

**PLANETARIUM FUND**  
*Société d'investissement à capital variable*  
Organizzata sotto forma di *société anonyme*  
106, route d'Arlon, L-8210 Mamer  
Granducato di Lussemburgo  
R.C.S. Lussemburgo: B 59775  
(La "**Società**")

---

## AVVISO AGLI AZIONISTI DI PLANETARIUM FUND

---

Mamer, 22 luglio 2025

Gentile Azionista,

La informiamo che il Consiglio di Amministrazione della Società (il "**Consiglio di Amministrazione**") ha deciso di apportare le seguenti modifiche al prospetto della Società (il "**Prospetto**").

### **1. Parte A - Informazioni generali**

#### **1.1 Gestione e amministrazione della Società**

La composizione del Consiglio di Amministrazione è stata aggiornata per riflettere le dimissioni della Sig.ra Irina Korobkina in vigore dal 1° febbraio 2025.

#### **1.2 Cambiamento del nome della Società di gestione**

A seguito del cambio di denominazione della società di gestione (la "**Società di gestione**") da Lemanik Asset Management S.A. a FundSight S.A., la descrizione della Società di gestione è stata aggiornata e qualsiasi riferimento a "Lemanik Asset Management S.A." è sostituito da un riferimento a "FundSight S.A.". A seguito di questo cambiamento, è stato creato un nuovo sito web per la Società di gestione e nel prospetto sono stati introdotti nuovi link a tale sito web.

#### **1.3 Cambiamento della composizione del consiglio di amministrazione della Società di gestione**

A seguito della modifica della composizione del consiglio di amministrazione della Società di gestione, è stata aggiornata la corrispondente informative nel Prospetto.

Il Consiglio di Amministrazione desidera chiarire che questi modifiche non avranno alcun impatto sui vostri diritti quali Azionisti della Società o sulla Società. Non vi sarà inoltre alcun impatto sulle commissioni sostenute dalla Società.

### **2. Parte B - Comparti della Società**

**2.1** La politica di investimento dei comparti "**Eurocurrencies Bonds**" e "**Dollar Bonds**" è stata modificata, consentendo a tali comparti di investire fino al 10% del rispettivo patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti. Alla politica d'investimento esistente sono stati aggiunti i seguenti paragrafi:

*"Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti."*

*Le obbligazioni contingent convertible sono titoli di debito ibridi concepiti per assorbire le perdite di capitale dei loro emittenti. In circostanze normali, questi strumenti presentano caratteristiche simili a quelle dei titoli di debito a reddito fisso o a tasso variabile. Tuttavia, al verificarsi di un evento trigger, questi strumenti possono essere convertiti in azioni o svalutati. Gli eventi trigger rilevanti sono descritti nei termini contrattuali o nelle direttive regolamentari, ma di norma comportano i casi in cui il capitale dell'emittente scenda al di sotto di un certo livello o l'emittente passi un "punto di non sostenibilità". Attraverso la loro conversione in azioni o la loro svalutazione, gli strumenti di capitale contingenti consentono quindi la ricapitalizzazione dell'emittente e/o una riduzione del suo rapporto di leva finanziaria in circostanze critiche a spese dei rispettivi detentori. Le obbligazioni contingent convertible sono titoli ibridi, la cui componente azionaria espone il detentore a determinati rischi, come meglio descritto nella successiva sezione 1.2 "Error! Reference source not found.. "*

La modifica della politica di investimento di questi due comparti non avrà alcun impatto sul profilo di rischio di questi comparti che rimarrà "basso".

**2.2** La politica d'investimento del comparto " **American Selection** " è stata modificata come segue per definire meglio l'universo d'investimento del comparto e consentire a tale comparto di investire anche direttamente in azioni e valori mobiliari assimilabili alle azioni emessi da società con sede negli Stati Uniti e/o che svolgono la maggior parte delle loro attività negli Stati Uniti. La percentuale massima del patrimonio netto del comparto che può essere investita in fondi è limitata al 49%:

*"Obiettivo del Comparto è sovraperformare l'indice S&P500 nel medio periodo investendo nel mercato statunitense.*

*Il Comparto ~~è un fondo di fondi che investe in fondi disciplinati dalla Direttiva UCITS~~ investe almeno il 75% del patrimonio in azioni, valori mobiliari assimilabili alle azioni, con o senza derivati incorporati, tra cui azioni immobiliari e real estate investment trust (sino al 10% del patrimonio netto) di tipo chiuso, certificati di partecipazione, certificati di deposito come American Depositary Receipt(ADR), Global Depositary Receipt(GDR) e European Depositary Receipt(EDR), ecc. emessi da società con sede negli Stati Uniti e/o che svolgono la maggior parte delle loro attività (almeno due terzi delle vendite) negli Stati Uniti. Tali investimenti saranno effettuati direttamente o indirettamente. Saranno conformi alla Legge del 2010, al Regolamento granducale dell '8 febbraio 2008 e alle Linee guida CESR 07/044 in materia di attività idonee all'investimento da parte degli OICVM.*

*L'investimento indiretto tramite fondi sarà limitato al 49% del patrimonio netto del Comparto. I fondi target sono fondi regolamentati dalla Direttiva OICVM e possono essere fondi generici del mercato (che mirano a superare l'S&P 500) o fondi incentrati su strategie o settori particolari, ma sempre limitati al mercato americano. La selezione avviene tramite una procedura quantitativa e qualitativa: dopo uno screening quantitativo dei diversi fondi a disposizione, il Gestore effettua un'analisi qualitativa del fondo target."*

La quota degli investimenti accessori è stata aumentata dal 15% al 25% del patrimonio del comparto come segue:

*A titolo accessorio, il Comparto può inoltre investire (sino a concorrenza del ~~15%~~25% del proprio patrimonio netto) in ~~altri paesi e regioni, altri titoli, altri strumenti, altre classi di attività~~, comprese le obbligazioni convertibili (fino al 10% del patrimonio netto), depositi bancari e strumenti del mercato monetario ~~o qualsiasi altro strumento~~, in conformità alle disposizioni del Capitolo 9 "Limiti per gli investimenti", a fini di gestione della liquidità o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.*

L'emendamento alla politica d'investimento ha lo scopo di offrire al comparto una maggiore flessibilità nell'attuazione della sua strategia d'investimento. In particolare, la politica modificata consentirà al

comparto di investire, oltre agli attuali investimenti in fondi sottostanti, direttamente in titoli azionari di emittenti quotati o negoziati su mercati regolamentati.

Tale emendamento mira a migliorare l'efficienza della gestione del portafoglio, consentendo al Fondo di assumere posizioni dirette in società che dimostrano caratteristiche interessanti in termini di redditività, momentum, crescita e valore. Inoltre, si prevede che contribuisca a una riduzione della struttura complessiva dei costi del comparto, riducendo l'affidamento sui gestori di fondi terzi e sulle relative commissioni di gestione.

La variazione proposta è nel migliore interesse degli azionisti, in quanto mira a migliorare il profilo rischio-rendimento del comparto e ad aumentarne l'efficienza in termini di costi nel lungo periodo.

La modifica della politica d'investimento del comparto non avrà alcun impatto sul profilo di rischio del Comparto che resterà "basso", ma avrà un impatto diretto sul portafoglio del comparto che sarà ribilanciato in modo da rispettare la nuova politica d'investimento e, in particolare, la diminuzione degli investimenti indiretti dal 75% al 49% del patrimonio netto del comparto. Nonostante il calo degli investimenti indiretti, il Comparto sarà comunque considerato un fondo di fondi in quanto potrà comunque investire oltre il 10% del suo patrimonio netto in fondi.

Si prevede che il ribilanciamento del portafoglio a seguito della modifica della politica d'investimento venga effettuato in modo graduale e ordinato, in linea con le condizioni di mercato prevalenti, al fine di evitare perturbazioni sostanziali o effetti negativi sulla performance del comparto o sugli investitori.

La transizione comporterà una riallocazione parziale degli attivi dagli investimenti nei fondi sottostanti agli investimenti diretti in titoli azionari quotati. Si prevede che i costi di transazione associati al ribilanciamento siano moderati e saranno a carico del comparto, in conformità con la sua struttura di commissioni standard. Questa riallocazione non prevede alcun contributo di diluizione o adeguamento dello swing pricing.

Il Gestore attuerà il processo di ribilanciamento tenendo in debita considerazione la liquidità del mercato, le tempistiche e l'efficienza dei costi, al fine di preservare gli interessi degli azionisti esistenti e futuri.

**2.3** A seguito delle modifiche apportate alla politica d'investimento del comparto **American Selection**, nel giorno di valutazione e nel ciclo di regolamento delle sottoscrizioni, dei rimborsi e delle conversioni del comparto sono state apportate le seguenti modifiche:

|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                    |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Data di Valutazione   | La Data di Valutazione è il <del>terzo</del> Giorno lavorativo successivo al giorno in cui si ricevono le domande di sottoscrizione, rimborso o conversione (Giorno G) entro le ore 14.00 (ora locale in Lussemburgo) o <del>G+3</del> <b>G +1</b> ; le valutazioni vengono effettuate sulla base dei corsi di borsa in G |                                                                                                    |
| Ciclo di regolamento: | <b>PRIMA</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>DOPO</b>                                                                                        |
| Sottoscrizione        | D: Giorno di ricezione della richiesta di sottoscrizione da parte della Società entro le ore 14.00                                                                                                                                                                                                                        | D: Giorno di ricezione della richiesta di sottoscrizione da parte della Società entro le ore 14.00 |
|                       | G +3: Giorno di calcolo del NAV sulla base delle quotazioni di borsa del D, NAV al                                                                                                                                                                                                                                        | G +1: Giorno di calcolo del NAV sulla base delle quotazioni di borsa del G, del NAV al G +1        |
|                       | G +5: Termine ultimo per il pagamento dell'importo di sottoscrizione                                                                                                                                                                                                                                                      | G +2: Termine ultimo per il pagamento dell'importo di sottoscrizione                               |

|             |                                                                                                 |                                                                                                 |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rimborso    | D: Giorno di ricezione della richiesta di rimborso da parte della Società entro le ore 14.00    | D: Giorno di ricezione della richiesta di rimborso da parte della Società entro le ore 14.00    |
|             | G +3: Giorno di calcolo del NAV sulla base delle quotazioni di borsa del D, NAV al              | G +1: Giorno di calcolo del NAV sulla base delle quotazioni di borsa del G, del NAV al G +1     |
|             | G +5: Termine ultimo per il pagamento dell'importo del rimborso                                 | G +3: Termine ultimo per il pagamento dell'importo del rimborso                                 |
| Conversione | D: Giorno di ricezione della richiesta di conversione da parte della Società entro le ore 14.00 | D: Giorno di ricezione della richiesta di conversione da parte della Società entro le ore 14.00 |
|             | G +3: Giorno di calcolo del NAV sulla base delle quotazioni di borsa del D, NAV al              | G +1: Giorno di calcolo del NAV sulla base delle quotazioni di borsa del G, del NAV al G +1     |

Di seguito troverai una tabella che spiega come verrà effettuata la transizione.

| Periodo                            | Processo corrente (prima del cambiamento) | Transizione             |              |              |                 | Post transizione  |
|------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------|--------------|--------------|-----------------|-------------------|
| Data di ricezione dell'ordine(G)   | 18 agosto                                 | 19 agosto               | 20 agosto    | 21 agosto    | 21 agosto       | 22 agosto         |
| Data del VNI                       | 18 agosto                                 | 19 agosto               | 20 agosto    | 21 agosto    | 22 agosto       | 25 agosto         |
| Data di calcolo del NAV            | 21 agosto                                 | 22 agosto               | 22 agosto    | 22 agosto    | 22 agosto       | 25 agosto         |
| Prezzo usato                       | 18 agosto                                 | 19 agosto               | 20 agosto    | 21 agosto    | 21 agosto       | 22 agosto         |
| NAV calcolato sul                  | G +3                                      | G +3                    | G +2         | G +1         | G +1            | G +1              |
| Data del prezzo                    | Data del VNI                              | Data del VNI            | Data del VNI | Data del VNI | Data del VNI -1 | Data del VNI - 1  |
| Periodo di congelamento(Commercio) | Commercio ammesso                         | Periodo di congelamento |              |              |                 | Commercio ammesso |

2.4 La politica di investimento del comparto "**Short Term Bond Fund**" è stata modificata in modo da riflettere il nuovo benchmark in riferimento al quale è gestito il Comparto.

| Indice di riferimento precedente | Nuovo Benchmark         |
|----------------------------------|-------------------------|
| Euribor 3 mesi                   | Euro Treasury 1-12 mesi |

Si noti che il Comparto è gestito attivamente in riferimento al benchmark, l'Euro Treasury 1-12 months (LA09TREU index su Bloomberg), che viene utilizzato a fini di confronto della performance.

Il Comparto avrà la flessibilità di investire in titoli non inclusi nel benchmark al fine di sfruttare specifiche opportunità d'investimento, aumentando pertanto la misura in cui il Comparto può sovraperformare il proprio benchmark. Di conseguenza, le posizioni in portafoglio e la loro ponderazione possono deviare notevolmente rispetto al benchmark.

Questa modifica dell'indice di riferimento non avrà alcun impatto sul portafoglio e sul profilo di rischio del Comparto.

Gli azionisti che non sono d'accordo con le modifiche di cui alla precedente sezione 2 possono chiedere il rimborso gratuito delle proprie azioni in un periodo di un mese a partire dalla data del presente avviso. Le modifiche entreranno in vigore il 22 agosto 2025.

Una copia del Prospetto aggiornato datato 22 agosto 2025 è disponibile, su richiesta e gratuitamente, presso la sede legale della Società.

Sinceramente,  
Il Consiglio di Amministrazione