

**PLANETARIUM FUND**  
*Società d'Investimento a Capitale Variabile*  
organizzata sotto forma di *société anonyme*  
106, Route d'Arlon, L-8210 Mamer  
Granducato di Lussemburgo  
N. iscrizione reg. imprese Lussemburgo: B 59775  
(il "**Fondo**")

---

**COMUNICAZIONE AGLI AZIONISTI DI  
PLANETARIUM FUND – FLEXIBLE FOF, PLANETARIUM FUND – FLEX 90 E PLANETARIUM FUND – FLEX  
TARGET WEALTH, OGNUNO DEI QUALI È UN COMPARTO DI PLANETARIUM FUND**

---

*I termini in maiuscolo non definiti nella presente comunicazione hanno il significato loro attribuito dal prospetto del Fondo datato gennaio 2023 (il "**Prospetto**").*

26 settembre 2023

Gentili Azionisti,

La presente per informarvi che il consiglio di amministrazione di Planetarium Fund (il "**Consiglio**") intende fondere i comparti Planetarium Fund – Flexible FoF e Planetarium Fund – Flex 90 (i "**Comparti incorporati**") nel comparto Planetarium Fund – Flex Target Wealth (il "**Comparto incorporante**") (la "**Fusione**").

La Fusione entrerà in vigore il 10 novembre 2023 (la "**Data di entrata in vigore**").

Alla Data di entrata in vigore, tutte le attività e le eventuali passività dei Comparti incorporati saranno trasferite al Comparto incorporante in cambio dell'emissione di Azioni della Classe corrispondente del Comparto incorporante agli Azionisti dei Comparti incorporati. Alla Data di entrata in vigore i Comparti incorporati verranno sciolti senza essere messi in liquidazione.

Le differenze tra i Comparti incorporati e il Comparto incorporante sono ulteriormente descritte nella tabella comparativa allegata alla presente sotto forma di Allegato 1.

I costi della Fusione verranno sostenuti dal Gestore degli investimenti.

Verrà assicurata la parità di trattamento tra gli Azionisti dei Comparti incorporati e gli Azionisti del Comparto incorporante.

**Gli Azionisti dei Comparti incorporati e del Comparto incorporante che non sono d'accordo con la proposta di Fusione avranno il diritto di richiedere il rimborso gratuito delle loro Azioni, come descritto in dettaglio nella successiva sezione 6.**

## 1. CONTESTO E MOTIVAZIONI DELLA PROPOSTA DI FUSIONE

### **Planetarium Fund – Flexible FoF**

L'obiettivo di Planetarium Fund – Flexible FoF (il "**Flexible FoF**") era di fornire agli azionisti diversi fondi appartenenti alla categoria rendimento assoluto/totale inglobati in un unico prodotto. Sebbene nella classe di attività obiettivo sia possibile trovare buone strategie, il movimento al rialzo di azioni e obbligazioni, favorito da un lungo periodo di calo dei tassi di interesse, ha reso meno interessanti le caratteristiche difensive di tali strategie in periodi turbolenti.

Dal lancio del Flexible FoF, le performance delle strategie sottostanti non hanno mantenuto le promesse. Le attività del Flexible FoF non hanno mai raggiunto la massa critica, anche a causa dei risultati poco brillanti.

A causa della sua natura di fondo di fondi e delle sue dimensioni ridotte, Planetarium Fund – Flexible FoF è gravato da un consistente total expense ratio (3,26% al 31 dicembre 2022) che riduce le possibilità di conseguire performance positive e suggerisce un'incidenza dei suddetti costi strutturali superiore a quella dei fondi di maggiori dimensioni.

Il patrimonio gestito è ulteriormente diminuito fino a raggiungere attualmente una dimensione sensibilmente inferiore alla soglia che garantisce la redditività del Flexible FoF a livello di costi.

A parte l'opzione di liquidare il Flexible FoF, che per molti azionisti comporterebbe il consolidamento della perdita subita dal fondo, il Consiglio ha esaminato la possibilità di una fusione. Il Flexible FoF viene detenuto in gran parte nell'ambito di mandati a gestione attiva. Considerato che il corso azionario è attualmente inferiore al livello di lancio di EUR 100, il Consiglio ritiene che procedere alla fusione in una strategia più dinamica e di successo potrebbe consentire agli azionisti di Flexible FoF di recuperare almeno una parte delle perdite subite.

Il Consiglio ha pertanto proposto di fondere il Flexible FoF nel Comparto incorporante, la cui politica di investimento consente un'allocazione dinamica delle attività investendone al massimo il 70% in azioni.

Al 31 maggio 2023 il Comparto incorporante aveva un patrimonio gestito di EUR 19,9 milioni. Le attività del Flexible FoF rappresenterebbero pertanto circa il 10% dell'entità combinata. Poiché il Prospetto consente al Comparto incorporante di detenere altri organismi di investimento collettivo in via accessoria, non è necessario vendere immediatamente i fondi detenuti dal Flexible FoF; al contrario, alcuni di questi fondi potrebbero essere detenuti per stabilizzare la performance.

### **Planetarium Fund – Flex 90**

Con un patrimonio gestito di EUR 13,7 milioni, Planetarium Fund – Flex 90 (il "**Flex 90**") ha raggiunto una soglia che non può garantire la redditività economica del comparto. La politica di investimento del Flex 90 è simile a quella del Comparto incorporante, con la principale differenza dell'esposizione azionaria massima del 90% per il Flex 90 a fronte del 70% per il Comparto incorporante.

Le attività di Flex 90 rappresenterebbero circa il 36% dell'entità combinata.

Alla luce di tali considerazioni, il Consiglio ritiene che la Fusione sia nell'interesse finale degli azionisti di entrambi i Comparti incorporati.

## 2. DATA DI ENTRATA IN VIGORE PREVISTA

Il Consiglio del Fondo prevede che la Fusione avrà luogo il 10 novembre 2023.

Il calendario previsto per la Fusione è il seguente:

Termine ultimo per il rimborso e/o la conversione di azioni A del Planetarium Fund – Flexible FoF in azioni di un altro Comparto della Società	14.00 (ora del Lussemburgo) del 3 novembre 2023
Termine ultimo per il rimborso e/o la conversione di azioni A del Planetarium Fund – Flex 90 in azioni di un altro Comparto della Società	14.00 (ora del Lussemburgo) del 3 novembre 2023
Orario limite per il rimborso delle azioni A del Comparto incorporante	14.00 (ora del Lussemburgo) del 3 novembre 2023
Data dell'ultimo NAV del Flexible FoF	10 novembre 2023, calcolato in data 10 novembre 2023
Data dell'ultimo NAV del Flex 90	10 novembre 2023, calcolato in data 10 novembre 2023
Data del calcolo del rapporto di cambio	10 novembre 2023
Data di entrata in vigore della fusione	10 novembre 2023

### 3. EFFETTO ATTESO DELLA FUSIONE SUGLI AZIONISTI DEI COMPARTI INCORPORATI

Alla Data di entrata in vigore, tutte le attività, i redditi cumulati e le passività dei Comparti incorporati verranno trasferiti al Comparto incorporante e i primi saranno sciolti senza essere messi in liquidazione.

Gli Azionisti dei Comparti incorporati riceveranno Azioni della Classe pertinente del Comparto incorporante, come illustrato nella tabella seguente, e saranno vincolati all'osservanza dei termini e dalle condizioni applicabili al Comparto incorporante a partire dalla Data di entrata in vigore.

Comparto	Comparti incorporati		Comparto incorporante
	Flexible FoF	Flex 90	Flex Target Wealth
Azioni	Azioni di Classe A LU1143711494	Azioni di Classe A LU0149828179	Azioni di Classe A LU0149828419

Gli Azionisti dei Comparti incorporati diventeranno Azionisti del Comparto incorporante e avranno gli stessi diritti degli attuali Azionisti del Comparto incorporante, in particolare per quanto riguarda i diritti di voto e il diritto alle prestazioni.

La Fusione sarà vincolante per tutti gli Azionisti dei Comparti incorporati che non abbiano esercitato il diritto di chiedere il rimborso delle proprie azioni alle condizioni e nei tempi indicati nella sezione 6 Diritti degli Azionisti.

Per quanto possibile e nel migliore interesse degli azionisti, le partecipazioni dei Comparti incorporati verranno trasferite al Comparto incorporante. Le partecipazioni che non potranno essere trasferite per motivi diversi verranno vendute prima della Data di entrata in vigore e trasferite al Comparto incorporante in contanti. Il Gestore degli investimenti potrà iniziare a disinvestire gli strumenti dei Comparti incorporati, ove necessario, cinque (5) Giorni lavorativi prima della Data di entrata in vigore. Di conseguenza, nei cinque (5) Giorni lavorativi precedenti la Fusione i Comparti incorporati potrebbero non essere più conformi alle rispettive politiche di investimento e alle restrizioni agli investimenti. Inoltre, nello stesso periodo i Comparti incorporati potrebbero non essere più conformi alle regole di diversificazione previste dalla Legge del 2010.

Le principali analogie e differenze tra i Comparti incorporati e il Comparto incorporante sono riportate nell'Allegato I alla presente comunicazione.

Sebbene non si ritenga necessario un ribilanciamento dei Comparti incorporati, potrebbero essere attuati alcuni riallineamenti per facilitare il regolare completamento della procedura di fusione.

Per facilitare il processo di fusione, il ciclo del NAV del Flexible FoF sarà adeguato al ciclo del NAV del Flex 90 e del Flex Target Wealth.

## Commissione di performance

Il metodo di calcolo della Commissione di performance per il Flexible FoF e il Comparto incorporante è identico. Il pagamento della Commissione di performance è soggetto a un high-water mark (“HWM”) perpetuo. L’HWM impedisce l’addebito di una Commissione di performance agli Azionisti finché non saranno recuperate le perdite precedenti. La differenza tra il Flexible FoF e il Comparto incorporante è l’aliquota della commissione di performance applicata:

Flexible FoF	Comparto incorporante
10%	15%

La Commissione di performance del Flexible FoF verrà applicata fino alla Data di entrata in vigore. La Commissione di performance verrà cristallizzata e pagata a partire dalla Data di entrata in vigore e le attività trasferite verranno prese in considerazione ai fini del calcolo della commissione di performance del Comparto incorporante.

Gli Azionisti del Flexible FoF non continueranno a beneficiare del precedente HWM delle Classi pertinenti del Flexible FoF. Alla Data di entrata in vigore, si applicherà l’HWM della Classe pertinente del Comparto incorporante. Di conseguenza, gli Azionisti del Flexible FoF verranno considerati come nuovi investitori che sottoscrivono le Azioni del Comparto incorporante.

## 4. EFFETTO PREVISTO DELLA FUSIONE SUGLI AZIONISTI DEL COMPARTO INCORPORANTE

La Fusione non influirà su obiettivo, strategia e politica di investimento del Comparto incorporante. Ciononostante, il Consiglio ha colto l’occasione della Fusione per modificare la politica di investimento del Comparto incorporante e procedere alla Modifica sostanziale descritta nella successiva sezione 5.

Alla Data di entrata in vigore, gli Azionisti del Comparto incorporante continueranno a detenere le stesse Azioni di prima, che non subiranno alcuna modifica a livello di diritti connessi.

La Fusione non influirà sulla struttura delle commissioni del Comparto incorporante e non comporterà alcuna modifica ai Documenti del Fondo.

La liquidità da trasferire dai Comparti incorporati al Comparto incorporante verrà investita ai sensi della politica di investimento del Comparto incorporante. Sebbene non si ritenga necessario un ribilanciamento dei Comparti incorporati, potrebbero essere attuati alcuni riallineamenti per facilitare il regolare completamento della procedura di fusione.

Il Gestore degli investimenti farà tutto il possibile per ridurre al minimo l’effetto della Fusione sulla performance del Comparto incorporante.

Al termine della Fusione, il Comparto incorporante avrà un patrimonio gestito pari a circa EUR 38 milioni, molto più in linea con la soglia di redditività.

## Notifica

Al Comparto incorporante è stato notificato di commercializzare le proprie azioni in tutti gli Stati membri in cui i Comparti incorporati siano stati autorizzati o notificati a commercializzare le proprie azioni ai sensi dell’articolo 60 della Legge del 2010.

## 5. ALTRE MODIFICHE

Il Consiglio intende modificare la sezione speciale del Prospetto relativa al Comparto incorporante, per aggiungere la possibilità per il Comparto incorporante di investire fino al 10% delle attività nette in SPAC (Special Purpose Acquisition Companies) (la “Modifica sostanziale”).

## **6. DIRITTI DEGLI AZIONISTI**

**Gli Azionisti dei Comparti incorporati e del Comparto incorporante che non sono d'accordo con la Fusione proposta avranno il diritto di richiedere il rimborso gratuito delle loro Azioni ai sensi dell'articolo 73(1) della Legge del 2010 e della Clausola 17.2.2. del Prospetto.** Saranno consentiti conversioni in Azioni di qualsiasi altro comparto del Fondo. Le richieste di rimborso o di conversione devono essere inviate per iscritto all'agente di amministrazione centrale o al/i distributore/i pertinente/i.

Gli Azionisti godranno del diritto di richiedere il rimborso o la conversione gratuita delle loro Azioni ai sensi dell'articolo 73(1) della Legge del 2010 dal 26 settembre 2023 al 3 novembre 2023. Di conseguenza, le richieste di rimborso ricevute dall'agente di amministrazione centrale entro le ore 14.00 del 3 novembre 2023 verranno accettate per il NAV del 10 novembre 2023.

Qualsiasi richiesta di rimborso ricevuta successivamente dall'agente di amministrazione centrale non verrà accettata prima della Fusione e sarà soggetta ai termini relativi ai rimborsi del Prospetto.

**Per consentire l'efficiente esecuzione della Fusione, le sottoscrizioni, le conversioni, i trasferimenti e i rimborsi di Azioni dei Comparti saranno sospesi ai fini della Fusione a partire dal 3 novembre 2023.**

## **7. VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ E METODO DI CALCOLO DEL RAPPORTO DI CAMBIO**

Le attività e le eventuali passività del Flexible FoF e del Comparto incorporante verranno valutate al 10 novembre 2023 sulla base dei prezzi di chiusura del 9 novembre 2023, fatti salvi gli aggiustamenti e le correzioni contabili ritenuti necessari e ai sensi dello statuto del Fondo (lo "Statuto") e del Prospetto.

Il rapporto di cambio per Azione verrà stabilito il 10 novembre 2023 dall'agente di amministrazione centrale del Fondo dividendo il NAV per azione della pertinente Classe di azioni del relativo Comparto incorporato per il NAV per Azione della Classe corrispondente del Comparto incorporante.

Il rapporto di cambio verrà inviato a Deloitte Luxembourg, la società di revisione indipendente della Società, per l'approvazione.

## **8. DOCUMENTI DISPONIBILI E RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**

Prima di prendere qualsiasi decisione in merito alla Fusione, gli Azionisti dei Comparti incorporati sono invitati a leggere attentamente il PRIIPS KID della pertinente Classe del Comparto incorporante, allegato alla presente. I PRIIPS KID sono altresì gratuitamente disponibili facendone richiesta alla sede legale del Fondo.

La Società di revisione redigerà una relazione sui Comparti incorporati, che convaliderà:

- (i) i criteri adottati per la valutazione delle attività e delle eventuali passività alla Data di entrata in vigore;
- (ii) il metodo di calcolo del rapporto di cambio nonché il rapporto di cambio effettivo stabilito alla Data di entrata in vigore.

Una copia della relazione della Società di revisione sarà gratuitamente disponibile facendone richiesta alla sede legale del Fondo.

## **9. ULTERIORI INFORMAZIONI**

Si consiglia agli Azionisti dei Comparti incorporati e del Comparto incorporante di informarsi e, se necessario, di avvalersi di una consulenza sulla normativa (come quella in materia fiscale) a cui saranno soggetti a seguito della Fusione.

Per ulteriori informazioni sulla Fusione, si prega di inoltrare la relativa richiesta alla Società all'indirizzo e-mail [relationshipmgt@lemanik.lu](mailto:relationshipmgt@lemanik.lu).

Distinti saluti

Il Consiglio

**ALLEGATO 1**

**La seguente tabella illustra le caratteristiche principali del Comparto incorporato e del Comparto incorporante.**

Flexible FoF	Flex 90	Flex Target Wealth
<p><b>Obiettivo e Politica di investimento</b>  <u>Questo Comparto è un fondo di fondi flessibili, ossia di fondi che perseguono un obiettivo di rendimento positivo indipendentemente dalla performance del mercato grazie a un’allocazione delle attività molto dinamica e attiva.</u> Normalmente questi fondi seguono una performance assoluta e non esitano a modificare drasticamente l’allocazione delle attività per conseguire l’obiettivo. Il Comparto investe in fondi OICVM che seguono questo tipo di approccio e una strategia bilanciata. I fondi che investono in una singola classe di attività sono autorizzati dal 16 dicembre 2019.</p> <p>La selezione si basa su criteri quantitativi e qualitativi: dopo un vaglio quantitativo dei fondi disponibili, il Gestore degli investimenti effettua un’analisi qualitativa del fondo target. La qualità del gestore e la persistenza delle performance in considerazione del rischio assunto sono i principali criteri di investimento.</p> <p>Il Comparto potrà investire in Disponibilità liquide accessorie (fino al 20% delle sue attività nette) per coprire pagamenti correnti o eccezionali o per il tempo necessario a reinvestire tali disponibilità in attività idonee di cui al Capitolo 9 “Limitazioni agli investimenti” o per il tempo strettamente necessario in caso di condizioni di mercato sfavorevoli per preservare il capitale degli Azionisti e investire tali Disponibilità liquide accessorie quando si presentino migliori opportunità di investimento. Tale limite del 20% potrà essere superato temporaneamente e per un periodo di</p>	<p><b>Obiettivo e Politica di investimento</b>                      Il portafoglio del Comparto investirà in azioni, valori mobiliari analoghi (ad es. obbligazioni convertibili) e titoli a reddito fisso o a tasso variabile ammessi nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati in un altro Mercato regolamentato.</p> <p>Il Comparto potrà investire principalmente in azioni o titoli trasferibili simili di società internazionali. Le obbligazioni a reddito fisso o a tasso variabile devono essere di tipo investment grade.</p> <p>A seconda dei movimenti del mercato e delle opportunità di investimento, il Gestore degli investimenti potrà investire <u>fino al 90%</u> delle attività nette del Comparto in azioni o valori mobiliari analoghi.</p> <p>Il Comparto potrà investire in Disponibilità liquide accessorie (fino al 20% delle sue attività nette) per coprire pagamenti correnti o eccezionali o per il tempo necessario a reinvestire tali disponibilità in attività idonee di cui al Capitolo 9 “Limitazioni agli investimenti” o per il tempo strettamente necessario in caso di condizioni di mercato sfavorevoli per preservare il capitale degli Azionisti e investire tali Disponibilità liquide accessorie quando si presentino migliori opportunità di investimento. Tale limite del 20% potrà essere superato temporaneamente e per un periodo di</p>	<p><b>Obiettivo e Politica di investimento</b>  <u>Il portafoglio del Comparto investirà in azioni, valori mobiliari analoghi (ad es. obbligazioni convertibili) e titoli a reddito fisso o a tasso variabile ammessi nel listino ufficiale di una borsa valori o negoziati in un altro Mercato regolamentato.</u></p> <p>Il Comparto potrà investire principalmente in azioni o titoli trasferibili simili di società internazionali. Le obbligazioni a reddito fisso o a tasso variabile devono essere di tipo investment grade.</p> <p>A seconda dei movimenti del mercato e delle opportunità di investimento, il Gestore degli investimenti potrà investire <u>fino al 70%</u> delle attività nette del Comparto in azioni o valori mobiliari analoghi.</p> <p>Il Comparto potrà investire in Disponibilità liquide accessorie (fino al 20% delle sue attività nette) per coprire pagamenti correnti o eccezionali o per il tempo necessario a reinvestire tali disponibilità in attività idonee di cui al Capitolo 9 “Limitazioni agli investimenti” o per il tempo strettamente necessario in caso di condizioni di mercato sfavorevoli per preservare il capitale degli Azionisti e investire tali Disponibilità liquide accessorie quando si presentino migliori opportunità di investimento. Tale limite del 20% potrà essere superato temporaneamente e per un periodo di</p>

<p>tempo strettamente necessario qualora, a causa di condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli, sia richiesto dalle circostanze e qualora tale superamento sia giustificato, tenendo conto degli interessi degli Azionisti.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre investire (fino al 25% delle sue attività nette) in obbligazioni convertibili, depositi e strumenti del mercato monetario o qualsiasi altro titolo ai sensi del capitolo 9 "Limitazioni agli investimenti" a scopo di investimento, di gestione della liquidità o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.</p> <p>Il Comparto non ha limitazioni in termini di esposizione valutaria. Per gestire il rischio di cambio, gli investimenti in valute diverse dall'EUR possono essere coperti rispetto all'EUR come indicato nel capitolo 10 "Ricorso a Tecniche EPM e derivati".</p> <p><u>Il Comparto non farà ricorso a SFT né a TRS; in caso contrario verranno modificati sia l'Obiettivo che la Politica di investimento del Comparto.</u></p>	<p>tempo strettamente necessario qualora, a causa di condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli, sia richiesto dalle circostanze e qualora tale superamento sia giustificato, tenendo conto degli interessi degli Azionisti.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre investire in via accessoria in quote di altri OIC, nonché in depositi e strumenti del mercato monetario ai sensi del capitolo 9 "Limitazioni agli investimenti" a scopo di investimento, di gestione della liquidità o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.</p> <p>Per gestire il rischio di cambio, gli investimenti in valute diverse dall'EUR possono essere coperti rispetto all'EUR come indicato nel capitolo 10 Ricorso a Tecniche EPM e derivati".</p> <p>Il Comparto potrà inoltre investire fino al 20% delle sue attività nette in obbligazioni con rating inferiore a investment grade o prive di rating. Per valutare il rating di un titolo, per i titoli provvisti di tre rating verrà considerato il secondo miglior rating, mentre per i titoli provvisti di due rating verrà considerato il peggiore. Per i titoli privi di rating la regola verrà applicata facendo riferimento al rating dell'emittente. I rating presi in considerazione sono quelli assegnati dalle tre principali agenzie: Moody's, S&amp;P e Fitch.</p> <p>Il Comparto eseguirà operazioni di Prestito titoli per generare ulteriore capitale o reddito. Queste operazioni verranno svolte continuativamente, a seconda delle</p>	<p>tempo strettamente necessario qualora, a causa di condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli, sia richiesto dalle circostanze e qualora tale superamento sia giustificato, tenendo conto degli interessi degli Azionisti.</p> <p>Il Comparto potrà inoltre investire in via accessoria in quote di altri OIC, nonché in depositi e strumenti del mercato monetario ai sensi del capitolo 9 "Limitazioni agli investimenti" a scopo di investimento, di gestione della liquidità o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.</p> <p><u>Il Comparto potrà investire fino al 10% delle sue attività nette in SPAC idonee e qualificate come valori mobiliari ai sensi degli articoli 1 (34) e 41 della Legge del 2010 e dell'articolo 2 del Regolamento del 2008.</u></p> <p>Per gestire il rischio di cambio, gli investimenti in valute diverse dall'EUR possono essere coperti rispetto all'EUR come indicato nel capitolo 10 Ricorso a Tecniche EPM e derivati".</p> <p>Il Comparto potrà inoltre investire fino al 20% delle sue attività nette in obbligazioni con rating inferiore a investment grade o prive di rating. Per valutare il rating di un titolo, per i titoli provvisti di tre rating verrà considerato il secondo miglior rating, mentre per i titoli provvisti di due rating verrà considerato il peggiore. Per i titoli privi di rating la regola verrà applicata facendo riferimento al rating dell'emittente. I rating presi in considerazione sono quelli assegnati dalle tre principali agenzie: Moody's, S&amp;P e Fitch.</p> <p><u>Il Comparto eseguirà operazioni di Prestito titoli per generare ulteriore capitale o reddito. Queste operazioni verranno svolte continuativamente, a seconda delle</u></p>
---	---	---

	<p>opportunità di mercato, e in particolare della domanda di mercato per i titoli detenuti nel portafoglio del Comparto. Non si applica alcuna limitazione alla frequenza con cui un Comparto può svolgere questo tipo di operazioni. Il Comparto eseguirà operazioni di prestito titoli entro i limiti descritti di seguito, in percentuale delle attività nette del Comparto:</p> <table border="1" data-bbox="730 472 1297 597"> <thead> <tr> <th></th> <th>Percentuale massima</th> <th>Percentuale prevista</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Operazioni di prestito titoli</td> <td>100%</td> <td>30%</td> </tr> </tbody> </table> <p>I ricavi derivanti dalle attività di Prestito titoli daranno al Comparto il diritto di ricevere una commissione fissa preconcordata da BNP Paribas S.A., in qualità di mutuatario, che verrà rivista ogni anno o qualora si verifichi un evento prima della rinegoziazione annuale. L'importo di tale commissione è riportato nel Contratto di prestito titoli esclusivo tra la Società e BNP Paribas S.A. nonché nelle relazioni annuali della Società. Questa commissione verrà pagata interamente al Comparto poiché nessun agente di Prestito titoli o altro agente è coinvolto nelle operazioni di Prestito titoli.</p>		Percentuale massima	Percentuale prevista	Operazioni di prestito titoli	100%	30%	<p>opportunità di mercato, e in particolare della domanda di mercato per i titoli detenuti nel portafoglio del Comparto. Non si applica alcuna limitazione alla frequenza con cui un Comparto può svolgere questo tipo di operazioni. Il Comparto eseguirà operazioni di prestito titoli entro i limiti descritti di seguito, in percentuale delle attività nette del Comparto:</p> <table border="1" data-bbox="1318 472 1885 597"> <thead> <tr> <th></th> <th>Percentuale massima</th> <th>Percentuale prevista</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Operazioni di prestito titoli</td> <td>100%</td> <td>30%</td> </tr> </tbody> </table> <p>I ricavi derivanti dalle attività di Prestito titoli daranno al Comparto il diritto di ricevere una commissione fissa preconcordata da BNP Paribas S.A., in qualità di mutuatario, che verrà rivista ogni anno o qualora si verifichi un evento prima della rinegoziazione annuale. L'importo di tale commissione è riportato nel Contratto di prestito titoli esclusivo tra la Società e BNP Paribas S.A. nonché nelle relazioni annuali della Società. Questa commissione verrà pagata interamente al Comparto poiché nessun agente di Prestito titoli o altro agente è coinvolto nelle operazioni di Prestito titoli.</p>		Percentuale massima	Percentuale prevista	Operazioni di prestito titoli	100%	30%
	Percentuale massima	Percentuale prevista												
Operazioni di prestito titoli	100%	30%												
	Percentuale massima	Percentuale prevista												
Operazioni di prestito titoli	100%	30%												
<p><b>Data di valutazione</b> La Data di valutazione corrisponde al terzo Giorno lavorativo successivo a quello in cui vengono ricevute le richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione (Giorno D), prima delle ore 14.00 (ora locale del Lussemburgo), ovvero a D+3; le valutazioni avvengono sulla base delle quotazioni azionarie del Giorno D.</p>	<p><b>Data di valutazione</b> la Data di valutazione corrisponde al Giorno lavorativo successivo a quello in cui vengono ricevute le richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione (Giorno D), prima delle ore 14.00 (ora locale del Lussemburgo), ovvero D+1; le valutazioni avvengono sulla base delle quotazioni azionarie del Giorno D.</p>	<p><b>Data di valutazione</b> La Data di valutazione corrisponde al Giorno lavorativo successivo a quello in cui vengono ricevute le richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione (Giorno D), prima delle ore 14.00 (ora locale del Lussemburgo), ovvero D+1; le valutazioni avvengono sulla base delle quotazioni azionarie del Giorno D.</p>												
<p><b>Frequenza del calcolo del NAV</b> Qualsiasi Giorno lavorativo in Lussemburgo.</p>	<p><b>Frequenza del calcolo del NAV</b> <u>Ogni venerdì che sia un Giorno lavorativo in Lussemburgo.</u> Se tale data è un giorno festivo legale o bancario in Lussemburgo, la Data di valutazione corrisponderà al primo Giorno Lavorativo successivo.</p>	<p><b>Frequenza del calcolo del NAV</b> <u>Qualsiasi Giorno lavorativo</u> in Lussemburgo.</p>												
<p><b>Profilo di rischio</b></p>	<p><b>Profilo di rischio</b></p>	<p><b>Profilo di rischio</b></p>												

Poiché il Comparto è soggetto alle fluttuazioni dei mercati finanziari e ai rischi inerenti a qualsiasi investimento in valori mobiliari, non si può garantire che consegua i suoi obiettivi. Gli investitori rischiano inoltre di recuperare una somma inferiore a quella originariamente investita. Il Comparto può inoltre ricorrere a tecniche e strumenti finanziari per scopi diversi dalla copertura entro i limiti indicati nel capitolo 10 del Prospetto. Tali strumenti sono più rischiosi degli investimenti in valori mobiliari. Il loro rischio è dovuto principalmente a una maggiore volatilità e a una potenziale mancanza di liquidità. Sarà possibile ricorrere a tali tecniche e strumenti solo nella misura in cui non influiscono sulla politica di investimento del Comparto. Gli investimenti in fondi target comportano i seguenti rischi:

- il valore di un investimento in quote di un fondo target può dipendere da fluttuazioni della valuta del paese in cui investe il fondo target, o dalla normativa sul controllo della valuta o dei cambi, dall'applicazione di leggi tributarie diverse nei vari paesi, comprese le leggi sulla ritenuta fiscale, nonché dagli avvicendamenti governi o dai mutamenti di politica economica o monetaria nei paesi pertinenti. Va inoltre sottolineato che il Valore patrimoniale netto per Azione del Comparto fluttuerà in base al valore patrimoniale netto dei fondi target interessati, soprattutto quando si tratta di fondi target che investono principalmente in azioni, poiché possono essere più volatili dei fondi target che investono in obbligazioni e/o altre attività finanziarie liquide;
- l'investimento in fondi target può comportare la duplicazione delle commissioni e delle spese pagate dall'investitore;
- inoltre, il valore di un investimento in quote di un fondo target può dipendere dai seguenti fattori:
  - mancanza di liquidità;

Poiché il Comparto è soggetto alle fluttuazioni dei mercati finanziari e ai rischi inerenti a qualsiasi investimento in valori mobiliari, non si può garantire che consegua i suoi obiettivi. Gli investitori rischiano inoltre di recuperare una somma inferiore a quella originariamente investita. Il Comparto può inoltre ricorrere a tecniche e strumenti finanziari per scopi diversi dalla copertura entro i limiti indicati nel capitolo 10 del Prospetto. Tali strumenti sono più rischiosi degli investimenti in valori mobiliari. Il loro rischio è dovuto principalmente a una maggiore volatilità e a una potenziale mancanza di liquidità. Sarà possibile ricorrere a tali tecniche e strumenti solo nella misura in cui non influiscono sulla politica di investimento del Comparto.

Poiché il Comparto è soggetto alle fluttuazioni dei mercati finanziari e ai rischi inerenti a qualsiasi investimento in valori mobiliari, non si può garantire che consegua i suoi obiettivi. Gli investitori rischiano inoltre di recuperare una somma inferiore a quella originariamente investita. Il Comparto può inoltre ricorrere a tecniche e strumenti finanziari per scopi diversi dalla copertura entro i limiti indicati nel capitolo 10 del Prospetto. Tali strumenti sono più rischiosi degli investimenti in valori mobiliari. Il loro rischio è dovuto principalmente a una maggiore volatilità e a una potenziale mancanza di liquidità. Sarà possibile ricorrere a tali tecniche e strumenti solo nella misura in cui non influiscono sulla politica di investimento del Comparto. Poiché il Comparto investe in particolari strumenti di debito, è esposto sia alla volatilità che ai rischi di insolvenza.

<ul style="list-style-type: none"> <li>• sospensione del calcolo del valore patrimoniale netto;</li> <li>• volatilità degli investimenti;</li> <li>• mancanza di informazioni;</li> <li>• valutazione dei fondi target;</li> <li>• effetti delle sottoscrizioni o dei rimborsi realizzati dagli investitori nei fondi target;</li> <li>• concentrazione dei rischi;</li> <li>• mancanza di dati recenti;</li> <li>• ricorso a tecniche specifiche usate dai fondi target o dal loro gestore degli investimenti;</li> <li>• uso dell'effetto leva;</li> <li>• rischi legati agli investimenti in strumenti finanziari;</li> <li>• rischi associati all'intervento governativo.</li> </ul> <p>I rischi associati all'investimento in fondi target sono tuttavia limitati alla perdita dell'investimento effettuato dal Comparto.</p>		
<p><b><u>Caratteristiche delle Classi di azioni pertinenti</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Classe di azioni A - LU1143711494</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Valuta: EUR</li> <li>• Politica dei dividendi: Accumulazione</li> <li>• <u>Commissione di performance: 10%</u></li> <li>• Sottoscrizione minima iniziale: nessuna</li> <li>• Sottoscrizione minima successiva: nessuna</li> </ul> <p>Le Sottoscrizioni iniziali effettuate tramite i Piani di accumulo sono soggette a un minimo di EUR 500 e non richiedono alcuna Partecipazione minima.</p> <li>• <u>Data e orario limite per le sottoscrizioni:</u> entro le ore 14.00 (ora del Lussemburgo) del <u>terzo (3°) Giorno lavorativo precedente la Data di valutazione</u></li> <li>• <u>Data e orario limite per i rimborsi:</u> entro le ore 14.00 (ora del Lussemburgo) del <u>terzo (3°) Giorno</u></li> </li></ul>	<p><b><u>Caratteristiche delle Classi di azioni pertinenti</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Classe di azioni A - LU0149828179:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Valuta: EUR</li> <li>• Politica dei dividendi: Accumulazione</li> <li>• <u>Commissione di performance: Nessuna</u></li> <li>• Sottoscrizione minima iniziale: nessuna</li> <li>• Sottoscrizione minima successiva: nessuna</li> </ul> <p>Le Sottoscrizioni iniziali effettuate tramite i Piani di accumulo sono soggette a un minimo di EUR 500 e non richiedono alcuna Partecipazione minima.</p> <li>• <u>Data e orario limite per le sottoscrizioni:</u> 14.00 ora del Lussemburgo del <u>Giorno lavorativo precedente la Data di valutazione</u></li> <li>• <u>Data e orario limite per i rimborsi:</u> 14.00 ora del Lussemburgo del <u>Giorno lavorativo precedente la Data di valutazione</u></li> </li></ul>	<p><b><u>Caratteristiche delle Classi di azioni pertinenti</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Classe di azioni A - LU0149828419</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Valuta: EUR</li> <li>• Politica dei dividendi: Accumulazione</li> <li>• <u>Commissione di performance: 15%</u></li> <li>• Sottoscrizione minima iniziale: nessuna</li> <li>• Sottoscrizione minima successiva: nessuna</li> </ul> <p>Le Sottoscrizioni iniziali effettuate tramite i Piani di accumulo sono soggette a un minimo di EUR 500 e non richiedono alcuna Partecipazione minima.</p> <li>• <u>Data e orario limite per le sottoscrizioni:</u> 14.00 ora del Lussemburgo del <u>Giorno lavorativo precedente la Data di valutazione</u></li> <li>• <u>Data e orario limite per i rimborsi:</u> 14.00 ora del Lussemburgo del <u>Giorno lavorativo precedente la Data di valutazione</u></li> </li></ul>

<u>lavorativo precedente la Data di valutazione pertinente</u>																										
<b>Altre Classi di azioni disponibili:</b> Nessuna	<b>Altre Classi di azioni disponibili:</b> Nessuna	<b>Altre Classi di azioni disponibili:</b> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Class e</th> <th>Valu ta</th> <th>ISIN</th> <th>Destina zione degli utili</th> <th>Sottoscri zione minima</th> <th>Partecip azione minima</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td> <td>CHF</td> <td>LU215 36091 15</td> <td>Accum ulazion e</td> <td>Nessuna</td> <td>Nessuna</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>EUR</td> <td>LU182 55074 42</td> <td>Accum ulazion e</td> <td>EUR 250.000</td> <td>EUR 175.000</td> </tr> <tr> <td>R</td> <td>EUR</td> <td>LU182 55075 25</td> <td>Accum ulazion e</td> <td>Nessuna</td> <td>Nessuna</td> </tr> </tbody> </table>	Class e	Valu ta	ISIN	Destina zione degli utili	Sottoscri zione minima	Partecip azione minima	A	CHF	LU215 36091 15	Accum ulazion e	Nessuna	Nessuna	B	EUR	LU182 55074 42	Accum ulazion e	EUR 250.000	EUR 175.000	R	EUR	LU182 55075 25	Accum ulazion e	Nessuna	Nessuna
Class e	Valu ta	ISIN	Destina zione degli utili	Sottoscri zione minima	Partecip azione minima																					
A	CHF	LU215 36091 15	Accum ulazion e	Nessuna	Nessuna																					
B	EUR	LU182 55074 42	Accum ulazion e	EUR 250.000	EUR 175.000																					
R	EUR	LU182 55075 25	Accum ulazion e	Nessuna	Nessuna																					
<b>Esposizione globale</b> Per calcolare l'esposizione al rischio globale si ricorrerà al metodo degli impegni.	<b>Esposizione globale</b> Per calcolare l'esposizione al rischio globale si ricorrerà al metodo degli impegni.	<b>Esposizione globale</b> Per calcolare l'esposizione al rischio globale si ricorrerà al metodo degli impegni.																								
<b>Operazioni di finanziamento tramite titoli (o "SFT")</b> <u>Il Comparto non farà ricorso a SFT né a TRS</u> ; in caso contrario verranno modificati sia l'Obiettivo che la Politica di investimento del Comparto.	<b>Operazioni di finanziamento tramite titoli (o "SFT")</b> Il Comparto eseguirà operazioni di Prestito titoli per generare ulteriore capitale o reddito. Queste operazioni verranno svolte continuativamente, a seconda delle opportunità di mercato, e in particolare della domanda di mercato per i titoli detenuti nel portafoglio del Comparto. Non si applica alcuna limitazione alla frequenza con cui un Comparto può svolgere questo tipo di operazioni.	<b>Operazioni di finanziamento tramite titoli (o "SFT")</b> <u>Il Comparto eseguirà operazioni di Prestito titoli per generare ulteriore capitale o reddito.</u> Queste operazioni verranno svolte continuativamente, a seconda delle opportunità di mercato, e in particolare della domanda di mercato per i titoli detenuti nel portafoglio del Comparto. Non si applica alcuna limitazione alla frequenza con cui un Comparto può svolgere questo tipo di operazioni.																								
<b>Divisa di riferimento</b> EUR	<b>Divisa di riferimento</b> EUR	<b>Divisa di riferimento</b> EUR																								
<b>SRRI</b> A Investitori al dettaglio: 3	<b>SRRI</b> A Investitori al dettaglio: 5	<b>SRRI</b> A Investitori al dettaglio: 3																								

	RIEPILOGO DELLE COMMISSIONI		
	Flexible FoF	Flex 90	Flex Target Wealth
Addebiti continuativi (al 31 dicembre 2022)	Classe di azioni A: <b>3,26%</b>	Classe di azioni A: <b>2,07%</b>	Classe di azioni A: <b>1,55%</b>
Commissione di gestione	Fino all'1,25% annuo	Fino all'1,00% annuo	Fino all'1,25% annuo
Commissione della Società di gestione	Fino allo 0,04% annuo	Fino allo 0,04% annuo	Fino allo 0,04% annuo
Commissione di servizio	0,15% annuo	0,15% annuo	0,15% annuo
Commissione supplementare per investimenti in altri OIC o OICVM	Fino al 2,25%	N/A	N/A
Commissione di deposito e amministrazione	Fino all'1,0% annuo	Fino all'1,0% annuo	Fino all'1,0% annuo
Commissione di sottoscrizione	Fino al 2,5% dell'importo sottoscritto (addebitato a favore del Distributore principale e di altri eventuali distributori)	Fino al 2,5% dell'importo sottoscritto (addebitato a favore del Distributore principale e di altri eventuali distributori)	Fino al 2,5% dell'importo sottoscritto (addebitato a favore del Distributore principale e di altri eventuali distributori)
Commissione di rimborso	Nessuna	Nessuna	Nessuna
Commissione di performance	<u>10%</u> La commissione di performance sarà pari al 10% della differenza positiva tra il NAV del Comparto e il massimo NAV raggiunto dal lancio del comparto.	Nessuna	<u>15%</u> La commissione di performance sarà pari al 15% della differenza positiva tra il NAV del Comparto e il massimo NAV raggiunto dal lancio del comparto.