PLANETARIUM FUND
Société d'Investissement à Capital Variable
costituita in forma di *société anonyme*
106, route d'Arlon, L-8210 Mamer
Granducato del Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo: B 59775
(la **Società**)

AVVISO AGLI AZIONISTI DI PLANETARIUM FUND

Modifiche al prospetto della Società

*Il consiglio di amministrazione della Società (il **Consiglio**) si assume la responsabilità dell'accuratezza del contenuto del presente avviso. I termini non definiti nel presente documento avranno il significato loro attribuito nel prospetto della Società (il **Prospetto**).*

A tutti gli Azionisti

Si informano i Signori Azionisti che il Consiglio ha deciso di apportare le seguenti modifiche al Prospetto (il **Prospetto Modificato**).

1. Aggiornamento del Prospetto in base al Regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo e del Consiglio dell'8 giugno 2016 sugli indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento che modifica le Direttive 2008/48/CE e 2014/17/UE e il Regolamento (UE) n. 596/2014
2. Inserimento di Antonio Vegezzi, amministratore indipendente, fra i membri del Consiglio della Società, in seguito alla nomina nel corso dell'assemblea generale annuale dei soci del 3 aprile 2018
3. Modifica del nome del Comparto "Flex 70" in "Flex Target Wealth" senza variazioni alla politica di investimento o allo stile di gestione del Comparto
4. Inserimento di un nuovo Comparto denominato "Italian Equity"
5. Inserimento di un nuovo Comparto denominato "Liquid Alternative Strategies FoF"
6. Eliminazione dei Comparti "Riverfield Equities", "Riverfield Real Assets" e "Riverfield Allrounder" in base all'avviso ai soci del 21 agosto 2018 relativo alla fusione avvenuta in data 1 ottobre 2018
7. Lancio di una Classe di Azioni A in seno al Comparto PLANETARIUM FUND – Dynamic Allocation Fund e modifica della metodologia di calcolo del rischio dal metodo degli Impegni al metodo del Value at Risk
8. Altre variazioni

Desideriamo inoltre comunicare agli Azionisti che il Consiglio ha deciso di procedere alla fusione del Comparto “Balanced FoF” (il “Comparto Incorporato”) nel Comparto “Flexible FoF” (il “Comparto Incorporante”) in conformità all’art. 1 (20) della Legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo (la “Legge”).

Raccomandiamo di leggere attentamente il presente avviso e le informazioni chiave per gli investitori del Comparto Incorporante al fine di comprendere tutte le implicazioni della Fusione.

Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Planetarium Fund – Balanced FoF ISIN LU1143711577	Planetarium Fund – Flexible FoF ISIN LU1143711494

1. Ragioni della Fusione

La Fusione è dettata essenzialmente dall’esigenza di ottimizzare la gestione dei Comparti nell’ottica di una razionalizzazione economica. Il Consiglio ritiene che sia nel miglior interesse degli Azionisti dei Comparti gestire i due portafogli congiuntamente al fine di ridurre i costi e, nello specifico, il total expense ratio. Tale operazione consentirebbe al Comparto Incorporante di investire in modo più efficiente e offrire un potenziale di crescita superiore.

La Fusione è stata decisa nel rispetto dell’articolo 17.2.2. del Prospetto. Non è richiesto alcun intervento da parte degli Azionisti del Comparto Incorporato che desiderino prendere parte alla Fusione: coloro che intendono continuare a detenere azioni del Comparto Incorporato al termine del processo di Fusione diverranno automaticamente Azionisti della Classe di Azioni corrispondente del Comparto Incorporante e parteciperanno ai relativi proventi del Comparto Incorporante.

Gli Azionisti che non desiderino prendere parte alla Fusione hanno il diritto di richiedere il rimborso gratuito delle rispettive Azioni in conformità alle disposizioni dell’articolo 73(1) della Legge del 2010 e dell’articolo 17.2.2. del Prospetto sino al 9 dicembre 2019. Con la presente si informano gli Azionisti che la sottoscrizione, la conversione, il trasferimento e il rimborso delle Azioni dei due Comparti saranno sospesi ai fini della Fusione dal 9 dicembre 2019 sino al 16 dicembre 2019 compreso per consentire un adeguato svolgimento del processo di Fusione. Di conseguenza, le domande di rimborso ricevute dall’Agente di Amministrazione Centrale entro le ore 14.00 del 9 dicembre 2019 saranno accettate con Data di Valutazione 16 dicembre 2019; eventuali domande di rimborso ricevute dall’Agente di Amministrazione Centrale oltre tale termine non saranno accettate prima della Fusione e saranno considerate domande di rimborso relative al Comparto Incorporante soggette alle relative condizioni stabilite nel Prospetto.

I costi della Fusione saranno a carico del Gestore.

2. Data di Efficacia

Il Consiglio intende fissare la data di efficacia della Fusione il 16 dicembre 2019 o in altra data stabilita dagli Azionisti (la “Data di Efficacia”).

Alla Data di Efficacia, tutte le attività e le (eventuali) passività del Comparto Incorporato saranno trasferite al Comparto Incorporante in cambio dell'emissione di Azioni della Classe corrispondente del Comparto Incorporante a favore degli Azionisti del Comparto Incorporato esistenti alla Data di Efficacia. Il Comparto Incorporato sarà sciolto senza successiva liquidazione.

Eventuali proventi maturati ma non corrisposti relativamente al Comparto Incorporato saranno trasferiti al Comparto Incorporante.

Non verrà effettuato alcun ribilanciamento del portafoglio del Comparto Incorporato prima della Data di Efficacia. Analogamente, non si prevede alcun ribilanciamento del portafoglio del Comparto Incorporante né prima né dopo la Data di Efficacia.

3. Confronto fra il Comparto Incorporato e il Comparto Incorporante

Di seguito si fornisce una descrizione delle principali differenze fra il Comparto Incorporato e il Comparto Incorporante.

a) Politica di investimento

Balanced FoF	Flexible FoF
<p>Obiettivo del Comparto è conseguire una performance positiva nel medio periodo investendo in fondi specializzati in azioni, obbligazioni o un mix di entrambe. Il Gestore sceglierà di norma fondi con un approccio bilanciato, il cui portafoglio comprenda un'ampia varietà di asset class (ivi compresi, a mero titolo esemplificativo, azioni, obbligazioni, liquidità e commodity); tuttavia potrà investire senza limitazioni in fondi target specializzati in una sola di tali asset class. Il Comparto investe in OICVM che adottano questo stesso approccio o una strategia bilanciata.</p> <p>La selezione si basa su parametri quantitativi e qualitativi: dopo uno screening quantitativo dei fondi disponibili, il Gestore effettua un'analisi qualitativa del fondo target. I principali criteri di investimento sono le capacità del Gestore e la sostenibilità della performance a fronte dei rischi assunti.</p> <p>Il Comparto può inoltre detenere, a titolo accessorio (sino al 25% del proprio patrimonio netto), attività liquide, ivi compresi obbligazioni convertibili, depositi e strumenti del mercato monetario, nonché qualsiasi altro titolo in conformità alle disposizioni del capitolo 9 "Limitazioni agli investimenti".</p> <p>Il Comparto non ha vincoli in termini di esposizione valutaria. Ai fini della gestione del rischio di cambio, gli investimenti in divise diverse dall'EUR possono eventualmente essere coperti contro l'EUR in conformità alle disposizioni del capitolo 10 "Ricorso a Tecniche EPM e derivati".</p>	<p>Il Comparto è un fondo di fondi flessibili, che si prefiggono di conseguire una performance positiva indipendentemente dall'andamento del mercato tramite un'asset allocation attiva molto dinamica. I fondi di questo tipo puntano generalmente alla performance assoluta e non esitano ad apportare drastiche modifiche all'asset allocation al fine di raggiungere l'obiettivo prefissato. Il Comparto investe in OICVM che adottano questo stesso approccio o una strategia bilanciata. Non sono presi in considerazione i fondi che investono in un'unica asset class. (*)</p> <p>La selezione si basa su parametri quantitativi e qualitativi: dopo uno screening quantitativo dei fondi disponibili, il Gestore effettua un'analisi qualitativa del fondo target. I principali criteri di investimento sono le capacità del Gestore e la sostenibilità della performance a fronte dei rischi assunti.</p> <p>Il Comparto può inoltre detenere, a titolo accessorio (sino al 25% del proprio patrimonio netto), attività liquide, ivi compresi obbligazioni convertibili, depositi e strumenti del mercato monetario, nonché qualsiasi altro titolo in conformità alle disposizioni del capitolo 9 "Limitazioni agli investimenti".</p> <p>Il Comparto non ha vincoli in termini di esposizione valutaria. Ai fini della gestione del rischio di cambio, gli investimenti in divise diverse dall'EUR possono eventualmente essere coperti contro l'EUR in conformità alle disposizioni del capitolo 10 "Ricorso a Tecniche EPM e derivati" del Prospetto.</p> <p>Il Comparto non utilizzerà SFT o TRS. Qualora il Comparto ricorra a SFT o TRS l'Obiettivo e la Politica</p>

<p>Il Comparto non utilizzerà SFT o TRS. Qualora il Comparto ricorra a SFT o TRS l'Obiettivo e la Politica di Investimento saranno modificati di conseguenza.</p>	<p>di Investimento saranno modificati di conseguenza.</p> <p>(*) Questa frase verrà eliminata alla Data di Efficacia in base alla sezione 7 "Conseguenze per gli Azionisti".</p>
---	--

Le differenze fra la politica di investimento del Comparto Incorporante e quella del Comparto Incorporato potrebbero comportare una modifica della posizione economica dell'Azionista.

b) Profilo di rischio

<p>Poiché il Comparto è soggetto alle fluttuazioni dei mercati finanziari e ai rischi inerenti a qualunque investimento in valori mobiliari, non è possibile garantire il conseguimento degli obiettivi prefissati. L'investitore rischia inoltre di recuperare un importo inferiore a quello investito. Il Comparto può altresì ricorrere a tecniche e strumenti finanziari per scopi diversi dalla copertura entro i limiti previsti dal capitolo 10 del Prospetto. Siffatti strumenti presentano un grado di rischio più elevato rispetto agli investimenti in valori mobiliari, riconducibile in particolare a una maggiore volatilità e a una potenziale carenza di liquidità. Tali tecniche e strumenti possono essere utilizzati solo nella misura in cui non influiscono negativamente sulla politica di investimento del Comparto.</p> <p>L'investimento nei fondi target comporta i seguenti rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - il valore di un investimento tramite quote di un fondo target può variare in base alle oscillazioni della valuta del paese in cui tale fondo target è investito, alle normative sul controllo delle valute o dei cambi, all'applicazione di leggi fiscali diverse da paese a paese, ivi comprese le leggi sulle ritenute alla fonte, agli avvicendamenti di governo o alle modifiche di politica economica o monetaria nei paesi interessati. Occorre inoltre notare che il Valore Patrimoniale Netto per Azione del Comparto varia in funzione del valore patrimoniale netto dei fondi target in questione, in particolare in caso di fondi target che investono principalmente in azioni, i quali possono presentare una volatilità superiore a quella dei fondi target che investono in obbligazioni e/o in altri asset liquidi; - inoltre, l'investimento in fondi target espone l'investitore al potenziale pagamento di commissioni e spese doppie; - ancora, il valore di un investimento tramite 	<p>Poiché il Comparto è soggetto alle fluttuazioni dei mercati finanziari e ai rischi inerenti a qualunque investimento in valori mobiliari, non è possibile garantire il conseguimento degli obiettivi prefissati. L'investitore rischia inoltre di recuperare un importo inferiore a quello investito. Il Comparto può altresì ricorrere a tecniche e strumenti finanziari per scopi diversi dalla copertura entro i limiti previsti dal capitolo 10 del Prospetto. Siffatti strumenti presentano un grado di rischio più elevato rispetto agli investimenti in valori mobiliari, riconducibile in particolare a una maggiore volatilità e a un'eventuale carenza di liquidità. Tali tecniche e strumenti possono essere utilizzati solo nella misura in cui non influiscono negativamente sulla politica di investimento del Comparto.</p> <p>L'investimento nei fondi target comporta i seguenti rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - il valore di un investimento tramite quote di un fondo target può variare in base alle oscillazioni della valuta del paese in cui tale fondo target è investito, alle normative sul controllo delle valute o dei cambi, all'applicazione di leggi fiscali diverse da paese a paese, ivi comprese le leggi sulle ritenute alla fonte, agli avvicendamenti di governo o alle modifiche di politica economica o monetaria nei paesi interessati. Occorre inoltre notare che il Valore Patrimoniale Netto per Azione del Comparto varia in funzione del valore patrimoniale netto dei fondi target in questione, in particolare in caso di fondi target che investono principalmente in azioni, i quali possono presentare una volatilità superiore a quella dei fondi target che investono in obbligazioni e/o in altri asset liquidi; - inoltre, l'investimento in fondi target espone l'investitore al potenziale pagamento di commissioni e spese doppie; - ancora, il valore di un investimento tramite quote di un fondo target può essere compromesso dai seguenti fattori: mancanza di
---	---

<p>quote di un fondo target può essere compromesso dai seguenti fattori: mancanza di liquidità, sospensione del calcolo del valore patrimoniale netto, volatilità degli investimenti, indisponibilità di informazioni, valutazione dei fondi target, effetti delle sottoscrizioni o dei rimborsi attuati dagli investitori dei fondi target, concentrazione dei rischi, assenza di dati recenti, impiego di specifiche tecniche da parte dei fondi target o dei rispettivi gestori, ricorso all'effetto leva, rischi connessi agli investimenti in strumenti finanziari, rischi legati a interventi governativi.</p> <p>Tuttavia i rischi connessi agli investimenti in fondi target si limitano alla perdita dell'investimento effettuato dal Comparto.</p>	<p>liquidità, sospensione del calcolo del valore patrimoniale netto, volatilità degli investimenti, indisponibilità di informazioni, valutazione dei fondi target, effetti delle sottoscrizioni o dei rimborsi attuati dagli investitori dei fondi target, concentrazione dei rischi, assenza di dati recenti, impiego di specifiche tecniche da parte dei fondi target o dei rispettivi gestori, ricorso all'effetto leva, rischi connessi agli investimenti in strumenti finanziari e rischi legati a interventi governativi.</p> <p>Tuttavia i rischi connessi agli investimenti in fondi target si limitano alla perdita dell'investimento effettuato dal Comparto.</p>
--	---

c) Profilo dell'investitore

Il profilo dell'investitore tipo dei due Comparti è simile ed entrambi i Comparti si rivolgono a investitori alla ricerca di un apprezzamento del capitale tramite l'investimento in fondi target.

d) Classi di azioni

<p>Classe A (accumulazione)</p> <p>EUR</p>	<p>Classe A (accumulazione)</p> <p>EUR</p>
--	--

e) Total Expense Ratio (del patrimonio netto medio del Comparto)

<p>2%</p>	<p>2,05%</p>
-----------	--------------

f) Data di Valutazione

<p>La Data di Valutazione è il terzo Giorno Lavorativo successivo al giorno in cui si ricevono le domande di sottoscrizione, rimborso o conversione (giorno D) entro le ore 14.00 (ora del Lussemburgo) o D+3; le valutazioni vengono effettuate in base ai corsi di borsa di D.</p>	<p>La Data di Valutazione è il terzo Giorno Lavorativo successivo al giorno in cui si ricevono le domande di sottoscrizione, rimborso o conversione (giorno D) entro le ore 14.00 (ora del Lussemburgo) o D+3; le valutazioni vengono effettuate in base ai corsi di borsa di D.</p>
--	--

g) Commissioni

<p>Commissione di ingresso: 2,50%</p> <p>Commissione di uscita: 0,00%</p> <p>Spese correnti: 2,98%</p>	<p>Commissione di ingresso: 2,50%</p> <p>Commissione di uscita: 0,00%</p> <p>Spese correnti: 2,89%</p>
--	--

Commissione di performance: 10% della differenza positiva tra il valore patrimoniale netto del Comparto e il NAV più elevato dalla creazione del Comparto.	Commissione di performance: 10% della differenza positiva tra il valore patrimoniale netto del Comparto e il NAV più elevato dalla creazione del Comparto.
--	--

h) Divisa di riferimento

La valuta di riferimento dei due Comparti è l'EUR.

i) Sottoscrizione/rimborso/conversione/trasferimento di Azioni

Le disposizioni relative alla sottoscrizione, al rimborso, alla conversione e al trasferimento delle Azioni sono identiche per i due Comparti.

j) Provider di servizi

Poiché sia il Comparto Incorporato sia il Comparto Incorporante sono compartimenti della SICAV, i provider di servizi resteranno gli stessi, come indicato nel Prospetto.

k) Trattamento fiscale

Il regime fiscale del Comparto Incorporante sarà il medesimo del Comparto Incorporato.

Il trattamento fiscale degli investitori del Comparto Incorporato può tuttavia subire delle conseguenze per effetto della Fusione.

Si invitano gli investitori del Comparto Incorporato a rivolgersi al proprio consulente fiscale in merito alle conseguenze tributarie della detenzione delle Azioni in base alla propria situazione.

4. Conseguenze per gli Azionisti

Il Comparto Incorporante integrerà il Comparto Incorporato alla Data di Efficacia. La Fusione non comporterà modifiche all'obiettivo, alla strategia o alla politica di investimento del Comparto Incorporante considerando che al fine di ampliare l'universo di investimento in vista del conseguimento degli obiettivi del Comparto in diverse condizioni di mercato, il Consiglio ha stabilito di eliminare il vincolo "non sono presi in considerazione i fondi che investono in un'unica asset class" dalla politica di investimento del Comparto Incorporante, un aggiornamento che consentirà al Comparto Incorporante di accettare i fondi target assorbiti.

Il Comparto Incorporato sarà sciolto alla Data di Efficacia senza liquidazione. Gli Azionisti del Comparto Incorporato riceveranno Azioni della Classe interessata del Comparto Incorporante e, a partire dalla Data di Efficacia, saranno vincolati dai termini e dalle condizioni applicabili al Comparto Incorporante.

Il Comparto Incorporante investe unicamente in fondi con un approccio flessibile e/o bilanciato, con l'esclusione dei fondi che investono un'unica asset class, i quali rappresentano l'investimento core del Comparto Incorporato; tuttavia, tale vincolo sarà eliminato alla Data di Efficacia in modo che la fusione non comporti variazioni degne di nota per gli investitori. Occorre inoltre notare che in base al profilo di rischio dei due Comparti, classificato dal SRII come pari a "3" in entrambi i casi, il livello di rischio resterà probabilmente invariato. Anche le performance dal lancio sono pressoché allineate.

Non verranno effettuati pagamenti in contanti nell'ambito del concambio di azioni del Comparto Incorporato con azioni del Comparto Incorporante.

5. Commissione di Performance

La Commissione di Performance per il Comparto Incorporato e per il Comparto Incorporante viene calcolata nel medesimo modo. Il pagamento della Commissione di Performance è sempre soggetto al principio dell'high water mark (HWM). L'HWM garantisce che agli investitori sia addebitata la Commissione di Performance solo una volta recuperate eventuali perdite precedenti.

La Commissione di Performance del Comparto Incorporato sarà applicata sino alla Data di Efficacia. La Commissione di Performance sarà cristallizzata e pagata in tale data e le attività saranno utilizzate come base per il calcolo della commissione di performance del Comparto Incorporante.

Gli Azionisti del Comparto Incorporato non continueranno a beneficiare del precedente HWM delle rispettive Classi del Comparto Incorporato. A partire dalla Data di Efficacia, si considererà l'HWM della Classe interessata del Comparto Incorporante. Di conseguenza, gli Azionisti del Comparto Incorporato saranno considerati alla stregua di nuovi investitori che sottoscrivono Azioni del Comparto Incorporante.

6. Relazione della Società di Revisione

La Società di Revisione redige una relazione in merito al Comparto Incorporato che convalidi:

- i criteri adottati per la valutazione delle attività e delle (eventuali) passività alla Data di Efficacia;
- il metodo di calcolo del rapporto di concambio e l'effettivo rapporto di concambio determinato alla Data di Efficacia.

Una copia della relazione della Società di Revisione sarà disponibile gratuitamente su richiesta per gli Azionisti e la CSSF.

Gli Azionisti che non concordino con la Fusione hanno la possibilità di richiedere il rimborso gratuito delle proprie azioni per un mese, dall'8 novembre 2019 al 9 dicembre 2019 (il "Periodo per la Richiesta di Rimborso"). Tale rimborso avverrà al valore patrimoniale netto per azione alla data di rimborso fissata. Al termine del Periodo per la Richiesta di Rimborso, le azioni saranno rimborsate in conformità alle disposizioni del Prospetto Modificato. La Modifica sarà valida a partire dal 16 dicembre 2019.

Copie del Prospetto Modificato, dei Termini Comuni della Fusione e dell'ultima versione delle informazioni chiave per gli investitori del Comparto Incorporante (il cui KIID si trova al link <https://www.planetariumfund.com>) sono disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Società, alla quale è possibile chiedere eventuali ulteriori informazioni relative alla Fusione.

La presente comunicazione è disciplinata dalle leggi del Granducato del Lussemburgo e dovrà essere interpretata ai sensi delle stesse; le parti si rimettono alla giurisdizione esclusiva del tribunale distrettuale della città di Lussemburgo.

Cordiali saluti

Il Consiglio