppure;
- sono società i cui rischi siano direttamente o indirettamente correlati ai paesi emergenti.

Le valute d'investimento del comparto sono principalmente quelle dei paesi OCSE.

Per gli investimenti denominati in una valuta diversa dai dollari, il rischio di cambio sarà in gran parte coperto.

In via accessoria, il patrimonio netto del comparto potrà essere investito tra l'altro in:

- obbligazioni emesse o garantite da emittenti sovrani di paesi emergenti,
- obbligazioni convertibili contingenti, fino al 20%

In deroga alla norma generale applicabile ai comparti obbligazionari, il presente comparto potrà investire fino al 100% del patrimonio netto in valori mobiliari dei paesi emergenti. Dal 1° agosto 2019, l'esposizione verso i paesi emergenti può essere aumentata fino al 120% tramite derivati.

I primi due punti dell'elenco sono modificati come segue:

- hanno, all'emissione o rispetto all'emittente stesso, un rating almeno pari a **B-** (Fitch o S&P) o **B3** (Moody's). **In deroga a quanto stabilito:**
 - **fino al 15% del patrimonio netto può essere investito in obbligazioni con un rating almeno pari a B- (Fitch o S&P) o B3 (Moody's) e**
 - **fino al 15% del patrimonio netto può essere investito in obbligazioni prive di rating.**
- hanno un rating ESG attribuito da MSCI ESG Research almeno pari a BB e non sono segnalati con una Red controversy flag da MSCI ESG Research. **In deroga a quanto stabilito, fino al 5% del patrimonio netto può essere investito in obbligazioni prive di un rating di MSCI ESG Research. Per le obbligazioni prive di rating di MSCI ESG Research, il Gestore degli investimenti deve effettuare un'analisi ESG.**

Tutti gli altri aspetti della politica d'investimento non cambiano.

In seguito a ciò, la denominazione del comparto diventerà UBAM - EM SUSTAINABLE CORPORATE BOND.

La summenzionata modifica entrerà in vigore in data 1° aprile 2020.

Gli Azionisti di UBAM - EM SUSTAINABLE HIGH GRADE CORPORATE BOND che non fossero d'accordo con la suddetta modifica al Comparto potranno richiedere il rimborso gratuito delle proprie azioni nel Comparto entro un mese dalla data del presente avviso.

UBP Asset Management (Europe) S.A.