

## Avviso agli azionisti

Si informano gli azionisti dei comparti indicati a seguire che il Consiglio di Amministrazione della Società (il “Consiglio di Amministrazione”) ha deliberato le seguenti modifiche:

I termini non specificamente definiti in questo documento hanno lo stesso significato che hanno nello statuto e nell’ultimo prospetto vidimato della Società.

### I. Modifica della parte generale del prospetto - Disposizioni generali

La parte generale del prospetto sarà modificata per dare conto degli aggiornamenti e delle modifiche seguenti:

- (i) aggiornamento della composizione del Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione: funzioni ricoperte rispettivamente da Mattei Gentili, Magnani, Rovani, Ferrari e Ottolenghi e dimissioni di Albarelli;
- (ii) aggiornamento della composizione del Consiglio di Amministrazione: funzioni ricoperte rispettivamente da Magnani e Rovani.
- (iii) aggiornamento della composizione dei dirigenti della succursale a Lussemburgo: dimissioni di Bianchi;
- (iv) Aggiornamento delle informazioni sul capitale sociale della Società di Gestione;
- (v) Modifica delle informazioni sulla commissione di performance dei comparti indicati a seguire per spostare alcune informazioni specifiche, finora contenute nella parte generale del prospetto (capitolo 14), negli allegati relativi a tali comparti. Le modifiche apportate a tali informazioni, come riportate a seguire per i comparti interessati, produrranno effetti dal 1° gennaio 2021.

Per agevolare la lettura, si riporta a seguire un prospetto comparativo delle modifiche apportate con riferimento alla commissione di performance rispetto alla versione attuale:

Versione valida fino al 31 dicembre 2020	Versione valida dal 1° gennaio 2021
--	-------------------------------------

#### 14. Società di gestione

[...]

Inoltre, per i comparti e le classi citati nelle schede tecniche, una commissione di performance verrà applicata qualora il rendimento di un comparto in un periodo determinato superi quello registrato da parametri di riferimento prestabiliti, oppure quando progredisce in valore assoluto nel corso di un periodo di riferimento.

Salvo eccezioni indicate nelle schede tecniche dell’Allegato II, la commissione di performance applicata ai comparti e alle classi in questione, citati nell’Allegato II del presente Prospetto, è calcolata e versata alla Società di Gestione qualora l’aumento percentuale del valore dell’azione del singolo comparto rilevato alla fine di ogni mese in relazione al valore dell’azione del mese corrispondente dell’anno precedente sia superiore alla variazione percentuale nel corso dello stesso periodo di un parametro di riferimento (benchmark) prestabilito per ogni comparto. Ciascun calcolo per un nuovo periodo di determinazione ricomincerà da zero. Per determinare la variazione percentuale dei diversi indici che comporranno detti parametri, relativamente ai comparti indicati nell’Allegato II che si richiamano a tali parametri di riferimento per la determinazione della performance, si terrà conto degli ultimi valori dell’indice relativo al mese di riferimento pubblicato o disponibili entro il secondo giorno lavorativo successivo alla fine del mese di riferimento e di quelli corrispondenti allo stesso mese dell’anno precedente.

Tuttavia, la Società di Gestione non riceverà la commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance del comparto è negativa e, come detto, il calcolo per il nuovo periodo di determinazione ricomincerà da zero.

Salvo eccezioni indicate nelle schede tecniche dell’Allegato II, la commissione di performance, allorché sia applicata, è proporzionale alla differenza positiva tra l’aumento percentuale del valore dell’azione del comparto e la variazione percentuale del parametro di riferimento (benchmark), espressa in punti percentuali e in frazioni centesimali, e, salvo le eccezioni esplicitate nelle schede tecniche dell’Allegato II relative alle caratteristiche di ogni comparto ed alle condizioni ad esso applicabili, è pari all’1,666% mensile, equivalente al 20% su base annua della differenza su indicata.

Salvo eccezioni indicate nelle schede tecniche dell’Allegato II, la percentuale mensile della commissione di performance sarà così calcolata alla fine di ogni mese e sarà applicata pro rata temporis al totale dell’attivo netto delle classi del comparto interessato, ad ogni calcolo del Valore Patrimoniale Netto successivo al mese di riferimento. La percentuale mensile della commissione di performance è calcolata sulla base del Valore Patrimoniale Netto del comparto prima dell’applicazione della commissione di performance stessa. La commissione di performance dovuta corrisponde alla somma degli importi accumulati ad ogni calcolo

[...]

Inoltre, ai comparti e alle classi indicati nelle schede tecniche dell’Allegato II si applicherà una commissione di performance.

del Valore Netto e, salvo eccezioni indicate nelle schede tecniche dell'Allegato II, è pagata mensilmente.

Tuttavia, il primo anno e salvo eccezioni indicate nelle schede tecniche dell'Allegato II, la commissione di performance sarà calcolata confrontando il rendimento delle azioni e l'andamento dei parametri di riferimento alla fine di ciascun mese, con i valori corrispondenti rilevati alla fine del mese precedente.

La commissione di performance non potrà essere superiore allo 0,1241% al mese (1,5% su base annua) del Valore Netto totale di ogni classe di ogni comparto. Nessun ammontare eccedente lo 0,1241% verrà pagato alla Società di Gestione, salvo eccezioni citate nelle schede tecniche dell'Allegato II.

Esempio di calcolo del tasso mensile della commissione di performance per un dato comparto denominato in questo caso "Eurofundlux X".

Il parametro di riferimento (benchmark) di tale comparto è il seguente: 90% Indice A / 10% Indice B.

**Variazione annuale del valore dell'azione prima del calcolo della commissione di performance: 18%**

Variazione annuale Indice A: 16,00%

Variazione annuale Indice B: 13,00%

**Variazione annuale del parametro:**

$((16,00\% \times 90/100) + (13,00\% \times 10/100)) = 15,70\%$

Differenza:  $(18,00\% - 15,70\%) = 2,30\%$

**Percentuale della Commissione di performance su base mensile:**

$(2,3\% \times 1,666\%) = 0,038\%$

**II. Modifica dell'Allegato II del prospetto - Schede tecniche relative ai diversi comparti**

**1. Comparto Eurofundlux – Emerging Markets Equity**

Modifica della commissione di performance con effetto dal 1° gennaio 2021.

La modifica principale consiste nella sostituzione del periodo di riferimento mensile per il calcolo della commissione di performance con un periodo di riferimento annuale. Viene altresì modificata la sezione 11. Commissione di performance per inserire un esempio di calcolo della commissione di performance.

Per agevolare la lettura delle nuove caratteristiche della commissione di performance applicabile ad alcune classi di azioni del comparto, si riporta a seguire un prospetto comparativo delle modifiche apportate rispetto alla versione attuale:

Versione valida fino al 31 dicembre 2020	Versione valida dal 1° gennaio 2021
<b>11. Commissione di performance</b>	
<p>La Società di Gestione percepirà una commissione di performance per la classe A qualora il rendimento del comparto, in un periodo determinato, superi quello registrato dal "benchmark" sopracitato. La commissione di performance sarà calcolata mensilmente conformemente alle disposizioni del capitolo 14 del Prospetto.</p>	<p>La Società di Gestione percepirà una commissione di performance annuale per la classe d'azioni A pari al 20%, calcolata sulla differenza positiva tra la performance della classe, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance, e la performance del parametro di riferimento ("benchmark") sotto menzionato nel corso del periodo di riferimento. La commissione di performance verrà calcolata ogni giorno e rettificata in funzione dell'andamento della performance giornaliera (positiva o negativa), tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante il periodo di riferimento. Ai fini del calcolo della commissione di performance, si considera come periodo di riferimento il periodo intercorrente tra l'ultimo giorno solare dell'anno precedente quello di calcolo e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo. Il periodo di riferimento potrà decorrere, in via eccezionale, da una data diversa in caso di lancio di una nuova classe d'azioni o in caso di modifica del metodo di calcolo. In questi casi, il periodo di riferimento decorrerà dalla data di lancio della classe o di modifica.</p> <p>In caso di rimborsi durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio.</p> <p>La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale netto giornaliero complessivo del comparto.</p> <p>La Società di Gestione non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa. Il calcolo per il nuovo periodo di riferimento della classe ricomincerà pertanto da zero.</p> <p>Parametro di riferimento per il calcolo della commissione di performance: indice "MSCI Emerging Markets Index".</p> <p><b>Esempio di calcolo della commissione di performance:</b> Per calcolare la commissione di performance si utilizzerà la differenza tra il valore patrimoniale netto alla fine del periodo di riferimento e il valore patrimoniale netto all'inizio del periodo di riferimento moltiplicato per la variazione del parametro di riferimento ("benchmark").</p>

La commissione di performance è pari al 20% del risultato calcolato.

La commissione di performance è calcolata come segue:

Commissione di performance: CP

$$CP = 20\% * NAV - (NAV * (1 + VPR))$$

NAV = valore patrimoniale netto alla fine del periodo di riferimento

NAV = valore patrimoniale netto all'inizio del periodo di riferimento

VPR = variazione in percentuale del parametro di riferimento

NAV - NAVP = è un valore positivo

CAP = importo massimo della commissione di performance (1,5% del NAV)

Esempio:

NAV 1.005.000

NAVP 1.000.000

VPR -2%

CAP = 15.075

Importo della commissione di performance = 20% (1.005.000 - (1.000.000 \* (1 - 0,02))) = EUR 5,00

L'importo massimo della commissione di performance per la classe A rimarrà invariato.

Il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori sarà aggiornato di conseguenza.

## 2. Comparto Eurofundlux – Euro Equity

Modifica (i) della politica d'investimento del comparto con effetto dal 1° ottobre 2020 e (ii) della commissione di performance di alcune classi d'azioni del comparto con effetto dal 1° gennaio 2021.

- (i) Le modifiche relative alla politica d'investimento del comparto non variano la gestione del comparto o del portafoglio e pertanto non incideranno in modo sostanziale sull'investimento in quest'ultimo.

Per agevolare la lettura delle modifiche minori apportate alla politica d'investimento del comparto, si riporta a seguire un prospetto comparativo delle modifiche apportate rispetto alla versione attuale:

Versione valida fino al 30 settembre 2020	Versione valida dal 1° ottobre 2020
<b>1. Politica d'investimento</b>	
<p>Le attività nette del comparto sono investite a concorrenza di almeno i due terzi in valori mobiliari di tipo azionario emessi da società aventi la loro sede o la loro attività principale nei paesi dell'area EURO. Il comparto potrà ugualmente investire in valori mobiliari di tipo obbligazionario 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.</p> <p>Fino ad un massimo del 10% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario quali le obbligazioni convertibili inclusi titoli convertible contingent bonds ("CoCo").</p> <p>Fino ad un massimo del 10% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario privi di rating ("unrated bonds").</p> <p>Il comparto, fino ad un massimo del 10% dell'attivo, potrà investire in quote di OICVM e/o di altri OICR come definiti nel capitolo 5 del Prospetto al punto A "Limiti d'investimento" le cui politiche di investimento sono compatibili con quella del comparto.</p> <p>Il comparto non investirà in ABS, MBS, CMBS e/o in strumenti di tipo distressed o default.</p> <p>Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal capitolo 5 intitolato "Limiti d'investimento - Tecniche e strumenti", l'uso di prodotti derivati non avrà finalità solo di copertura.</p>	<p>Le attività nette del comparto sono investite a concorrenza di almeno i due terzi in valori mobiliari di tipo azionario emessi da società aventi la loro sede o la loro attività principale in Paesi <b>europei incluso il Regno Unito</b>. Il comparto potrà ugualmente investire in valori mobiliari di tipo obbligazionario 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.</p> <p>Fino ad un massimo del 10% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario quali le obbligazioni convertibili inclusi titoli convertible contingent bonds ("CoCo").</p> <p>Fino ad un massimo del 10% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario privi di rating ("unrated bonds").</p> <p>Il comparto, fino ad un massimo del 10% dell'attivo, potrà investire in quote di OICVM e/o di altri OICR come definiti nel capitolo 5 del Prospetto al punto A "Limiti d'investimento" le cui politiche di investimento sono compatibili con quella del comparto.</p> <p>Il comparto non investirà in ABS, MBS, CMBS e/o in strumenti di tipo distressed o default.</p> <p><b>Per quanto riguarda gli investimenti denominati in valute diverse dall'euro, il comparto potrà utilizzare tecniche di copertura del rischio di cambio.</b></p> <p>Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal capitolo 5 intitolato "Limiti d'investimento - Tecniche e strumenti", l'uso di prodotti derivati non avrà finalità solo di copertura.</p>

- (ii) La modifica principale relativa alla commissione di performance consiste nella sostituzione del periodo di riferimento mensile per il calcolo della commissione di performance con un periodo di riferimento annuale. La sezione 11. Commissione di performance viene altresì modificata per inserire un esempio di calcolo della commissione di performance.

Per agevolare la lettura delle nuove caratteristiche della commissione di performance applicabile ad alcune classi di azioni del comparto, si riporta a seguire un prospetto comparativo delle modifiche apportate rispetto alla versione attuale:

## 11. Commissione di performance

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance per le classi A e D qualora il rendimento del comparto, in un periodo determinato e tenendo conto di tutte le distribuzioni di eventuali dividendi, superi quello registrato dal "benchmark" sopracitato. La commissione di performance sarà calcolata mensilmente conformemente alle disposizioni del capitolo 14 del Prospetto, salvo la percentuale annua applicata del 30% alla differenza positiva fra il Valore Patrimoniale Netto ed il parametro di riferimento (benchmark).

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance annuale per le classi d'azioni A e D pari al 30%, calcolata sulla differenza positiva tra la performance delle classi, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance, e la performance del parametro di riferimento ('benchmark') sotto menzionato nel corso del periodo di riferimento. La commissione di performance verrà calcolata ogni giorno e rettificata in funzione dell'andamento della performance giornaliera (positiva o negativa), tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. Ai fini del calcolo della commissione di performance, si considera come periodo di riferimento il periodo intercorrente tra l'ultimo giorno solare dell'anno precedente quello di calcolo e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo. Il periodo di riferimento potrà decorrere, in via eccezionale, da una data diversa in caso di lancio di una nuova classe d'azioni o in caso di modifica del metodo di calcolo. In questi casi, il periodo di riferimento decorrerà dalla data di lancio della classe o di modifica. In caso di rimborsi durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale netto giornaliero complessivo del comparto.

La Società di Gestione non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa. Il calcolo per il nuovo periodo di riferimento della classe ricomincerà pertanto da zero.

Parametro di riferimento per il calcolo della commissione di performance: "Euro Stoxx 50".

**Esempio di calcolo della commissione di performance:** Per calcolare la commissione di performance si utilizzerà la differenza tra il valore patrimoniale netto alla fine del periodo di riferimento e il valore patrimoniale netto all'inizio del periodo di riferimento moltiplicato per la variazione del parametro di riferimento ("benchmark").

La commissione di performance è pari al 30% del risultato calcolato.

La commissione di performance è calcolata come segue:

Commissione di performance: CP

$$CP = 30\% * NAV - (NAV * (1 + VPR))$$

NAV = valore patrimoniale netto alla fine del periodo di riferimento

NAV = valore patrimoniale netto all'inizio del periodo di riferimento

VPR = variazione in percentuale del parametro di riferimento

NAV - NAV = è un valore positivo

CAP = importo massimo della commissione di performance (1,5% del NAV)

Esempio:

NAV 1.005.000

NAV 1.000.000

VPR -2%

CAP = 15.075

Importo della commissione di performance = 30% (1.005.000 - (1.000.000 \* (1 - 0,02))) = EUR 7.500

L'importo massimo della commissione di performance per le classi A e D rimarrà invariato.

Il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori sarà aggiornato di conseguenza.

### 3. Comparto Eurofundlux – TR Flex Aggressive

Modifica della commissione di performance con effetto dal 1° gennaio 2021.

La modifica principale consiste nella sostituzione del periodo di riferimento mensile per il calcolo della commissione di performance con un periodo di riferimento annuale. Viene altresì modificata la sezione 11. Commissione di performance per inserire un esempio di calcolo della commissione di performance.

Per agevolare la lettura delle nuove caratteristiche della commissione di performance applicabile ad alcune classi di azioni del comparto, si riporta a seguire un prospetto comparativo delle modifiche apportate rispetto alla versione attuale:

## 11. Commissione di performance

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance per le classi A e P qualora il rendimento del comparto, in un periodo determinato, superi quello registrato dal "benchmark" sottocitato. La commissione di performance sarà calcolata mensilmente conformemente alle disposizioni del capitolo 14 del Prospetto.

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance annuale per le classi d'azioni A e P pari al 20%, calcolata sulla differenza positiva tra la performance delle classi, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance, e la performance del parametro di riferimento ("benchmark") sotto menzionato nel corso del periodo di riferimento. La commissione di performance verrà calcolata ogni giorno e rettificata in funzione dell'andamento della performance giornaliera (positiva o negativa), tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante il periodo di riferimento. Ai fini del calcolo della commissione di performance, si considera come periodo di riferimento il periodo intercorrente tra l'ultimo giorno solare dell'anno precedente quello di calcolo e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo. Il periodo di riferimento potrà decorrere, in via eccezionale, da una data diversa in caso di lancio di una nuova classe d'azioni o in caso di modifica del metodo di calcolo. In questi casi, il periodo di riferimento decorrerà dalla data di lancio della classe o di modifica. In caso di rimborsi durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale netto giornaliero complessivo del comparto.

La Società di Gestione non percepirà alcuna commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa. Il calcolo per il nuovo periodo di riferimento della classe ricomincerà pertanto da zero.

Parametro di riferimento per il calcolo della commissione di performance: indice "FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index" in euro aumentato del 3%. L'indice FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT espresso in euro è un indice rappresentativo dei buoni ordinari del Tesoro italiano negoziati sul mercato telematico dei titoli di Stato, con duration indicativa di 5 mesi.

**Esempio di calcolo della commissione di performance:** Per calcolare la commissione di performance si utilizzerà la differenza tra il valore patrimoniale netto alla fine del periodo di riferimento e il valore patrimoniale netto all'inizio del periodo di riferimento moltiplicato per la variazione del parametro di riferimento ("benchmark").

La commissione di performance è pari al 20% del risultato calcolato.

La commissione di performance è calcolata come segue:

Commissione di performance: CP

$$CP = 20\% * NAV - (NAV * (1 + VPR))$$

NAV = valore patrimoniale netto alla fine del periodo di riferimento  
 NAVP = valore patrimoniale netto all'inizio del periodo di riferimento  
 VPR = variazione in percentuale del parametro di riferimento  
 NAV - NAVP = è un valore positivo  
 CAP = importo massimo della commissione di performance (1,5% del NAV)

Esempio:

NAV 1.005.000  
 NAVP 1.000.000  
 VPR -2%  
 CAP = 15,075

Importo della commissione di performance =  $20\% (1.005.000 - (1.000.000 * (1 - 0,02))) = \text{EUR } 5.000$

L'importo massimo della commissione di performance per le classi A e P rimarrà invariato.

Il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori sarà aggiornato di conseguenza.

4. **Comparti Eurofundlux (i) Fixed Income Return Short Term - First, (ii) Euro Sustainable Corporate Bond ESG, (iii) Azionario Globale ESG, (iv) Global Enhanced Dividend – GEDI ESG, (v) Multi Income F4, e (vi) Multi Income I4**

Modifica della sezione 11. Commissione di performance per includere un esempio di calcolo della commissione di performance applicabile ad alcune classi di azioni di questi comparti sulla base del metodo di calcolo attuale, che non varia.

Altre modifiche puramente formali.

5. **Comparti Eurofundlux (i) Equity Returns Absolute, (ii) Floating Rate e (iii) Absolute Return Bond**

Modifica della sezione 11. Commissione di performance per chiarire il meccanismo della commissione di performance applicabile ad alcune classi di

azioni dei comparti interessati.

La descrizione della commissione di performance calcolata sulla base di un high water mark assoluto è stata riformulata. Tuttavia, la riformulazione non introduce alcuna variazione sostanziale nel metodo di calcolo della commissione di performance, che continua ad essere applicata nello stesso modo.

La sezione 11. Commissione di performance viene altresì modificata per inserire un esempio di calcolo della commissione di performance.

Per agevolare la lettura dei chiarimenti apportati alla commissione di performance applicabile ad alcune classi di azioni dei comparti interessati, si riporta a seguire un prospetto comparativo delle modifiche apportate rispetto alla versione attuale:

Versione valida fino al 30 settembre 2020	Versione valida dal 1° ottobre 2020
<b>11. Commissione di performance</b>	
<p>La commissione di performance sarà calcolata e accumulata per ogni azione e frazione di azione ogni giorno di valutazione sulla differenza – se positiva – tra il valore patrimoniale netto e il più alto valore storico (<i>high water mark</i>) (“HWM”). Ai fini del calcolo della commissione di performance, l’HWM sarà il più elevato tra i due seguenti valori patrimoniali netti: (i) il più alto valore patrimoniale netto registrato in un qualsiasi giorno precedente o (ii) l’ultimo valore patrimoniale netto registrato.</p> <p>La base utilizzata per il calcolo del valore della commissione di performance sarà il minore tra: (i) il valore patrimoniale netto totale del giorno precedente al più alto valore storico assoluto (<i>high water mark absolute</i>) (“HWA”), o (ii) la media del valore patrimoniale netto totale (ovvero la media tra il precedente HWM fino al giorno dell’HWA).</p> <p>Gli importi accumulati saranno pagati annualmente.</p> <p>Per valore storico assoluto (HWA) si intende il valore patrimoniale netto più elevato.</p> <p>La commissione di performance matura su base giornaliera in base al valore patrimoniale netto giornaliero tenendo in considerazione eventuali sottoscrizioni e rimborsi (dividendi) durante il periodo di riferimento.</p> <p>Per periodo di riferimento si intende il periodo compreso tra l’ultimo <i>high water mark</i> registrato (“HWM”) e il più alto valore storico assoluto (<i>high water mark absolute</i>) (“HWA”).</p>	<p>La commissione di performance sarà calcolata e accumulata per ogni azione e frazione di azione ogni giorno di valutazione sulla differenza – se positiva – tra (i) il valore patrimoniale lordo, inteso come il valore patrimoniale netto al lordo della commissione di performance così calcolata e (ii) il più alto valore storico (<i>high water mark</i>) (“HWM”), inteso come il valore patrimoniale netto più elevato registrato in uno qualsiasi dei giorni precedenti dopo il primo giorno di valutazione. Questa differenza è considerata al lordo di eventuali dividendi versati nel corso del medesimo periodo.</p> <p>Gli importi maturati annualmente saranno cristallizzati e pagati entro 30 giorni dalla fine dell’esercizio sociale. In caso di rimborsi durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell’esercizio.</p> <p>La commissione di performance matura su base giornaliera in base al valore patrimoniale netto giornaliero tenendo in considerazione eventuali sottoscrizioni e rimborsi (dividendi) durante il medesimo periodo.</p> <p>La commissione di performance non potrà essere superiore all’1,5% annuo del valore netto totale del comparto. Nessun ammontare eccedente l’1,5% verrà pagato alla Società di Gestione.</p>

I documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori saranno aggiornati di conseguenza, ove opportuno.

\*\*\*

Le modifiche apportate al prospetto della Società saranno riportate in una nuova versione del Prospetto datata ottobre 2020, così come in una nuova versione del documento contenente le informazioni chiave per gli investitori dal momento in cui produrranno effetti, come indicato sopra. Questi documenti saranno disponibili facendone richiesta presso la sede legale della Società, della Società di Gestione o presso gli Agenti collocatori.

Lussemburgo, 30 settembre 2020