

Avviso agli azionisti del Comparto Euro Defensive

Si informano agli azionisti del comparto Euro Defensive (il “Comparto”) che le modifiche seguenti sono state deliberate dal consiglio di amministrazione della SICAV (il “Consiglio di Amministrazione”) ed entreranno in vigore, salvo indicazioni contrarie, a partire dal 21 settembre 2023 (la “Data di Efficacia”).

I termini indicati con l'iniziale maiuscola e non espressamente definiti nella presente comunicazione assumeranno il significato indicato nel Prospetto della SICAV.

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di rivedere la politica d'investimento del Comparto al fine di proporre un prodotto focalizzato, a partire dalla Data di Efficacia, su obbligazioni governative europee a breve termine. Di conseguenza, il Comparto sarà rinominato Euro Short Term Government Bond.

Inoltre, a partire dalla Data di Efficacia, il modello di commissione di performance attualmente in vigore per alcune classi di azioni di altri comparti della SICAV, calcolato sulla performance positiva della classe in questione rispetto alla performance di un parametro di riferimento, sarà applicato alla classe di azioni A e la commissione di gestione per quest'ultima sarà aumentata allo 0,40% massimo annuo.

Per agevolare la lettura delle nuove caratteristiche del Comparto, si riporta di seguito un prospetto comparativo delle modifiche apportate rispetto alla versione attuale:

IN VIGORE FINO AL 20 SETTEMBRE 2023	IN VIGORE DAL 21 SETTEMBRE 2023
Modifica della denominazione	
Euro Defensive	Euro Short Term Government Bond
Modifica della politica d'investimento	
Il comparto ha l'obiettivo di mantenere il capitale investito. Il patrimonio netto del comparto viene investito, fino a concorrenza del 90% degli attivi netti, in beni di tipo obbligazionario e/o strumenti del mercato finanziario dal rating pari o superiore a BBB- (investment grade). Il comparto non è da intendersi come fondo di tipo monetario, come definito ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131 riguardante i fondi monetari, investendo principalmente in posizioni con una duration superiore a quella di un fondo monetario. Il comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali in linea con l'articolo 8 del SFDR, identificando gli emittenti in grado di generare risultati societari sostenibili nel tempo, rispettando al contempo le buone pratiche di governance (fattori ESG). Le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali del comparto sono disponibili nell'Allegato III. Fino ad un massimo del 10% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario e in strumenti del mercato aventi un rating inferiore a BBB- ("non investment grade") e/o in obbligazioni prive di rating ("unrated bonds"). Almeno i due terzi degli attivi netti saranno sempre denominati in euro. 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. Il comparto non investirà in valori mobiliari di tipo obbligazionario convertibile, in convertible contingent bonds ("CoCo"), Asset-Backed Security (ABS), Mortgage Backed Securities (MBS) e Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS) e/o in strumenti di tipo distressed o default. Il comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del presente Prospetto. Ai fini di investimento, dei flussi di cassa e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il comparto può detenere strumenti equivalenti alla liquidità, come depositi e strumenti del mercato monetario con una scadenza residua inferiore a 12 mesi, nel rispetto delle limitazioni all'investimento indicate nella presente scheda tecnica e/o, eventualmente, nella parte generale del presente Prospetto. Per quanto riguarda gli investimenti in valute diverse dall'euro, la Società ricorrerà normalmente a tecniche di copertura del rischio di cambio. L'investimento in valori mobiliari di tipo azionario è escluso. 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", l'uso di prodotti derivati e di operazioni di prestito titoli avrà scopo di copertura e di investimento.	Il comparto ha l'obiettivo di mantenere il capitale investito. <u>Il comparto investe almeno l'80% degli attivi netti in valori mobiliari di tipo obbligazionario inclusi nell'indice ICE BofA 1-3 Year Euro Government.</u> <u>Fino ad un massimo del 20%, gli attivi netti del comparto potranno essere investiti in valori mobiliari di tipo obbligazionario non inclusi nell'indice ICE BofA 1-3 Year Euro Government, ivi inclusi Green Bond, valori mobiliari di tipo obbligazionario aventi un rating inferiore a BBB- ("non investment grade") e obbligazioni prive di rating ("unrated bonds").</u> <u>L'investimento in valori mobiliari di tipo azionario è escluso.</u> Il patrimonio netto del comparto viene investito, fino a concorrenza del 90% degli attivi netti, in beni di tipo obbligazionario e/o strumenti del mercato finanziario dal rating pari o superiore a BBB- (investment grade). Il comparto non è da intendersi come fondo di tipo monetario, come definito ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131 riguardante i fondi monetari, investendo principalmente in posizioni con una duration superiore a quella di un fondo monetario. Il comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali in linea con l'articolo 8 del SFDR, identificando gli emittenti in grado di generare risultati societari sostenibili nel tempo, rispettando al contempo le buone pratiche di governance (fattori ESG). Le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali del comparto sono disponibili nell'Allegato III. Fino ad un massimo del 10% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario e in strumenti del mercato aventi un rating inferiore a BBB- ("non investment grade") e/o in obbligazioni prive di rating ("unrated bonds"). Almeno i due terzi degli attivi netti saranno sempre denominati in euro. 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. Il comparto non investirà in valori mobiliari di tipo obbligazionario convertibile, in convertible contingent bonds ("CoCo"), Asset-Backed Security (ABS), Mortgage Backed Securities (MBS) e Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS) e/o in strumenti di tipo distressed o default. Il comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del presente Prospetto. Ai fini di investimento, dei flussi di cassa e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il comparto può detenere strumenti equivalenti

N.B. Le valute degli investimenti possono essere diverse rispetto alla valuta di riferimento del comparto EURO DEFENSIVE.

alla liquidità, come depositi e strumenti del mercato monetario con una scadenza residua inferiore a 12 mesi, nel rispetto delle limitazioni all'investimento indicate nella presente scheda tecnica e/o, eventualmente, nella parte generale del Prospetto.

Gli strumenti finanziari nei quali il comparto investe sono denominati in Euro.

~~Per quanto riguarda gli investimenti in valute diverse dall'euro, la Società ricorrerà normalmente a tecniche di copertura del rischio di cambio.~~

L'investimento in valori mobiliari di tipo azionario è escluso.

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", l'uso di prodotti derivati e di operazioni di prestito titoli avrà scopo di copertura e di investimento.

~~N.B. Le valute degli investimenti possono essere diverse rispetto alla valuta di riferimento del comparto EURO DEFENSIVE.~~

Modifica del parametro di riferimento (Benchmark)	
30% ICE BofAML Italy Treasury Bill Index in Euro 70% ICE BofAML 1-3 Year Euro Government Index in Euro	100% ICE BofA 1-3 Year Euro Government Index in Euro Il comparto è gestito attivamente e fa riferimento a un benchmark, che è utilizzato dalla Società di Gestione per definire l'universo d'investimento iniziale principale del comparto. Il comparto non segue il benchmark ma punta a realizzare una sovraperformance.
Modifica della commissione di gestione della classe A	
Azioni della classe A: massimo 0,25% p.a.	Azioni della classe A: massimo <u>0,40% p.a.</u>
Applicazione di una commissione di performance per la classe A	
Non prevista	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") nel corso del periodo di riferimento.

Gli azionisti del Comparto che non fossero in accordo con le modifiche proposte hanno la possibilità di richiedere il rimborso delle proprie azioni senza costi aggiuntivi (ad eccezione delle eventuali spese non sostenute per coprire i costi di disinvestimento), entro il 20 settembre 2023, prima delle ore 14:00 (orario di Lussemburgo).

Il Prospetto datato 21 settembre 2023 e i documenti contenenti le informazioni chiave («KID» o «KIID») dei Comparti, nella versione aggiornata, saranno disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede sociale della SICAV, della Società di Gestione o presso gli Agenti Intermediari di collocamento.

Lussemburgo, 21 agosto 2023

Il Consiglio di Amministrazione