

Avviso di Fusione

Agli Azionisti dei Comparti

Eurofundlux – Alto Rendimento 2019 (il “Comparto incorporato”)
Eurofundlux – Alto Rendimento 2019 Plus (da rinominare in Eurofundlux – Obiettivo 2025)
(il “Comparto incorporante”)

Si porta a conoscenza degli azionisti dei comparti sopra menzionati che la fusione tra i comparti e le modifiche seguenti sono state decise dal Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha tenuto diligentemente in considerazione gli sviluppi recenti del valore patrimoniale netto, dell'esposizione ai costi, delle operazioni di sottoscrizione e rimborso e del portafoglio di investimenti e della data di scadenza dei Comparti. A seguito di questo esame approfondito e diligente, il Consiglio di Amministrazione della SICAV ha deciso di procedere, in conformità con l'articolo 23 dello statuto della SICAV stessa, con la fusione di un comparto esistente con un altro comparto esistente (la “**Fusione**”), in considerazione di quanto segue: (i) la prossimità della data di scadenza o “target date” del comparto incorporato; (ii) la somiglianza tra gli obiettivi di investimento, le politiche di investimento del comparto incorporato e incorporante e/o (iii) la razionalizzazione economica al fine di avvantaggiare gli investitori delle economie di scala. Sembra necessario quindi, estinguere senza liquidazione il Comparto incorporato trasferendo tutte le sue attività e passività al Comparto incorporante (la “**Fusione**”).

La Fusione sarà effettuata conformemente al Capitolo 8 della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo, e successive modifiche.

La Fusione realizzata sarà la seguente: *Eurofundlux – Alto Rendimento 2019 verrà incorporato nel comparto Eurofundlux – Alto Rendimento 2019 Plus (da ridenominare in Eurofundlux – Obiettivo 2025).*

Il Comparto incorporato trasferirà le sue attività e passività al Comparto incorporante.

Le azioni detenute dagli azionisti del Comparto incorporato saranno scambiate contro l'emissione di nuove azioni da parte del Comparto incorporante (le “**Azioni**”) alla data effettiva della Fusione.

La Fusione sarà efficace dal 12 agosto 2019 (“**Data Effettiva**”).

Le azioni di nuova emissione del Comparto incorporante (nonché ogni classe di azioni) conferiscono gli stessi diritti e gli stessi obblighi delle azioni e classi di azioni precedentemente emesse dal Comparto incorporato. Il Comparto incorporante emetterà Azioni di Classe A in seguito al trasferimento di attività di Classe A dal Comparto incorporato.

Nell'ambito della Fusione, il Comparto incorporante, in assenza di Azioni di Classe A, assorbirà la Classe A del Comparto incorporato, mantenendo il proprio numero ISIN.

Il Comparto incorporato - classe di azioni B - si fonderà nel Comparto incorporante - classe di azioni B - non avendo quest'ultimo alcun investitore.

Le azioni saranno scambiate a un tasso di cambio confermato da un revisore indipendente debitamente nominato. Non sono previsti pagamenti in contanti per gli azionisti del Comparto incorporato. Il rapporto di cambio sarà pari a 1 (i) per le classi di azioni del Comparto incorporante che non hanno attività (classe di azioni B) e (ii) per le classi di azioni del Comparto incorporato trasferite nel Comparto incorporante, ma non esistenti in quest'ultimo (classe di azione A). La data di realizzazione del rapporto di cambio delle azioni sarà il 9 agosto 2019 (“**Data del Rapporto di Cambio**”).

Le varie condizioni attuali per il Comparto incorporato e il Comparto incorporante sono le seguenti:

1) Fusione

a) Comparto incorporato: Eurofundlux – Alto Rendimento 2019

Politica d'investimento

Il Comparto è di tipo obbligazionario e mira a massimizzare il rendimento totale degli investimenti mediante un portafoglio diversificato con un orizzonte temporale al 30 Aprile 2019. Le attività nette del Comparto potranno essere investite fino a concorrenza del 100% in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o in strumenti di mercato monetario emessi da Stati e/o società che hanno la loro sede o che esercitano la loro attività principale nei paesi dell'OCSE, aventi un rating inferiore a BBB- (non investment grade) o in liquidità costituite in particolare da depositi bancari presso istituti di credito aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi. Le attività nette del Comparto potranno essere investite fino a concorrenza del 30% in valori mobiliari di tipo obbligazionario della categoria 144 A su un mercato regolamentato. Le attività nette del Comparto potranno essere investite fino a concorrenza del 10% delle attività nette del comparto in valori mobiliari di tipo obbligazionario quali le obbligazioni convertibili.

Le attività nette del Comparto potranno essere investite fino a concorrenza del 30% delle attività nette del comparto in valori mobiliari di tipo obbligazionario e in strumenti del mercato monetario emessi da emittenti che esercitano la loro principale attività o con sede nei Paesi Emergenti, o da emittenti sovrani di tali Paesi (cfr. paragrafo 6. del Prospetto, Fattori di rischio, punto 4, Altri fattori di rischio - Mercati Emergenti). Nelle percentuali sopra citate, il Comparto potrà investire in parti di OICVM e/o di altri OICR che investano in valori a reddito fisso, come definiti nel capitolo 5 del Prospetto al punto A. “Limiti d'investimento”. Il Comparto mirerà a ridurre i rischi associati ai titoli a basso rating diversificando le proprie posizioni in base ad emittente, settore economico, mercato di riferimento e qualità del credito. La durata residua delle componenti obbligazionarie varierà nel tempo in funzione dell'obiettivo di investimento e degli sviluppi dei singoli mercati all'approssimarsi del 30 Aprile 2019. La duration del portafoglio sarà compresa tra un valore di 5,5 anni e un valore inferiore ad un anno e sarà decrescente all'avvicinarsi della data del 30 Aprile 2019. A partire dal 30 Aprile 2019 il Comparto sarà investito esclusivamente in valori mobiliari di tipo obbligazionario, in strumenti del mercato monetario e in liquidità costituite in particolare da depositi bancari presso istituti di credito e la duration del portafoglio sarà normalmente inferiore a un anno. Per quanto riguarda gli investimenti in divise diverse dall'Euro, la Società ricorrerà normalmente a tecniche di copertura del rischio di cambio. Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto, capitolo 5, intitolato “Limiti d'investimento - tecniche e strumenti”, il comparto ha la facoltà di ricorrere all'uso di prodotti derivati del tipo CDS per la copertura del rischio di credito nonché all'uso di altri prodotti derivati senza avere il solo scopo di copertura.

N.B.: Le divise degli investimenti possono essere diverse rispetto alla divisa di riferimento del Comparto ALTO RENDIMENTO 2019. Il comparto ALTO RENDIMENTO 2019 non ha benchmark.

Profilo di rischio dell'investitore tipo: Il Comparto ALTO RENDIMENTO 2019 è adatto agli investitori che si prefiggono di ottenere rendimenti superiori a prodotti obbligazionari prevalentemente governativi a medio termine in Euro.

NOTE ESPLICATIVE

Rating: Consiste in una classificazione della qualità del credito attribuita a valori, generalmente di natura obbligazionaria; il rating esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi secondo le modalità e i tempi previsti. Le tre principali

agenzie di quotazione internazionali indipendenti che attribuiscono un rating sono Moody's, Standard & Poor's e Fitch. Tutte e tre prevedono diversi livelli di rischio: il rating più elevato è attribuito ai debitori eccellenti (ai quali Moody's attribuisce un rating “Aaa” e Standard & Poor's e Fitch attribuiscono un rating “AAA”) mentre il rating più basso è attribuito ai debitori con un livello di rischio molto elevato (rating “C” per le tre agenzie citate).

Nell'ambito della politica di investimento il rating è espresso secondo la scala seguente: - Rating elevato: rating da “Aaa” o “AAA” a “Baa3” o “BBB-”; - Rating basso: rating uguale o inferiore a “Ba1” o “BB+”. **Duration (espressa in anni):** La duration è l'esposizione al rischio di tasso in rapporto ai mercati di riferimento del patrimonio del Comparto investito in valori mobiliari di tipo “obbligazionario” e strumenti del mercato monetario.

Paesi emergenti: Qualsiasi Paese non classificato dal Fondo Monetario Internazionale (“FMI”) nel gruppo dei Paesi denominati “Advanced Economies” e la cui lista è pubblicata due volte all'anno sul sito <http://www.imf.org/external/data.htm>, alla sezione “World Economic Outlook - Database-WEO Groups and Aggregates Information”.

GLI INVESTIMENTI IN STRUMENTI FINANZIARI A RATING BASSO COMPORTANO UN RISCHIO PIÙ ALTO RISPETTO A QUELLI CON RATING ELEVATO IN QUANTO ASSOCIATI AD UNA QUALITÀ DEL CREDITO INFERIORE.

GLI INVESTIMENTI IN PAESI EMERGENTI SONO ESPOSTI A RISCHI PARTICOLARI COME SOPRA DESCRITTO E NEL CAPITOLO 6 DEL PROSPETTO - FATTORI DI RISCHIO - PUNTO 4 ALTRI FATTORI DI RISCHIO - MERCATI EMERGENTI.

Gestore delegato agli investimenti: Neuberger Berman Europe Limited - Lansdowne House - 57 Berkeley Square - UK - London W1J 6ER.

Classi di azioni: Classi A, B (la classe A è disponibile anche via Internet in Italia per il tramite di Credito Emiliano S.p.A. e Banca Euromobiliare S.p.A.).

Commissione di sottoscrizione: Azioni della classe A: massimo 2%, sottoscrizione via Internet 0%, azioni della classe B: 0%;

Commissione di rimborso: 0%.

Commissione di conversione: massimo 0,5%.

Commissione di gestione: Azioni delle classi A e B: massimo 0,50% p.a.;

Commissione di performance: la commissione di performance sarà calcolata sulla performance assoluta annuale che risulta dalla differenza fra il Valore Patrimoniale Netto dell'azione del 1° Gennaio e del 31 Dicembre di ogni esercizio, o dalla differenza, in valore assoluto, fra il Valore Patrimoniale Netto del 1° Gennaio e quello in vigore nel momento del rimborso di azioni; essa sarà calcolata tenendo conto di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. Essa sarà pari al 30% della performance annuale che eccede il 3,25% e sarà limitata ad un importo non superiore all'1,5% del Valore Patrimoniale Netto giornaliero del Comparto. La commissione di performance sarà pagata dalla Società in un'unica soluzione, entro i 30 giorni successivi alla chiusura dell'esercizio.

Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto: ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

Profilo di rischio e di rendimento: Classe 4.

Spese correnti: Azioni della classe A: 1,22%; Azioni della classe B: 1,12%.

b) Comparto incorporante: Eurofundlux – Alto Rendimento 2019 Plus

Politica d'investimento

Il Comparto è di tipo obbligazionario e mira a massimizzare il rendimento totale degli investimenti mediante un portafoglio diversificato con un orizzonte temporale al 31 Dicembre 2019. Le attività nette del Comparto potranno essere investite fino a concorrenza del 100% in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o in strumenti di mercato monetario aventi un rating inferiore a BBB- (non investment grade) o in liquidità costituite in particolare da depositi bancari presso istituti di credito aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi. Fino ad un massimo del 40% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario della categoria 144 A su un mercato regolamentato. Fino ad un massimo del 30% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario quali le obbligazioni convertibili. Le attività nette del Comparto potranno essere investite fino a concorrenza del 40% in valori mobiliari di tipo obbligazionario e in strumenti del mercato monetario emessi da emittenti che esercitano la loro principale attività o con sede nei Paesi Emergenti, o da emittenti sovrani di tali Paesi (cfr. paragrafo 6. del Prospetto Fattori di rischio, punto 4 Altri fattori di rischio - Mercati Emergenti). Nella misura delle percentuali di investimento sopra indicate, il Comparto potrà ugualmente investire in parti di OICVM e/o di altro OICR che investano in valori a reddito fisso, come definiti nel capitolo 5 del Prospetto “Limiti di investimento - Tecniche e strumenti” al punto A “Limiti d'investimento”. Il Comparto mirerà a ridurre i rischi associati ai titoli a basso rating diversificando le proprie posizioni in base ad emittente, settore economico, mercato di riferimento e qualità del credito. La durata residua delle componenti obbligazionarie varierà nel tempo in funzione dell'obiettivo di investimento e degli sviluppi dei singoli mercati all'approssimarsi del 31 Dicembre 2019. La duration del portafoglio sarà compresa tra un valore di 5 anni e un valore inferiore ad un anno e sarà decrescente all'avvicinarsi della data del 31 Dicembre 2019. A partire dal 31 Dicembre 2019 il Comparto sarà investito esclusivamente in valori mobiliari di tipo obbligazionario, in strumenti del mercato monetario e in liquidità costituite in particolare da depositi bancari presso istituti di credito e la duration del portafoglio sarà normalmente inferiore a un anno. Per quanto riguarda gli investimenti in divise diverse dall'Euro, la Società ricorrerà normalmente a tecniche di copertura del rischio di cambio. Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto, capitolo 5, intitolato “Limiti d'investimento - tecniche e strumenti”, il comparto ha la facoltà di ricorrere all'uso di prodotti derivati del tipo CDS per la copertura del rischio di credito nonché all'uso di altri prodotti derivati senza avere il solo scopo di copertura.

N.B. Le divise degli investimenti possono essere diverse rispetto alla divisa di riferimento del Comparto ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS. Il comparto ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS non ha benchmark.

Profilo di rischio dell'investitore tipo: Il Comparto è adatto agli investitori che si prefiggono di ottenere rendimenti superiori a prodotti obbligazionari prevalentemente governativi a medio termine in Euro.

NOTE ESPLICATIVE

Rating: Consiste in una classificazione della qualità del credito attribuita a valori, generalmente di natura obbligazionaria; il rating esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi secondo le modalità e i tempi previsti. Le tre principali agenzie di quotazione internazionali indipendenti che attribuiscono un rating sono Moody's, Standard & Poor's e Fitch. Tutte e tre prevedono diversi livelli di rischio: il rating più elevato è attribuito ai debitori eccellenti (ai quali Moody's attribuisce un rating “Aaa” e Standard & Poor's e Fitch attribuiscono un rating “AAA”) mentre il rating più

basso è attribuito ai debitori con un livello di rischio molto elevato (rating “C” per le tre agenzie citate).

Nell'ambito della politica di investimento il rating è espresso secondo la scala seguente: - Rating elevato: rating da “Aaa” o “AAA” a “Baa3” o “BBB-”; - Rating basso: rating uguale o inferiore a “Ba1” o “BB+”.

Duration (espressa in anni): La duration è l'esposizione al rischio di tasso in rapporto ai mercati di riferimento del patrimonio del Comparto investito in valori mobiliari di tipo “obbligazionario” e strumenti del mercato monetario.

Paesi emergenti: Qualsiasi Paese non classificato dal Fondo Monetario Internazionale (“FMI”) nel gruppo dei Paesi denominati “Advanced Economies” e la cui lista è pubblicata due volte all'anno sul sito <http://www.imf.org/external/data.htm>, alla sezione “World Economic Outlook - Database-WEO Groups and Aggregates Information”.

GLI INVESTIMENTI IN STRUMENTI FINANZIARI A RATING BASSO COMPORTANO UN RISCHIO PIÙ ALTO RISPETTO A QUELLI CON RATING ELEVATO IN QUANTO ASSOCIATI AD UNA QUALITÀ DEL CREDITO INFERIORE.

GLI INVESTIMENTI IN PAESI EMERGENTI SONO ESPOSTI A RISCHI PARTICOLARI COME SOPRA DESCRITTO E NEL CAPITOLO 6 DEL PROSPETTO - FATTORI DI RISCHIO - PUNTO 4 ALTRI FATTORI DI RISCHIO - MERCATI EMERGENTI.

Gestore delegato agli investimenti: Neuberger Berman Europe Limited - Lansdowne House - 57 Berkeley Square - UK - London W1J 6ER.

Classi di azioni: Classi D, B (la classe D è disponibile anche via Internet in Italia per il tramite di Credito Emiliano S.p.A. e Banca Euromobiliare S.p.A.).

Commissione di sottoscrizione: Azioni della classe D: massimo 2%, sottoscrizione via Internet 0%; Azioni della classe B: 0%.

Commissione di rimborso: 0%.

Commissione di conversione: massimo 0,5%.

Commissione di gestione:

- dal 1 Gennaio 2019 al 31 Dicembre 2019: azioni delle classi D e B: massimo 0,90% p.a.;
- a partire dal 1 Gennaio 2020: azioni delle classi D, B: massimo 0,50% p.a.

Commissione di performance: la commissione di performance per le classi B e D sarà calcolata sulla performance assoluta annuale che risulta dalla differenza fra il Valore Patrimoniale Netto dell'azione del 1° Gennaio e del 31 Dicembre di ogni esercizio, o dalla differenza, in valore assoluto, fra il Valore Patrimoniale Netto del 1° Gennaio e quello in vigore nel momento del rimborso di azioni; essa sarà calcolata tenendo conto di tutte le distribuzioni di eventuali dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. Essa sarà pari al 30% della performance annuale che eccede il 3,25% e sarà limitata ad un importo non superiore all'1,5% del Valore Patrimoniale Netto giornaliero del Comparto. La commissione di performance sarà pagata dalla Società in un'unica soluzione, entro i 30 giorni successivi alla chiusura dell'esercizio.

Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto: ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

Profilo di rischio e di rendimento: Classe 4.

Spese correnti: Azioni della classe B: 1,15%; Azioni della classe D: 1,28%.

c) La SICAV e la Società di Gestione garantiranno che le commissioni di performance maturate nel Comparto incorporato fino alla Data Effettiva della Fusione (come sopra definita) siano interamente assegnate agli ex azionisti di tale Comparto incorporato. Il Comparto incorporante non applicherà più una commissione di performance dopo la Fusione e il cambio del nome e delle altre caratteristiche come descritto al punto 2).

Il portafoglio del Comparto incorporato verrà allineato a quello del Comparto incorporante durante le settimane precedenti la Data Effettiva della Fusione (sopra definita). Il portafoglio del Comparto incorporante verrà modificato dopo la Fusione, come descritto al punto 2) qui di seguito.

2) Cambiamenti del Comparto incorporante

Gli azionisti di **Eurofundlux – Alto Rendimento 2019 Plus** (il “**Comparto incorporante**”) e gli azionisti di **Eurofundlux – Alto Rendimento 2019** (il “**Comparto incorporato**”) sono informati che a partire dalla Data Effettiva di Fusione, la denominazione, la politica di investimento, il profilo di rischio dell'investitore tipo, la commissione di performance e il gestore delegato agli investimenti del Comparto incorporante verranno modificate come di seguito:

Denominazione

A partire dalla Data Effettiva di Fusione, il Comparto Eurofundlux – Alto Rendimento 2019 Plus cambierà la propria denominazione in Eurofundlux – Obiettivo 2025, in accordo con la sua nuova politica di investimento.

Politica d'investimento

Il Comparto è di tipo obbligazionario e mira a massimizzare il rendimento totale degli investimenti mediante un portafoglio diversificato con un orizzonte temporale al 30 Giugno 2025 (“Orizzonte Temporale”). Le attività nette del Comparto potranno essere investite fino a concorrenza del 100% in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o in strumenti di mercato monetario aventi un rating uguale o superiore a BBB- (investment grade) e, in alcune condizioni di mercato, temporaneamente, in liquidità costituite in particolare da depositi bancari presso istituti di credito aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi, in conformità con le regole di diversificazione applicabili. Fino ad un massimo del 20% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario e in strumenti del mercato monetario aventi un rating inferiore a BBB- (non investment grade). Fino ad un massimo del 20% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario quali le obbligazioni convertibili ivi inclusi titoli convertible contingent bonds (“CoCo”). Fino ad un massimo del 20% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario privi di rating (“unrated bonds”). Le attività nette del Comparto potranno essere investite fino ad un massimo del 30% in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o in strumenti di mercato monetario aventi un rating uguale o superiore a BBB- (investment grade) e, in alcune condizioni di mercato, temporaneamente, in liquidità costituite in particolare da depositi bancari presso istituti di credito aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi, in conformità con le regole di diversificazione applicabili. Fino ad un massimo del 20% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario e in strumenti del mercato monetario emessi da emittenti che esercitano la loro principale attività o con sede nei Paesi Emergenti, o da emittenti sovrani di tali Paesi (cfr. paragrafo 6. del Prospetto Fattori di rischio, punto 4 Altri fattori di rischio - Mercati Emergenti). A titolo indicativo, il rating medio del portafoglio sarà BB+, potrà diminuire in funzione delle opportunità di investimento suscettibili di manifestarsi in seguito al cambiamento delle condizioni della volatilità dei mercati obbligazionari che potranno contribuire a raggiungere l'obiettivo di rendimento del comparto. Fino ad un massimo del 20% le attività nette del comparto potranno essere investite in ABS/MBS e CMB. Tutti gli investimenti in titoli in «default» e «distressed securities» saranno esclusi. Il Comparto, fino ad un massimo del 10% dell'attivo, potrà investire in parti di OICVM e/o di altro OICR, come definiti nel capitolo 5 del Prospetto “Limiti di investimento - Tecniche e strumenti” al punto A “Limiti d'investimento”, le cui politiche di investimento sono compatibili con quella del Comparto. Il Comparto mirerà a ridurre i rischi associati ai titoli a basso rating diversificando le proprie posizioni in base ad emittente, settore economico, mercato di riferimento e qualità del credito. La durata residua delle componenti obbligazionarie varierà nel tempo in funzione dell'obiettivo di investimento e degli sviluppi dei singoli mercati all'approssimarsi dell'Orizzonte Temporale, senza che ciò renda il comparto un fondo di tipo monetario. La duration del portafoglio sarà compresa tra un valore di 6 anni e un valore inferiore ad un anno e sarà decrescente all'avvicinarsi dell'Orizzonte Temporale, senza che ciò renda il comparto un

fondo di tipo monetario, come definito ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1231 riguardante i fondi monetari, né durante la durata del Comparto né durante il Periodo di Transizione come definito qui di seguito. Per quanto riguarda gli investimenti in divise diverse dall'Euro, la Società ha la facoltà di ricorrere a tecniche di copertura del rischio di cambio. Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto, capitolo 5, intitolato “Limiti d'investimento - tecniche e strumenti”, il comparto ha la facoltà di ricorrere all'uso di prodotti derivati del tipo Opzioni e Futures su tasso, CDS, CDX e IRS sia con finalità di copertura sia con finalità di investimento.

Forward e Opzioni su valuta verranno utilizzati con la sola finalità di copertura.

Durante il periodo che inizierà il 31 dicembre 2024 e terminerà il 30 giugno 2025 (“Periodo di Transizione”), la Società di gestione adognerà gradualmente la struttura del portafoglio per consentire al Consiglio di Amministrazione della Società di decidere, entro la fine del Periodo di Transizione, di trasformare, di fondere il Comparto in un altro comparto simile o di liquidarlo, e non verranno accettate sottoscrizioni all'inizio del Periodo di Transizione. In ogni caso, la Scheda Tecnica del Comparto verrà aggiornata di conseguenza e gli investitori saranno informati in conformità con le disposizioni applicabili.

N.B. Le divise degli investimenti possono essere diverse rispetto alla divisa di riferimento del Comparto OBIETTIVO 2025.

Il comparto OBIETTIVO 2025 non ha benchmark.

Profilo di rischio dell'investitore tipo: Il Comparto OBIETTIVO 2025 è adatto agli investitori che si prefiggono di ottenere rendimenti superiori a prodotti obbligazionari prevalentemente governativi a breve/medio termine in Euro.

NOTE ESPLICATIVE

Rating: Consiste in una classificazione della qualità del credito attribuita a valori, generalmente di natura obbligazionaria; il rating esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi secondo le modalità e i tempi previsti. Le tre principali agenzie di quotazione internazionali indipendenti che attribuiscono un rating sono Moody's, Standard & Poor's e Fitch. Tutte e tre prevedono diversi livelli di rischio: il rating più elevato è attribuito ai debitori eccellenti (ai quali Moody's attribuisce un rating “Aaa” e Standard & Poor's e Fitch attribuiscono un rating “AAA”) mentre il rating più basso è attribuito ai debitori con un livello di rischio molto elevato (rating “C” per le tre agenzie citate).

Nell'ambito della politica di investimento il rating è espresso secondo la scala seguente: - Rating elevato: rating da “Aaa” o “AAA” a “Baa3” o “BBB-”; - Rating basso: rating uguale o inferiore a “Ba1” o “BB+”.

Duration (espressa in anni): La duration è l'esposizione al rischio di tasso in rapporto ai mercati di riferimento del patrimonio del Comparto investito in valori mobiliari di tipo “obbligazionario” e strumenti del mercato monetario.

Paesi emergenti: Qualsiasi Paese non classificato dal Fondo Monetario Internazionale (“FMI”) nel gruppo dei Paesi denominati “Advanced Economies” e la cui lista è pubblicata due volte all'anno sul sito <http://www.imf.org/external/data.htm>, alla sezione “World Economic Outlook - Database-WEO Groups and Aggregates Information”.

GLI INVESTIMENTI IN STRUMENTI FINANZIARI A RATING BASSO COMPORTANO UN RISCHIO PIÙ ALTO RISPETTO A QUELLI CON RATING ELEVATO IN QUANTO ASSOCIATI AD UNA QUALITÀ DEL CREDITO INFERIORE.

GLI INVESTIMENTI IN PAESI EMERGENTI SONO ESPOSTI A RISCHI PARTICOLARI COME SOPRA DESCRITTO E NEL CAPITOLO 6 DEL PROSPETTO - FATTORI DI RISCHIO - PUNTO 4 ALTRI FATTORI DI RISCHIO - MERCATI EMERGENTI.

Gestore degli investimenti: Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Corso Monforte, 34 - I-20122 Milano (Società di Gestione)

Classi di azioni: Classi A, D, B (le classi A e D sono disponibili anche via Internet in Italia per il tramite di Credito Emiliano S.p.A. e Banca Euromobiliare S.p.A.).

Sottoscrizione minima: le sottoscrizioni iniziali e successive saranno di almeno 500 Euro per le classi A, D e B (al lordo della commissione di sottoscrizione) fatta eccezione per le sottoscrizioni delle classi A e D mediante adesione a Piani di Accumulo, caso in cui un minimo di 50 Euro è necessario in caso di sottoscrizione iniziale o successiva.

Commissione di sottoscrizione: Azioni delle classi A e D: massimo 2%, sottoscrizione via Internet 0%; Azioni della classe B: 0%;

Commissione di rimborso: 0%.

Commissione di conversione: massimo 0,5%.

Commissione di gestione:

Azioni della classe B: massimo 0,4%;

Azioni delle classi A e D:

- fino al 30 Giugno 2024: massimo 1,20% p.a.;
- dal 1 Luglio 2024 al 30 Giugno 2025: massimo 0,80% p.a.;
- dal 1 Luglio 2025: massimo 0,60% p.a.;

Commissione di performance: Non Applicata.

Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto: ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

Profilo di rischio e di rendimento: Classe 4.

Spese correnti: Azioni della classe A: 1,52%; Azioni della classe B: 0,65%; Azioni della classe D: 1,58%.

Al fine di garantire un'attuazione ordinata della procedura di fusione, nessuna nuova sottoscrizione di azioni, nonché la conversione di azioni del Comparto incorporato saranno consentite se ricevute dopo il 5 agosto 2019, ore 14:00 orario italiano.

Richieste di rimborso senza costi possono essere presentate dagli azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante. Il periodo per le richieste di rimborso senza costi avrà inizio alla data odierna e terminerà (5) giorni lavorativi in Lussemburgo prima della data del rapporto di Cambio (Ratio Exchange). Tali richieste di rimborso senza costi devono essere presentate per iscritto (fax, lettera) e ricevute dalla Società di gestione o dall'Agente di trasferimento o da uno dei Collocatori entro il 5 agosto 2019, ore 14:00 del Lussemburgo, ovvero cinque (5) giorni lavorativi prima della data del rapporto di cambio.

Gli azionisti del Comparto incorporato che non hanno richiesto il rimborso delle loro azioni saranno considerati come azionisti del Comparto incorporante dal 12 agosto 2019.

Ulteriori informazioni sulla Fusione (incluso il Prospetto e le Informazioni chiave per gli investitori (KIIDs)) sono disponibili presso la sede legale della SICAV. Si invitano gli investitori a utilizzare e leggere il KIID del Comparto incorporante per una migliore comprensione dello stesso. Le conferme della banca depositaria e le relazioni del revisore indipendente saranno disponibili gratuitamente presso la sede legale della SICAV nei giorni successivi alla Data Effettiva della fusione per un periodo indefinito.

I costi relativi alla Fusione saranno a carico della Società di gestione della SICAV, Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.

La SICAV e la Società di gestione raccomandano di consultare il proprio consulente legale, fiscale e finanziario in merito alla Fusione di cui sopra al fine di informarsi su tutte le conseguenze legali, fiscali o finanziarie relative alla Fusione in qualità di azionista dei comparti interessati. Gli azionisti del Comparto incorporante che non fossero d'accordo con le modifiche proposte (di cui al precedente punto 2) hanno la possibilità di chiedere il rimborso senza spese delle loro azioni dal 6 luglio 2019 al 5 agosto 2019.

Il Prospetto aggiornato e le Informazioni chiave per gli investitori (KIIDs) possono essere ottenuti su richiesta presso la sede legale della SICAV, della Società di gestione o presso i Collocatori.

Lussemburgo, 6 luglio 2019