

Avviso agli azionisti

Si porta a conoscenza degli azionisti dei Comparti Eurofundlux Alto Rendimento 2017, Cedola 2017, Convertible Bond e Global Enhanced Dividend - GEDI che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato le seguenti modifiche, con effetto dal 4 settembre 2017:

1. Comparto Eurofundlux Alto Rendimento 2017

Cambio denominazione	
EUROFUNDLUX ALTO RENDIMENTO 2017	EUROFUNDLUX OBIETTIVO 2021
Cambio della politica di investimento	
<p>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 2017. Le attività nette del Comparto potranno essere investite, fino a concorrenza del 100% degli attivi netti del Comparto 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 10% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario quali le obbligazioni convertibili. 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 2017. La duration del portafoglio sarà compresa tra un valore di quattro anni e un valore inferiore ad un anno e sarà decrescente all'avvicinarsi della data del 31 Dicembre 2017. A partire dal 31 Dicembre 2017 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" della SICAV, 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.</p>	<p>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 2021. Le attività nette del Comparto potranno essere investite, fino a concorrenza del 100% degli attivi netti del Comparto in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o in strumenti del mercato monetario aventi un rating uguale o superiore a BBB- (investment grade) o in liquidità costituite da depositi bancari presso istituti di credito e aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi. Fino ad un massimo del 50% 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- (quindi "non investment grade"). In condizioni normali di mercato, il comparto mira a detenere dei titoli con un rating non inferiore a B-. Fino ad un massimo del 30% 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). Fino ad un massimo del 10% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario quali le obbligazioni convertibili e/o in titoli convertibile contingent bonds ("CoCo"). Tutti gli investimenti in ABS/MBS, e/o in titoli in «distressed defaulted securities» saranno esclusi. 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 2021. La duration del portafoglio sarà compresa tra un valore di quattro anni e un valore inferiore ad un anno e sarà decrescente all'avvicinarsi della data del 31 Dicembre 2021. A partire dal 01 Gennaio 2022 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" della SICAV, l'uso di derivati avrà lo scopo di copertura e di investimento.</p>
Cambio della commissione di performance	
<p>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 il 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 4% 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</p>	<p>Non prevista</p>
Cambio del gestore delegato	
<p>Muzinich & CO. Inc. (New York)</p>	<p>Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. (Milano)</p>
<p>La commissione di gestione per il comparto Eurofundlux Obiettivo 2021 classe A, a partire dal 4 settembre e fino al 31 dicembre 2017, resterà invariata pari ad un massimo dell'1,00% p.a., a partire dal 1 gennaio 2018 passerà da un massimo dello 0,50% p.a. ad un massimo dello 0,80% p.a. Per quanto riguarda la classe B, la commissione di gestione passerà da un massimo dell'1% p.a. ad un massimo dello 0,4% p.a.</p>	

2. Comparto Eurofundlux Cedola 2017

Cambio denominazione	
EUROFUNDLUX CEDOLA 2017	EUROFUNDLUX FIXED INCOME RETURN SHORT TERM-FIRST
Cambio della politica di investimento	
<p>Il Comparto è di tipo obbligazionario e mira a massimizzare il rendimento totale degli investimenti mediante un portafoglio diversificato con un orizzonte temporale al 15 Febbraio 2017. Le attività nette del Comparto sono investite nella misura pari ad almeno il 90% in valori mobiliari di tipo obbligazionario, emessi da Società situate in paesi dell'area Euro o in paesi dell'OCSE o che esercitano la loro attività principale in uno di questi paesi, aventi un rating uguale o superiore a BBB- (investment grade), in strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno stato membro dell'Unione Europea o da uno stato membro dell'OCSE, in strumenti del mercato monetario e in liquidità costituite da depositi bancari presso istituti di credito e aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi. Fino ad un massimo del 10% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario quali le obbligazioni convertibili e le obbligazioni emesse da Società situate in paesi dell'area Euro o in paesi dell'OCSE o che esercitano la loro attività principale in uno di questi paesi aventi un rating inferiore a BBB- (quindi "non investment grade"). 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". La durata residua delle componenti obbligazionarie diminuirà nel tempo in funzione dell'obiettivo di investimento e degli sviluppi dei singoli mercati all'approssimarsi del 15 Febbraio 2017. A partire dal 15 Febbraio 2017, il Comparto sarà investito principalmente in valori mobiliari di tipo obbligazionario, in strumenti del mercato monetario e in liquidità costituite in particolare da depositi bancari presso istituti di credito aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi. La duration del portafoglio, con un limite massimo di quattro anni, sarà decrescente all'avvicinarsi della data del 15 Febbraio 2017. A partire dal 15 Febbraio 2017, il portafoglio avrà una duration normalmente inferiore a un anno. Per quanto concerne gli investimenti in divise diverse dall'Euro, essi saranno a carattere residuale e 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 del Prospetto "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti", l'uso di prodotti derivati non avrà il solo scopo di copertura.</p>	<p>Il Comparto è di tipo obbligazionario e mira alla generazione di reddito investendo in strumenti finanziari a breve/medio termine. Le attività nette del Comparto potranno essere investite fino a concorrenza del 70% degli attivi netti, in valori mobiliari, di tipo obbligazionario (inclusi titoli 144A scambiati su un mercato regolamentato come previsto al capitolo 5 del Prospetto ai punti A. 1) d) e A. 1) i) emessi da Società aventi un rating inferiore a BBB- (non investment grade). Nel limite precedentemente indicato, il Comparto potrà investire fino a concorrenza del 10% degli attivi netti del comparto in valori mobiliari, di tipo obbligazionario aventi un rating CCC (da CCC- a CCC+). Le attività nette del Comparto potranno essere investite fino a concorrenza del 100% in valori mobiliari (inclusi titoli 144A scambiati su un mercato regolamentato come previsto al capitolo 5 del Prospetto ai punti A. 1) d) e A. 1) i) e/o in strumenti di mercato monetario aventi un rating uguale o superiore a BBB- (investment grade). Il Comparto potrà ugualmente investire a titolo accessorio in liquidità costituite in particolare da depositi bancari. Fino ad un massimo del 30% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario (inclusi titoli 144A scambiati su un mercato regolamentato come previsto al capitolo 5 del Prospetto ai punti A. 1) d) e A. 1) i) 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). Il rating sarà basato sulle valutazioni assegnate dalle più famose agenzie di rating e sulla metodologia di valutazione interna adottata dal gestore delegato. Fino ad un massimo del 10% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo Obbligazionario quali le obbligazioni convertibili. Fino ad un massimo del 10% le attività nette del comparto potranno essere investite in ABS/MBS e CMBS. Il comparto non investirà in convertible contingent bonds («CoCo»), in strumenti di tipo distressed o defaulted securities. Fino ad un massimo del 10% dei suoi attivi, il comparto potrà ugualmente investire in parti di OICVM e/o di altri OICR che investano in valori a reddito fisso, come definiti nel capitolo 5 del Prospetto "Limiti d'investimento - Tecniche e strumenti" al punto A. "Limiti d'investimento". La duration media del portafoglio dovrà essere uguale o inferiore a 3,5 anni. Per quanto riguarda gli investimenti in divise diverse dalla valuta di denominazione della classe di azione, 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" della SICAV, 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 con lo scopo di copertura e d'investimento.</p>
Cambio della commissione di performance	
<p>Non prevista</p>	<p>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 distribuzioni di eventuali dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. Essa sarà pari al 10% della performance annuale che eccede l'1,5% 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.</p>
Cambio del gestore delegato	
<p>Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. (Milano)</p>	<p>Lord Abbett & CO. LLC (New Jersey)</p>
<p>La commissione di gestione per il comparto Eurofundlux Fixed Income Return Short Term - FIRST (in precedenza Eurofundlux Cedola 2017) classe D passerà da un massimo dello 0,5% p.a. ad un massimo dell'1,20% p.a..</p>	

3. Comparto Eurofundlux Convertible Bond

Ampliamento della politica d'investimento come di seguito indicato in modo tale da consentire l'investimento in paesi emergenti:

«Le attività nette del Comparto sono investite, fino a concorrenza del 70% degli attivi netti del Comparto in obbligazioni convertibili, warrant-linked bonds e in strumenti convertibili similari emessi da emittenti internazionali.»

«Fino ad un massimo del 30% 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).»

4. Comparto Eurofundlux Global Enhanced Dividend - GEDI

Le classi D e Q del comparto sopra citato non distribuiranno più un dividendo trimestrale fisso. Il dividendo, se applicabile, sarà distribuito secondo le condizioni e le modalità indicate al capitolo 7 denominato «Politica di distribuzione e natura dei comparti».

Gli azionisti dei Comparti indicati ai punti 1, 2, 3 e 4 che non fossero in accordo con le modifiche proposte, hanno facoltà di richiedere il rimborso senza spese delle proprie azioni, per un periodo di un mese ovvero dal 3 agosto 2017 al 3 settembre 2017.

Inoltre, una nuova classe di azione I sarà prevista per il comparto Eurofundlux Fixed Income Return Short Term - FIRST, con una commissione di gestione massima dello 0,45% p.a..

Il Prospetto datato 4 settembre 2017 e le Informazioni chiave per l'investitore saranno disponibili presso la sede sociale della Società e dei Soggetti Collocatori.

Lussemburgo, 3 agosto 2017

Il Consiglio di Amministrazione