

AVVISO AGLI AZIONISTI

Si porta a conoscenza degli azionisti dei Comparti qui sotto menzionati che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato le seguenti modifiche:

1. COMPARTO – ALTO RENDIMENTO 2015

Con effetto dal 16 febbraio 2015, la denominazione del Comparto Alto Rendimento 2015 diventerà Obiettivo 2017 e la sua politica d'investimento, la commissione di gestione, nonché il gestore delegato saranno modificati come segue:

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 2017.

Le attività nette del Comparto sono investite nella misura pari ad almeno il 50% in valori mobiliari di tipo obbligazionario, emessi da Società situate in paesi dell'Unione Europea, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno stato membro dell'Unione Europea.

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 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").

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. 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.

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 aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi.

La duration del portafoglio sarà compresa tra un valore di 3 anni e un valore inferiore ad un anno e sarà decrescente all'avvicinarsi della data del 31 dicembre 2017.

Commissione di gestione:

Azioni della classe A

- dal 16 febbraio 2015 al 31 dicembre 2015: massimo 0,90% p.a.;
- dal 1 gennaio 2016 al 31 dicembre 2016: massimo 0,70% p.a.;
- dal 1 gennaio 2017 al 31 dicembre 2017: massimo 0,60% p.a.;
- dal 1 gennaio 2018: massimo 0,50% p.a.

Azioni della classe B: massimo 0,60% p.a.

Il Comparto non sarà più gestito da PIMCO Europe Ltd ma da Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A..

2. COMPARTO – FLEXIBLE VOLATILITY

Con effetto dal 16 febbraio 2015, la denominazione del Comparto Flexible Volatility diventerà TR Flex Aggressive e la sua politica d'investimento, il profilo di rischio degli investitori nonché le commissioni di gestione saranno modificate come segue. E' prevista inoltre la commercializzazione di una nuova classe P.

Politica d'investimento: Il Comparto è di tipo flessibile e mira al graduale accrescimento del valore del capitale investito nel medio/lungo termine.

Le attività nette del Comparto potranno essere investite, fino a concorrenza del 100% 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 in particolare da depositi bancari presso istituti di credito aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi.

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 50% in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o in strumenti di mercato monetario aventi un rating inferiore a BBB- (non investment grade).

Fino ad un massimo del 60% il Comparto può investire in valori mobiliari di tipo azionario.

Fino ad un massimo del 20% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo azionario, 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. Nelle percentuali sopra citate, il Comparto potrà investire in parti di OICVM e/o di altri OICR.

Profilo di rischio dell'investitore tipo: Il Comparto TR Flex Aggressive è adatto agli investitori orientati verso la crescita del capitale nel medio/lungo termine.

GLI INVESTIMENTI IN PAESI EMERGENTI SONO ESPOSTI A RISCHI PARTICOLARI COME SOPRA DESCRITTO E NEL CAPITOLO 8 DEL PROSPETTO - FATTORI DI RISCHIO - PUNTO 4 ALTRI FATTORI DI RISCHIO – MERCATI EMERGENTI. 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.

Creazione di una nuova classe P:

- Periodo di sottoscrizione: durante il periodo dal 16 al 27 febbraio 2015 al prezzo di sottoscrizione iniziale pari a 10€ per azione con pagamento ed emissione delle azioni datati 2 marzo 2015.
- Sottoscrizione minima: 500.000€ per la classe P, per le sottoscrizioni iniziali e 25.000€ per quelle successive (al lordo della commissione di sottoscrizione).

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

Commissione di gestione: Azioni della classe A: massimo 1,70%
Azioni della classe P: massimo 0,95%
Azioni della classe B: massimo 0,80%

Commissione di performance: il gestore percepirà una commissione di performance per le classi A e P qualora il rendimento del Comparto, in un periodo determinato, superi quello registrato dal parametro di riferimento (benchmark) sottocitato. La commissione di performance sarà calcolata mensilmente conformemente alle disposizioni del capitolo 14 del Prospetto. Parametro di riferimento per il calcolo della Commissione di performance: "FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index" in Euro aumentato di 3%.

3. COMPARTO – ALTO RENDIMENTO 2015 BT

Con effetto dal 16 febbraio 2015, la denominazione del Comparto Alto Rendimento 2015 BT diventerà Alto Rendimento 2019 Plus e la sua politica d'investimento, nonché la commissione di gestione e di performance saranno modificate come segue:

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% 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.

Le attività nette del Comparto potranno essere investite fino a concorrenza del 40% delle attività nette del comparto 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 30% 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 40% 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.

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 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.

Commissione di gestione:

- dal 16 febbraio 2015 al 31 dicembre 2015: azioni delle classi D, B massimo 1,40% p.a.;
- dal 1 gennaio 2016 al 31 dicembre 2016: azioni delle classi D,B massimo 1,20% p.a.;
- dal 1 gennaio 2017 al 31 dicembre 2017: azioni delle classi D,B massimo 1,10% p.a.;
- dal 1 gennaio 2018 al 31 dicembre 2018: azioni delle classi D,B massimo 1,00% p.a.;
- dal 1 gennaio 2019 al 31 dicembre 2019: azioni delle classi D,B massimo 0,90% p.a.;
- dal 1 gennaio 2020: azioni delle classi D,B massimo 0,50% p.a.

Commissione di performance: La commissione di performance attualmente in vigore sarà applicata alle classi D e B e sarà pari al 30% della performance annuale che eccede il 3,25%.

4. COMPARTO – QFUND97

Con effetto dal 16 febbraio 2015, la denominazione del Comparto QFUND97 diventerà Equity Returns Absolute e la sua politica d'investimento, il profilo di rischio degli investitori, nonché la commissione di gestione e di performance saranno modificate come segue. E' prevista inoltre la commercializzazione di una nuova classe P.

Politica d'investimento: Il Comparto è di tipo flessibile e mira al graduale accrescimento del valore del capitale investito nel medio/lungo termine.

Le attività nette del Comparto potranno essere investite da 0 fino a 100% in valori mobiliari di tipo azionario.

L'attivo netto non investito in valori mobiliari di tipo azionario potrà essere investito 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 in particolare da depositi bancari presso istituti di credito aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi.

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 10% in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o in strumenti di mercato monetario aventi un rating inferiore a BBB- (non investment grade).

Il comparto può investire in tutte le aree geografiche. Fino ad un massimo del 30% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo azionario, 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.

Nelle percentuali sopra citate, il Comparto potrà investire in parti di OICVM e/o di altri OICR come definiti nel capitolo 5 del Prospetto al punto A. "Limiti d'investimento". 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 prodotti derivati non avrà il solo scopo di copertura.

Il Comparto Equity Returns Absolute non ha benchmark.

Profilo di rischio dell'investitore tipo: Il Comparto Equity Returns Absolute è adatto agli investitori che privilegiano gli investimenti orientati verso la crescita del capitale nel medio lungo termine.

Creazione di una nuova classe P:

- Periodo di sottoscrizione: durante il periodo dal 16 al 27 febbraio 2015 al prezzo di sottoscrizione iniziale pari a 10€ per azione con pagamento ed emissione delle azioni datati 2 marzo 2015.
- Sottoscrizione minima: 500.000€, per le sottoscrizioni iniziali e 25.000€ per quelle successive (al lordo della commissione di sottoscrizione).

Commissione di gestione:

- azioni della classe A: max 1,50%
- azioni della classe B: max 0,80%
- azioni della classe P: max 0,95%

Commissione di performance: il gestore percepirà una commissione di performance per le classi A, P qualora il rendimento del Comparto, in un periodo determinato, superi quello registrato dal parametro di riferimento (benchmark) sottocitato. La commissione di performance sarà calcolata mensilmente conformemente alle disposizioni del capitolo 14 del Prospetto. Parametro di riferimento per il calcolo della Commissione di performance: "FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index" in Euro aumentato di 2%. "FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index" in Euro: indice dei Buoni Ordinari del Tesoro italiano negoziati sul mercato telematico dei titoli di Stato con duration indicativa di 5 mesi.

Gli azionisti dei comparti interessati (ai punti 1-4 sopra indicati), 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 17 gennaio 2015 al 15 febbraio 2015.

5. COMPARTO – MULTI INCOME F4

Creazione di una nuova classe A (ad accumulazione dei proventi) che sarà lanciata tra il 16 ed il 27 febbraio 2015. La commissione di gestione di tale classe A sarà identica a quella della classe D, quindi 1.5% p.a.

6. MODIFICA NOME INDICE

Gli azionisti dei comparti TR Flex 5, Global Bond e Flexible Volatility (dal 16 febbraio 2015: TR Flex Aggressive) sono informati del cambiamento di nome del parametro di riferimento per il calcolo della commissione di performance da "MTS Italy BOT Ex-Bank of Italy 17.30" a "FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index" con decorrenza dal 10 febbraio 2015 e senza che questo impatti sul calcolo della suddetta commissione di performance.

Il Prospetto datato febbraio 2015 e le Informazioni chiave per l'investitore aggiornati saranno disponibili presso la sede sociale della Società e dei Soggetti Collocatori.

Lussemburgo, 17 gennaio 2015

Il Consiglio di Amministrazione