

# 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 - SRI EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

---

Lussemburgo, 29 ottobre 2019

Gentili azionisti,

Come forse avete letto nel prospetto UBAM datato di luglio 2019, si prevede che UBAM - SRI European Convertible Bond cessi di essere un feeder del Comparto francese UBAM CONVERTIBLES EUROPE SRI (il "Master") il 26 novembre 2019, ma investa direttamente, principalmente in obbligazioni convertibili.

UBP Asset Management (Europe) S.A. (di seguito la "Società di Gestione"), con il consenso del Consiglio di Amministrazione di UBAM, Vi informa che questa decisione è mantenuta, ma la sua entrata in vigore è rinviata al 27 gennaio 2020.

-----

A partire del 27 gennaio 2020, questo Comparto non sarà più un feeder del fondo francese UBAM CONVERTIBLES EUROPE SRI ("Master"), ma un Comparto che investirà direttamente soprattutto in obbligazioni convertibili.

La nuova politica d'investimento, ampiamente basata sull'attuale politica d'investimento del Master UBAM CONVERTIBLES EUROPE SRI, sarà la seguente:

Comparto denominato in EUR che investe il proprio patrimonio netto principalmente in:

- obbligazioni convertibili
- obbligazioni convertibili in azioni
- obbligazioni rimborsabili in azioni
- obbligazioni con warrant di sottoscrizione
- obbligazioni indicizzate sulle azioni
- 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.).

o titoli simili, con rating minimo pari a B- (S&P o FITCH), B3 (Moody's) o rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating, o privi di rating, il cui sottostante e/o emittente è una società con sede legale in un paese membro dell'OCSE o quotata su una borsa valori europea, con almeno due terzi del patrimonio netto investiti in società domiciliate o che svolgono una parte importante delle proprie attività commerciali nei paesi europei.

Il Comparto intende selezionare obbligazioni che adempiono ai criteri d'investimento responsabile (ambientali, sociali e di governance), in base a un filtro delle best practice promosse dai titoli target. La selezione dei titoli seguirà un approccio di screening a due fasi, basato su:

- Filtro di un approccio "best-in-class" che stabilisce un punteggio discrezionale monitorato dal Gestore degli investimenti in virtù dei dati forniti da MSCI ESG Research. Il punteggio enfatizza le pratiche di governance e utilizza l'intera gamma di notazioni di MSCI ESG Research, evinte dai tre pilastri Ambientale, Sociale e di Governance e dai rispettivi sotto-criteri.
- Filtro di esclusione basato principalmente sulla percentuale di fatturato proveniente da attività indesiderate, in base ai dati di MSCI ESG Research.

Il Comparto è gestito secondo una politica di Investimento responsabile (IR) per sfruttare le eventuali opportunità offerte dal mercato europeo delle obbligazioni convertibili.

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.

Il Comparto può altresì essere esposto a:

- 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;
- 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.

Il Comparto può essere esposto per un massimo del 70% ai mercati azionari (tramite l'investimento in obbligazioni convertibili), con un'esposizione media compresa fra il 10% e il 60%.

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.

Il Comparto può investire in obbligazioni emesse ai sensi di qualsivoglia legge, compresi titoli di cui ai regolamenti noti con le sigle REG S o 144A, in relazione alla strategia d'investimento del Comparto.

Questo Comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio netto in prodotti high yield e non investirà in contingent convertible bond.

Il valore patrimoniale netto è espresso in EUR.

- *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.*

La suddetta modifica entrerà in vigore il 27 gennaio 2020.

Gli Azionisti del Comparto che non accettino le suddette modifiche potranno richiedere il rimborso gratuito delle proprie azioni nel Comparto per il periodo di un mese dalla data del presente avviso.

UBP Asset Management (Europe) S.A.