

# **THEAM QUANT**

## **PROSPETTO INFORMATIVO**

**Giugno 2016**

## **INFORMAZIONI IMPORTANTI**

### **Informazioni di carattere generale**

Le Azioni della Società sono offerte sulla base delle informazioni e delle dichiarazioni contenute nell'attuale Prospetto Informativo, accompagnato dal/i KIID, dall'ultima relazione annuale e dalla relazione semestrale, qualora pubblicata successivamente, nonché dai documenti qui citati, consultabili dal pubblico presso la sede legale della Società, della Società di Gestione e dell'Agente Amministrativo.

Oltre alla Parte Generale, gli Investitori devono prendere visione anche delle Parti speciali allegate al Prospetto Informativo. Ciascuna Parte Speciale descrive gli obiettivi, la politica e altre caratteristiche specifiche, nonché i fattori di rischio e altre informazioni relative al Comparto cui fa riferimento.

Nessun soggetto è autorizzato a diffondere pubblicità, fornire informazioni o rilasciare dichiarazioni concernenti l'offerta, il collocamento, la sottoscrizione, la vendita, la conversione o il rimborso di azioni, diverse da quelle contenute nel presente Prospetto Informativo e nel/i KIID. Nel caso in cui dovessero essere diffuse, tali pubblicità, informazioni e affermazioni non dovranno pertanto essere considerate attendibili, non essendo state autorizzate dalla Società. Né la consegna di questo Prospetto Informativo o del/i KIID, né l'offerta, il collocamento, la sottoscrizione o l'emissione di Azioni possono in alcuna circostanza essere equiparate a un'affermazione che attesti la correttezza delle informazioni fornite nel Prospetto Informativo e nel/i KIID in qualsiasi momento successivo alla data qui indicata.

I membri del Consiglio, i cui nomi figurano nella Sezione "Informazioni generali", accettano la responsabilità congiunta delle informazioni e delle dichiarazioni contenute nel presente Prospetto Informativo e nel KIID diffuso per ogni Comparto. Essi hanno adottato ogni ragionevole cura per assicurare che le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo e nel/i KIID siano, per quanto di loro conoscenza e convinzione, esatte e veritiere in ogni aspetto sostanziale e che non sussistano altri elementi rilevanti la cui omissione possa rendere fuorviante qualsiasi dichiarazione qui contenuta, che si tratti di fatti o di opinioni, alla data indicata nel presente Prospetto Informativo.

Subordinatamente alla normativa vigente in materia, gli investitori possono investire in qualsiasi Comparto offerto dalla Società. Si raccomanda agli Investitori di scegliere il Comparto più adatto alle loro aspettative di rischio e rendimento ed esigenze di diversificazione e di richiedere una consulenza indipendente in materia. Per ogni Comparto sarà costituito un pool di attività distinto, investito in base alla politica di investimento adottata dal Comparto in questione per raggiungere il rispettivo Obiettivo di investimento. Il valore patrimoniale netto e l'andamento delle Azioni dei vari Comparti e Classi saranno prevedibilmente diversi. Si rammenta che il prezzo delle Azioni e il reddito da esse (eventualmente) derivante possono subire variazioni sia al rialzo sia al ribasso e non vi è alcuna garanzia o assicurazione che l'Obiettivo di investimento dichiarato di un Comparto venga raggiunto.

Un investimento nella Società comporta dei rischi finanziari, inclusi quelli definiti nel presente documento nella Sezione 19 della Parte Generale. Inoltre, si invitano gli investitori a consultare la Sezione "Fattori di rischio specifici" della Parte Speciale relativa al Comparto di proprio interesse, al fine di valutare e informarsi sui rischi specifici connessi con l'investimento in quel determinato Comparto.

La Società può investire in strumenti finanziari derivati. Sebbene l'impiego prudente dei derivati possa offrire dei vantaggi, questi strumenti comportano anche rischi diversi e, in alcuni casi, superiori rispetto a quelli insiti in investimenti più tradizionali. Una descrizione più dettagliata dei rischi connessi all'utilizzo di derivati è disponibile nella Sezione 19 della Parte Generale. La Parte Speciale relativa a ciascun Comparto fornirà informazioni più dettagliate sulla tipologia di strumenti derivati cui il Comparto potrà fare eventualmente ricorso a fini d'investimento.

Tutti gli Azionisti hanno il diritto di beneficiare delle disposizioni del Prospetto Informativo, delle Parti speciali e dello Statuto, ne sono vincolati e sono tenuti ad esserne a conoscenza.

## **Definizioni**

Salvo diversamente richiesto dal contesto o stabilito dal presente Prospetto Informativo, i termini e le espressioni riportati con l'iniziale maiuscola assumono il significato loro attribuito nella Sezione "Definizioni".

## **Limitazioni alla vendita**

La distribuzione del presente Prospetto Informativo e l'offerta o l'acquisto delle Azioni possono essere soggetti a limitazioni in alcune giurisdizioni. Il presente Prospetto Informativo e il/i KIID non costituiscono un'offerta né un invito o una sollecitazione a sottoscrivere o a acquistare le Azioni nelle giurisdizioni in cui tale offerta o sollecitazione non sia consentita, autorizzata o lecita. Coloro che ricevono una copia di questo Prospetto Informativo o del/i KIID in qualsiasi giurisdizione non devono considerare tali documenti come un'offerta, un invito o una sollecitazione a sottoscrivere le Azioni, indipendentemente dal fatto che nella giurisdizione in questione tale offerta, invito o sollecitazione possa essere lecitamente estendibile senza alcun obbligo di registrazione o di altro tipo. Spetta a ogni singolo individuo in possesso del Prospetto Informativo o del/i KIID e a qualsiasi potenziale sottoscrittore delle Azioni informarsi e osservare tutte le leggi e i regolamenti vigenti nella propria giurisdizione. I potenziali investitori in Azioni sono tenuti a documentarsi in merito ai requisiti di legge applicabili, alla normativa relativa al controllo valutario e alle imposte dovute nel proprio paese di cittadinanza, residenza o domicilio.

**Lussemburgo** – La Società è registrata ai sensi della Parte I della Legge del 2010. Tuttavia, ai fini di tale registrazione non è richiesto il parere favorevole di alcuna autorità lussemburghese in merito all'adeguatezza e all'accuratezza del presente Prospetto Informativo o alle attività detenute nei vari Comparti della Società. Qualsiasi affermazione contraria è da considerarsi non autorizzata e illegittima.

**Unione europea** – La Società è qualificata come OICVM e può chiedere il riconoscimento ai sensi della Direttiva UCITS per l'offerta al pubblico in alcuni Stati Membri del SEE.

**USA** - Il presente Prospetto Informativo non rappresenta un'offerta o una sollecitazione nei confronti di Soggetti Statunitensi, come di seguito definiti. Le Azioni non possono essere offerte, vendute, trasferite o consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, nei suoi territori o possedimenti, o a Soggetti Statunitensi. Nessun Soggetto Statunitense può essere il proprietario effettivo di Azioni né detenere interessi connessi. È vietato ri-offrire o rivendere Azioni negli Stati Uniti o a Soggetti Statunitensi.

Le Azioni non sono state registrate ai sensi dello US Securities Act del 1933 e successive modifiche (**US Securities Act**), o delle leggi in materia di valori mobiliari di Stati o enti locali degli Stati Uniti, e non possono essere offerte, vendute, cedute o consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti o a Soggetti Statunitensi, né per conto o a beneficio di questi ultimi. La Società non è stata registrata e non intende registrarsi: (a) ai sensi dello United States Investment Company Act del 1940 e successive modifiche (**l'Investment Company Act**) avvalendosi dell'esenzione dall'obbligo di registrazione prevista dalla Sezione 3(c)(7); o (b) presso la United States Commodity Futures Trading Commission (la **CFTC**) come *commodity pool operator*, avvalendosi dell'esenzione dall'obbligo di registrazione concessa dalla Regola 4.13(a)(4) CFTC. Di conseguenza, le Azioni sono offerte e vendute solamente fuori degli Stati Uniti a persone che non siano Soggetti Statunitensi in operazioni offshore che rispettino i requisiti del Regolamento S ai sensi dello US Securities Act.

Ogni sottoscrittore di Azioni deve certificare di non essere un Soggetto Statunitense secondo la definizione del Regolamento S ai sensi dello US Securities Act e della Regola 4.7 CFTC e di non essere residente negli USA ai sensi dell'Investment Company Act.

La Società non accetterà sottoscrizioni da investitori che siano piani di benefit aziendali o da entità il cui patrimonio costituisca il patrimonio di un piano di benefit aziendali, siano essi soggetti o meno allo United States Employee Retirement Income Securities Act del 1974 e successive modificazioni (collettivamente, i **Piani di Benefit**) se, a seguito di tale sottoscrizione, le Azioni detenute dai Piani di Benefit dovessero ammontare al 25% o più di qualsivoglia classe di Azioni. La Società si riserva la facoltà di rimborsare unilateralmente una tale sottoscrizione qualora essa determini di averla accettata inavvertitamente.

### **Lingua ufficiale**

La distribuzione del presente Prospetto Informativo e del/i KIID in alcuni paesi potrebbe richiedere la traduzione di tali documenti nella lingua ufficiale dei paesi in questione. In caso di incongruenze fra le versioni tradotte del presente Prospetto, farà sempre fede la versione in lingua inglese.

### **Protezione dei dati personali**

Alcuni dati personali degli Azionisti (fra cui, a titolo non limitativo, nome, indirizzo e importo investito di ciascun Azionista) possono essere raccolti, registrati, archiviati, adattati, trasferiti o altrimenti elaborati e utilizzati dalla Società e dalla Società di Gestione in veste di responsabili del trattamento dei dati ai sensi della legge applicabile sulla tutela dei dati. In particolare, i suddetti dati potrebbero essere elaborati per la gestione del conto e delle commissioni di distribuzione, l'identificazione a fini antiriciclaggio e di prevenzione del finanziamento di attività terroristiche, l'identificazione fiscale ed eventualmente la rendicontazione ai sensi della Direttiva sul Risparmio, del FATCA, della Direttiva 2011/16/UE del Consiglio relativa alla cooperazione amministrativa nel settore fiscale (modificata dalla Direttiva 2014/107/UE del Consiglio), dello Standard dell'OCSE per lo scambio automatico di informazioni relative ai conti finanziari (comunemente definito "Common Reporting Standard") o di qualsiasi altro regime di informativa fiscale cui la Società può essere soggetta di volta in volta, la tenuta del registro degli Azionisti, l'esecuzione degli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione nonché dei pagamenti dei dividendi agli Azionisti, la fornitura di servizi ai clienti per la prevenzione di frodi, la gestione di controversie, a fini contabili e di marketing e nella misura richiesta per la conformità con le leggi applicabili. Nessuna delle informazioni di cui sopra sarà trasmessa a soggetti terzi non autorizzati. I dati personali possono tuttavia essere trasmessi a terzi, ove necessario, per interessi commerciali legittimi. Ciò può includere la divulgazione a terzi come intermediari finanziari, distributori e/o agenti di collocamento, Fornitori di Servizi, Affiliate della Società di Gestione, revisori e autorità di vigilanza e i loro agenti che elaborano i dati personali per espletare le loro mansioni e per rispettare gli obblighi legali, tra i quali quelli derivanti dalla normativa in vigore sulle società e dalle leggi antiriciclaggio. Alcuni tra gli organismi e i terzi summenzionati potrebbero avere sede in paesi non appartenenti all'Unione europea che possono non prevedere disposizioni in materia di tutela dei dati personali equivalenti a quelle generalmente adottate nell'Unione europea.

La Società di Gestione può affidare l'elaborazione dei dati personali a un'altra entità (**l'Incaricato dell'elaborazione**) (per esempio, l'Agente Amministrativo). Alla sottoscrizione di Azioni, gli Azionisti acconsentono alla suddetta elaborazione dei loro dati personali e, in particolare, alla divulgazione degli stessi con le modalità descritte nel paragrafo che precede, incluso il trasferimento dei loro dati personali a parti con sede in paesi non appartenenti all'Unione europea che possono non applicare le stesse disposizioni in materia di tutela dei dati personali in vigore in Lussemburgo. La Società e la Società di Gestione adotteranno misure ragionevoli per assicurare la riservatezza dei dati personali trasmessi all'estero. Tuttavia, in considerazione del fatto che i dati personali sono trasferiti elettronicamente e resi disponibili al di fuori dei confini lussemburghesi, non è possibile assicurare lo stesso livello di riservatezza e di protezione previsto dalla normativa sulla tutela dei dati personali attualmente vigente in Lussemburgo mentre tali informazioni sono conservate all'estero. Ogni singolo Azionista o persona connessa i cui dati personali sono stati elaborati ha il diritto di accedere ai propri dati personali e può chiederne la rettifica ove tali dati siano imprecisi o incompleti. Le persone fisiche possono far valere tali diritti inviando una lettera/un'e-mail alla sede legale della Società all'attenzione dell'Agente Amministrativo o a [lux.ta.bp2sclientservices@bnpparibas.com](mailto:lux.ta.bp2sclientservices@bnpparibas.com).

Se un Azionista non è una persona fisica ma una persona giuridica, si impegna a informare in modo adeguato i soggetti interessati dell'elaborazione dei dati personali descritta nel presente documento (inclusi i loro diritti di accesso) e a ottenere le necessarie autorizzazioni per l'elaborazione di tali dati personali dalle persone o dai rappresentanti legati a tale Azionista in ragione della sottoscrizione o dell'impegno a sottoscrivere Azioni.

## **INFORMAZIONI GENERALI**

### **Sede legale**

60, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

### **Membri del Consiglio di amministrazione**

- Benoît Picard, Head of Structuring, THEAM
- Stéphane Brunet, CEO, BNP Paribas Investment Partners Luxembourg
- Sébastien Robillot, Head of Legal, THEAM
- Diane Terver, Head of Strategy and Communication, THEAM
- Laurent Bugeaud, vice COO Global Equities & Commodity Derivatives, BNP Paribas
- François-Xavier Foucault, Head of Strategy & Risk for Flow & Commodity, BNP Paribas

### **Società di Gestione**

THEAM  
1, Boulevard Haussmann  
75009 - Parigi  
Francia

### **Amministratori e Dirigenti della Società di Gestione**

- Dominique Hoenn, Presidente
- Laurent Gaude, Chief Operating Officer
- Denis Panel, Chief Executive Officer

### **Banca Depositaria**

BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo  
60, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

### **Agente Amministrativo**

BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo  
60, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

**Società di Revisione**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2 rue Gerhard Mercator  
L-2182 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

**Consulente legale e fiscale**

Allen & Overy, Société en commandite simple  
33, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

## INDICE

Pagina

INFORMAZIONI GENERALI.....	6
DEFINIZIONI.....	10
PARTE GENERALE.....	18
1. La Società.....	18
2. Gestione, Amministrazione e Distribuzione.....	19
3. Obiettivo e Politica d'Investimento, Restrizioni agli Investimenti.....	25
4. Utilizzo di Strumenti Finanziari Derivati e di Tecniche di Gestione Efficiente di Portafogli.....	34
5. Descrizione delle Azioni.....	39
6. Sottoscrizione di Azioni.....	43
7. Conversione di Azioni.....	46
8. Rimborso di Azioni.....	47
9. Restrizioni al Trasferimento di Azioni.....	48
10. Misure Antiriciclaggio e di Prevenzione del Finanziamento di Attività Terroristiche.....	49
11. Pratiche di Market Timing e Late Trading.....	50
12. Calcolo del Valore Patrimoniale Netto.....	51
13. Sospensione del Calcolo del Valore Patrimoniale Netto, dell'Emissione, del Rimborso e della Conversione di Azioni.....	53
14. Esercizio Finanziario e Rendicontazione – Assemblea degli Azionisti.....	54
15. Commissioni e Spese.....	56
16. Politica di Distribuzione.....	58
17. Liquidazione e Fusione di Comparti o Classi.....	59
18. Regime Fiscale.....	61
19. Fattori di Rischio.....	64
20. Soft Commission.....	81
21. Conflitti d'Interesse.....	82
PARTI SPECIALI	
PARTE SPECIALE 1 – THEAM Quant – Convertible Europe Investment Grade.....	84
PARTE SPECIALE 2 – THEAM Quant – Volatility World Absolute.....	89
PARTE SPECIALE 3 – THEAM Quant – Equity US Income Defensive.....	94
PARTE SPECIALE 4 – THEAM Quant – Equity Europe Income Defensive.....	99
PARTE SPECIALE 5 – THEAM Quant – Equity US GURU.....	99
PARTE SPECIALE 6 – THEAM Quant – Equity GURU Long Short.....	113
PARTE SPECIALE 7 – THEAM Quant – Raw Materials Enhanced.....	119
PARTE SPECIALE 8 – THEAM Quant – Equity Euro Covered.....	125
PARTE SPECIALE 9 – THEAM Quant – Equity US Covered.....	131
PARTE SPECIALE 10 – THEAM Quant – Equity Emerging GURU.....	137
PARTE SPECIALE 11 – THEAM Quant – Absolute Alpha.....	144
PARTE SPECIALE 12 – THEAM Quant – Equity World Employee Scheme.....	149
PARTE SPECIALE 13 – THEAM Quant – Equity Europe GURU.....	153
PARTE SPECIALE 14 – THEAM Quant – Equity World GURU.....	159
PARTE SPECIALE 15 – THEAM Quant – Equity Asia GURU.....	166
PARTE SPECIALE 16 – THEAM Quant – Equity Europe Income Protected.....	172
PARTE SPECIALE 17 – THEAM Quant – Equity US Income Protected.....	179
PARTE SPECIALE 18 – THEAM Quant – Balanced Sustainable.....	186
PARTE SPECIALE 19 – THEAM Quant – Enhanced Government Bonds Global.....	193
PARTE SPECIALE 20 – THEAM Quant – Enhanced Government Bonds US.....	198

PARTE SPECIALE 21 – THEAM Quant – Enhanced Government Bonds Europe.....	203
PARTE SPECIALE 22 – THEAM Quant – Multi Asset Diversified .....	208
PARTE SPECIALE 23 – THEAM Quant – Multi Asset Diversified Defensive .....	214
PARTE SPECIALE 24 - THEAM Quant – Equity World GURU Flex .....	219
PARTE SPECIALE 25 – THEAM Quant – Equity Europe GURU Flex .....	225
PARTE SPECIALE 26 – THEAM Quant – Equity Europe Climate Care.....	231

## DEFINIZIONI

Nel presente Prospetto Informativo, i termini seguenti hanno il significato di seguito indicato.

**Legge del 1915** indica la legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, e successive modifiche.

**Leggi del 2005 sul risparmio** indica le leggi lussemburghesi datate 21 giugno 2005, che hanno implementato in Lussemburgo la Direttiva UE sulla tassazione dei redditi da risparmio e ratificato i trattati stipulati dal Lussemburgo e alcuni territori dipendenti e associati a Stati Membri UE.

**Legge del 2010** indica la legge del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo.

**Classe a Capitalizzazione** indica una Classe per la quale non si intende effettuare distribuzioni, come descritto nella Parte Speciale in questione.

**Contratto di Amministrazione** indica il contratto tra la Società, la Società di Gestione e l'Agente Amministrativo, e successive modifiche e integrazioni.

**Agente Amministrativo** significa BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo, nella sua veste di agente amministrativo centrale e agente preposto ai registri e ai trasferimenti della Società.

**Affiliata** indica, in riferimento a una persona, ogni entità che controlli, sia controllata da o sia soggetta al controllo congiunto di tale persona.

**AMF** significa *Autorité des marchés financiers*, l'organismo di vigilanza francese sul settore finanziario.

**Statuto** indica lo statuto della Società, e successive modifiche e integrazioni.

**Società di Revisione** indica PricewaterhouseCoopers, Société cooperative.

**Valuta di Pagamento Autorizzata** significa le valute, in aggiunta alla Valuta di Riferimento, in cui possono esser effettuate le sottoscrizioni e i rimborsi di Azioni in una data Classe. Se non specificato diversamente per un Comparto nella Parte Speciale, la Valuta di Pagamento Autorizzata sarà l'EUR.

**Investitori Autorizzati** indica le Affiliate di BNP Paribas Investment Partners, conti, fondi, portafogli gestiti dalla Società di Gestione o dalle sue Affiliate di BNP Paribas Investment Partners o BNP Paribas Arbitrage SNC o BNP Paribas S.A. operanti in veste di seeder di un Comparto.

**Consiglio** indica il consiglio di amministrazione della Società.

**Giorno Lavorativo** indica, se non definito diversamente in relazione a un dato Comparto nella Parte Speciale, un giorno in cui le banche sono generalmente aperte in Lussemburgo e Francia per l'intero giorno (con l'esclusione di sabato e domenica e dei giorni festivi).

**CFTC** significa la Commodity Futures Trading Commission degli Stati Uniti.

**CHF** è il franco svizzero, valuta della Svizzera.

La **Circolare 04/146** indica la circolare 04/146 della CSSF in materia di tutela degli OICR e dei loro investitori dalle pratiche di Late Trading e Market Timing.

**Classe** indica una classe di Azioni di un Comparto.

**Classe H** indica una classe di Azioni di un Comparto contraddistinta dalla copertura dei rischi di cambio rispetto alla Valuta di Riferimento del Comparto.

**Data di Lancio della Classe** indica la data, stabilita dal Consiglio o dalla Società di Gestione, in cui la Società attiva la sottoscrizione a una Classe.

**Clearstream** indica Clearstream Banking, *société anonyme*.

**Società** significa THEAM Quant, società per azioni costituita sotto forma di società d'investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese e registrata ai sensi della Parte I della Legge del 2010.

**Controllo**, in riferimento a una entità, significa: (a) la detenzione diretta o indiretta dei voti di maggioranza esprimibili alle assemblee ordinarie degli azionisti o dei soci, oppure i voti necessari a orientare o far orientare le assemblee degli azionisti o dei soci e (b) ogni rapporto contrattuale in virtù del quale una persona può orientare le attività d'impresa di una società o altra entità. I termini "controllata" o "controllare" saranno interpretati di conseguenza.

**Commissione di Conversione** significa la commissione pagata dagli Azionisti in caso di conversione delle loro Azioni ai sensi della Sezione 7 della Parte Generale.

**CSSF** significa la *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, l'autorità di vigilanza lussemburghese sul settore finanziario.

**Banca Depositaria** indica BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo, nella sua veste di banca depositaria della Società.

**Contratto di Banca Depositaria** indica il contratto tra la Società, la Società di Gestione e la Banca Depositaria, e successive modifiche e integrazioni.

**Direttiva 78/660/CEE** indica la Direttiva del Consiglio 78/660/CEE del 25 luglio 1978, basata sull'articolo 54 (3) (g) del Trattato e relativa ai conti annuali di taluni tipi di società, e successive modifiche.

**Direttiva 83/349/CEE** indica la Direttiva 83/349/CEE del Consiglio del 13 giugno 1983, basata sull'articolo 54 (3) (g) del Trattato e relativa ai conti consolidati e successive modifiche.

**Amministratori** indica gli amministratori della Società, i cui nomi sono elencati nel presente Prospetto Informativo e/o nelle relazioni annuali e semestrali.

**Classe a Distribuzione** indica una Classe per la quale si intende effettuare distribuzioni, come descritto nella Parte Speciale in questione.

**Distributori** indica qualsiasi soggetto di volta in volta nominato o autorizzato dalla Società e dalla Società di Gestione a distribuire le Azioni di uno o più Comparti o Classi di Azioni.

**Contratto di Agente Domiciliatario** significa il contratto di domiciliazione tra la Società e BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo, e successive modifiche e integrazioni.

**SEE** indica lo Spazio economico europeo.

**Investimenti Ammissibili** indica le attività in cui può investire un OICVM ai sensi dell'articolo 41 (1) della Legge del 2010.

**Tecniche EPM** indica le operazioni di pronti contro termine (attive e passive) o di prestito di titoli, descritte in maggior dettaglio al Capitolo 4.8 della Parte Generale.

**Linee Guida ESMA 2014/937** indica le Linee Guida ESMA 2014/937 del 1° agosto 2014 sugli ETF e altri temi relativi agli OICVM.

**UE** indica l'Unione europea, i cui stati membri alla data del presente Prospetto Informativo comprendono Austria, Belgio, Bulgaria, Cipro, Croazia, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Repubblica Ceca, Romania, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia e Ungheria.

**Stato Membro UE** indica uno Stato Membro dell'UE.

**Direttiva sul Risparmio** significa la Direttiva 2003/48/CE del Consiglio, del 3 giugno 2003, in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi.

**EUR o €** indica l'euro, la moneta unica adottata dagli Stati Membri dell'UE quale valuta avente corso legale.

**Euroclear** indica Euroclear Bank S.A./N.V. in qualità di operatore del Sistema Euroclear.

**Attività di Finanziamento** ha il significato a esso attribuito alla Sezione 3.1 della Parte Generale.

**Istituzioni di Prim'Ordine** indica le istituzioni finanziarie di prim'ordine scelte dalla Società soggette a norme di vigilanza prudenziale e appartenenti alle categorie approvate dalla CSSF ai fini delle transazioni in Derivati OTC e specializzate in questo tipo di operazioni.

**Esercizio Finanziario** significa il periodo di dodici (12) mesi che si conclude il 31 dicembre di ogni anno, con l'esclusione del primo anno fiscale iniziato alla data di costituzione della Società e conclusosi il 31 dicembre 2014.

**GBP o £** significa sterlina britannica, la valuta del Regno Unito.

**Parte Generale** significa la Parte Generale del presente Prospetto Informativo, che illustra le condizioni generali applicabili a tutti i Comparti della Società, salvo ove diversamente stabilito in una delle Parti speciali.

**Garanzia** indica, in relazione ad alcuni Comparti, la protezione o garanzia rilasciata dal Garante a favore di tali Comparti come descritto in maggiore dettaglio nella Parte Generale e nella rispettiva Parte Speciale.

**Garante** significa BNP PARIBAS.

**High Watermark** ha il significato a esso attribuito nella rispettiva Parte Speciale.

**HKD** significa il dollaro di Hong Kong, la valuta di Hong Kong.

**Hurdle Rate** significa, in relazione ai Comparti che applicano la Commissione di Performance, la performance di un indice di riferimento indicato nella Parte Speciale.

**Comparto Iniziale** indica THEAM QUANT - Convertible Europe Investment grade.

**Periodo di Sottoscrizione Iniziale o Data di Sottoscrizione Iniziale** significa, in riferimento a ciascun Comparto, la prima offerta delle Azioni di un Comparto effettuata conformemente alle disposizioni del Prospetto Informativo e della relativa Parte Speciale.

**Prezzo di Sottoscrizione Iniziale** significa il prezzo al quale sono emesse le azioni a fronte delle sottoscrizioni ricevute durante il Periodo di Sottoscrizione Iniziale o alla Data di Sottoscrizione Iniziale, oppure alla Data di Lancio della Classe, come stabilito per ciascun Comparto e Classe alla Parte Speciale interessata.

**Investitori Istituzionali** sono gli investitori che si qualificano come investitori istituzionali ai sensi della legge lussemburghese (compresi, per fugare ogni dubbio, gli OICR).

**Comparto che Investe** ha il significato a esso attribuito alla Sezione 3.27 della Parte Generale.

**Consulente per gli Investimenti** significa la persona nominata come consulente d'investimento per un particolare Comparto, dalla Società di Gestione con l'approvazione della Società, e indicato (se e nella misura prescritta) nella rispettiva Parte Speciale.

**Contratto di consulenza per gli investimenti** significa il contratto di consulenza per gli investimenti sottoscritto con un particolare Consulente d'investimento di un Comparto, come indicato nella rispettiva Parte Speciale.

**Investment Company Act** indica lo US Investment Company Act del 1940, e successive modifiche.

**Gestore degli Investimenti** significa la persona nominata come gestore degli investimenti per un particolare Comparto, dalla Società di Gestione con il consenso della Società, e indicato (se e nella misura prescritta) nella rispettiva Parte Speciale.

**Obiettivo d'Investimento** significa l'obiettivo d'investimento predefinito di un Comparto e specificato nella rispettiva Parte Speciale.

**Politica d'Investimento** significa la politica d'investimento predefinita di un Comparto e specificata nella rispettiva Parte Speciale.

**Restrizioni agli Investimenti** indica le restrizioni agli investimenti applicabili ai Comparti. Le restrizioni agli investimenti applicabili a tutti i Comparti sono riportate alla Sezione 3 della Parte Generale. Un Comparto può essere soggetto a limiti d'investimento aggiuntivi descritti nella rispettiva Parte Speciale.

**KIID** indica il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori in relazione a ciascun Comparto.

**Late Trading** significa l'accettazione di una richiesta di sottoscrizione, di conversione o di rimborso oltre l'orario limite fissato per l'accettazione degli ordini (*orario limite*) di un dato giorno e l'esecuzione di tale ordine al prezzo basato sul valore patrimoniale netto applicabile al medesimo giorno.

**Data di Lancio** significa la data nella quale sono emesse le Azioni relative a un Comparto a fronte delle sottoscrizioni ricevute durante il Periodo di Sottoscrizione Iniziale o alla Data di Sottoscrizione Iniziale, oppure alla Data di Lancio della Classe, come stabilito per ciascun Comparto e Classe nella rispettiva Parte Speciale.

**Lussemburgo** indica il Granducato di Lussemburgo.

**Legge Lussemburghese** significa le leggi del Granducato di Lussemburgo.

**Società di Gestione** indica THEAM.

**Contratto di Gestione** indica il contratto sottoscritto tra la Società e la Società di Gestione, e successive modifiche e integrazioni.

**Commissione di Gestione** indica la commissione spettante alla Società di Gestione da pagarsi con gli attivi della Società, e riportata in relazione a ciascuna Classe di ogni Comparto nelle Parti speciali, finalizzata a coprire i servizi di gestione finanziaria e i Distributori in relazione alla commercializzazione delle Azioni.

**Market Timing** indica qualsiasi pratica di market timing come definita dalla Circolare 04/146, e successive modifiche o revisioni da parte della CSSF in circolari successive. Si tratta di una tecnica di arbitraggio mediante la quale un investitore sottoscrive e rimborsa o converte sistematicamente quote o azioni di uno stesso organismo di investimento collettivo lussemburghese in un intervallo di tempo ristretto, sfruttando differenze di fuso orario e/o imperfezioni o lacune nei metodi di calcolo del valore patrimoniale netto dell'OIC.

**Data di Scadenza** significa la data indicata nella rispettiva Parte Speciale alla quale saranno rimborsate le Azioni in circolazione, prima che il Comparto venga liquidato. Se non viene indicata una Data di Scadenza nella rispettiva Parte Speciale, i Comparti non hanno alcuna Data di Scadenza.

**Mémorial** significa il *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* del Lussemburgo.

**Partecipazione Minima** significa il numero minimo di Azioni o l'importo minimo che un Azionista è tenuto a detenere in qualsiasi momento in una particolare Classe di un Comparto.

**Valore Patrimoniale Netto Minimo** significa il Valore Patrimoniale Netto Minimo che un Comparto deve avere per operare in modo economicamente efficiente. Se non specificato diversamente nella Parte Speciale relativa a un Comparto, il Valore Patrimoniale Netto Minimo per Comparto è di EUR 5 milioni (o controvalore nella Valuta di Riferimento del Comparto in questione).

**Sottoscrizione Minima** indica il numero minimo di Azioni o l'importo minimo che un Azionista o sottoscrittore è tenuto a sottoscrivere in una particolare Classe di un Comparto in cui 'non possiede Azioni prima di tale sottoscrizione. Se non specificato diversamente nella Parte Speciale relativa a una specifica Classe di un Comparto, non si applica alcuna Sottoscrizione Minima.

**Sottoscrizione Successiva Minima** significa il numero minimo di Azioni o l'importo minimo che un Azionista è tenuto a sottoscrivere in una particolare Classe di un Comparto al momento di effettuare una nuova sottoscrizione di Azioni nella rispettiva Classe. Se non specificato diversamente nella Parte Speciale relativa a una specifica Classe di un Comparto, non si applica alcuna Sottoscrizione Successiva Minima.

**Strumenti del Mercato Monetario** indica gli strumenti liquidi tipicamente negoziati sul mercato monetario, il cui valore possa essere accuratamente determinato in qualsiasi momento.

**Giorno di Calcolo del NAV** indica il Giorno Lavorativo in cui viene calcolato il Valore patrimoniale netto relativo a un dato Giorno di Valutazione. Se non previsto diversamente per un dato Comparto nella Parte Speciale interessata e a condizione che la domanda di sottoscrizione, conversione o rimborso pervenga alla Data di Valutazione entro 'il Termine Ultimo per le Sottoscrizioni o il Termine Ultimo per i Rimborsi, il Giorno di Calcolo del NAV sarà il primo Giorno Lavorativo dopo il rispettivo Giorno di Valutazione.

**Valore patrimoniale netto** o **NAV** indica il valore patrimoniale netto di ciascun Comparto.

**Valore patrimoniale netto per Azione/Classe/Classe Protetta** o **NAV per Azione/Classe/Classe Protetta** indica il valore patrimoniale netto di ciascuna Classe, Classe Protetta e ciascuna Azione calcolato ai sensi della Sezione 12 della Parte Generale.

**NOK** significa la corona norvegese, valuta della Norvegia.

**OCSE** indica l'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico.

**Stato Membro dell'OCSE** indica uno Stato Membro dell'OCSE.

**OTC** significa over-the-counter (fuori borsa).

**Derivati OTC** significa strumenti finanziari derivati negoziati over-the-counter.

**Altre Spese** ha il significato a esso attribuito alla Sezione 15.8 della Parte Generale.

**Commissione di Performance** significa, in relazione a un Comparto indicato nella Parte Speciale, la differenza positiva tra la performance annuale del Comparto e l'Hurdle Rate indicato nella Parte Speciale. Questa commissione è dovuta alla Società di Gestione ed è calcolata secondo un metodo di high watermark.

**Gestore di Portafoglio** indica un gestore di portafoglio che effettua sottoscrizioni nell'ambito di mandati di gestione discrezionale di singoli portafogli.

**Prospetto Informativo** indica il presente prospetto informativo e sue successive integrazioni e modifiche.

**Classe Protetta** indica una Classe di un determinato Comparto per la quale il Garante rilascia una Garanzia, come descritto in maggiore dettaglio nella Parte Generale e nella rispettiva Parte Speciale.

**Termine Ultimo per i Rimborsi** indica l'orario limite per l'invio delle domande di rimborso riportato alla Sezione 8.1 della Parte Generale, se non specificato diversamente per un dato Comparto nelle rispettive Parti Speciali.

**Commissione di Rimborso** indica la commissione che può essere applicata in caso di rimborso di Azioni di una Classe di un Comparto, come descritto nella relativa Parte Speciale.

**Valuta di Riferimento** indica, relativamente a ciascun Comparto e Classe, la valuta in cui viene calcolato il Valore patrimoniale netto di tale Comparto o Classe, come descritto nella relativa Parte Speciale.

**Mercato Regolamentato** indica un mercato regolamentato di cui alla Direttiva 2004/39/CEE del Consiglio, del 21 aprile 2004, sui mercati degli strumenti finanziari o su qualsiasi altro mercato nello SEE che sia regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico.

**Soggetto Escluso** indica un Soggetto Statunitense e ogni persona, determinata dal Consiglio a sua assoluta discrezione come non avente diritto a sottoscrivere o possedere Azioni della Società, di un Comparto o di una Classe (a) se secondo il giudizio del Consiglio tale possesso provocherebbe un danno per la Società, (b) se determinerebbe la violazione di una Legge Lussemburghese o di altra giurisdizione, oppure (c) se in conseguenza di tale possesso la Società si ritroverebbe esposta a svantaggi fiscali o finanziari che non avrebbe altrimenti subito.

**Investitore Privato** indica gli investitori che non rientrano nella categoria degli Investitori Istituzionali.

**Sezione** indica una sezione della Parte Generale o di una Parte Speciale.

**SEK** significa corona svedese, la valuta della Svezia.

**Contratti di Servizio** indica il Contratto di Banca Depositaria, il Contratto di Amministrazione, il Contratto di Gestione e ogni altro contratto sottoscritto dalla Società per conto di uno o più Comparti e altri Fornitori di Servizi.

**Fornitori di Servizi** indica la Società di Gestione, il Gestore degli Investimenti (se previsto), il Consulente per gli Investimenti (se incaricato), la Banca Depositaria e l'Agente Amministrativo oltre a ogni altra persona che fornisca periodicamente servizi alla Società (compreso, per fugare ogni dubbio, un Consulente per gli Investimenti o un Gestore degli Investimenti).

**SGD** significa il dollaro di Singapore, la valuta della Repubblica di Singapore.

**Azionista** indica un possessore di Azioni iscritto nel Registro degli azionisti.

**Azioni** indica tutte le Azioni emesse di volta in volta dalla Società, costituenti il totale delle azioni in circolazione.

**Parte Speciale** indica ciascun supplemento al presente Prospetto Informativo che descriva le caratteristiche specifiche di un Comparto. Ciascun supplemento è da considerarsi parte integrante del Prospetto Informativo.

**Comparto** indica un portafoglio distinto di attività costituito per una o più Classi della Società e investito conformemente a uno specifico Obiettivo di investimento. Le caratteristiche specifiche di ciascun Comparto saranno descritte nella Parte Speciale a esso relativa.

**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni** indica l'orario limite per l'invio delle domande di sottoscrizione riportato alla Sezione 6.6(a) della Parte Generale, se non specificato diversamente per un dato Comparto nella rispettiva Parte Speciale.

**Commissione di Sottoscrizione** indica la commissione che può essere applicata in caso di sottoscrizione di Azioni di una Classe di un Comparto, come descritto nella relativa Parte Speciale.

**Delibera a Maggioranza Qualificata** significa una delibera dell'assemblea degli Azionisti adottata con i requisiti di quorum e di maggioranza previsti dalla Legge del 1915 per le modifiche allo Statuto, ossia una delibera approvata con il voto (espresso di persona o per delega) dei possessori della metà del capitale azionario in circolazione e una maggioranza di almeno i due terzi dei voti espressi in merito a tale delibera, fermo restando che se in occasione dell'assemblea generale in prima convocazione non si raggiunge il quorum, l'assemblea può essere riconvocata e in seconda convocazione le delibere sono approvate dalla maggioranza dei due terzi dei voti espressi senza alcun requisito di quorum.

**Politica di Replica Sintetica** ha il significato a esso attribuito alla Sezione 3.1 della Parte Generale.

**Comparto Target** ha il significato a esso attribuito alla Sezione 3.27 della Parte Generale.

**Territori** indica Antille olandesi, Aruba, Jersey, Guernsey, Isola di Man, Monserrat e Isole Vergini britanniche.

**Valori Mobiliari** indica:

- azioni e altri titoli equivalenti alle azioni;
- obbligazioni e altri titoli di debito;
- qualsiasi altro titolo negoziabile che conferisca il diritto di acquisire tali valori mobiliari mediante sottoscrizione o scambio, a esclusione di tecniche e strumenti;

**OICR** indica un organismo d'investimento collettivo ai sensi dell'articolo 1, comma (2), punti a) e b) della Direttiva UCITS, con sede o meno in uno Stato Membro dell'UE, a condizione che:

- tale OICR sia autorizzato ai sensi di leggi che prevedano che esso sia soggetto a una vigilanza ritenuta dalla CSSF equivalente a quella stabilita dal diritto comunitario, e la cooperazione tra le autorità sia adeguatamente garantita;
- il livello di protezione per gli Azionisti di tale OICR sia equivalente a quello offerto agli Azionisti di un OICVM e, in particolare, che le regole inerenti la separazione patrimoniale, i prestiti, i finanziamenti nonché la vendita allo scoperto di Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario siano equivalenti ai requisiti della Direttiva UCITS;

- l'operatività di tale OICR sia oggetto di relazioni semestrali e annuali che consentano di valutare le sue attività e passività, il reddito e la gestione nel periodo di riferimento.

**OICVM** indica un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Direttiva UCITS.

**Direttiva UCITS** indica la Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009, concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM).

**Attività Sottostanti** ha il significato a esso attribuito alla Sezione 3.1 della Parte Generale.

**Soggetto Statunitense** indica una persona che sia un Soggetto Statunitense ai fini del Regolamento S dello US Securities Act e della Regola 4.7 della CFTC oppure una persona residente negli USA nel significato dell'Investment Company Act, che comprende le persone fisiche residenti negli Stati Uniti, le società di persone o imprese organizzate o costituite ai sensi della legge statunitense, i patrimoni il cui esecutore o amministratore sia un Soggetto Statunitense e il cui reddito sia soggetto alla tassazione del reddito statunitense a prescindere dalla fonte, i trust il cui amministratore fiduciario sia un Soggetto Statunitense e il cui reddito sia soggetto alla tassazione del reddito statunitense a prescindere dalla fonte, e ogni altra persona che sia un Soggetto Statunitense o residente negli USA ai fini del Regolamento S ai sensi dello US Securities Act, dell'Investment Company Act o della Regola 4.7 della CFTC.

**US Securities Act** indica lo US Securities Act del 1933, e successive modifiche.

**USD** significa la valuta degli Stati Uniti d'America.

**Giorno di Valutazione** indica (se non specificato altrimenti in relazione a un dato Comparto nella rispettiva Parte Speciale) un Giorno Lavorativo nel quale possono essere effettuate sottoscrizioni, conversioni e rimborsi di Azioni che l'Agente Amministrativo dovrà elaborare sulla base del Valore patrimoniale netto, che sarà calcolato nel rispettivo Giorno di Calcolo del NAV, sulla base del prezzo del rispettivo Giorno di Valutazione.

**VaR** significa value-at-risk (valore a rischio), il metodo di valutazione del rischio specifico di un Comparto, indicato eventualmente nella Parte Speciale del Comparto in questione.

## PARTE GENERALE

La Parte Generale riguarda tutti i Comparti della Società. Le caratteristiche specifiche di ciascun Comparto e ciascuna Classe sono descritte nella Parte Speciale.

### 1. LA SOCIETÀ

#### Forma giuridica

- 1.1 La Società è una società di investimento a capitale variabile di tipo aperto di diritto lussemburghese (*société d'investissement à capital variable* o **SICAV**), costituita sotto forma di società per azioni (*société anonyme*) il 31 dicembre 2013 e autorizzata ai sensi della Parte I della Legge del 2010. La Società è iscritta nel registro delle imprese di Lussemburgo con il numero B 183490. Lo Statuto originale è stato pubblicato sul Mémorial il 24 gennaio 2014. La Società è soggetta alle disposizioni della Legge del 2010 e della Legge del 1915, nella misura in cui la Legge del 2010 non differisca da quest'ultima.
- 1.2 La registrazione della Società ai sensi della Legge del 2010 non implica il parere favorevole o sfavorevole di alcuna autorità lussemburghese in merito all'adeguatezza o all'accuratezza del presente Prospetto Informativo o alle attività detenute dai vari Comparti.
- 1.3 Le Azioni non sono attualmente quotate alla borsa del Lussemburgo, ma il Consiglio potrà decidere di quotare o ammettere alle quotazioni una o più Classi di un Comparto alla borsa del Lussemburgo o in altra borsa, mercato regolamentato o mercato alternativo.
- 1.4 Non vi è alcun limite al numero di Azioni che possono essere emesse. Le Azioni saranno emesse ai sottoscrittori in forma nominativa o dematerializzata.
- 1.5 Le Azioni comportano gli stessi diritti di voto e nessun diritto di prelazione sulla sottoscrizione. In caso di liquidazione della Società, ogni Azione avrà diritto a una quota proporzionale delle attività della Società, dopo il pagamento dei debiti e delle spese della Società stessa, tenendo conto delle regole di attribuzione delle attività e delle passività della Società.
- 1.6 Il capitale sottoscritto iniziale della Società era di EUR 31.000. Il capitale sociale minimo della Società deve essere pari in qualsiasi momento a EUR 1.250.000, importo che deve essere raggiunto entro sei mesi dal momento in cui la Società viene autorizzata a operare in qualità di OICR, fermo restando che le Azioni di un Comparto Target possedute da un altro Comparto non saranno tenute in considerazione ai fini del calcolo del capitale minimo di EUR 1.250.000. Il capitale sociale della Società equivale in ogni momento al suo valore patrimoniale netto. Il capitale sociale della Società viene automaticamente adeguato contestualmente all'emissione di ulteriori Azioni o al rimborso di Azioni in circolazione, e non è richiesta alcuna comunicazione o divulgazione speciale a riguardo.

#### Struttura multicomparto - Comparti e Classi

- 1.7 La Società ha una struttura multicomparto che si articola in uno o più Comparti. Ogni Comparto detiene un portafoglio distinto di attività, investito conformemente all'Obiettivo e alla Politica d'Investimento adottati dal Comparto in questione. L'Obiettivo e la Politica di investimento, così come altre caratteristiche specifiche di ogni Comparto (quali il profilo di rischio e la durata (compresa la durata limitata)) sono descritti nella Parte Speciale corrispondente.
- 1.8 I diritti degli Azionisti e dei creditori in relazione a un Comparto o derivanti dalla creazione, gestione e liquidazione di un Comparto sono limitati al patrimonio di tale Comparto. Il patrimonio di un Comparto può essere utilizzato esclusivamente al fine di soddisfare i diritti degli Azionisti nei

confronti di quel Comparto nonché le pretese dei creditori in relazione alla creazione, gestione e liquidazione del Comparto stesso.

- 1.9 Ogni Comparto è trattato come entità distinta e opera in autonomia, ogni portafoglio di attivi è investito a vantaggio esclusivo del rispettivo Comparto. Un acquisto di Azioni relativo a un particolare Comparto non dà al possessore di tali Azioni alcun diritto relativo ad altri Comparti.
- 1.10 All'interno di un Comparto, il Consiglio può decidere di emettere una o più Classi, il cui patrimonio sarà generalmente investito, anche se con caratteristiche diverse in termini di struttura commissionale, distribuzione, obiettivi di marketing, valuta e altri aspetti. Per ogni Classe sarà calcolato un valore patrimoniale netto per Azione distinto, che può differire per effetto delle suddette variabili.
- 1.11 Il Consiglio può creare, in qualsiasi momento, Classi aggiuntive con caratteristiche diverse da quelle delle Classi esistenti e Comparti aggiuntivi con Obiettivi di investimento diversi da quelli dei Comparti esistenti. Al momento della creazione di nuovi Comparti o nuove Classi, il Prospetto Informativo sarà aggiornato, laddove necessario, o integrato da una nuova Parte Speciale.
- 1.12 I Comparti sono descritti in modo più dettagliato nella rispettiva Parte Speciale.
- 1.13 Si fa tuttavia presente che alcuni Comparti e alcune Classi potrebbero non essere disponibili per tutti gli investitori. La Società si riserva il diritto di offrire soltanto una o più Classi agli investitori di una determinata giurisdizione, al fine di adeguarsi alle leggi, agli usi o alle prassi commerciali locali, oppure per motivi fiscali o di altro tipo. La Società può inoltre riservare uno o più Comparti o Classi solo agli Investitori Istituzionali.

#### **Durata della Società - Durata dei Comparti**

- 1.14 La Società è stata costituita per un periodo indeterminato. Tuttavia, la Società sarà messa automaticamente in liquidazione alla chiusura di un Comparto se in quel momento non è attivo alcun altro Comparto.
- 1.15 I Comparti possono essere costituiti per una durata limitata, nel qual caso le Azioni per le quali non è stata presentata alcuna domanda di rimborso in relazione alla Data di Scadenza indicata nella rispettiva Parte Speciale saranno rimborsate forzatamente al Valore patrimoniale netto per Azione calcolato a tale Data di Scadenza. Il Comparto sarà liquidato alla Data di Scadenza o in data prossima.

## **2. GESTIONE, AMMINISTRAZIONE E DISTRIBUZIONE**

### **Il Consiglio**

- 2.1 La Società è gestita dal Consiglio, che è investito dei più ampi poteri per l'esecuzione di tutti gli atti amministrativi e dispositivi nell'interesse della Società. Spettano al Consiglio tutti i poteri non espressamente riservati dalla legge all'assemblea generale degli Azionisti.
- 2.2 Il Consiglio deve essere sempre composto da almeno 3 Amministratori (compreso il Presidente del Consiglio). Un Amministratore può essere rimosso con o senza causa oppure essere sostituito in qualsiasi momento mediante delibera adottata dall'assemblea generale degli Azionisti.
- 2.3 La Società può tenere indenni gli Amministratori o funzionari, nonché i relativi eredi, esecutori e amministratori, dalle spese da loro ragionevolmente sostenute in relazione ad azioni, cause o procedimenti legali in cui siano stati coinvolti a motivo del loro ruolo, presente o passato, di amministratori o funzionari della Società ovvero, su richiesta di quest'ultima, di qualsiasi altra

società di cui la Società è azionista o creditrice e dalla quale i suddetti soggetti non hanno diritto di essere manlevati, tranne in relazione a questioni per le quali, nelle azioni, cause o procedimenti legali di cui sopra, gli stessi siano giudicati, in via definitiva, responsabili di dolo o colpa grave. In caso di transazione extragiudiziale, la manleva viene concessa solo per i fatti oggetto della transazione per i quali i legali della Società dichiarino che la persona coinvolta non ha violato i propri doveri. Il diritto di manleva di cui sopra non esclude altri diritti spettanti a ogni amministratore o funzionario.

### **Composizione del Consiglio**

2.4 Attualmente il Consiglio è composto da:

- Benoît Picard, Head of Structuring, THEAM
- Stéphane Brunet, CEO, BNP Paribas Investment Partners Luxembourg
- Sébastien Robillot, Head of Legal, THEAM
- Diane Terver, Head of Business Development Services, THEAM
- Laurent Bugeaud, vice COO Global Equities & Commodity Derivatives, BNP Paribas
- François-Xavier Foucault, Head of Strategy & Risk for Flow & Commodity, BNP Paribas

2.5 Il Consiglio nominerà un presidente. In caso di parità, il voto del presidente è determinante.

### **Società di Gestione**

#### *Informazioni societarie*

2.6 Il Consiglio ha conferito a THEAM (la **Società di Gestione**) l'incarico di società di gestione della Società, ai sensi della Parte 1 della Legge del 2010, in virtù di un contratto di gestione datato 31 dicembre 2013, con effetto a partire dal 31 dicembre 2013 (il **Contratto di Gestione**).

2.7 La Società di Gestione è una *Société par Actions Simplifiée à associé unique* di diritto francese costituita il 27 dicembre 1999 a tempo indeterminato e soggetta alla legislazione francese. La sede legale è al n. 1, Boulevard Haussmann, F-75009 Parigi, Francia. Essa è iscritta al *Registre du Commerce et des Sociétés* con il numero 428 753 214 ed è approvata come società di gestione ai sensi dell'articolo L532-1 del Codice monetario e finanziario francese.

2.8 La Società di Gestione è autorizzata ad agire come società di gestione di OICVM nel Granducato del Lussemburgo con la libertà di fornire servizi ai sensi del Capitolo 15, II della Legge del 2010.

2.9 La Società di Gestione è gestita dal suo Presidente, dal Direttore esecutivo e dall'Amministratore delegato, che hanno i massimi poteri di agire in nome della Società di Gestione, e di effettuare e autorizzare tutte le operazioni e gli atti di amministrazione e disposizione nello svolgimento dell'oggetto della Società di Gestione, subordinatamente alle disposizioni del Codice monetario e finanziario francese, della Legge del 2010 in relazione alle attività della Società, del Prospetto Informativo e dello Statuto. Gli amministratori della Società di Gestione sono i seguenti:

- Dominique Hoenn, Presidente
- Laurent Gaude, Amministratore delegato
- Denis Panel, Chief Executive Officer

## *Compiti*

- 2.10 La Società di Gestione si impegna a fornire alla Società, sotto il controllo generale del Consiglio e senza limitazioni, (a) servizi di gestione degli investimenti, (b) servizi amministrativi e (c) servizi di marketing, distribuzione e vendita. I diritti e i doveri della Società di Gestione sono definiti in modo più dettagliato nel *Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers*. La Società di Gestione deve agire in ogni momento in modo onesto ed equo e svolgere le proprie funzioni nell'interesse degli Azionisti, attenendosi alle disposizioni del *Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers* e della Legge del 2010 in relazione alle attività della Società, del Prospetto Informativo e dello Statuto.
- 2.11 La Società di Gestione è incaricata dell'amministrazione ordinaria della Società. Nell'adempiere i compiti previsti dal *Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers* e dal Contratto di Gestione, la Società di Gestione è autorizzata, con finalità di una più efficiente gestione di tali attività, a delegare, sotto la sua responsabilità e il suo controllo, con il previo consenso della Società e subordinatamente all'approvazione dell'AMF e, laddove legalmente prescritto, del CSSF, parte o tutte le funzioni e i doveri assunti a una parte terza che, tenendo conto della natura delle funzioni e dei doveri oggetto della delega, deve essere qualificata e capace di assumere tali compiti. La Società di Gestione resta responsabile nei confronti della Società per quanto concerne tutte le questioni oggetto della delega.
- 2.12 La Società di Gestione ha l'obbligo di esigere dall'agente al quale intenda delegare le proprie funzioni il pieno rispetto delle disposizioni del Prospetto Informativo, dello Statuto e delle clausole pertinenti del Contratto di Società di Gestione.
- 2.13 In relazione alle funzioni delegate, la Società di Gestione metterà in atto meccanismi e procedure di controllo adeguati, inclusi controlli sulla gestione del rischio, e processi di rendicontazione regolare al fine di assicurare un'efficace vigilanza dei terzi ai quali sono stati delegati incarichi e funzioni e di garantire che i servizi forniti da tali soggetti terzi siano conformi allo Statuto, al Prospetto Informativo e al contratto sottoscritto con gli stessi fornitori di servizi terzi.
- 2.14 La Società di Gestione deve adottare le precauzioni e la cura necessarie nella selezione e nel controllo dei soggetti terzi ai quali può delegare funzioni e incarichi, e garantire che tali soggetti terzi abbiano la necessaria esperienza e competenza, nonché le autorizzazioni richieste per svolgere le funzioni loro affidate.
- 2.15 La Società di Gestione può decidere di delegare a terzi, caso per caso: l'amministrazione, il marketing e la distribuzione, come meglio specificato nel presente Prospetto Informativo e nelle Parti speciali.
- 2.16 Il Contratto di Società di Gestione è stato sottoscritto per un periodo di tempo illimitato e può essere risolto da ciascuna delle parti contraenti con un preavviso scritto di tre mesi all'altra parte.

## **Gestore degli Investimenti**

- 2.17 Con il consenso della Società e in conformità con il Prospetto Informativo, la Società di Gestione può decidere di nominare un Gestore degli Investimenti per svolgere servizi di gestione degli investimenti e assumere la responsabilità delle attività d'investimento di un Comparto entro i parametri e le restrizioni previsti nel Prospetto Informativo e nella rispettiva Parte Speciale.
- 2.18 Il Gestore degli Investimenti fornirà o procurerà servizi di consulenza e servizi di gestione degli investimenti per ogni Comparto, ai sensi delle disposizioni del Contratto di Gestione degli investimenti e conformemente alla politica, all'obiettivo e alle limitazioni agli investimenti di tale

Comparto, risultanti nello Statuto e nel Prospetto Informativo, allo scopo di conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto in questione.

- 2.19 Un tale Gestore degli Investimenti può essere assistito da uno o più Consulenti per gli investimenti o delegare le proprie funzioni, con l'approvazione della Società di Gestione e del Consiglio, a uno o più sub-gestori. In caso di nomina di sub-gestori/consulenti, la Parte Speciale pertinente sarà aggiornata.
- 2.20 Se non specificato diversamente nella rispettiva Parte Speciale, il Gestore degli Investimenti ha il compito, tra l'altro, di individuare e acquisire gli investimenti della Società. Sono conferiti al Gestore degli Investimenti pieni poteri e autorità e tutti i diritti necessari per gestire gli investimenti dei Comparti e fornire altri servizi di gestione degli investimenti volti a favorire il perseguimento delle politiche e degli obiettivi di investimento della Società definiti nel presente Prospetto Informativo, e degli eventuali obiettivi e politiche di investimento specifici definiti nelle Parti speciali relative a ciascun Comparto. Di conseguenza, la responsabilità di prendere decisioni di acquisto, vendita o detenzione di un determinato titolo o attività spetta alla Società di Gestione, al Gestore degli Investimenti e, se del caso, al sub-gestore degli investimenti da essi incaricato, sempre nel rispetto delle politiche e degli orientamenti generali e sotto il controllo e la responsabilità del Consiglio e della Società di Gestione.
- 2.21 Qualora un Gestore degli Investimenti abbia diritto a percepire una remunerazione attinta dal patrimonio del rispettivo Comparto, la Parte Speciale pertinente conterrà informazioni al riguardo.

#### **Consulente/i per gli investimenti**

- 2.22 La Società di Gestione o un Gestore degli Investimenti può conferire a uno o più Consulenti per gli investimenti l'incarico di fornire servizi di consulenza in relazione a un Comparto, secondo le indicazioni contenute nella Parte Speciale interessata.
- 2.23 Qualora un Consulente per gli Investimenti abbia diritto a percepire una remunerazione attinta direttamente dal patrimonio del Comparto interessato, la Parte Speciale pertinente conterrà informazioni al riguardo.

#### **Banca Depositaria**

- 2.24 Ai sensi di un contratto di banca depositaria datato 31 dicembre 2013 con effetto dal 31 dicembre 2013 (il **Contratto di Banca Depositaria**), BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo (la **Banca Depositaria**) è stata nominata banca depositaria degli attivi, comprensivi dei valori mobiliari, della liquidità e degli altri attivi della Società che le saranno affidati, oltre che della supervisione, ai sensi della legge in materia, di tutti gli attivi della Società che non sono o non possono tecnicamente essere affidati o tenuti in custodia dalla Banca Depositaria.
- 2.25 La Banca Depositaria è una banca organizzata come società per azioni di diritto francese ed è una società interamente controllata da BNP Paribas. Al 31 dicembre 2012 il suo patrimonio netto tangibile ammontava a oltre EUR 165.279.835. BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo è stata costituita il 22 aprile 2002 e la sua sede legale è ubicata al n. 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.
- 2.26 Il dovere generale di vigilanza della Banca Depositaria è di due tipi:
- (a) la Banca Depositaria deve sempre sapere come gli attivi della Società sono stati investiti e dove sono conservati;

- (b) la Banca Depositaria deve supervisionare eventuali terzi presso i quali sono stati depositati gli attivi della Società.
- 2.27 Il fatto che la Banca Depositaria abbia affidato in tutto o in parte a terzi gli attivi in sua custodia non inciderà in alcun modo sulle sue responsabilità in relazione alle sue funzioni di vigilanza.
- 2.28 La Banca Depositaria, in conformità con le leggi del Lussemburgo e ai sensi del Contratto di Banca Depositaria, sarà responsabile nei confronti della Società e degli Azionisti per eventuali perdite da essi subite in conseguenza del suo mancato espletamento degli obblighi previsti o del loro espletamento erroneo o improprio.
- 2.29 Nell'espletare i suoi obblighi previsti dal Contratto di Banca Depositaria, la Banca Depositaria osserverà e rispetterà (a) la Legge del 2010, la Legge Lussemburghese e ogni altra legge e regolamento vigente in materia, (b) il Contratto di Banca Depositaria (comprese eventuali procedure operative concordate di volta in volta tra la Banca Depositaria e la Società), e (c) i termini del presente Prospetto Informativo e dello Statuto. Inoltre, nello svolgimento del proprio ruolo di depositario, la Banca Depositaria deve agire nell'esclusivo interesse degli Azionisti.
- 2.30 Oltre ai suoi compiti usuali in materia di custodia, di deposito contanti e titoli, su istruzione della Società la Banca Depositaria eseguirà o controllerà l'esecuzione di tutte le operazioni finanziarie e fornirà tutti i servizi bancari ai sensi del Contratto di Banca Depositaria. Inoltre, in conformità con la Legge del 2010, la Banca Depositaria dovrà:
- (a) assicurare che la vendita, l'emissione, il rimborso, la conversione e l'annullamento di tutte le Azioni di ciascun Comparto effettuati dalla Società rispettino la Legge del 2010 e le disposizioni dello Statuto;
  - (b) accertare che, nel caso di transazioni relative alle attività di ciascun Comparto, il corrispettivo sia versato entro i tempi di regolamento consuetudinari;
  - (c) assicurare che il reddito di ciascun Comparto sia utilizzato conformemente a quanto previsto dallo Statuto.
- 2.31 Ai sensi del Contratto di Banca Depositaria, la Società ha inoltre nominato BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo, come proprio agente di pagamento. Nella sua veste di agente di pagamento della Società, BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo è responsabile del pagamento dei dividendi agli Azionisti della Società o del pagamento dei dividendi ai diversi agenti di pagamento che verranno nominati di volta in volta dalla Società con l'approvazione preventiva dell'agente di pagamento principale.
- 2.32 Il rapporto tra la Società e la Banca Depositaria è soggetto ai termini del Contratto di Banca Depositaria. La Società e la Banca Depositaria possono revocare tale contratto con un preavviso scritto di 90 giorni inviato da una parte all'altra mediante lettera raccomandata. La Banca Depositaria continuerà ad agire come Banca Depositaria in attesa della sua sostituzione (che deve avvenire entro due mesi) e finché tutti gli attivi della Società non siano stati trasferiti alla nuova banca depositaria.
- 2.33 Le commissioni e spese della Banca Depositaria relative alle funzioni suddette saranno pagate dalla Società di Gestione attingendo alla propria Commissione di Gestione o alle Altre Spese citate alla Parte Speciale.

## **Agente Amministrativo**

- 2.34 BNP Paribas Securities Services, filiale del Lussemburgo, è l'agente amministrativo, l'agente preposto ai registri e ai trasferimenti, l'agente domiciliatario e societario (**l'Agente Amministrativo**) della Società.
- 2.35 Nella sua veste di:
- (a) agente domiciliatario, l'Agente Amministrativo sarà responsabile della domiciliazione della Società e, in particolare, permetterà alla Società di stabilire la propria sede legale presso la sede legale dell'Agente Amministrativo e fornirà le strutture necessarie allo svolgimento delle Assemblee Generali;
  - (b) agente amministrativo, l'Agente Amministrativo avrà come propria funzione principale tra le altre il calcolo del NAV della Società e di ciascuna Classe, il mantenimento dei libri contabili della Società e la predisposizione dei rendiconti finanziari prescritti dal presente Prospetto Informativo e dalla Legge Lussemburghese;
  - (c) agente per i trasferimenti, l'Agente Amministrativo sarà responsabile della salvaguardia e del mantenimento del registro degli Azionisti e dell'effettuazione delle emissioni, dei rimborsi e dei trasferimenti di Azioni in conformità con lo Statuto e il presente Prospetto Informativo.
- 2.36 Il rapporto tra la Società e l'Agente Amministrativo è soggetto ai termini di un contratto di amministrazione e di un contratto di domiciliazione sottoscritto tra l'Agente Amministrativo e la Società per un periodo indeterminato (rispettivamente il **Contratto di Amministrazione** e il **Contratto di Domiciliazione**). La Società e l'Agente Amministrativo possono revocare in qualsiasi momento tali contratti con un preavviso scritto di novanta (90) giorni inviato da una parte all'altra o nelle circostanze descritte in tali contratti.
- 2.37 Le commissioni e spese dell'Agente Amministrativo relative alle funzioni suddette saranno pagate dalla Società di Gestione attingendo alla propria Commissione di Gestione o alle Altre Spese citate alla Parte Speciale.

## **Distributori e fiduciari**

- 2.38 La Società e la Società di Gestione possono sottoscrivere uno o più contratti di distribuzione per la nomina di Distributori incaricati di distribuire di volta in volta le Azioni di diversi Comparti.
- 2.39 La Società e la Società di Gestione prevedono che, in relazione alle Azioni da offrire agli investitori, i Distributori incaricati saranno disposti a sottoscrivere con gli investitori interessati accordi per fornire loro servizi di intestazione di Azioni, ovvero a ottenere da soggetti terzi la disponibilità a fornire tali servizi agli investitori sottostanti.
- 2.40 Tutti i Distributori che hanno il diritto di ricevere corrispettivi di sottoscrizione e/o ordini di sottoscrizione, rimborso o conversione per conto della Società e i fornitori di servizi di intestazione devono essere (a) professionisti del settore finanziario di un paese aderente al GAFI (Gruppo di azione finanziaria), soggetti a norme locali in materia di contrasto del riciclaggio equivalenti a quelle vigenti in Lussemburgo, oppure (b) professionisti con sede in un paese non aderente al GAFI, purché siano affiliati a professionisti del settore finanziario di un paese aderente al GAFI e obbligati a seguire norme in materia di contrasto del riciclaggio e prevenzione del finanziamento di attività terroristiche analoghe a quelle previste dalla Legge Lussemburghese, in virtù di politiche interne di gruppo. Fintantoché e nella misura in cui i suddetti accordi sussistono, gli investitori sottostanti non figureranno nel registro degli Azionisti e non potranno rivendicare direttamente alcun diritto di ricorso nei confronti della Società.

- 2.41 Analogamente, un Distributore o fornitore di servizi di intestazione che detenga le proprie Azioni tramite Euroclear o Clearstream, o qualsiasi altro sistema di compensazione idoneo in qualità di titolare di conto, non figurerà nel registro degli Azionisti della Società. In questo caso, il rispettivo fiduciario di Euroclear o Clearstream, o dell'altro sistema di compensazione utilizzato, sarà riconosciuto come l'Azionista iscritto nel registro degli Azionisti e, a sua volta, deterrà le Azioni a beneficio dei titolari dei conti pertinenti, in base agli accordi conclusi al riguardo.
- 2.42 I termini e le condizioni dei contratti di distribuzione che contemplano la fornitura di servizi di intestazione dovranno prevedere per l'investitore sottostante che (a) abbia investito nella Società tramite un fiduciario e (b) non sia un Soggetto Escluso, la possibilità di chiedere, in qualsiasi momento, il trasferimento a suo nome delle Azioni sottoscritte tramite il fiduciario. Dopo tale trasferimento, l'investitore riceverà l'attestazione del proprio status di azionista contestualmente alla conferma dell'avvenuto trasferimento dall'intestatario.
- 2.43 La Società di Gestione e un Gestore degli Investimenti o Consulente per gli Investimenti possono concludere accordi di commissioni di retrocessione con un Distributore o sub-distributore in relazione ai loro servizi di distribuzione. Una tale commissione di retrocessione sarà pagata dalla Società di Gestione, dal Gestore degli Investimenti o dal Consulente per gli Investimenti attingendo ai propri compensi.
- 2.44 Per quanto riguarda la distribuzione di alcune Classi, i Distributori potrebbero avere diritto a una commissione di distribuzione a carico della Società. La commissione matura quotidianamente ed è pagata periodicamente in via posticipata. I Distributori hanno diritto di ridestinare tale commissione, in tutto o in parte, ai sub-distributori.

#### **Società di Revisione**

- 2.45 PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, è stata nominata Società di Revisione della Società e dovrà svolgere i compiti previsti dalla Legge del 2010.

#### **Garante**

- 2.46 Il Garante è BNP Paribas S.A., un istituto di credito di diritto francese debitamente costituito e autorizzato, con sede legale al n. 16, Boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia.

### **3. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO, RESTRIZIONI AGLI INVESTIMENTI**

#### **3.1 Obiettivo d'Investimento**

- (a) Il Consiglio stabilisce la Politica d'Investimento e l'Obiettivo d'Investimento specifici di ciascun Comparto, che sono descritti in maggiore dettaglio nelle rispettive Parti speciali del presente Prospetto Informativo. Alcuni Comparti potrebbero adottare una Politica di Replica Sintetica descritta di seguito. Gli Obiettivi d'investimento dei Comparti saranno perseguiti nel rispetto dei limiti e delle restrizioni descritte nel successivo capitolo Restrizioni agli Investimenti. Ogni Comparto rispetterà la strategia d'investimento generale descritta di seguito che, in assenza di circostanze impreviste o di altri eventi, non potrà cambiare.
- (b) L'Obiettivo d'Investimento di ogni Comparto è descritto in relazione a quel Comparto nella sua Parte Speciale.
- (c) Non può esservi alcuna garanzia che l'Obiettivo d'Investimento di un Comparto venga realizzato.

### ***Comparti che adottano una Politica di Replica Sintetica***

- (d) L'Obiettivo d'Investimento dei Comparti che adottano una Politica di Replica Sintetica (la **Politica di Replica Sintetica**) è fornire agli investitori un rendimento (alla/e data/e di distribuzione e/o alla Data di Scadenza, così come stabilito nella rispettiva Parte Speciale, oppure quotidianamente) legato a uno o più attivi sottostanti (le **Attività Sottostanti**). Tuttavia, in linea generale tali Comparti non investiranno direttamente (e/o totalmente) nelle Attività Sottostanti. Al contrario, l'esposizione alla performance delle Attività Sottostanti sarà ottenuta attraverso la sottoscrizione di un Derivato OTC, negoziato a condizioni di mercato con una o più controparti di swap. Il rendimento che gli Azionisti riceveranno dipenderà dalla performance delle Attività Sottostanti. I Comparti possono anche, in qualsiasi momento, (i) investire una parte o tutti i proventi netti dell'emissione di Azioni nell'Attività di Finanziamento in linea con le Restrizioni agli Investimenti e scambieranno in tutto o in parte la performance e/o il reddito di tale Attività di Finanziamento per ottenere un'esposizione alle Attività Sottostanti oppure (ii) sottoscriveranno Derivati OTC con uno scambio iniziale totale o parziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni.
- (e) I Comparti possono inoltre investire in tutto o in parte i proventi netti dell'emissione di Azioni in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario emessi da (a) istituti finanziari o imprese, (b) Stati sovrani che siano Stati Membri dell'OCSE e/o organismi sovranazionali, (c) società veicolo dotate di rating (oppure investite in obbligazioni dotate di rating), e/o potenzialmente in alcuni depositi liquidi presso istituti finanziari, in ogni caso dotati di rating investment grade assegnato da un'agenzia di rating riconosciuta oppure di rating creditizi a lungo termine equivalenti al momento dell'investimento, sempre e comunque nel rispetto delle Restrizioni agli Investimenti. Il Comparto scambierà la performance e/o il reddito di tali Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario con una distribuzione agganciata alle Attività Sottostanti. Tali Valori Mobiliari, Strumenti del Mercato Monetario o altre attività ammesse (come i depositi) costituiranno quindi l'**Attività di Finanziamento**.
- (f) I Comparti possono inoltre adottare Tecniche EPM nel rispetto delle restrizioni descritte alla Sezione 4 della Parte Generale.
- (g) Il rendimento che gli Azionisti riceveranno dipenderà dalla performance delle Attività di Finanziamento, dalla performance delle Attività Sottostanti e dalla performance di tecniche utilizzate per agganciare l'Attività di Finanziamento alle Attività Sottostanti. Le Attività Sottostanti si baseranno su una strategia passiva (tipicamente un indice finanziario o una strategia basata su regole) oppure su una strategia attiva in linea con la quale il paniere reale o nozionale componente le Attività Sottostanti è gestito attivamente nel rispetto delle Restrizioni agli Investimenti.
- (h) Non vi può essere alcuna certezza che l'Obiettivo d'Investimento di una Comparto che utilizzi una replica sintetica sarà effettivamente raggiunto. L'Attività di Finanziamento ed eventuali tecniche utilizzate per agganciarla alle Attività Sottostanti o allo strumento finanziario derivato utilizzato per agganciare i proventi netti di un'emissione di Azioni alle Attività Sottostanti saranno gestiti dalla Società di Gestione. La gestione dell'Attività di Finanziamento non comporterà generalmente la compravendita attiva di titoli sulla base del giudizio di investimento e dell'analisi economica, finanziaria e di mercato.

### ***Altra politica d'investimento***

- (i) Altri Comparti possono seguire altre politiche d'investimento che non siano una Politica di Replica Sintetica. In tale caso la politica d'investimento sarà descritta in dettaglio nella Parte Speciale del Comparto interessato.

### *Utilizzo di strumenti finanziari derivati*

- (j) I Comparti sono autorizzati a utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura o per una gestione efficiente di portafoglio, oppure nell'ambito delle loro strategie d'investimento, come descritto nelle rispettive Parti speciali. Se non specificato diversamente in una Parte Speciale, un Comparto che utilizza strumenti derivati lo farà unicamente a fini di copertura e/o di gestione efficiente di portafogli. I Comparti che ricorrono ai derivati lo fanno entro i limiti specificati alla Sezione 4 della Parte Generale. **Per le considerazioni speciali sui rischi applicabili agli strumenti finanziari derivati, si invitano gli investitori a valutare i fattori di rischio di cui alle Sezioni da 19.21 a 19.36 della Parte Generale. I Comparti sottoscriveranno operazioni OTC solamente con istituzioni finanziarie di prim'ordine specializzate in questa tipologia di operazioni.**

### *Utilizzo di Tecniche EPM*

- (k) I Comparti sono autorizzati a ricorrere alle Tecniche EPM entro i limiti specificati alla Sezione 4 della Parte Generale. Per le considerazioni speciali sui rischi applicabili alle Tecniche EPM, si invitano gli investitori a valutare i fattori di rischio di cui alle Sezioni da 19.37 a 19.39 della Parte Generale.

### *Garanzia relativa alle Classi protette*

- (l) Come descritto in maggiore dettaglio nella Parte Speciale dei Comparti interessati, in relazione alle Classi Protette il Garante garantirà o concederà una protezione parziale, secondo le disposizioni della Parte Speciale. La Garanzia sarà concessa al Comparto per il periodo descritto nella Parte Speciale.
- (m) La Garanzia può tuttavia essere ridotta di qualsiasi ammontare dovuto oppure pagato dal Comparto interessato oppure avente un impatto sullo strumento finanziario derivato interessato, secondo quanto stabilito dal Garante di concerto con la Società di Gestione, comprese eventuali passività finanziarie dirette o indirette, derivanti da vincoli fiscali o altro, risultanti dalla creazione di nuovi obblighi per il Comparto, o che incidono sullo strumento derivato sottoscritto dal Comparto, a causa di modifiche delle leggi e dei regolamenti applicabili vigenti al lancio del Comparto o in relazione a una Classe Protetta, a causa di altri eventi descritti nella Parte Speciale relativa al Comparto al quale appartiene la Classe Protetta. Con riguardo a una data Classe Protetta, la Garanzia sarà limitata al numero di Azioni in circolazione di tale Classe Protetta o Comparto, che comunque non può superare il numero massimo di Azioni stabilito e descritto nella Parte Speciale relativa a tali Classi protette.
- (n) Il Garante può, a propria discrezione, revocare la Garanzia nei casi seguenti:
- (i) accorpamento, scorporo, trasformazione o liquidazione del Comparto interessato o della Società;
  - (ii) cambiamento della Banca Depositaria o della Società di Gestione, oppure cambiamento ai vertici della Società di Gestione senza il consenso preventivo del Garante;
  - (iii) modifica del contenuto della Parte Generale o della Parte Speciale relativa alla Classe Protetta, senza il consenso preventivo del Garante;
  - (iv) risoluzione degli specifici strumenti finanziari sottoscritti in relazione ad una Classe Protetta dal Comparto e dal Garante; e
  - (v) con riguardo a una data Classe Protetta, ogni altro caso descritto nella Parte Speciale relativa al Comparto al quale appartiene la Classe Protetta.

### 3.2 **Politica d'Investimento**

La Politica d'Investimento di ogni Comparto è descritta nella Parte Speciale del rispettivo Comparto.

### 3.3 **Restrizioni agli Investimenti**

La Società e i Comparti sono soggetti alle Restrizioni agli Investimenti descritti di seguito.

La gestione del patrimonio dei Comparti sarà effettuata entro i seguenti Restrizioni agli Investimenti. **Un Comparto può essere soggetto alle Restrizioni agli Investimenti aggiuntivi descritti nella relativa Parte Speciale. In caso di conflitto, prevarranno le disposizioni della relativa Parte Speciale.**

#### *Strumenti d'investimento*

3.4 Gli investimenti della Società possono consistere esclusivamente di:

- (a) Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori di uno Stato Membro dell'UE;
- (b) Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario negoziati in un altro Mercato Regolamentato;
- (c) Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati in un altro mercato regolamentato di uno Stato dell'Europa occidentale od orientale, dell'Asia, dell'Oceania, dell'America o dell'Africa;
- (d) Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario di nuova emissione, a condizione che:
  - (i) i termini di emissione prevedono l'impegno a presentare una richiesta di ammissione alla quotazione ufficiale su una borsa valori o un altro Mercato Regolamentato di cui alle Sezioni 3.4(a), (b) e 3.4(c) della Parte Generale;
  - (ii) tale ammissione sia effettivamente ottenuta entro un anno dall'emissione;
- (e) quote di OICVM e/o altri OICR ai sensi dell'articolo 1, comma (2), punti a) e b) della Direttiva UCITS, con sede o meno in uno Stato Membro dell'UE, a condizione che:
  - (i) tali altri OICR siano autorizzati ai sensi di leggi che prevedano che essi siano soggetti a una vigilanza ritenuta dall'autorità di vigilanza del Lussemburgo equivalente a quella stabilita dal diritto comunitario, e la cooperazione tra le autorità sia adeguatamente garantita;
  - (ii) il livello di protezione garantito ai detentori di quote di tali altri OICR sia equivalente a quello offerto ai detentori di quote di un OICVM e, in particolare, che le regole inerenti la separazione patrimoniale, i prestiti, i finanziamenti nonché la vendita allo scoperto di Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario siano equivalenti ai requisiti della Direttiva UCITS;
  - (iii) l'operatività di tali altri OICR sia oggetto di relazioni semestrali e annuali che consentano di valutare le sue attività e passività, il reddito e la gestione nel periodo di riferimento;

- (iv) non oltre il 10% del patrimonio netto dell'OICVM o altro OICR di cui si stia valutando l'acquisizione possa essere complessivamente investito, conformemente al regolamento di gestione o all'atto costitutivo, in quote di altri OICVM o OICR;
- (f) depositi presso istituti di credito rimborsabili a vista o di cui sia autorizzato il prelievo, con scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede legale in uno Stato Membro dell'UE o, se la sede legale è situata in uno Stato non membro dell'UE, a condizione che sia soggetto a norme prudenziali ritenute dalla CSSF equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario;
- (g) strumenti finanziari derivati, compresi strumenti equivalenti regolati per contanti negoziati su un Mercato Regolamentato di cui alle Sezioni 3.4(a), (b) e (c) della Parte Generale; e/o Derivati OTC, a condizione che:
  - (i) il sottostante sia costituito da strumenti elencati nella presente Sezione 3.4, da indici finanziari, tassi d'interesse, tassi di cambio o valute, in cui un Comparto possa investire in conformità ai propri Obiettivi d'Investimento, come indicato nella relativa Parte Speciale;
  - (ii) le controparti delle transazioni in Derivati OTC siano Istituzioni di Prim'Ordine; e
  - (iii) i Derivati OTC siano soggetti a valutazione attendibile e verificabile su base giornaliera e possano essere venduti, liquidati o chiusi con un'operazione di segno opposto in qualsiasi momento al rispettivo *fair value* su iniziativa della Società;
- (h) Strumenti del Mercato Monetario diversi da quelli negoziati su un Mercato Regolamentato, purché l'emissione o l'emittente di detti strumenti siano a loro volta regolamentati ai fini della tutela degli investitori e del risparmio e a condizione che tali strumenti siano:
  - (i) emessi o garantiti da un'amministrazione centrale, regionale o locale o da una banca centrale di uno Stato Membro dell'UE, dalla Banca centrale europea, dalla UE o dalla Banca europea per gli investimenti, da uno Stato non membro dell'UE o, nel caso di uno Stato federale, da uno dei membri della federazione ovvero da un organismo pubblico internazionale cui appartengano uno o più Stati Membri dell'UE; o
  - (ii) emessi da un organismo i cui titoli siano quotati su una borsa valori o negoziati su un Mercato Regolamentato di cui alle Sezioni 3.4(a), 3.4(b) o 3.4(c) della Parte Generale; o
  - (iii) emessi o garantiti da un istituto soggetto a vigilanza prudenziale, conformemente ai criteri definiti dal diritto comunitario, o da un istituto che sia soggetto e soddisfi regole prudenziali ritenute dalla CSSF almeno equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario; o
  - (iv) emessi da altre entità appartenenti a categorie approvate dalla CSSF, purché gli investimenti in tali strumenti siano soggetti a regole a tutela degli investitori equivalenti a quelle definite dal primo, secondo o terzo capoverso e purché l'emittente sia una società il cui capitale comprensivo delle riserve ammonti ad almeno EUR 10 milioni e che (A) presenti e pubblici il proprio bilancio di esercizio in conformità alla Direttiva 78/660/CEE, (B) sia un'entità che, all'interno di un gruppo di società comprendente una o più società quotate, sia dedicata al finanziamento del gruppo o (C) sia un'entità dedicata al finanziamento di veicoli di cartolarizzazione che beneficiano di una linea di credito bancaria.

- 3.5 Tuttavia, ciascun Comparto può:
- (a) investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario diversi da quelli di cui alla Sezione 3.4 della Parte Generale; e
  - (b) detenere attività liquide in via accessoria.

### ***Diversificazione del rischio***

- 3.6 Conformemente al principio della diversificazione del rischio, alla Società non è consentito investire oltre il 10% del patrimonio netto di un Comparto in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario di un unico emittente. Il valore complessivo dei Valori Mobiliari e degli Strumenti del Mercato Monetario di ciascun emittente in cui sia investito oltre il 5% del patrimonio netto non deve superare il 40% del valore del patrimonio netto del rispettivo Comparto. Questa limitazione non si applica ai depositi e alle operazioni in Derivati OTC concluse con istituzioni finanziarie soggette a vigilanza prudenziale.
- 3.7 La Società non è autorizzata a investire più del 20% del patrimonio netto di un Comparto in depositi presso uno stesso organismo.
- 3.8 Fermi restando i limiti individuali di cui alle precedenti Sezioni 3.6 e 3.7 della Parte Generale, un Comparto non può cumulare:
- (a) investimenti in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario emessi da,
  - (b) depositi presso, e/o
  - (c) esposizioni risultanti da operazioni in Derivati OTC concluse con,
- un singolo organismo per un ammontare superiore al 20% del proprio patrimonio netto.
- 3.9 Il limite del 10% descritto alla precedente Sezione 3.6 della Parte Generale può essere elevato fino al 25% per talune obbligazioni emesse da istituti di credito con sede legale in uno Stato Membro dell'UE e soggetti per legge in tale paese a una speciale supervisione pubblica finalizzata alla tutela degli obbligazionisti. In particolare, i proventi derivanti dall'emissione di tali obbligazioni devono essere investiti, a norma di legge, in attività che coprano a sufficienza, per tutta la durata delle obbligazioni, le relative passività finanziarie e siano destinate in via prioritaria, in caso di fallimento dell'emittente, al rimborso del capitale e al pagamento degli interessi. Inoltre, qualora un Comparto investa più del 5% del proprio patrimonio netto in dette obbligazioni di un unico emittente, il valore complessivo di tali investimenti non potrà eccedere l'80% del patrimonio netto di tale Comparto.
- 3.10 Il limite del 10% di cui alla precedente Sezione 3.6 della Parte Generale può essere elevato fino al 35% nel caso di Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'UE o dai suoi enti locali, da un altro Stato Membro dell'OCSE o da un organismo pubblico internazionale di cui facciano parte uno o più Stati Membri dell'UE.
- 3.11 I Valori Mobiliari e gli Strumenti del Mercato Monetario rientranti nell'ambito della disposizione speciale di cui alle Sezioni 3.9 e 3.10 della Parte Generale non sono tenuti in considerazione nel calcolo della soglia di diversificazione del rischio del 40% indicata alla Sezione 3.6 della Parte Generale.
- 3.12 I limiti previsti dalle Sezioni da 3.6 a 3.10 della Parte Generale non possono essere cumulati, e pertanto gli investimenti in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario di un unico

emittente o i depositi o gli strumenti derivati stipulati con tale soggetto non devono superare complessivamente in nessuna circostanza il 35% del patrimonio netto di un Comparto.

- 3.13 Le società che fanno parte di uno stesso gruppo ai fini del bilancio consolidato, secondo la definizione della Direttiva 83/349/CEE o in base a principi contabili internazionali riconosciuti, sono considerate un unico soggetto ai fini del calcolo dei limiti di cui alle Sezioni da 3.6 a 3.14 della Parte Generale.
- 3.14 Un Comparto può investire cumulativamente fino al 20% del proprio patrimonio netto in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario di uno stesso gruppo.

#### *Eccezioni consentite*

- 3.15 Fermi restando i limiti stabiliti alla Sezione 3.26 della Parte Generale, i limiti di cui alle Sezioni da 3.6 a 3.14 della Parte Generale sono elevati fino a un massimo del 20% per gli investimenti in azioni e/o titoli di debito emessi da uno stesso organismo qualora, in base alla relativa Parte Speciale, l'Obiettivo e la Politica d'Investimento di un dato Comparto consista nel replicare la composizione di un determinato indice azionario od obbligazionario che sia riconosciuto dalla CSSF, a condizione che:
- (a) la composizione dell'indice sia sufficientemente diversificata;
  - (b) l'indice costituisca un benchmark adeguato per il mercato cui fa riferimento;
  - (c) venga pubblicato in maniera adeguata.

Il precedente limite del 20% può essere elevato fino al 35%, ma solo in relazione a un unico soggetto, laddove ciò sia giustificato da eccezionali condizioni di mercato, in particolar modo nei Mercati regolamentati ove determinati Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario abbiano un peso molto rilevante.

- 3.16 **Conformemente al principio della diversificazione del rischio, la Società è autorizzata a investire fino al 100% del patrimonio netto di un Comparto in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario di varie emissioni che siano emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'UE o dai suoi enti locali, da un altro Stato Membro dell'OCSE, da alcuni Stati non OCSE (attualmente Brasile, Indonesia, Russia e Sudafrica) o da un organismo pubblico internazionale di cui facciano parte uno o più Stati Membri dell'UE. Tali titoli devono far parte di almeno sei emissioni diverse, e i titoli di una stessa emissione non possono superare il 30% del patrimonio netto complessivo di un Comparto.**

#### *Investimenti in OICVM e/o altri OICR*

- 3.17 Un Comparto può acquisire quote di OICVM e/o altri OICR di cui alla Sezione 3.4(e) della Parte Generale, purché non oltre il 20% del suo patrimonio netto sia investito in quote di un unico OICVM o altro OICR. Qualora un OICVM o altro OICR abbia una struttura multicomparto (ai sensi dell'articolo 181 della Legge del 2010) e il patrimonio di un comparto possa essere utilizzato solo per soddisfare i diritti degli investitori relativi a tale comparto e di quei creditori i cui diritti derivano dall'avvio, dall'operatività e dalla liquidazione del comparto stesso, ciascun comparto deve essere considerato come un emittente separato ai fini dell'applicazione del limite di cui sopra.
- 3.18 Gli investimenti in quote di OICR che non siano OICVM non possono superare complessivamente il 30% del patrimonio netto del Comparto.

- 3.19 Qualora un Comparto abbia acquisito quote di OICVM e/o altri OICR, il patrimonio dei rispettivi OICVM o altri OICR non deve essere cumulato ai fini del calcolo dei limiti stabiliti alle Sezioni da 3.6 a 3.14 della Parte Generale.
- 3.20 Qualora un Comparto investa nelle quote di OICVM e/o altri OICR gestiti, direttamente o per delega, dalla stessa società di gestione o da qualunque altra società cui la società di gestione sia legata da gestione o controllo comune, ovvero da una significativa partecipazione diretta o indiretta (considerata tale se superiore al 10% dei diritti di voto o del capitale azionario), tale società di gestione o altra società non potrà addebitare (a) commissioni di sottoscrizione, conversione o rimborso in relazione all'investimento del Comparto nelle quote di tali OICVM e/o altri OICR, (b) né commissioni di gestione superiori allo 0,25% della quota del patrimonio netto del Comparto investito nelle quote di tali OICVM e/o altri OICR.
- 3.21 Qualora un Comparto investa una quota significativa del proprio patrimonio in altri OICVM e/o OICR che non sono gestiti, direttamente o per delega, dalla stessa società di gestione o da qualunque altra società cui la società di gestione sia legata da gestione o controllo comune, ovvero da una significativa partecipazione diretta o indiretta (considerata tale se superiore al 10% dei diritti di voto o del capitale azionario), il livello massimo delle commissioni di gestione che possono essere addebitate al Comparto stesso e all'altro OICVM e/o OICR nel quale intenda investire sarà reso noto nella relativa Parte Speciale.
- 3.22 Nella relazione annuale della Società sarà indicata per ciascun Comparto la quota massima di commissioni di gestione addebitata al Comparto e agli OICVM e/o altri OICR in cui il Comparto investe.

#### ***Tolleranze, OICVM e altri OICR multicomparto***

- 3.23 Se, per ragioni che esulano dal controllo della Società o per effetto dell'esercizio di diritti di sottoscrizione, i limiti indicati alla presente Sezione 3 della Parte Generale sono superati, la Società deve porsi come obiettivo prioritario nelle sue operazioni di vendita la riduzione di queste posizioni entro i limiti prescritti, tenendo in debito conto gli interessi degli Azionisti.
- 3.24 A condizione che continuino a rispettare i principi di diversificazione del rischio, i Comparti di nuova istituzione possono disattendere i limiti indicati alle precedenti Sezioni da 3.6 a 3.20 della Parte Generale per un periodo di sei mesi a decorrere dalla data del loro lancio.
- 3.25 Qualora un OICVM e altro OICR abbia una struttura multicomparto e il patrimonio di un comparto possa essere utilizzato solo per soddisfare i diritti degli investitori relativi a tale comparto e di quei creditori i cui diritti derivano dall'avvio, dall'operatività e dalla liquidazione del comparto stesso, ciascun comparto deve essere considerato come un emittente separato ai fini dell'applicazione dei limiti indicati alle Sezioni da 3.6 a 3.14, 3.15, 3.16 e da 3.17 a 3.22 della Parte Generale.

#### ***Investimenti vietati***

- 3.26 La Società non può:
- (a) acquisire azioni con diritto di voto che le consentirebbero di esercitare un'influenza significativa sulla gestione di un emittente;
  - (b) acquisire oltre:
    - (i) il 10% delle azioni prive di diritto di voto di un medesimo emittente;
    - (ii) il 10% dei titoli di debito di un medesimo emittente;

- (iii) il 10% degli Strumenti del Mercato Monetario di un medesimo emittente; o
- (iv) il 25% delle quote di uno stesso OICVM e/o altro OICR.

I limiti specificati ai punti (ii), (iii) e (iv) possono essere disattesi all'atto dell'acquisizione, qualora in quel momento non sia possibile calcolare l'ammontare lordo dei titoli di debito o degli Strumenti del Mercato Monetario né l'ammontare netto dei titoli in circolazione.

I Valori Mobiliari e gli Strumenti del Mercato Monetario che, conformemente all'articolo 48, paragrafo 3 della Legge del 2010, sono emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'UE o dai suoi enti locali, da un altro Stato Membro dell'OCSE o sono emessi da un organismo pubblico internazionale cui appartengano uno o più Stati Membri dell'UE, sono esentati dai limiti indicati sopra.

- (c) vendere allo scoperto Valori Mobiliari, Strumenti del Mercato Monetario e altri Investimenti Ammissibili citati ai punti (e), (g) e (h) della Sezione 3.4 della Parte Generale;
- (d) acquistare metalli preziosi o certificati ad essi connessi;
- (e) investire in immobili o acquistare o vendere materie prime o contratti su materie prime;
- (f) assumere prestiti per conto di un dato Comparto, salvo che:
  - (i) il prestito abbia la forma di un prestito *back-to-back* per l'acquisto di valuta estera;
  - (ii) il prestito sia solo temporaneo e non superi il 10% del patrimonio netto del Comparto in questione;
- (g) erogare prestiti o fungere da garante per soggetti terzi. Questo limite non si riferisce all'acquisto di Valori Mobiliari, Strumenti del Mercato Monetario e altri Investimenti Ammissibili citati ai punti (e), (g) e (h) della Sezione 3.4 della Parte Generale e non interamente versati.

### ***Investimenti tra Comparti***

3.27 Un Comparto (il **Comparto che Investe**) può investire in uno o più altri Comparti. Una acquisizione di azioni di un altro Comparto (il **Comparto Target**) da parte del Comparto che Investe è soggetta alle condizioni seguenti:

- (a) il Comparto Target non può investire nel Comparto che Investe;
- (b) il Comparto Target non può investire oltre il 10% del suo patrimonio netto in OICVM (compresi altri Comparti) o in altri OICR di cui alla Sezione 3.4(e) della Parte Generale;
- (c) i diritti di voto afferenti le azioni del Comparto Target sono sospesi durante l'investimento da parte del Comparto che Investe; e
- (d) il valore delle azioni del Comparto Target possedute dal Comparto che Investe non è tenuto in considerazione ai fini della valutazione del rispetto della soglia patrimoniale minima di EUR 1.250.000.

#### **4. UTILIZZO DI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI E DI TECNICHE DI GESTIONE EFFICIENTE DI PORTAFOGLI**

##### *Tecniche EPM*

- 4.1 La Società deve impiegare (i) un processo di gestione del rischio che le permetta di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni e il loro contributo al profilo di rischio complessivo del portafoglio e (ii) un processo che permetta una valutazione accurata e indipendente dei Derivati OTC.
- 4.2 Ciascun Comparto deve assicurarsi che la sua esposizione complessiva in strumenti derivati non superi il valore complessivo netto del suo portafoglio.
- 4.3 Tale esposizione sarà calcolata tenendo conto del valore corrente delle attività sottostanti, del rischio di controparte, dei futuri movimenti del mercato e del tempo a disposizione per liquidare le posizioni. Ciò si applica anche ai sottoparagrafi seguenti.
- 4.4 Un Comparto può investire, nell'ambito della propria politica d'investimento, in strumenti finanziari derivati, a condizione che l'esposizione alle attività sottostanti non superi complessivamente i limiti d'investimento di cui alle Sezioni da 3.6 a 3.14 della Parte Generale. In nessuna circostanza queste operazioni devono far divergere un Comparto dai suoi obiettivi d'investimento, come descritti nel Prospetto Informativo e nella relativa Parte Speciale. Qualora un Comparto investa in strumenti derivati basati su indici, tali investimenti non devono essere cumulati ai limiti stabiliti alle Sezioni da 3.6 a 3.14 della Parte Generale.
- 4.5 Laddove un Valore mobiliare o uno Strumento del mercato monetario incorpori un derivato, quest'ultimo deve essere preso in considerazione ai fini dell'osservanza dei requisiti previsti dalla presente Sezione.
- 4.6 I rapporti annuali della Società, in relazione a ciascun Comparto che abbia sottoscritto strumenti derivati nel periodo di rendicontazione in questione, dovranno contenere dettagli su:
- (a) l'esposizione sottostante ottenuta attraverso strumenti derivati;
  - (b) l'identità della/e controparte/i di questi strumenti derivati;
  - (c) la tipologia e l'ammontare del collaterale ricevuto per ridurre l'esposizione al rischio di controparte.
- 4.7 I Comparti sono autorizzati a ricorrere alle Tecniche EPM a condizione che:
- (a) siano economicamente opportune perché realizzate in modo efficace in termini di costo;
  - (b) siano utilizzate per una o più delle finalità seguenti:
    - (i) riduzione dei rischi;
    - (ii) riduzione dei costi;
    - (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito per la Società con un livello di rischio compatibile con il profilo di rischio della Società e con le regole di diversificazione del rischio descritte nella Sezione 3 del Prospetto Informativo;
  - (c) i loro rischi siano adeguatamente rilevati nel processo di gestione del rischio della Società.

- 4.8 Le tecniche di gestione efficiente di portafogli (**Tecniche EPM**) che possono essere impiegate dai Comparti ai sensi della Sezione 4.7 comprendono il prestito di titoli e i contratti di pronti contro termine attivi e passivi. Un contratto di pronti contro termine è una operazione a termine allo scadere della quale un Comparto ha l'obbligo di riacquistare gli attivi venduti, mentre l'acquirente (la controparte) ha l'obbligo di restituire gli attivi ricevuti durante l'operazione. Un contratto di riacquisto inverso è una operazione a termine allo scadere della quale il venditore (la controparte) ha l'obbligo di riacquistare gli attivi venduti mentre il Comparto interessato ha l'obbligo di restituire gli attivi ricevuti durante l'operazione.
- 4.9 Le Tecniche EPM non potranno:
- (a) determinare un cambiamento dell'obiettivo d'investimento del Comparto interessato; o
  - (b) aggiungere ulteriori rischi rispetto alla politica di rischio originaria del Comparto.
- 4.10 I Comparti sono autorizzati a ricorrere alle Tecniche EPM subordinatamente alle seguenti condizioni:
- (a) Quando sottoscrive un contratto di prestiti di titoli, il Comparto deve accertarsi di essere sempre in grado di richiamare i titoli prestati oppure di poter risolvere il contratto di prestito di titoli.
  - (b) Quando sottoscrive un contratto di riacquisto inverso, il Comparto deve accertarsi di essere sempre in grado di richiamare l'intero ammontare di contante oppure di poter risolvere il contratto di riacquisto inverso sulla base degli importi maturati o al prezzo corrente di mercato (mark-to-market). Quando la liquidità è richiamabile in qualsiasi momento al prezzo corrente di mercato, il valore di mercato del contratto di riacquisto inverso deve essere utilizzato per il calcolo del NAV del Comparto in questione.
  - (c) Nel sottoscrivere un contratto di pronti contro termine, il Comparto deve accertarsi di essere sempre in grado di richiamare eventuali titoli oggetto del contratto di riacquisto oppure di poter risolvere in qualsiasi momento il contratto di riacquisto che ha sottoscritto.
  - (d) Nell'elaborare il processo di gestione del rischio di liquidità, la Società di Gestione tiene conto di queste Tecniche EPM per accertarsi che la Società sia sempre in grado di far fronte ai propri obblighi di rimborso.
- 4.11 I contratti di riacquisto e di riacquisto inverso a tempo determinato che non superano i sette giorni devono essere considerati contratti tali da permettere agli attivi di essere richiamati in qualsiasi momento dal Comparto.
- 4.12 Tutti i ricavi derivanti dal ricorso alle Tecniche EPM, al netto dei costi operativi diretti e indiretti, saranno restituiti al Comparto interessato. Le commissioni di eventuali agenti coinvolti nelle Tecniche EPM non possono superare il 20% del reddito complessivo generato da queste Tecniche EPM. Il reddito restante spetterà al Comparto interessato.
- 4.13 Le informazioni seguenti saranno inserite nella relazione annuale della Società:
- (a) l'esposizione di ciascun Comparto ottenuta mediante le Tecniche EPM;
  - (b) l'identità della/e controparte/i di queste Tecniche EPM;
  - (c) la tipologia e l'ammontare del collaterale ricevuto dai Comparti per ridurre l'esposizione alla controparte;

- (d) i proventi delle Tecniche EPM nell'intero periodo di rendicontazione, insieme alle commissioni e ai costi operativi diretti sostenuti;
  - (e) qualora il collaterale ricevuto da un emittente superi il 20% del NAV di un Comparto, l'identità di quell'emittente; e
  - (f) se un Comparto è stato totalmente coperto da garanzie collaterali in titoli emessi o garantiti da uno Stato Membro.
- 4.14 Il rischio di controparte derivante dai Derivati OTC e dalle Tecniche EPM non può superare il 10% del patrimonio di un Comparto quando la controparte è un istituto di credito domiciliato nell'Unione europea o in un paese nel quale, secondo il parere della CSSF, vigono disposizioni di vigilanza equivalenti a quelli prevalenti nell'Unione europea. In tutti gli altri casi, tale limite è fissato al 5%.
- 4.15 Il rischio di controparte di un Comparto nei confronti di una controparte è pari al valore di mercato positivo di tutti i Derivati OTC e delle operazioni con Tecniche EPM con quella controparte, fermo restando che:
- (a) qualora sussistano accordi di compensazione legalmente applicabili, l'esposizione al rischio generato da derivati OTC e da operazioni con Tecniche EPM con la stessa controparte possono essere compensate; e
  - (b) se il collaterale è assegnato a favore di un Comparto e tale collaterale rispetta sempre i criteri fissati alle Sezioni 4.17 e seguenti, il rischio di controparte di tale Comparto è ridotto dell'ammontare di tale collaterale.
- 4.16 Se non stabilito diversamente in una Parte Speciale, nessuna della controparti di operazioni su Derivati OTC avrà alcuna discrezionalità sulla composizione o sulla gestione del portafoglio titoli del Comparto interessato o sugli attivi sottostanti il Derivato OTC in questione.

***Politica sul collaterale per le operazioni su derivati OTC e tecniche EPM ai sensi delle Linee Guida ESMA 2014/937***

- 4.17 Tutto il collaterale utilizzato per ridurre l'esposizione al rischio di controparte dovrà sempre rispettare i criteri seguenti:
- (a) Liquidità - il collaterale ricevuto in forma diversa dal denaro dovrà essere estremamente liquido e negoziato su un mercato regolamentato o su una piattaforma di trading multilaterale con sistema di prezzi trasparente in modo da poter essere venduto rapidamente a un prezzo prossimo alla valutazione pre-vendita. Il collaterale ricevuto dovrà inoltre rispettare le disposizioni della Sezione 3.26(b) della Parte Generale.
  - (b) Valutazione – il collaterale ricevuto sarà valutato con cadenza almeno giornaliera e gli attivi che evidenziano una elevata volatilità di prezzo non saranno accettati come collaterale senza che sia previsto uno scarto di garanzia prudenzialmente adeguato.
  - (c) Qualità del credito dell'emittente – il collaterale ricevuto deve essere di alta qualità.
  - (d) Correlazione - il collaterale ricevuto dal Comparto deve essere emesso da un organismo indipendente dalla controparte e non deve manifestare una elevata correlazione con la performance della controparte.
  - (e) Diversificazione del collaterale (concentrazione degli attivi) – il collaterale deve essere sufficientemente diversificato in termini di paesi, mercati ed emittenti. Il criterio della

sufficiente diversificazione in relazione alla concentrazione degli emittenti è considerato rispettato se il Comparto riceve da una controparte di un Derivato OTC o di transazioni con Tecniche EPM un paniere di garanzie collaterali con una esposizione massima a un dato emittente del 20% del suo valore patrimoniale netto. Quando un Comparto è esposto a diverse controparti, i diversi panieri di collaterale devono essere sommati ai fini del calcolo del limite del 20% di esposizione a un singolo emittente. A titolo di deroga, un Comparto può essere coperto completamente in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario diversi, emessi o garantiti da uno Stato Membro, da uno o più dei suoi enti locali, da un paese terzo, da un organismo pubblico internazionale cui appartengono uno o più Stati Membri, a condizione che il Comparto riceva titoli provenienti da almeno sei emissioni differenti e che una singola emissione non rappresenti oltre il 30% del NAV del Comparto. Di conseguenza, un Comparto può essere totalmente coperto da garanzie collaterali in titoli emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'OCSE ammissibile.

- (f) I rischi connessi alla gestione del collaterale, come i rischi legali e operativi, devono essere identificati, gestiti e mitigati dal processo di gestione del rischio.
- (g) Il collaterale ricevuto deve poter essere utilizzato appieno dalla Società per conto del Comparto in qualsiasi momento senza dover far riferimento o richiedere l'approvazione della controparte.

4.18 I Comparti accetteranno come collaterale solamente gli attivi seguenti:

- (a) Attivi liquidi. Gli attivi liquidi comprendono non solo il denaro e i certificati bancari a breve termine, ma anche strumenti del mercato monetario nella definizione della Direttiva UCITS. Una lettera di credito o una garanzia a prima richiesta rilasciata da un istituto di prim'ordine non affiliato alla controparte sono considerate equivalenti ad attivi liquidi.
- (b) Obbligazioni emesse o garantite da uno Stato Membro dell'OCSE, dai suoi enti pubblici locali o da istituzioni sovranazionali e organismi operanti a livello comunitario, regionale o mondiale.
- (c) Quote o azioni emesse da OICR monetari il cui valore patrimoniale netto sia calcolato giornalmente e cui sia stato assegnato un rating pari a AAA o equivalente.
- (d) Quote o azioni di OICVM che investano prevalentemente in obbligazioni/azioni di cui ai seguenti punti (e) e (f) più sotto.
- (e) Obbligazioni emesse o garantite da emittenti di prim'ordine che offrano un adeguato livello di liquidità.
- (f) Azioni ammesse alla negoziazione o negoziate su un mercato regolamentato di uno Stato Membro dell'Unione europea o su una borsa valori di uno Stato Membro dell'OCSE, purché tali azioni siano incluse in uno dei principali indici.

4.19 Agli effetti della Sezione 4.17 più sopra di cui sopra, tutti gli attivi ricevuti da un Comparto nel contesto di Tecniche EPM verranno considerati una garanzia.

4.20 La garanzia non in contanti ricevuta da un Comparto non potrà essere venduta, reinvestita o data in pegno.

4.21 La garanzia in contanti ricevuta potrà essere solamente:

- (a) collocata in deposito;

- (b) investita in obbligazioni governative di alta qualità;
- (c) utilizzata per operazioni di riacquisto inverso, a patto che le operazioni vengano effettuate con istituti di credito soggetti a vigilanza prudenziale e che il Comparto sia in grado di richiamare in qualsiasi momento l'intero ammontare di contante sulla base degli importi maturati;
- (d) investita in fondi comuni monetari a breve termine come definito negli Orientamenti su una definizione comune dei fondi comuni monetari europei.

4.22 La garanzia in contanti reinvestita verrà diversificata in conformità ai requisiti di diversificazione applicabili alla garanzia non in contanti di cui alla precedente Sezione 4.17 più sopra.

4.23 Per tutti i Comparti che ricevano una garanzia di almeno il 30% del loro patrimonio, la Società di Gestione fisserà, ai sensi della Circolare 14/592, un'adeguata policy di prove di stress che assicuri regolari prove di stress in condizioni di liquidità normale ed eccezionale per valutare il rischio di liquidità connesso alla garanzia.

4.24 La garanzia fornita a favore di un Comparto ai sensi di un contratto di garanzia con trasferimento del titolo dovrà essere detenuta dalla Banca incaricata dei servizi di custodia. Tale garanzia potrà essere detenuta da uno dei corrispondenti della Banca incaricata dei servizi di custodia o da subcustodi cui detta Banca abbia delegato la custodia della garanzia. La garanzia fornita in favore di un Comparto ai sensi di un contratto di garanzia (ad es., un pegno) può essere detenuta da una banca depositaria terza soggetta a vigilanza prudenziale, non collegata al fornitore della garanzia.

4.25 La Società di Gestione fisserà, ai sensi della Circolare 14/592, una chiara politica riguardante lo scarto di garanzia modellata su ciascuna classe di attività ricevuta in garanzia. Tale policy, stabilita ai sensi della Circolare CSSF 14/592, prende in considerazione una serie di fattori, secondo la natura della garanzia ricevuta, quali la volatilità dei prezzi, la qualità del credito dell'emittente della garanzia, la scadenza o la valuta delle attività o il risultato delle prove di stress. Considerando tali fattori, la Società di Gestione prevede che la garanzia utilizzata ai sensi dei punti 4.18(a) e 4.18(c) in generale avrà uno scarto inferiore rispetto ad altri tipi di garanzie; la garanzia utilizzata ai sensi del punto 4.18(b) con una scadenza più lunga avrà in generale uno scarto superiore rispetto a quella con una scadenza più breve; e la garanzia utilizzata ai sensi dei punti 4.18(d), 4.18(e) o 4.18(f) in generale avrà uno scarto superiore rispetto agli altri tipi di garanzie e dipenderà dal suo rating. In generale non verrà applicato alcuno scarto alla garanzia in contanti. La policy riguardante lo scarto di garanzia verrà in generale attuata in conformità alla policy di gestione rischio della Società di Gestione e al seguente schema:

Classe di attivi	Rating Minimo accettato	Margine richiesto/ NAV	Cap per classe di attivi/ NAV	Cap per Emittente/ NAV
Cash (EUR, USD e GBP)		[100 - 102%]	100%	
Reddito fisso				
<i>Titoli di Stato OCSE ammessi</i>	AAA	[100 - 105%]	100%	20%
<i>Titoli di Stato OCSE ammessi</i>	AA	[100 - 107%]	100%	20%
<i>Titoli di Stato OCSE ammessi</i>	A	[100 - 110%]	100%	20%
<i>Titoli sovranazionali e di agenzie ammessi</i>	AAA	[100 - 105%]	100%	20%
<i>Titoli sovranazionali e di agenzie ammessi</i>	AA	[100 - 107%]	100%	20%
<i>Altri titoli di Stato di paesi ammessi</i>	BBB	[100 - 115%]	100%	20%
<i>Obbligazioni corporate OCSE ammesse</i>	A	[100 - 117%]	100%	10%
<i>Obbligazioni corporate OCSE ammesse</i>	BBB	[100 - 140%]	[10% - 30%]	5%
<i>Obbligazioni convertibili OCSE ammesse</i>	A	[100 - 117%]	[10% - 30%]	5%
<i>Obbligazioni convertibili OCSE ammesse</i>	BBB	[100 - 140%]	[10% - 30%]	5%

Classe di attivi	Rating Minimo accettato	Margine richiesto/ NAV	Cap per classe di attivi/ NAV	Cap per Emittente/ NAV
<i>Quote del Mercato Monetario</i> <sup>1</sup>	UCITS IV	[100 - 110%]	100%	20%
<i>CD (OCSE e altri paesi ammessi)</i>	A	[100 - 107%]	[10% - 30%]	20%
<i>Indici ammessi e singole azioni collegate</i>		[100% - 140%]	100%	20%

4.26 In conformità alla Legge del 2010, i criteri quantitativi e qualitativi saranno applicati al collaterale utilizzato per mitigare l'esposizione al rischio di controparte derivante dal ricorso alle Tecniche EPM. Quindi, la limitazione dell'esposizione ad un dato emittente legato al collaterale sarà pari al 20% del valore patrimoniale netto della Società ed una politica di haircut per ciascuna categoria di emittenti sarà implementata secondo quanto stabilito dalla Società di Gestione. A titolo di deroga, un Comparto può essere coperto completamente in Valori Mobiliari e Strumenti del Mercato Monetario diversi, emessi o garantiti da uno Stato Membro, da uno o più dei suoi enti locali, da un paese terzo, da un organismo pubblico internazionale cui appartengono uno o più Stati Membri, a condizione che il Comparto riceva titoli provenienti da almeno sei emissioni differenti e che una singola emissione non rappresenti oltre il 30% del NAV del Comparto. Di conseguenza, un Comparto può essere totalmente coperto da garanzie collaterali in titoli emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'OCSE ammissibile.

## 5. DESCRIZIONE DELLE AZIONI

5.1 In relazione a ciascun Comparto, il Consiglio o la Società di Gestione potranno lanciare le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Investitori idonei	Partecipazione Minima	NAV iniziale per Classe**
C	accumulazione	Tutti gli investitori	Assente	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
C	Distribuzione	Tutti gli investitori	Assente	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
J	accumulazione	Investitori Istituzionali	10.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato o suo controvalore nella Valuta di Riferimento della Classe (secondo il caso, per gli organismi appartenenti allo stesso gruppo finanziario***)****.	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
J	Distribuzione	Investitori Istituzionali	10.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato o suo controvalore nella Valuta di Riferimento della Classe (secondo il caso, per gli organismi appartenenti allo stesso gruppo finanziario***)).	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
M	accumulazione	Investitori Istituzionali	50.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato o suo controvalore	100 nella Valuta di Riferimento della Classe

<sup>1</sup> Quote di fondi del Mercato Monetario gestiti da BNP Paribas Investment Partners. OICVM monetari con rating AAA sono accettati come collaterale senza approvazione una tantum. Tutti gli altri OICVM sono ammessi solo previa approvazione specifica.

<b>Classe</b>	<b>Politica di Distribuzione</b>	<b>Investitori idonei</b>	<b>Partecipazione Minima</b>	<b>NAV iniziale per Classe**</b>
			nella Valuta di Riferimento della Classe per gli organismi appartenenti allo stesso gruppo finanziario***.	
N	accumulazione	Tutti gli investitori	Assente	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
N	Distribuzione	Tutti gli investitori	Assente	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Life	accumulazione	AG Insurance	Assente	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
I	accumulazione	Investitori Istituzionali	100.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato***  OICR: nessun limite (se non indicato diversamente)	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
I	Distribuzione	Investitori Istituzionali	100.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato***  OICR: nessun limite (se non indicato diversamente)	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
X	accumulazione	Investitori autorizzati*	5.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato o suo controvalore nella Valuta di Riferimento della Classe.	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
X	Distribuzione	Investitori autorizzati*	5.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato o suo controvalore nella Valuta di Riferimento della Classe.	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Privilege	accumulazione	Tutti gli investitori	1.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato  Gestori di portafoglio: nessun limite (se non indicato diversamente)	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Privilege	Distribuzione	Tutti gli investitori	1.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato  Gestori di portafoglio: nessun limite (se non indicato diversamente)	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
R	accumulazione	Tutti gli investitori****	Assente	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
R	Distribuzione	Tutti gli investitori****	Assente	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected C	accumulazione	Tutti gli investitori	Assente	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected C	Distribuzione	Tutti gli investitori	Assente	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected J	accumulazione	Investitori Istituzionali	10.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato o suo controvalore nella Valuta di Riferimento della Classe (secondo il caso,	100 nella Valuta di Riferimento della Classe

<b>Classe</b>	<b>Politica di Distribuzione</b>	<b>Investitori idonei</b>	<b>Partecipazione Minima</b>	<b>NAV iniziale per Classe**</b>
			per gli organismi appartenenti allo stesso gruppo finanziario***)*****,  OICR: nessun limite (se non indicato diversamente)	
Protected J	Distribuzione	Investitori Istituzionali	10.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato o suo controvalore nella Valuta di Riferimento della Classe (secondo il caso, per gli organismi appartenenti allo stesso gruppo finanziario***).  OICR: nessun limite (se non indicato diversamente)	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected M	accumulazione	Investitori Istituzionali	50.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato o suo controvalore nella Valuta di Riferimento della Classe per gli organismi appartenenti allo stesso gruppo finanziario***.	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected N	accumulazione	Tutti gli investitori	Assente	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected N	Distribuzione	Tutti gli investitori	Assente	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected I	accumulazione	Investitori Istituzionali	100.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato***  OICR: nessun limite (se non indicato diversamente)	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected I	Distribuzione	Investitori Istituzionali	100.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato***  OICR: nessun limite (se non indicato diversamente)	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected X	accumulazione	Investitori autorizzati*	5.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato o suo controvalore nella Valuta di Riferimento della Classe.	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected X	Distribuzione	Investitori autorizzati*	5.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato o suo controvalore nella Valuta di Riferimento della Classe.	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected Privilege	accumulazione	Tutti gli investitori	1.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato  Gestori di portafoglio: nessun limite (se non indicato diversamente)	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected Privilege	Distribuzione	Tutti gli investitori	1.000.000 nella Valuta di Riferimento del Comparto interessato  Gestori di portafoglio: nessun limite (se non indicato diversamente)	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected R	accumulazione	Tutti gli	Assente	100 nella Valuta di

Classe	Politica di Distribuzione	Investitori idonei	Partecipazione Minima	NAV iniziale per Classe**
		investitori****		Riferimento della Classe
Protected R	Distribuzione	Tutti gli investitori****	Assente	100 nella Valuta di Riferimento della Classe
Protected C	accumulazione	Tutti gli investitori	Assente	100 nella Valuta di Riferimento della Classe

\* subordinatamente all'approvazione del Consiglio.

\*\* salvo in caso di apporti di altri OICR in relazione a una specifica Classe.

\*\*\* Per quanto riguarda le azioni I e M, le condizioni di sottoscrizione minima possono essere valutate sulla base dell'investimento complessivo, a prescindere dalla valuta. Si rimanda alla Parte Speciale.

\*\*\*\*solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.

\*\*\*\*\* Azioni a Capitalizzazione di Classe J nel comparto THEAM QUANT – Commodities Enhanced in via eccezionale beneficiano di un livello di Partecipazione Minima più basso, di EUR 3 milioni.

- 5.2 Per quanto riguarda le Azioni di Classe I, J e M riservate agli Investitori Istituzionali, si applica un'imposta di sottoscrizione ridotta dello 0.01% annuo.
- 5.3 Le Azioni possono essere emesse in forma nominativa o dematerializzata. Un titolare di Azioni dematerializzate depositerà le sue Azioni su un conto obbligazioni a nome del suo beneficiario. Tutte le Azioni devono essere interamente liberate. È consentita l'emissione di frazioni di Azioni fino alla quarta cifra decimale, cui sono associati diritti proporzionali alla quota di Azione che rappresentano, ma non i diritti di voto.
- 5.4 Il registro degli Azionisti verrà conservato dall'Agente Amministrativo per conto della Società e il registro (e i dati personali degli Azionisti in esso inseriti) sarà disponibile per ispezione da parte di qualsiasi Azionista. Il registro conterrà il nome di ciascun titolare di Azioni nominative, la sua residenza o domicilio eletto indicato alla Società, il numero e la Classe di Azioni detenuti, il trasferimento di Azioni e le date di tali trasferimenti. La titolarità delle Azioni sarà stabilita con l'iscrizione in tale registro.
- 5.5 Ciascun Azionista nominativo fornirà alla Società un indirizzo, un numero di fax e un indirizzo e-mail ai quali potranno essere inviati avvisi e annunci. Tale indirizzo verrà anche inserito nel registro degli Azionisti.
- 5.6 Le Azioni non conferiscono alcun diritto di sottoscrizione preferenziale al momento dell'emissione di nuove Azioni.
- 5.7 All'interno dello stesso Comparto, tutte le Azioni comportano pari diritti di voto in tutte le assemblee generali degli Azionisti e le assemblee del Comparto in questione.
- 5.8 Salvo diversamente previsto nella relativa Parte Speciale, la Società non accetterà sottoscrizioni attraverso contributi in natura di attivi a un Comparto anziché in contanti.
- 5.9 Per ogni Comparto, il Consiglio o la Società di Gestione possono, rispettivamente alle Azioni di una o più Classi, a seconda dei casi, decidere la chiusura temporanea o definitiva delle sottoscrizioni, incluse quelle derivanti dalla conversione di Azioni di un'altra Classe o di un altro Comparto.
- 5.10 Se il valore degli attivi di una delle Classi di un Comparto scende al di sotto di un milione di euro o dell'equivalente in altre Valute, il Consiglio si riserva il diritto di chiudere la categoria e di incorporarla in una Classe della stessa categoria, anche se questa Classe è una Classe non coperta del Comparto.

## 6. SOTTOSCRIZIONE DI AZIONI

- 6.1 Durante il Periodo di Sottoscrizione Iniziale o alla Data di Sottoscrizione Iniziale o alla Data di Lancio della Classe, la Società offre le Azioni in base ai termini e alle condizioni definiti nelle singole Parti speciali. La Società può offrire Azioni di uno o più Comparti e di una o più Classi all'interno di ciascun Comparto. Se così disposto nella Parte Speciale, il Consiglio potrà prolungare il Periodo di Sottoscrizione Iniziale e/o rimandare la Data di Lancio ai sensi della relativa Parte Speciale.
- 6.2 Dopo il Periodo di Sottoscrizione Iniziale, la Data di Sottoscrizione Iniziale oppure la Data di Lancio della Classe, la Società può offrire Azioni di ogni Classe disponibile di ciascuno dei Comparti esistenti, in qualsiasi giorno che sia un Giorno di Valutazione, come definito nella Parte Speciale pertinente. La Società può decidere che per una Classe o un Comparto particolare non saranno emesse ulteriori Azioni dopo il Periodo di Sottoscrizione Iniziale o la Data di Sottoscrizione Iniziale (come specificato nella Parte Speciale pertinente). Tuttavia, il Consiglio si riserva il diritto di autorizzare in qualsiasi momento e senza preavviso l'emissione e la vendita di Azioni di Classi o Comparti precedentemente chiusi a ulteriori sottoscrizioni. Tale decisione sarà presa dal Consiglio tenendo nella debita considerazione gli interessi degli Azionisti esistenti della Classe o del Comparto in questione.
- 6.3 Il Consiglio può decidere, a propria discrezione, di annullare l'offerta di un Comparto. In Consiglio può altresì decidere di annullare l'offerta di una nuova Classe di Azioni. In tal caso, gli investitori che abbiano inoltrato una richiesta di sottoscrizione saranno debitamente informati e riceveranno il rimborso degli eventuali importi già versati. A scanso di equivoci, non sarà dovuto alcun interesse su tali somme fino alla restituzione delle stesse agli investitori coinvolti.
- 6.4 Gli Azionisti o i potenziali investitori potranno sottoscrivere Azioni di una Classe di un Comparto a un prezzo di sottoscrizione per Azione pari:
- (a) al Prezzo di Sottoscrizione Iniziale, laddove la sottoscrizione venga effettuata durante il Periodo di Sottoscrizione Iniziale, alla Data di Sottoscrizione Iniziale o alla Data di Lancio della Classe; o
  - (b) al Valore patrimoniale netto per Azione nel Giorno di Valutazione in cui viene effettuata la sottoscrizione, laddove quest'ultima sia relativa a un'offerta successiva (diversa dal Periodo di Sottoscrizione Iniziale o dalla Data di Sottoscrizione Iniziale o dalla Data di Lancio della Classe) di Azioni di una Classe esistente di un Comparto esistente.
- 6.5 L'investitore può essere soggetto al pagamento di una Commissione di Sottoscrizione da sommarsi al prezzo di sottoscrizione dovuto. La Commissione di Sottoscrizione applicabile sarà riportata nella rispettiva Parte Speciale. Se non specificato diversamente per un Comparto nella Parte Speciale, tale Commissione dovrà essere pagata alla Società, alla Società di Gestione o al Distributore. Si accettano sottoscrizioni per un importo o per un numero di Azioni determinato.

### *Procedura di sottoscrizione*

- 6.6 Dopo la fine del Periodo di Sottoscrizione Iniziale, della Data di Sottoscrizione Iniziale o della Data di Lancio della Classe, le sottoscrizioni saranno consentite esclusivamente a investitori che non siano Soggetti esclusi e dovranno effettuarsi tramite:
- (a) la presentazione di una richiesta di sottoscrizione scritta inviata via e-mail all'Agente Amministrativo o al/ai Distributore/i, che dovrà essere ricevuta dall'Agente Amministrativo o da un Distributore prima dell'orario e della data stabiliti per ciascuno Comparto nella rispettiva Parte Speciale (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**). Qualsiasi domanda

ricevuta dopo il relativo Termine Ultimo per le Sottoscrizioni per quanto riguarda un Giorno di Valutazione verrà rinviata al Giorno di Valutazione successivo e verrà elaborata sulla base del Valore Patrimoniale Netto per Azione calcolato nel Giorno di Calcolo del NAV immediatamente seguente a tale Giorno di Valutazione successivo;

- (b) il versamento sul conto della Banca Depositaria di fondi disponibili corrispondenti all'intero importo del prezzo di sottoscrizione (maggiorato di eventuali Commissioni di Sottoscrizione) delle Azioni cui la domanda fa riferimento, entro tre (3) Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione (se non specificato diversamente in relazione a un Comparto nella Parte Speciale pertinente).

- 6.7 Se la Banca Depositaria non riceve i fondi in tempo, l'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, il Consiglio e la Società di Gestione avranno la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni della Società detenute dall'investitore per coprire tali costi. Nei casi in cui non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dalla Società a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico della Società.
- 6.8 I sottoscrittori di Azioni devono effettuare il pagamento nella Valuta di Riferimento o in una Valuta di Pagamento Autorizzata del Comparto o della Classe pertinente. Gli importi di sottoscrizione ricevuti in una valuta diversa dalla Valuta di Riferimento (ossia una Valuta di Pagamento Autorizzata) saranno convertiti dalla Banca Depositaria per conto dell'investitore ai normali tassi bancari. Le transazioni valutarie di questo tipo saranno effettuate dalla Banca Depositaria a rischio e a spese dell'investitore. e possono ritardare le operazioni sulle Azioni.
- 6.9 I sottoscrittori di Azioni devono specificare in che modo intendano ripartire l'importo di sottoscrizione fra uno o più Comparti e/o Classi offerti dalla Società. Le richieste di sottoscrizione sono irrevocabili, salvo nel periodo in cui il calcolo del Valore Patrimoniale Netto viene sospeso ai sensi della Sezione 13 della Parte Generale.
- 6.10 Qualora la richiesta di sottoscrizione sia incompleta (ossia, l'Agente Amministrativo o il Distributore non riceva tutti i documenti richiesti entro la scadenza precedentemente indicata), la stessa sarà respinta e l'investitore dovrà presentare una nuova richiesta di sottoscrizione.
- 6.11 La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Sottoscrizione Minima o della Sottoscrizione Successiva Minima, o di modificarla caso per caso.
- 6.12 Qualora la Società o la Società di Gestione decidano di respingere una richiesta di sottoscrizione di Azioni, gli importi già versati saranno prontamente restituiti all'aspirante investitore (salvo diversamente disposto da leggi o regolamenti).
- 6.13 Il numero di Azioni assegnate a un sottoscrittore o a un Azionista nell'ambito delle procedure di cui sopra sarà calcolato in base all'importo di sottoscrizione versato, diviso per:
- (a) il Prezzo di Sottoscrizione Iniziale, in relazione alle sottoscrizioni effettuate nell'ambito di un Periodo di Sottoscrizione Iniziale o in Data di Sottoscrizione Iniziale o Data di Lancio della Classe; oppure
  - (b) il Valore patrimoniale netto per Azione della Classe pertinente del Comparto in questione nel Giorno di Valutazione considerato.

- 6.14 Per quanto riguarda il Periodo di Sottoscrizione Iniziale o la Data di Sottoscrizione Iniziale, le Azioni saranno emesse alla Data di Lancio. Per quanto riguarda la Data di Lancio di una Classe, le Azioni saranno emesse alla Data di Lancio.
- 6.15 La Società riconosce i diritti relativi alle frazioni di Azioni fino alla quarta cifra decimale, arrotondate per eccesso o per difetto alla cifra decimale più prossima. Ogni acquisto di Azioni sarà soggetto alle limitazioni di proprietà specificate di seguito. Le frazioni di Azioni non comportano alcun diritto di voto (salvo nella misura in cui siano in numero tale da rappresentare un'Azione intera, nel qual caso conferiscono un diritto di voto), ma consentono ai titolari di partecipare in misura proporzionale alle distribuzioni e all'assegnazione dei proventi della liquidazione.

#### *Limitazioni alla proprietà*

- 6.16 Non è consentito investire nella Società a persone che siano Soggetti esclusi. Le Azioni non sono state registrate ai sensi del Securities Act statunitense e la Società non è stata registrata ai sensi dell'Investment Company Act. Le Azioni non possono essere offerte, vendute, trasferite o consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, nei suoi territori o possedimenti o a Soggetti Statunitensi (come definiti nel presente documento), eccetto a talune istituzioni statunitensi qualificate in virtù di alcune esenzioni dall'obbligo di registrazione del Securities Act statunitense e con il consenso della Società. Nessun Soggetto Statunitense può essere il proprietario effettivo di Azioni né detenere interessi connessi. La vendita e il trasferimento di Azioni a Soggetti Statunitensi sono soggetti a restrizioni e la Società può riacquistare le Azioni detenute da un Soggetto Statunitense o rifiutare di registrare qualsivoglia trasferimento a un Soggetto Statunitense se ritiene opportuno assicurare la conformità al Securities Act statunitense.

#### *Investitori Istituzionali*

- 6.17 La vendita di Azioni di alcuni Comparti e alcune Classi può essere riservata a investitori istituzionali, secondo la definizione dell'Articolo 174 della Legge del 2010 (**Investitori Istituzionali**); pertanto la Società non effettuerà emissioni o trasferimenti di Azioni di tali Comparti o Classi a favore di investitori non appartenenti a tale categoria. La Società può, a propria discrezione, rinviare l'accettazione di qualsiasi sottoscrizione di azioni di un Comparto o di una Classe riservati a Investitori Istituzionali fino a quando non abbia ottenuto prove sufficienti dell'appartenenza dell'investitore interessato alla suddetta categoria. Qualora emerga in qualsiasi momento che il titolare di Azioni di un Comparto o una Classe riservati agli Investitori Istituzionali non è un Investitore Istituzionale, la Società provvederà, a propria discrezione, al rimborso delle azioni in questione, secondo le disposizioni della Sezione 8.10 della Parte Generale, oppure alla conversione di tali Azioni in Azioni di un Comparto o una Classe non riservati agli Investitori Istituzionali (purché esista un Comparto o una Classe con caratteristiche analoghe) e sostanzialmente identici in termini di obiettivi di investimento (ma, a scampo di dubbi, non necessariamente in termini di commissioni e spese previste per tale Comparto o Classe), salvo qualora l'assegnazione iniziale sia frutto di un errore della Società, della Società di Gestione o dei rispettivi agenti, e notificherà la conversione all'Azionista interessato.
- 6.18 Nel considerare la qualifica di Investitore Istituzionale di un sottoscrittore o di un cessionario, la Società terrà in debito conto le linee guida o le raccomandazioni eventualmente fornite dalle autorità di vigilanza competenti.
- 6.19 È possibile che agli Investitori Istituzionali che effettuano una sottoscrizione a proprio nome, ma per conto di terzi, sia chiesto di certificare che tale sottoscrizione viene effettuata per conto di un Investitore Istituzionale o di un Investitore Privato, a condizione che, in quest'ultimo caso, l'Investitore Istituzionale agisca nell'ambito di un mandato di gestione discrezionale e l'Investitore Privato non abbia diritto ad agire nei confronti della Società o della Società di Gestione per rivendicare la proprietà diretta delle Azioni.

## 7. CONVERSIONE DI AZIONI

- 7.1 Salvo diversamente specificato nella Parte Speciale pertinente, gli Azionisti possono convertire in tutto o in parte le Azioni di una determinata Classe in Azioni della stessa Classe di un altro Comparto. Tuttavia, il diritto di convertire le Azioni è subordinato al rispetto di tutte le condizioni (fra cui l'eventuale importo minimo di sottoscrizione e i requisiti di idoneità) previste per la Classe nella quale si intende effettuare la conversione. Pertanto, qualora in seguito a una conversione, il valore della partecipazione di un Azionista nella nuova Classe risulti inferiore all'Importo minimo di sottoscrizione, il Consiglio può decidere di respingere la richiesta di conversione delle Azioni. Inoltre, se per effetto di una conversione, il valore della partecipazione di un Azionista nella Classe di origine risultasse inferiore alla Partecipazione Minima specificata nella Parte Speciale relativa al Comparto in questione, il Consiglio può considerare la richiesta di conversione come riferita a tutte le Azioni detenute da tale Azionista. Non è consentito agli Azionisti convertire in tutto o in parte le proprie Azioni in Azioni di un Comparto chiuso a ulteriori sottoscrizioni dopo il Periodo di Sottoscrizione Iniziale o la Data di Sottoscrizione Iniziale (come indicato nella Parte Speciale relativa a quel Comparto).
- 7.2 Un Azionista che soddisfi i criteri per diventare Azionista di tale altra Classe e/o altro Comparto potrà chiedere di convertire le Azioni inviando una richiesta di conversione scritta via SWIFT o fax al/i Distributore/i o all'Agente Amministrativo. Le conversioni di Azioni possono essere effettuate, su richiesta degli Azionisti, in qualsiasi giorno che sia un Giorno di Valutazione. La richiesta deve pervenire all'Agente Amministrativo entro l'orario del Giorno di Valutazione in questione specificato nella Parte Speciale pertinente. Le richieste di conversione ricevute dopo tale termine verranno considerate ricevute al Giorno di Valutazione successivo e verranno elaborate in base al Valore Patrimoniale Netto per Azione al primo Giorno di Valutazione successivo alla relativa Transazione. La richiesta di conversione deve indicare il numero di Azioni delle Classi del Comparto interessato che l'Azionista desidera convertire.
- 7.3 Potrà essere addebitata una Commissione di Conversione fino alla massima percentuale stabilita in ciascuna Parte Speciale del Valore patrimoniale netto delle Azioni della relativa Classe del nuovo Comparto pertinente da emettere, per coprire i costi di conversione. Tale commissione deve essere versata alla Società di Gestione o al Distributore, conformemente ai contratti di distribuzione vigenti, salvo altrimenti specificato per un Comparto nella rispettiva Parte Speciale. Su tutte le richieste di conversione ricevute nel medesimo Giorno di Valutazione sarà applicata la stessa aliquota di Commissione di Conversione.
- 7.4 La conversione delle Azioni verrà effettuata nel primo Giorno di Calcolo del NAV dopo il relativo Giorno di Valutazione, mediante il simultaneo:
- (a) rimborso del numero di Azioni della relativa Classe del Comparto pertinente specificati nella richiesta di conversione al Valore patrimoniale netto per Azione della relativa Classe del Comparto pertinente; e
  - (b) emissione, nel medesimo Giorno di Valutazione, di Azioni del nuovo Comparto o della nuova Classe nei quali le Azioni originarie devono essere convertite, al Valore patrimoniale netto per Azione relativo alle Azioni della Classe pertinente del (nuovo) Comparto.
- 7.5 Subordinatamente all'eventuale conversione valutaria (se necessaria), i proventi del rimborso delle Azioni originarie saranno immediatamente destinati al pagamento del corrispettivo della sottoscrizione delle Azioni della nuova Classe o del nuovo Comparto, nelle quali le Azioni originarie sono convertite.
- 7.6 Laddove le Azioni denominate in una valuta vengano convertite in Azioni denominate in un'altra valuta, il numero di Azioni da emettere sarà calcolato convertendo i proventi del rimborso delle

Azioni nella valuta in cui sono denominate le Azioni da emettere. Il tasso di cambio per questa conversione valutaria sarà calcolato dalla Banca Depositaria in base alle regole definite nella Sezione 12 della Parte Generale.

- 7.7 Se le richieste di conversione risultano in una detenzione residua in un Comparto o una Classe qualsiasi inferiore al Valore Patrimoniale Netto Minimo applicabile, la Società si riserva il diritto di rimborsare forzosamente le Azioni residue in tale Comparto o Classe al relativo prezzo di rimborso e di versare i conseguenti proventi agli Azionisti.

## **8. RIMBORSO DI AZIONI**

### **Tempi, forme delle domande di rimborso**

- 8.1 Il rimborso di Azioni di un Comparto può essere effettuato, su richiesta degli Azionisti, in qualsiasi giorno che sia un Giorno di Valutazione. Le richieste di rimborso devono essere inviate per posta in forma scritta al/i Distributore/i o all'Agente Amministrativo o presso l'indirizzo eventualmente indicato dalla Società o dalla Società di Gestione. Le richieste di rimborso devono essere ricevute dal Distributore o dall'Agente Amministrativo prima dell'orario e della data stabiliti per ciascun Comparto nella rispettiva Parte Speciale (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**). Le richieste di rimborso ricevute dopo il Termine Ultimo per i Rimborsi per quanto riguarda un Giorno di Valutazione verranno considerate ricevute il successivo Giorno di Valutazione e verranno elaborate sulla base del Valore Patrimoniale Netto per Azione calcolato nel primo Giorno di Calcolo del NAV successivo al relativo Giorno di Valutazione.
- 8.2 Il Consiglio, la Società di Gestione, l'Agente Amministrativo e il/i Distributore/i si assicureranno che i relativi Termini ultimi per i rimborsi previsti per ciascun Comparto vengano rigorosamente rispettati e predisporranno pertanto tutte le misure necessarie per prevenire le pratiche note come "Late Trading".
- 8.3 Le richieste di rimborso devono essere per un numero di Azioni denominate nella Valuta di Riferimento o in una Valuta di Pagamento Autorizzata della Classe del Comparto in questione. Le richieste di rimborso devono essere indirizzate all'Agente Amministrativo o al Distributore. Non si accettano richieste di rimborso telefoniche o via telex. Le richieste di rimborso sono irrevocabili (fatta eccezione per i periodi di sospensione delle operazioni di calcolo del Valore patrimoniale netto, emissione, rimborso e conversione di Azioni) e i proventi del rimborso saranno versati sul conto indicato dall'Azionista nella richiesta di sottoscrizione. La Società si riserva il diritto di non rimborsare alcuna Azione senza aver ricevuto prova soddisfacente del fatto che la richiesta di rimborso sia stata inoltrata da un proprio Azionista. La mancata presentazione della documentazione necessaria all'Agente Amministrativo può determinare la trattenuta dei proventi del rimborso.

### **Prezzo di rimborso**

- 8.4 L'Azionista che chiede il rimborso delle proprie azioni riceverà un importo per Azione rimborsata ritenuto pari al Valore patrimoniale netto per Azione calcolato nel Giorno di Valutazione pertinente per la Classe del Comparto in questione (al netto della Commissione di Rimborso, se prevista nella Parte Speciale pertinente, e di eventuali imposte o tasse dovute sul rimborso delle Azioni).

### **Commissione di Rimborso**

- 8.5 Un Azionista che intenda chiedere il rimborso delle Azioni della Società può essere tenuto a corrispondere una Commissione di Rimborso sul relativo importo. L'eventuale Commissione di Rimborso applicabile sarà specificata nella rispettiva Parte Speciale. Se non specificato diversamente per un Comparto nella Parte Speciale, tale Commissione dovrà essere pagata alla Società. Per fugare ogni dubbio, the Commissione di Rimborso è calcolata in base al prezzo di rimborso delle Azioni.

### **Pagamento del prezzo di rimborso**

- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso verrà in generale effettuato entro (3) Giorni lavorativi dal relativo Giorno di Valutazione (se non diversamente specificato per un Comparto nella relativa Parte Speciale). Qualora un Azionista richieda il rimborso di Azioni di cui non ha versato il corrispettivo entro il periodo previsto per il regolamento della sottoscrizione, in circostanze in cui i proventi del rimborso superino l'importo di sottoscrizione dovuto, la Società avrà il diritto di trattenere tale somma eccedente a proprio beneficio.

### **Partecipazione Minima – Valore Patrimoniale Netto Minimo**

- 8.7 Laddove a seguito di un rimborso il valore della partecipazione di un Azionista scenda al di sotto della Partecipazione Minima, specificata nella Parte Speciale relativa al Comparto in questione, il Consiglio potrà considerare la richiesta di rimborso riferita a tutte le Azioni detenute da tale Azionista.
- 8.8 Se le richieste di conversione determinano una detenzione residua in un Comparto o una Classe qualsiasi inferiore al Valore Patrimoniale Netto Minimo applicabile, la Società si riserva il diritto di rimborsare forzosamente le Azioni residue in tale Comparto o Classe al relativo prezzo di rimborso e di versare i conseguenti proventi all'Azionista.

### **Sospensione del rimborso**

- 8.9 Il rimborso delle Azioni può essere sospeso in alcuni periodi, come descritto nella Sezione 13 della Parte Generale.

### **Rimborsi d'ufficio da parte della Società**

- 8.10 La Società può rimborsare le Azioni di qualsiasi Azionista qualora il Consiglio o la Società di Gestione stabiliscano, per iniziativa propria o di un Distributore, che:
- (a) una qualsiasi dichiarazione fornita dall'Azionista alla Società o alla Società di Gestione non è o non risulta più veritiera e accurata;
  - (b) l'Azionista è un Soggetto Escluso, oppure
  - (c) la proprietà delle Azioni da parte dell'Azionista comporterebbe un rischio impreveduto di conseguenze fiscali avverse per la Società o i suoi Azionisti;
  - (d) la proprietà delle Azioni da parte di tale Azionista potrebbe recare pregiudizio alla Società o ai suoi Azionisti; o
  - (e) in seguito alla soddisfazione di una richiesta di rimborso ricevuta da un Azionista, il numero o l'importo complessivo di Azioni della Classe interessata detenute da tale Azionista è inferiore alla Partecipazione Minima.

## **9. RESTRIZIONI AL TRASFERIMENTO DI AZIONI**

- 9.1 Tutti i trasferimenti di Azioni saranno effettuati per iscritto nella forma abituale o comune, o in qualsiasi altra forma scritta approvata dalla Società, e ogni atto di trasferimento deve riportare il nome e l'indirizzo completo del cedente e del cessionario. L'atto di trasferimento di un'Azione deve essere firmato da o per conto del cedente. Il cedente sarà considerato ancora titolare dell'Azione fino al momento in cui il nome del cessionario non viene iscritto nel registro degli Azionisti in relazione a tale Azione. La Società può rifiutarsi di registrare qualsiasi trasferimento di Azioni se, a seguito di

tale operazione, il valore della partecipazione del cedente o del cessionario risulti inferiore ai livelli minimi di sottoscrizione o detenzione previsti per la Classe di Azioni o il Comparto interessati, come riportato nel presente Prospetto Informativo o nella Parte Speciale pertinente. La registrazione del trasferimento può essere sospesa nei momenti e per i periodi stabiliti di volta in volta dalla Società; resta inteso, tuttavia, che tale registrazione non può essere sospesa per oltre cinque (5) giorni di ogni anno solare. La Società può rifiutarsi di registrare qualsiasi trasferimento di Azioni fino a quando gli atti originali del trasferimento, unitamente agli eventuali altri documenti che la Società richieda, non vengano depositati presso la sede legale della Società o in altro luogo ragionevolmente indicato dagli stessi Amministratori, insieme alle altre prove che gli Amministratori possano ragionevolmente pretendere per confermare il diritto del cedente a effettuare il trasferimento e verificare l'identità del cessionario. Tali prove possono includere una dichiarazione attestante se il cessionario proposto (a) è un Soggetto Statunitense o che agisce per conto di un Soggetto Statunitense, (b) è un Soggetto Escluso o che agisce per conto di un Soggetto Escluso, oppure (c) rientra nella categoria degli Investitori Istituzionali.

9.2 La Società può rifiutarsi di registrare un trasferimento di Azioni:

- (a) se, a suo parere, il trasferimento risulterà illecito oppure abbia o possa avere conseguenze negative sul piano normativo, impositivo o fiscale per la Società o i suoi Azionisti; oppure
- (b) se il cessionario è un Soggetto Statunitense o che agisce in nome o per conto di un Soggetto Statunitense;
- (c) se il cessionario è un Soggetto Escluso o che agisce in nome o per conto di un Soggetto Escluso;
- (d) in relazione alle Classi riservate alla sottoscrizione da parte di Investitori Istituzionali, se il cessionario non è un Investitore Istituzionale;
- (e) nelle circostanze specificate alla Sezione 11.2 della Parte Generale; oppure
- (f) se, a suo parere, il trasferimento delle Azioni porterebbe alla registrazione delle stesse in un sistema di deposito o di compensazione in cui le Azioni potrebbero essere ulteriormente trasferite secondo modalità diverse da quelle previste dal presente Prospetto Informativo o dallo Statuto.

## **10. MISURE ANTIRICICLAGGIO E DI PREVENZIONE DEL FINANZIAMENTO DI ATTIVITÀ TERRORISTICHE**

10.1 Spetta alla Società la responsabilità di adottare provvedimenti atti a prevenire il riciclaggio di denaro come previsto dalla Legge Lussemburghese e dalle circolari della CSSF.

10.2 Detti provvedimenti potrebbero richiedere la verifica da parte dell'Agente Amministrativo dell'identità di ogni potenziale investitore. In via esemplificativa, si potrà richiedere alla persona fisica di esibire una copia del suo passaporto e della sua carta d'identità debitamente certificata da un'autorità competente (ad es. ambasciata, consolato, notaio, funzionario di polizia, consulente legale, istituzione finanziaria con sede in un paese che imponga requisiti di identificazione equivalenti o qualsiasi altra autorità competente). Nel caso di richiedenti che rappresentino società, si potrà richiedere, tra gli altri, l'esibizione di una copia certificata del certificato di costituzione (e qualsiasi modifica di denominazione) e lo statuto dell'investitore (o documento equivalente), un elenco recente dei suoi azionisti che provi una recente partecipazione nel suo capitale, stampata su carta intestata dell'investitore, debitamente datata e firmata, nonché un elenco delle firme autorizzate e un estratto del registro delle imprese. Si sottolinea che l'elenco di cui sopra non è esaustivo e che

gli investitori potranno dover fornire ulteriori informazioni all'Agente Amministrativo per assicurare l'identificazione del titolare finale delle Azioni.

- 10.3 Fino a prova soddisfacente dell'identità da parte dei potenziali investitori o cessionari, come determinato dall'Agente Amministrativo, la Società si riserva il diritto di non rilasciare né approvare la registrazione di trasferimenti di Azioni. Allo stesso modo, i proventi del rimborso non verranno corrisposti in mancanza di completa conformità a tali requisiti. In tal caso l'Agente Amministrativo non sarà responsabile di eventuali interessi, costi o compensazioni.
- 10.4 In caso di ritardo o mancata fornitura di una prova soddisfacente di identità, l'Agente Amministrativo potrà intraprendere tale azione a sua discrezione.
- 10.5 L'Agente Amministrativo potrà derogare a tali requisiti di identificazione nelle seguenti circostanze:
- (a) in caso di sottoscrizione tramite un intermediario finanziario supervisionato da un'autorità di regolamentazione che imponga l'obbligo di identificazione degli investitori o dei cessionari equivalente a quello richiesto ai sensi della Legge Lussemburghese per la prevenzione del riciclaggio di denaro e al quale l'intermediario finanziario è soggetto;
  - (b) in caso di sottoscrizione tramite un intermediario finanziario la cui capogruppo sia supervisionata da un'autorità di regolamentazione che imponga l'obbligo di identificazione degli investitori o dei cessionari equivalente a quello richiesto ai sensi della Legge Lussemburghese per la prevenzione del riciclaggio di denaro e ove la legge applicabile alla policy della capogruppo o del gruppo imponga un'equivalenza sulle sue controllate o sulle sue filiali.

## **11. PRATICHE DI MARKET TIMING E LATE TRADING**

- 11.1 Si informano i potenziali investitori e Azionisti che la Società ha la facoltà di respingere o annullare qualsiasi ordine di sottoscrizione o conversione per qualsivoglia motivo e, in particolare, al fine di attenersi alla Circolare 04/146 in materia di tutela degli OICR e dei loro investitori dalle pratiche di Late Trading e Market Timing.
- 11.2 Per esempio, un eccesso di operazioni sulle Azioni in risposta a oscillazioni di mercato di breve periodo, tecnica talvolta definita Market Timing, incide negativamente sulla gestione del portafoglio e fa aumentare le spese dei Comparti. Di conseguenza, la Società può, a esclusiva discrezione del Consiglio o della Società di Gestione, provvedere a un rimborso d'ufficio di Azioni oppure respingere qualsiasi ordine di sottoscrizione o di conversione da qualsiasi investitore che, secondo la ragionevole opinione della Società o della Società di Gestione, abbia svolto attività di Market Timing. A tal fine, la Società e la Società di Gestione possono considerare i dati storici sulle operazioni dell'investitore relative ai Comparti e ai conti sottoposti a controllo o intestazione comune.
- 11.3 Oltre alle Commissioni di Sottoscrizione e di conversione eventualmente applicabili a tali ordini, così come definito nella Parte Speciale relativa al Comparto interessato, la Società e la Società di Gestione possono imporre una penale pari a un massimo del 2% (due per cento) del Valore patrimoniale netto delle Azioni sottoscritte o convertite, qualora la Società stessa ritenga che un investitore abbia effettuato operazioni di Market Timing. Tale penale andrà a beneficio del Comparto interessato. La Società, la Società di Gestione e il Consiglio non rispondono di eventuali perdite derivanti dal rifiuto di ordini o da rimborsi d'ufficio.
- 11.4 Inoltre, la Società garantirà il rispetto rigoroso dei termini fissati per le domande di sottoscrizione, rimborso o conversione e adotterà tutte le misure necessarie per prevenire il ricorso a pratiche note come Late Trading.

## 12. CALCOLO DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

- 12.1 Il Valore patrimoniale netto della Società, di ciascun Comparto e di ciascuna Classe di un Comparto viene determinato conformemente allo Statuto. La Valuta di Riferimento della Società è l'EUR. Il Valore patrimoniale netto di ciascun Comparto e Classe sarà calcolato nella Valuta di Riferimento di ciascun Comparto o Classe, come stabilito nella rispettiva Parte Speciale, e sarà determinato dall'Agente Amministrativo per ogni Giorno di Valutazione in ciascun Giorno di Calcolo del NAV, come previsto dalla relativa Parte Speciale, calcolando complessivamente:
- (a) il valore di tutte le attività della Società di pertinenza del relativo Comparto, conformemente alle disposizioni dello Statuto; al netto di
  - (b) tutte le passività della Società di pertinenza del relativo Comparto e Classe, conformemente alle disposizioni dello Statuto, tutti gli oneri a carico del Comparto e della Classe, maturati ma non ancora versati nel Giorno di Valutazione pertinente.
- 12.2 Il Valore patrimoniale netto per Azione o Classe per un Giorno di Valutazione sarà calcolato nella Valuta di Riferimento del relativo Comparto dall'Agente Amministrativo nel Giorno di Calcolo del NAV del relativo Comparto, dividendo il Valore patrimoniale netto del relativo Comparto per il numero di Azioni in circolazione in tale Giorno di Valutazione nel relativo Comparto (incluse le Azioni per le quali sia stato richiesto il rimborso in tale Giorno di Valutazione rispetto a quel Giorno di Calcolo del NAV).
- 12.3 Se il Comparto ha più di una Classe attiva, l'Agente Amministrativo calcolerà il Valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe per un Giorno di Valutazione dividendo la quota del Valore patrimoniale netto del Comparto di pertinenza di una particolare Classe per il numero di Azioni in circolazione di tale Classe nel rispettivo Comparto in tale Giorno di Valutazione (incluse le Azioni per le quali sia stato richiesto il rimborso in tale Giorno di Valutazione relativamente a tale Giorno di Calcolo del NAV). La Società di Gestione ovvero la Società possono decidere di pubblicare un Valore patrimoniale netto per Azione indicativo per ciascun Comparto o ciascuna classe in un Comparto in ogni giorno che non sia un Giorno di Valutazione come definito in ciascuna Parte Speciale relativa. Questo Valore patrimoniale netto per Azione indicativo verrà pubblicato a mero scopo informativo. A scanso di equivoci, non saranno accettate sottoscrizioni, richieste di rimborso o conversione sulla base di questo Valore patrimoniale netto per Azione indicativo.
- 12.4 Il Valore patrimoniale netto per Azione può essere arrotondato per eccesso o per difetto alla centesima quota intera più vicina della valuta in cui il Valore patrimoniale netto delle relative Azioni è calcolato.
- 12.5 L'attribuzione delle attività e passività della Società tra i Comparti (e tra le diverse Classi di ciascun Comparto) dovrà rispettare le seguenti condizioni:
- (a) Il prezzo di sottoscrizione ricevuto dalla Società al momento dell'emissione di Azioni e le riduzioni del valore della Società derivanti dal rimborso di Azioni dovranno essere attribuiti al Comparto (e alla Classe pertinente di quel Comparto) cui appartengono le Azioni in oggetto.
  - (b) Le attività acquistate dalla Società al momento dell'investimento dei corrispettivi della sottoscrizione e il reddito e le plusvalenze relativi a tali investimenti connessi a un determinato Comparto (e, all'interno di un Comparto, a una specifica Classe) saranno attribuiti a tale Comparto (o Classe del medesimo).
  - (c) Le attività vendute dalla Società in seguito al rimborso di Azioni e le passività, le spese e le minusvalenze derivanti dagli investimenti effettuati dalla Società e da altre operazioni di

quest'ultima relative a un determinato Comparto (e, all'interno di un Comparto, a una specifica Classe) saranno attribuite a tale Comparto (o Classe del medesimo).

- (d) Qualora relativamente a un determinato Comparto (e, all'interno di un Comparto, a una specifica Classe) vengano utilizzati strumenti, tecniche finanziarie od operazioni su valute, le conseguenze del loro utilizzo dovranno essere attribuite a tale Comparto (o Classe del medesimo).
- (e) Qualora le attività, il reddito, le plusvalenze, le passività, le spese, le minusvalenze o l'utilizzo di strumenti, tecniche od operazioni su valute siano di pertinenza di uno o più Comparti (e, all'interno di un Comparto, di una specifica Classe), tali importi dovranno essere attribuiti a tali Comparti (o a tali Classi, ove del caso) proporzionalmente alla misura in cui essi sono attribuibili a ciascuno di detti Comparti (o a ciascuna Classe).
- (f) Qualora le attività, il reddito, le plusvalenze, le passività, le spese, le minusvalenze o l'utilizzo di strumenti, tecniche od operazioni su valute non possano essere attribuiti a un determinato Comparto, saranno ripartiti in parti uguali tra tutti i Comparti o, nella misura in cui gli importi lo giustificano, saranno attribuiti proporzionalmente al Valore Patrimoniale Netto relativo ai Comparti (o alle Classi dei Comparti) se la Società, a sua esclusiva discrezione, stabilirà che questo è il metodo di attribuzione più appropriato.
- (g) Al momento del pagamento dei dividendi agli Azionisti di un Comparto (e di una Classe di un Comparto) il patrimonio netto di tale Comparto (o di tale Classe del Comparto) sarà ridotto dell'importo di tale dividendo.

12.6 Le attività della Società saranno valutate con le modalità di seguito descritte.

- (a) I Valori Mobiliari o gli Strumenti del Mercato Monetario quotati o negoziati in una borsa valori ufficiale o qualsiasi altro Mercato Regolamentato vengono valutati sulla base dell'ultimo prezzo noto e, se i valori o gli strumenti del mercato monetario sono quotati su diverse borse valori o Mercati regolamentati, sulla base dell'ultimo prezzo noto della borsa valori che costituisce il mercato principale del valore o dello strumento del mercato monetario in questione, salvo quando tali prezzi non sono rappresentativi.
- (b) Per i Valori Mobiliari o gli Strumenti del Mercato Monetario non quotati o negoziati in una borsa valori ufficiale o qualsiasi altro Mercato Regolamentato, e per i Valori Mobiliari o gli Strumenti del Mercato Monetario quotati, ma per i quali l'ultimo prezzo noto non è rappresentativo, la valutazione si basa su un prezzo di vendita probabile stimato con prudenza e in buona fede dal Consiglio.
- (c) Le quote e le azioni emesse da un OICVM o altri OICR verranno valutate al loro ultimo valore patrimoniale netto disponibile.
- (d) Il valore di liquidazione di future, contratti a termine o di opzione non negoziati in borsa o in altri Mercati regolamentati sarà determinato ai sensi delle politiche stabilite in buona fede dal Consiglio, su una base applicata coerentemente. Il valore di liquidazione di future, contratti a termine o di opzione negoziati in borsa o altri Mercati regolamentati si baserà sugli ultimi prezzi di regolamento disponibili di tali contratti nelle borse e nei Mercati regolamentati in cui i future, i contratti a termine o di opzione sono negoziati, a condizione che, se un future, un contratto a termine o di opzione non può essere liquidato in quel Giorno Lavorativo rispetto al quale viene determinato un Valore patrimoniale netto, la base per determinare il valore di liquidazione di tale contratto sia quella che il Consiglio riterrà, in buona fede e secondo procedure di valutazione verificabili, corretta e ragionevole.

- (e) Le Attività liquide e gli Strumenti del Mercato Monetario con scadenza inferiore a 12 mesi possono essere valutati al valore nominale maggiorato degli eventuali interessi maturati ovvero utilizzando il criterio del costo ammortizzato (resta inteso che si adotterà il metodo che rappresenta più fedelmente il valore equo di mercato). Il criterio del costo ammortizzato può determinare periodi in cui il valore si discosta dal prezzo che la Società riceverebbe se vendesse l'investimento. Il Consiglio può, di volta in volta, analizzare questo metodo di valutazione e suggerire modifiche, laddove necessario, per assicurare che le attività siano valutate al loro valore equo calcolato in buona fede secondo le procedure stabilite dal Consiglio. Se il Consiglio ritiene che uno scostamento dal costo ammortizzato possa generare una diluizione significativa o altre conseguenze negative per gli Azionisti, esso adotterà le azioni correttive che ritiene necessarie per eliminare o ridurre, nella misura ragionevolmente possibile, la diluizione o le conseguenze negative.
- (f) Le operazioni di swap saranno regolarmente valutate sulla base di un calcolo del valore attuale netto dei loro flussi di cassa attesi. Per alcuni Comparti che utilizzano Derivati OTC nell'ambito della loro Politica d'Investimento principale, il metodo di valutazione del Derivato OTC sarà ulteriormente specificato nella Parte Speciale del Comparto interessato.
- (g) Gli interessi maturati sui titoli saranno compresi se non già rispecchiati nel Prezzo delle azioni.
- (h) La liquidità sarà valutata al valore nominale oltre agli interessi maturati.
- (i) Tutte le attività denominate in una valuta diversa dalla Valuta di Riferimento del Comparto/Classe in questione saranno convertiti utilizzando il tasso di conversione medio di mercato tra la Valuta di Riferimento e la valuta di denominazione.
- (j) Tutti gli altri titoli e attivi ammessi, nonché le attività menzionate sopra per cui la valutazione secondo le procedure descritte ai punti precedenti non sarebbe possibile o praticabile ovvero risulterebbe non rappresentativa del probabile valore di realizzo, saranno valutati al loro probabile valore di realizzo, determinato con diligenza e in buona fede ai sensi delle procedure stabilite dal Consiglio.

### **13. SOSPENSIONE DEL CALCOLO DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO, DELL'EMISSIONE, DEL RIMBORSO E DELLA CONVERSIONE DI AZIONI**

13.1 In qualsiasi momento, la Società o la Società di Gestione potranno di volta in volta sospendere la determinazione del Valore patrimoniale netto delle Azioni di qualsiasi Comparto o Classe e/o l'emissione, il rimborso e la conversione delle Azioni di qualsiasi Classe di un Comparto:

- (a) qualora una o più borse o mercati che forniscono la base per la valutazione di una parte cospicua delle attività del Comparto o della Classe pertinente ovvero uno o più mercati valutari della divisa in cui è denominata una parte cospicua delle attività del Comparto o della Classe pertinente siano chiusi in giorni diversi dalle festività ordinarie o qualora le negoziazioni in tali mercati siano limitate o sospese;
- (b) quando, in ragione di eventi politici, economici, militari o monetari ovvero in altre circostanze che esulino dal controllo e dalla responsabilità del Consiglio, la cessione delle attività del Comparto o della Classe pertinente non sia ragionevolmente o normalmente praticabile senza pregiudicare gravemente gli interessi degli Azionisti;
- (c) in caso di interruzione dei normali mezzi di comunicazione utilizzati per la valutazione degli investimenti del Comparto o della Classe pertinente o qualora, per qualsiasi ragione che esuli

dalla responsabilità del Consiglio, il valore delle attività del Comparto o della Classe pertinente non possa essere determinato con la rapidità e l'accuratezza necessarie;

- (d) qualora, a causa di restrizioni sui cambi o di altra natura che incidano sul trasferimento di capitali, le transazioni effettuate per conto della Società siano rese impraticabili o l'acquisto e la vendita delle attività del Comparto non possano essere effettuati ai normali tassi di cambio;
- (e) qualora il Consiglio decida in tal senso, a condizione che a tutti gli Azionisti sia riconosciuto un trattamento equo e che siano applicate tutte le leggi e i regolamenti in materia (i) in seguito alla pubblicazione di un avviso di convocazione per un'assemblea generale degli Azionisti della Società o di un Comparto per deliberare la liquidazione, lo scioglimento, la fusione o l'incorporazione della Società o del relativo Comparto e (ii) qualora il Consiglio abbia potere decisionale in materia, in seguito alla sua decisione di procedere alla liquidazione, allo scioglimento, alla fusione o all'incorporazione del Comparto in questione;
- (f) in caso di liquidazione della Società o qualora sia stata emessa una comunicazione di cessazione in relazione alla liquidazione di un Comparto o di una classe di Azioni;
- (g) laddove, secondo il parere del Consiglio, circostanze che esulano dal controllo del Consiglio stesso rendano impraticabile o iniquo per gli Azionisti continuare a negoziare le Azioni.

13.2 Tale sospensione potrà essere notificata dalla Società o dalla Società di Gestione con le modalità ritenute opportune ai soggetti che potrebbero esserne interessati. La Società o la Società di Gestione notificheranno tale sospensione agli Azionisti che richiedono il rimborso o la conversione delle loro Azioni.

13.3 Una tale sospensione di un Comparto non avrà alcun effetto sul calcolo del Valore patrimoniale netto per Azione o sull'emissione, sul rimborso e sulla conversione di Azioni degli altri Comparti.

13.4 Una richiesta di sottoscrizione, rimborso e conversione sarà irrevocabile salvo nel caso di una sospensione del calcolo del Valore patrimoniale netto per Azione nel Comparto interessato. La revoca di una sottoscrizione o di una domanda di rimborso o conversione sarà efficace solamente se la comunicazione scritta (per posta elettronica, posta normale, corriere o fax) perviene all'Agente Amministrativo prima della fine del periodo di sospensione; in caso contrario, le domande di sottoscrizione e rimborso non revocate saranno evase il primo Giorno di Valutazione successivo alla fine del periodo di sospensione, sulla base del Valore patrimoniale netto per Azione stabilito per detto Giorno di Valutazione.

## **14. ESERCIZIO FINANZIARIO E RENDICONTAZIONE – ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI**

### **Esercizio Finanziario – Rendicontazione**

14.1 L'Esercizio Finanziario inizia il 1° gennaio e termina il 31 dicembre di ogni anno, con l'eccezione del Primo esercizio finanziario, iniziato alla data di costituzione della Società e conclusosi il 31 dicembre 2014.

14.2 Le relazioni annuali certificate alla fine di ogni Esercizio Finanziario saranno riferite al periodo conclusosi il 31 dicembre di ogni anno e, per il primo esercizio, il 31 dicembre 2014. Tali relazioni conterranno la descrizione dettagliata dell'esposizione sottostante ottenuta attraverso strumenti derivati e Tecniche EPM, l'identità della/e controparte/i di tali strumenti derivati e Tecniche EPM nonché la tipologia e l'ammontare di collaterale ricevuto dalla Società per ridurre l'esposizione alle controparti e i proventi delle Tecniche EPM nell'intero periodo di rendicontazione, insieme alle commissioni e ai costi operativi indiretti sostenuti.

- 14.3 Saranno inoltre redatte relazioni semestrali non certificate riferite al periodo chiuso all'ultimo giorno del mese di giugno e, per il primo anno, al 30 giugno 2014. Queste relazioni finanziarie conterranno informazioni sul patrimonio di ciascun Comparto, nonché il bilancio consolidato della Società, e saranno messe a disposizione degli Azionisti a titolo gratuito presso la sede legale della Società e dell'Agente Amministrativo.
- 14.4 Il bilancio di esercizio di ciascun Comparto sarà espresso nella rispettiva Valuta di Riferimento, mentre il bilancio consolidato sarà in EUR.
- 14.5 Le relazioni annuali certificate saranno pubblicate entro i quattro mesi successivi alla fine del periodo contabile, mentre le relazioni semestrali non certificate saranno pubblicate entro due mesi dalla fine del periodo cui fanno riferimento.
- 14.6 Il Valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe in ogni Comparto sarà reso pubblico presso le sedi della Società, della Società di Gestione e dell'Agente Amministrativo in ciascun Giorno di Calcolo del NAV.
- 14.7 I documenti gratuitamente a disposizione degli Azionisti per consultazione durante gli orari lavorativi abituali presso gli uffici della Società, della Società di Gestione e dell'Agente Amministrativo in Lussemburgo (copie di questi documenti possono anche essere inviate gratuitamente su richiesta agli Azionisti) sono i seguenti:
- (a) lo Statuto;
  - (b) il Contratto di Società di Gestione;
  - (c) il Contratto di Banca Depositaria;
  - (d) il Contratto di Amministrazione; e
  - (e) le relazioni annuale e semestrale più recenti della Società.
- 14.8 I contratti di cui sopra possono essere di volta in volta modificati da tutte le parti coinvolte.
- 14.9 È possibile ottenere a titolo gratuito, facendone richiesta alla sede legale della Società, una copia del Prospetto Informativo, del KIID, del bilancio di esercizio più recente e dello Statuto.

#### **Assemblea Generale degli Azionisti**

- 14.10 L'assemblea generale annuale degli Azionisti della Società si terrà presso la sede legale della Società, o in un altro luogo specificato nell'avviso di convocazione, l'ultimo venerdì di aprile di ogni anno alle ore 11.00 (ora del Lussemburgo).
- 14.11 L'avviso di convocazione delle assemblee generali degli azionisti (incluse quelle che dovranno deliberare su emendamenti dello Statuto o sullo scioglimento e la liquidazione della Società o di un Comparto) sarà spedito a ogni Azionista iscritto nel registro almeno otto giorni prima della riunione e sarà pubblicato, come richiesto dalla Legge Lussemburghese, sul Mémorial e su altri quotidiani lussemburghesi e di altri paesi eventualmente indicati dal Consiglio.
- 14.12 Tali avvisi devono contenere l'ordine del giorno, la data e il luogo dell'assemblea nonché le condizioni di ammissione alla stessa; indicheranno inoltre i requisiti previsti in materia di quorum e maggioranza. Le assemblee degli Azionisti di uno specifico Comparto possono deliberare esclusivamente su questioni che coinvolgono tale Comparto.

14.13 Nella misura legalmente possibile, la convocazione di un'Assemblea generale può prevedere che i requisiti di quorum e di maggioranza siano valutati rispetto al numero di Azioni emesse e in circolazione alla mezzanotte (ora del Lussemburgo) del quinto giorno che precede l'Assemblea in questione (la **Data di registrazione**), nel qual caso il diritto di un Azionista a partecipare all'assemblea sarà stabilito in riferimento alle Azioni detenute dallo stesso alla Data di registrazione. In caso di azioni dematerializzate (se emesse), il diritto di un possessore di tali azioni di partecipare a un'Assemblea generale e di esercitare i diritti di voto legati a tali azioni sarà determinato in riferimento alle azioni detenute al momento e alla data previsti dalle leggi e dai regolamenti del Lussemburgo.

## **15. COMMISSIONI E SPESE**

### **Commissioni e Spese direttamente a carico della Società**

#### *Commissione di Gestione*

15.1 In considerazione di tutti i servizi forniti dalla Società di Gestione, quest'ultima è autorizzata a percepire una Commissione di Gestione annuale prelevata dal patrimonio di ciascun Comparto all'aliquota specificata per ciascun Comparto e/o Classe nella relativa Parte Speciale.

#### *Commissione di Performance*

15.2 La Società di Gestione può essere autorizzata a percepire una Commissione di Performance come specificato per ciascun Comparto e/o Classe nella relativa Parte Speciale.

15.3 La Commissione di Performance sarà pari alla differenza positiva tra la performance annuale del Comparto e l'Hurdle Rate indicato nella Parte Speciale. La Commissione di Performance è calcolata secondo un metodo di high watermark.

15.4 Una Commissione di Performance sarà dovuta con la frequenza specificata nella Parte Speciale in relazione alla Classe interessata per un dato Periodo di performance.

#### *Compensi del/i Gestore/i degli investimenti o del/i Consulente/i per gli investimenti*

15.5 Qualora un Gestore degli Investimenti o un Consulente per gli Investimenti abbia diritto a percepire una remunerazione prelevata dal patrimonio di un Comparto, la Parte Speciale pertinente conterrà informazioni a riguardo.

#### *Spese operative e amministrative della Società*

15.6 Ferme restando le Sezioni 15.8 e 15.9 della Parte Generale e gli oneri, le commissioni e le spese coperte dalla voce Altre Spese, la Società si fa carico di tutte le altre spese di natura operativa e amministrativa, che comprenderanno i seguenti costi, tenendo conto che l'elenco è a fini esemplificativi e non esaustivi: tutte le imposte dovute sul patrimonio e sul reddito della Società; gli esborsi ragionevoli e le spese vive (comprese tra le altre le spese telefoniche, di telex, trasmissione via cavo e postali) sostenuti dalla Banca Depositaria ed eventuali spese di deposito di banche e istituzioni finanziarie a cui sono affidati gli attivi della Società; le usuali commissioni bancarie dovute per operazioni riguardanti titoli o altre attività (derivati compresi) presenti nel portafoglio della Società (commissioni da includere nel prezzo di acquisizione e da detrarre dal prezzo di vendita); gli oneri, le commissioni e tutte le spese vive ragionevolmente sostenute dalla Società, dai Fornitori di Servizi e da altri agenti incaricati dalla Società e più in generale tutte le altre spese di qualsivoglia natura sostenute dalla Società o dai Fornitori di Servizi operanti nell'interesse degli Azionisti, come stabilito in buona fede dalla Società. La Società ha la facoltà di accantonare le spese

amministrative e altre spese a carattere periodico o ricorrente sulla base di un importo stimato, in rate di pari importo nell'arco di un anno o di periodi diversi.

#### *Regime fiscale*

- 15.7 Il patrimonio della Società è soggetto a un'imposta (la *taxe d'abonnement*) in Lussemburgo pari allo 0,05% annuo del patrimonio netto (con l'eccezione di Comparti o Classi riservati a Investitori Istituzionali, i quali sono soggetti a un'imposta a tasso ridotto pari allo 0,01% annuo del patrimonio netto), pagabile trimestralmente. Qualora alcuni Comparti investano in altri OICR di diritto lussemburghese, a loro volta soggetti alla tassa di sottoscrizione ai sensi della Legge del 2010, la Società non sarà soggetta al pagamento di tale importo relativamente alla componente del patrimonio investita in tali organismi.

#### **Altre Spese**

- 15.8 **Altre Spese** indica le spese e le commissioni versate, parzialmente o totalmente a seconda dei casi, alla Società di Gestione, inclusi a scopo meramente esemplificativo i servizi o gli oneri e le spese dovuti o sostenuti dalla Società per quanto riguarda:
- (a) i servizi forniti dalla Banca Depositaria ai sensi della Sezione 2.33 della Parte Generale;
  - (b) i servizi forniti dall'Agente Amministrativo ai sensi della Sezione 2.37 della Parte Generale;
  - (c) i servizi forniti dalla Società di Revisione;
  - (d) il passporting o la registrazione della Società in paesi diversi dal Lussemburgo (compresi i costi di traduzione, le spese legali, i costi di deposito e le spese o commissioni di regolamentazione);
  - (e) i costi e le spese legali sostenuti dalla Società o dai Fornitori di Servizi operanti nell'interesse degli Azionisti;
  - (f) il costo e le spese per la preparazione e/o la presentazione e la stampa dello Statuto e di tutti gli altri documenti relativi alla Società (nelle lingue considerate necessarie), comprese le dichiarazioni di registrazione, gli avvisi agli Azionisti, i prospetti informativi e i memorandum esplicativi presso tutte le autorità (comprese associazioni locali di intermediari finanziari) aventi competenza giurisdizionale sulla Società o sull'offerta di Azioni della Società;
  - (g) i costi e le spese legati alla contabilità, alla tenuta dei libri contabili e al calcolo del Valore Patrimoniale Netto; i costi di preparazione, nelle lingue ritenute necessarie nell'interesse degli Azionisti (compresi i detentori effettivi delle Azioni), e di distribuzione delle relazioni annuali e semestrali e di altri rapporti o documenti richiesti dalle leggi o dai regolamenti vigenti;
  - (h) i costi e le spese di promozione della Società, comprensivi delle ragionevoli spese di marketing e pubblicità;
  - (i) i costi sostenuti per l'ammissione e il mantenimento delle Azioni sulle borse valori sulle quali sono quotate (ove quotate);
  - (j) gli oneri e le spese legati a eventuali accordi di licenza.

- 15.9 In ogni Parte Speciale, l'importo delle Altre Spese rappresenta l'ammontare massimo delle Altre Spese che può essere in ultima analisi sostenuto dal Comparto. Tutte le Altre Spese in eccesso rispetto all'importo delle Altre Spese stabilito in una Parte Speciale saranno a carico della Società di Gestione e prelevate dal patrimonio di quest'ultima. Le Altre Spese possono essere pagate (i) attingendo direttamente al patrimonio di un Comparto ovvero (ii) dalla Società di Gestione attingendo direttamente al patrimonio di quest'ultima (a condizione che, qualora l'importo Altre Spese corrisposto dalla Società di Gestione sia inferiore o uguale all'Importo delle altre spese, il Comparto provveda a rimborsarla).

#### **Spese di costituzione e di lancio della Società e del Comparto Iniziale**

- 15.10 La Società e il Comparto Iniziale non sosterranno le spese di costituzione e di lancio (ivi comprese, a titolo meramente esemplificativo, le spese legali relative all'organizzazione della Società, le spese di viaggio, ecc.) sostenute per conto di, o in connessione con, la costituzione della Società e il lancio del Comparto Iniziale. Queste spese saranno a carico della Società di Gestione e/o di altri soggetti.

#### **Spese di costituzione e di lancio di ulteriori Comparti**

- 15.11 Le spese sostenute in relazione alla creazione di ogni ulteriore Comparto potranno essere a carico del Comparto interessato ed essere ammortizzate su un periodo non superiore a cinque anni.

#### **Commissioni e Spese direttamente a carico dell'investitore**

##### *Commissione di Sottoscrizione*

- 15.12 Qualora un investitore intenda sottoscrivere Azioni, il prezzo di sottoscrizione che l'investitore dovrà pagare potrà essere maggiorato di una Commissione di sottoscrizione. La Commissione di Sottoscrizione applicabile sarà riportata nella rispettiva Parte Speciale. Se non specificato diversamente per un Comparto nella Parte Speciale, tale Commissione dovrà essere pagata alla Società o al Distributore.

##### *Commissione di Rimborso*

- 15.13 Un Azionista che intenda chiedere il rimborso delle Azioni della Società può essere tenuto a corrispondere una Commissione di Rimborso sul relativo importo. La Commissione di Rimborso applicabile sarà riportata nella rispettiva Parte Speciale. Se non specificato diversamente per un Comparto nella Parte Speciale, tale Commissione dovrà essere pagata alla Società.

##### *Commissione di conversione*

- 15.14 Potrebbe essere addebitata una Commissione di Conversione, a favore del Comparto le cui Azioni sono oggetto di conversione, per coprire i costi di conversione. La Commissione di Conversione applicabile sarà riportata nella Parte Speciale pertinente delle Azioni della Classe del nuovo Comparto. Su tutte le richieste di conversione ricevute nel medesimo Giorno di Valutazione sarà applicata la stessa aliquota di Commissione di Conversione.

## **16. POLITICA DI DISTRIBUZIONE**

- 16.1 Ogni anno l'assemblea generale degli Azionisti deciderà per ciascun Comparto, sulla base di una proposta avanzata dal Consiglio, in che modo utilizzare il saldo dell'utile netto generato dagli investimenti nell'anno in questione. Un dividendo può essere distribuito in contanti o in Azioni. Inoltre, i dividendi possono includere una distribuzione di capitale, purché dopo tale distribuzione il patrimonio netto complessivo della Società sia superiore a EUR 1.250.000 (fermo restando che le

Azioni di un Comparto Target possedute da un altro Comparto non saranno tenute in considerazione ai fini del calcolo del capitale minimo di EUR 1.250.000).

- 16.2 Oltre alle distribuzioni citate nel paragrafo precedente, il Consiglio può deliberare il pagamento di acconti sui dividendi nella forma e alle condizioni previste dalla legge.
- 16.3 La Società può emettere Classi a Capitalizzazione e Classi a Distribuzione nell'ambito delle Classi di ciascun Comparto, come specificato nella Parte Speciale. Le Classi a Capitalizzazione capitalizzano la totalità dei proventi, mentre le Classi a Distribuzione distribuiscono dividendi.
- 16.4 Per le Classi a Distribuzione, gli eventuali dividendi saranno deliberati e distribuiti con frequenza annuale. Inoltre, di volta in volta potrebbero essere deliberati e distribuiti acconti sui dividendi, con la frequenza stabilita dalla Società e nel rispetto delle condizioni sancite dalla legge, come illustrato in dettaglio nella relativa Parte Speciale.
- 16.5 I pagamenti saranno effettuati nella Valuta di Riferimento del Comparto o della Classe in questione. Per quanto riguarda le Azioni detenute tramite Euroclear o Clearstream (o i rispettivi successori), i dividendi saranno erogati tramite bonifico bancario a favore della banca interessata. I dividendi non reclamati nei cinque anni successivi alla dichiarazione si prescriveranno a favore del relativo Comparto.
- 16.6 Salvo diversamente specificato per un particolare Comparto nella Parte sociale pertinente, la Società è autorizzata a effettuare distribuzioni/pagamenti di titoli o altre attività in natura previo consenso dell'Azionista/degli Azionisti di riferimento. Tali distribuzioni/pagamenti in natura saranno valutati in una relazione redatta da una Società di Revisione che si qualifica come *réviseur d'entreprises agréé*, formulata in conformità con i requisiti della legge lussemburghese e i cui costi saranno a carico dell'Azionista interessato.

## **17. LIQUIDAZIONE E FUSIONE DI COMPARTI O CLASSI**

### **Scioglimento della Società**

- 17.1 La durata della Società non è limitata dallo Statuto. La Società può essere sciolta mediante delibera di un'assemblea generale straordinaria degli Azionisti. Qualora il patrimonio netto complessivo della Società scenda al di sotto dei due terzi del capitale minimo prescritto dalla legge (EUR 1.250.000), il Consiglio deve sottoporre la questione dello scioglimento della Società a un'assemblea generale degli Azionisti, per la quale non è fissato alcun quorum e che deciderà a maggioranza semplice delle Azioni rappresentate.
- 17.2 Nel caso in cui il patrimonio netto complessivo della Società scenda al di sotto di un quarto del capitale minimo prescritto dalla legge, il Consiglio deve sottoporre la questione dello scioglimento della Società a un'assemblea generale degli Azionisti, per la quale non è fissato alcun quorum. La risoluzione di scioglimento della Società può essere approvata dagli Azionisti titolari di un quarto dei diritti di voto rappresentati all'assemblea.
- 17.3 La convocazione dovrà essere effettuata in modo tale che l'assemblea possa tenersi entro quaranta giorni dalla constatazione che il patrimonio netto è sceso al di sotto dei due terzi o di un quarto del minimo di legge, a seconda dei casi.
- 17.4 In caso di scioglimento della Società, la liquidazione sarà effettuata da uno o più liquidatori nominati in base alle disposizioni della Legge del 2010. La decisione di sciogliere la Società sarà pubblicata sul *Mémorial* e su due quotidiani con adeguata tiratura, di cui uno deve essere un giornale lussemburghese. Il liquidatore provvederà a realizzare le attività di ciascun Comparto nel migliore interesse degli Azionisti e a ripartire i proventi della liquidazione, una volta dedotti i costi di

liquidazione, fra gli Azionisti del Comparto interessato in misura proporzionale alle rispettive partecipazioni. Eventuali importi non reclamati dagli Azionisti al momento della chiusura della liquidazione e, al più tardi, allo scadere di un periodo di nove (9) mesi dopo la decisione di liquidare la Società, saranno depositati presso la *Caisse de Consignation* in Lussemburgo per un periodo di trenta (30) anni. Qualora gli importi depositati non vengano reclamati entro il limite di tempo fissato, si considereranno prescritti.

- 17.5 Dal momento in cui viene assunta la decisione di liquidare la Società, l'emissione, il rimborso e la conversione di Azioni di tutti i Comparti saranno vietati e da ritenersi nulli.

### **Liquidazione di Comparti o Classi**

- 17.6 Laddove, per qualsiasi motivo, il patrimonio netto di un Comparto o di una Classe scenda al di sotto dell'equivalente del Valore Patrimoniale Netto Minimo, oppure nel caso in cui un cambiamento nel contesto economico o politico del Comparto o della Classe in questione possa generare conseguenze sfavorevoli per gli investimenti di tale Comparto o Classe, ovvero per motivi di razionalizzazione economica, il Consiglio può decidere di effettuare un rimborso d'ufficio di tutte le Azioni in circolazione di tale Comparto o Classe, sulla base del Valore patrimoniale netto per Azione (tenuto debito conto dei prezzi di realizzo correnti degli investimenti e delle spese di realizzo), calcolato nel giorno in cui la decisione diventa efficace. La Società invierà una comunicazione ai titolari delle Azioni coinvolte entro e non oltre la data di entrata in vigore del rimborso d'ufficio, specificando le motivazioni e la procedura delle operazioni di rimborso. Gli Azionisti registrati riceveranno un avviso scritto. Salvo diversa decisione del Consiglio nell'interesse degli Azionisti ovvero al fine di garantirne la parità di trattamento, gli Azionisti del Comparto o della Classe coinvolti potranno continuare a richiedere il rimborso o la conversione delle loro Azioni, senza incorrere in alcun addebito. Tuttavia, i costi di liquidazione saranno considerati nel calcolo del prezzo di rimborso e conversione. Eventuali importi non reclamati dagli Azionisti al momento della chiusura della liquidazione e, al più tardi, allo scadere di un periodo di nove (9) mesi dopo la decisione di liquidare un Comparto o una Classe, saranno depositati presso la *Caisse de Consignation* in Lussemburgo per un periodo di trenta (30) anni. Qualora gli importi depositati non vengano reclamati entro il limite di tempo fissato, si considereranno prescritti.

- 17.7 Fatti salvi i poteri concessi al Consiglio descritti nel paragrafo precedente, l'assemblea generale degli Azionisti di un Comparto o di una Classe può, su proposta del Consiglio, deliberare il riacquisto di tutte le Azioni di tale Comparto o Classe e il successivo rimborso degli Azionisti, sulla base del valore patrimoniale netto delle rispettive Azioni (tenuto conto dei prezzi di realizzo correnti e delle spese di realizzo) calcolato nel Giorno di Valutazione in cui tale decisione diventa efficace. Per questa assemblea generale non è richiesto alcun quorum e le delibere saranno approvate a maggioranza semplice degli azionisti presenti o rappresentati, a condizione che la decisione non determini la liquidazione della Società.

- 17.8 Tutte le Azioni rimborsate saranno annullate.

### **Fusione della Società e dei Comparti**

- 17.9 In conformità con le disposizioni della Legge del 2010 e dello Statuto, il Consiglio può deliberare la fusione o il consolidamento della Società con, ovvero il trasferimento sostanziale totale o parziale del patrimonio della Società a, ovvero l'acquisizione sostanziale di tutte le attività di, un altro OICVM con sede in Lussemburgo o in un altro Stato Membro dell'UE. Ai fini della presente Sezione 17.9, il termine OICVM si riferisce anche ad un comparto di un OICVM e il termine Società si riferisce anche ad un Comparto.

- 17.10 Qualsiasi fusione che determini la cessazione della Società deve essere approvata da una Delibera a maggioranza qualificata adottata durante l'assemblea degli Azionisti. A scanso di equivoci, queste disposizioni non si applicano nel caso di fusioni che determinano la liquidazione di un Comparto.
- 17.11 Gli azionisti riceveranno le azioni dell'OICVM o del comparto ancora in essere e, se del caso, un pagamento in contanti non superiore al 10% del valore patrimoniale netto di tali azioni.
- 17.12 La Società fornirà informazioni adeguate e accurate sulla fusione proposta agli Azionisti, in modo da consentire loro di formulare un giudizio informato sull'impatto della fusione sui loro investimenti e di esercitare i propri diritti ai sensi della presente Sezione 17 e della Legge del 2010.
- 17.13 Gli Azionisti hanno il diritto di richiedere il rimborso delle proprie Azioni, senza spese aggiuntive rispetto agli importi trattenuti dalla Società per far fronte ai costi di disinvestimento.
- 17.14 Nelle stesse circostanze previste dalla precedente Sezione 17.6 più sopra, il Consiglio può decidere di allocare le attività di un Comparto a quelle di un altro Comparto esistente all'interno della Società o di un altro OICVM lussemburghese ovvero di un altro comparto all'interno di tale altro OICVM lussemburghese (il **Nuovo Comparto**) e di rimpatriare le Azioni della Classe o delle Classi in questione come Azioni di un'altra Classe (a seguito di uno scorporo o consolidamento, se necessario, e del pagamento agli Azionisti dell'importo corrispondente ad ogni diritto frazionario). La decisione sarà pubblicata con le stesse modalità descritte nella Sezione 17.12 un mese prima della sua efficacia (e, in aggiunta, la pubblicazione conterrà informazioni relative al Nuovo Comparto), al fine di consentire agli Azionisti di richiedere il rimborso delle loro Azioni, a titolo gratuito, durante tale periodo.
- 17.15 Fatti salvi i poteri conferiti al Consiglio dalla precedente Sezione 17.14 più sopra, un conferimento delle attività e delle passività attribuibili a un Comparto in un altro Comparto all'interno della Società può, in qualsiasi altra circostanza, essere deliberato dall'assemblea generale degli Azionisti della Classe o delle Classi in circolazione nel Comparto in questione senza che vi siano requisiti di quorum e l'assemblea deciderà in merito a tale fusione con delibera assunta a maggioranza semplice attraverso il voto dei presenti o rappresentati in sede assembleare.
- 17.16 Nell'interesse degli Azionisti del Comparto interessato o nel caso in cui si verifichi un cambiamento della situazione economica o politica riguardante tale Comparto che lo giustifichi, il Consiglio potrà procedere alla riorganizzazione del Comparto in questione suddividendolo in due o più Comparti. Tutti gli Azionisti coinvolti riceveranno le dovute informazioni sul/i nuovo/i Comparto/i. Tale pubblicazione sarà effettuata almeno un mese prima della data di efficacia della riorganizzazione, al fine di consentire agli Azionisti di richiedere gratuitamente il rimborso delle Azioni durante quel periodo.

## **18. REGIME FISCALE**

- 18.1 Il patrimonio della Società è soggetto a un'imposta di sottoscrizione (la *taxe d'abonnement*) in Lussemburgo pari allo 0,05% annuo del patrimonio netto (con l'eccezione di Comparti o Classi riservati a Investitori Istituzionali o OICR, i quali sono soggetti a un'imposta a tasso ridotto dello 0,01% annuo del patrimonio netto), pagabile trimestralmente. Qualora alcuni Comparti investano in altri OICR di diritto lussemburghese, a loro volta soggetti alla tassa di sottoscrizione ai sensi della Legge del 2010, la Società non sarà soggetta al pagamento di tale importo relativamente alla componente del patrimonio investita in tali organismi.
- 18.2 Il reddito della Società non è imponibile in Lussemburgo. Il reddito ricevuto dalla Società può essere soggetto a ritenute alla fonte nel paese di origine dell'emittente del titolo relativamente al quale tale reddito è pagato. In Lussemburgo non è dovuta alcuna imposta di bollo o altra tassa per l'emissione di Azioni della Società.

- 18.3 Secondo l'attuale legislazione, gli Azionisti non sono soggetti a imposte sulle plusvalenze, imposte sui redditi, ritenute alla fonte o altre imposte in Lussemburgo in riferimento al loro investimento in Azioni, fatta eccezione per gli Azionisti residenti o domiciliati in Lussemburgo o titolari di una stabile organizzazione o di una rappresentanza permanente in Lussemburgo.
- 18.4 Le informazioni di cui al comma precedente si limitano alla tassazione degli Azionisti in Lussemburgo in relazione al loro investimento nelle Azioni e non comprendono un'analisi del loro regime fiscale derivante dagli investimenti sottostanti della Società.

**Considerazioni di carattere fiscale a livello comunitario per persone fisiche residenti negli Stati Membri dell'EU o in alcuni paesi terzi o territori dipendenti o associati**

- 18.5 Ai sensi della Direttiva sul Risparmio dell'UE, gli Stati Membri dell'UE sono tenuti a fornire alle autorità fiscali di altri Stati Membri dell'UE le informazioni relative a determinati pagamenti di interessi o di altro reddito simile corrisposti o assicurati da un soggetto con sede in uno Stato Membro a una persona fisica residente in un altro Stato Membro o ad alcuni tipi di organismi con sede in un altro Stato Membro oppure a loro beneficio. In alcune circostanze, i redditi da interessi e simili distribuiti da OICVM direttamente o tramite determinati organismi possono rientrare nel campo di applicazione della Direttiva sul Risparmio. Inoltre, il reddito realizzato da vendita, rimborso o riscatto di azioni o quote di OICVM può rientrare nell'ambito di applicazione della Direttiva sul Risparmio se tale OICVM investe, direttamente o indirettamente tramite altri organismi di investimento collettivo del risparmio o enti, oltre il 40% delle sue attività in titoli di debito ("debt claim").
- 18.6 Per un periodo transitorio, l'Austria è tenuta (salvo sua diversa decisione nel corso di tale periodo) ad adottare un sistema di ritenuta alla fonte su tali pagamenti. Il termine del periodo transitorio dipende dalla stipula di taluni accordi riguardanti lo scambio di informazioni con determinati paesi. Diversi paesi e territori non appartenenti all'UE, inclusa la Svizzera, hanno adottato misure analoghe (un sistema di ritenuta alla fonte nel caso della Svizzera). Il Lussemburgo ha abolito il sistema di ritenuta alla fonte a decorrere dal 1° gennaio 2015 a favore dello scambio automatico di informazioni ai sensi della Direttiva sul Risparmio dell'UE.
- 18.7 Il 24 marzo 2014, il Consiglio dell'Unione europea ha adottato una Direttiva che modifica e amplia l'ambito di applicazione della Direttiva sul Risparmio (la **Direttiva Modificata**). La Direttiva Modificata obbliga gli Stati Membri ad applicare le nuove disposizioni a decorrere dal 1° gennaio 2017 e, in caso di entrata in vigore, le modifiche amplierebbero la gamma di pagamenti coperta dalla Direttiva sul Risparmio, in particolare per includere tipi di reddito aggiuntivi pagabili su titoli. Verrebbero ampliate le circostanze in cui i pagamenti indirettamente a beneficio di una persona fisica residente in uno Stato Membro devono essere dichiarati o soggetti a ritenuta alla fonte. Tale approccio si applicherebbe ai pagamenti effettuati o assicurati a soggetti, organismi o accordi legali (inclusi i trust) che soddisfano determinate condizioni e, in alcuni casi, potrebbero applicarsi a soggetti, organismi o accordi con sede o di fatto gestiti fuori dall'Unione europea.
- 18.8 Tuttavia, la Commissione europea ha proposto l'abrogazione della Direttiva sul Risparmio a decorrere dal 1° gennaio 2017 per l'Austria e dal 1° gennaio 2016 per tutti gli altri Stati Membri (ferma restando la necessità di adempiere agli obblighi amministrativi, come l'informativa, lo scambio di informazioni e la giustificazione delle ritenute alla fonte sui pagamenti effettuati prima di tali date). L'obiettivo consiste nell'evitare la sovrapposizione tra la Direttiva sul Risparmio e un nuovo regime di scambio automatico di informazioni che sarà adottato ai sensi della Direttiva 2011/16/UE del Consiglio relativa alla cooperazione amministrativa nel settore fiscale (modificata dalla Direttiva 2014/107/UE del Consiglio). La proposta, se approvata, prevede inoltre che gli Stati Membri non debbano più applicare le nuove disposizioni della Direttiva Modificata.

- 18.9 Quanto sopra esposto rappresenta unicamente una sintesi delle implicazioni della Direttiva sul Risparmio, basata sull'attuale interpretazione della stessa e non deve essere considerata un'informativa esaustiva a tutti gli effetti. Tale sintesi non costituisce una consulenza fiscale o di investimento e gli investitori dovranno pertanto ottenere un parere dal proprio consulente finanziario o fiscale in merito alle implicazioni della Direttiva sul Risparmio.

#### **Altre giurisdizioni**

- 18.10 Gli interessi, i dividendi e altri redditi realizzati dalla Società sulla vendita di titoli possono essere soggetti a ritenute fiscali e ad altre imposte applicate dai paesi nei quali tali redditi hanno avuto origine. Non è possibile prevedere l'aliquota delle imposte estere che la Società sarà tenuta a sostenere, non essendo nota né l'entità del patrimonio che verrà investito nei diversi paesi, né la misura in cui la Società può essere in grado di ridurre tali imposte.
- 18.11 Si prevede che gli Azionisti saranno fiscalmente residenti in molti paesi diversi. Non vi è pertanto alcun tentativo, nel presente Prospetto Informativo, di riassumere le conseguenze fiscali in cui ciascun potenziale sottoscrittore potrebbe incorrere per effetto della sottoscrizione, conversione, detenzione, rimborso o compravendita di altra natura delle Azioni della Società. Tali conseguenze varieranno in base alla normativa e alle prassi vigenti al momento nel paese di cittadinanza, residenza, domicilio o costituzione (in caso di persona giuridica) di un Azionista, nonché in funzione della sua situazione personale.

#### **Avvertenze relative al Foreign Account Tax Compliant Act**

- 18.12 Le sezioni da 1471 a 1474 dello U.S. Internal Revenue Code del 1986 (**FATCA**) impongono un nuovo regime di informativa e una potenziale ritenuta alla fonte del 30% su determinati pagamenti effettuati da e a alcune istituzioni finanziarie non statunitensi ("foreign financial institutions" o "FFI" (come definite dal FATCA)). La Società sarà classificata come FFI.
- 18.13 Gli Stati Uniti e il governo del Granducato di Lussemburgo hanno stipulato un accordo intergovernativo ("IGA") relativo al FATCA. Ai sensi dell'IGA, la Società prevede di non essere soggetta a ritenute alla fonte ai sensi del FATCA sui pagamenti che riceve. Inoltre, la Società si aspetta di non dover effettuare ritenute ai sensi del FATCA sui pagamenti che effettua. Conformemente all'IGA, la Società potrebbe essere tenuta a fornire determinate informazioni relative ai suoi investitori alle autorità fiscali lussemburghesi, che a loro volta le trasmetteranno all'Internal Revenue Service statunitense. Le informazioni divulgate possono includere (a titolo meramente esemplificativo) l'identità degli investitori e dei loro beneficiari diretti o indiretti, dei proprietari effettivi e dei soggetti controllanti. Gli investitori dovranno pertanto soddisfare tutte le ragionevoli richieste della Società in relazione a tali informazioni, per consentirle di adempiere a tali obblighi di informativa. Per ulteriori informazioni, i potenziali investitori possono consultare la documentazione di sottoscrizione
- 18.14 AI FINI DELLA CONFORMITÀ CON LA CIRCOLARE 230 DELL'IRS, SI INFORMA OGNI SOGGETTO IMPONIBILE CHE: (A) LE INFORMAZIONI FISCALI CONTENUTE NELLA PRESENTE SEZIONE NON SONO DESTINATE E NON POSSONO ESSERE UTILIZZATE DAI SOGGETTI IMPONIBILI AL FINE DI SOTTRARSI ALLE SANZIONI FISCALI PREVISTE DAL GOVERNO FEDERALE DEGLI STATI UNITI; (B) TALI INFORMAZIONI SONO DESTINATE A SUPPORTARE LA PROMOZIONE O IL COLLOCAMENTO DELLE OPERAZIONI O I CONTENUTI TRATTATI NEL PRESENTE DOCUMENTO; E (C) SI CONSIGLIA A CIASCUN SOGGETTO IMPONIBILE DI AVVALERSI DELL'ASSISTENZA DI UN CONSULENTE FISCALE INDIPENDENTE CHE ESAMINI LA SUA PARTICOLARE SITUAZIONE.

## **Future modifiche della legge applicabile**

- 18.15 La descrizione qui riportata delle conseguenze fiscali in Lussemburgo di un investimento nella Società e delle operazioni effettuate dalla stessa, si basa su leggi e regolamenti soggetti a modifica tramite atti legislativi, giudiziari o amministrativi. Potrebbero essere emanate altre normative in grado di assoggettare la Società a imposte sul reddito o innalzare le imposte sul reddito dovute dagli Azionisti.
- 18.16 LE INFORMAZIONI FORNITE SOPRA COSTITUISCONO UNA SINTESI DEGLI ASPETTI FISCALI CHE POTREBBERO EMERGERE IN LUSSEMBURGO E NON VANNO INTERPRETATE ALLA STREGUA DI UN'ANALISI ESAUSTIVA DI TUTTE LE QUESTIONI FISCALI CHE POTREBBERO INTERESSARE UN POTENZIALE SOTTOSCRITTORE.
- 18.17 LE PARTI DI QUESTO PROSPETTO INFORMATIVO RELATIVE AD ASPETTI FISCALI E DI ALTRA NATURA NON COSTITUISCONO NÉ POSSONO ESSERE CONSIDERATE COME UNA CONSULENZA LEGALE O FISCALE FORNITA AI POTENZIALI SOTTOSCRITTORI. SI RACCOMANDA AI POTENZIALI SOTTOSCRITTORI DI OTTENERE IL PARERE DI UN CONSULENTE DI FIDUCIA IN MERITO ALLE LEGGI E AI REGOLAMENTI FISCALI DI QUALSIASI ALTRO PAESE CUI POTREBBERO ESSERE ASSOGGETTATI.

## **19. FATTORI DI RISCHIO**

- 19.1 Prima di adottare una decisione d'investimento relativa ad Azioni di qualsiasi Classe di un Comparto, i potenziali investitori devono considerare attentamente tutte le informazioni riportate nel presente Prospetto Informativo e nella Parte Speciale pertinente, nonché la propria situazione personale. I potenziali investitori devono prestare particolare attenzione, tra l'altro, alle considerazioni riportate nella presente Sezione e nelle Sezioni "Fattori di rischio" e "Profilo dell'investitore tipo" (se presenti) della Parte Speciale pertinente. I fattori di rischio ivi specificati, nonché quelli descritti nel presente documento, singolarmente o collettivamente, possono ridurre il rendimento delle Azioni di un Comparto e comportare la perdita parziale o totale dell'investimento di un Azionista nelle Azioni di un Comparto. Il prezzo delle Azioni di un Comparto può variare sia al rialzo che al ribasso e il valore delle stesse non è garantito. Gli Azionisti possono non ricevere, al momento del rimborso o della liquidazione, l'ammontare inizialmente investito in una Classe o non ricevere alcun importo.
- 19.2 I rischi possono essere connessi ai mercati azionari, obbligazionari, valutari, ai tassi di interesse, all'utilizzo di derivati e comprendere rischi di credito, rischi di controparte, rischi di volatilità del mercato e rischi politici. La descrizione dei fattori di rischio fornita nel presente Prospetto Informativo e nelle rispettive Parti speciali non è esaustiva. Possono sussistere altri rischi che un potenziale investitore dovrebbe considerare, relativi alla sua specifica situazione o generali.
- 19.3 Un investimento nelle Azioni di un Comparto è destinato esclusivamente a investitori che (autonomamente o con l'ausilio di un idoneo consulente, finanziario o di altro tipo) siano in grado di valutare i vantaggi e i rischi di tale investimento e che dispongano di risorse sufficienti per sopportare eventuali perdite derivanti dallo stesso.
- 19.4 Prima di adottare qualsiasi decisione di investimento in relazione alle Azioni, i potenziali investitori dovrebbero consultare il proprio intermediario, responsabile bancario, avvocato, consulente legale, contabile e/o consulente finanziario ed esaminare e valutare attentamente la decisione di investimento alla luce della loro situazione personale passata e futura.
- 19.5 La Società si propone come un veicolo d'investimento a lungo termine (in base alla politica d'investimento dei relativi Comparti). Le Azioni possono tuttavia essere riscattate in ogni Giorno di Valutazione. Ingenti riscatti di Azioni da parte degli Azionisti in un periodo di tempo ridotto possono obbligare la Società a liquidare posizioni più rapidamente di quanto sarebbe stato altrimenti

auspicabile, con possibili ripercussioni negative sia sulle Azioni che vengono riscattate sia su quelle in circolazione. Inoltre, a prescindere dal periodo di tempo in cui avvengono i rimborsi, la conseguente riduzione del valore patrimoniale netto per Azione potrebbe rendere più difficile per la Società generare profitti tramite negoziazioni o recuperare perdite.

### **Condizioni economiche generali**

- 19.6 Il successo di un'attività d'investimento è condizionato dal contesto economico generale, che può influire sul livello e la volatilità dei tassi d'interesse nonché sulla liquidità dei mercati, sia per le azioni che per i titoli sensibili alle variazioni dei tassi d'interesse. Talune condizioni di mercato, tra cui episodi di volatilità inattesa o illiquidità sul mercato in cui la Società detiene direttamente o indirettamente posizioni, potrebbero pregiudicare la capacità della Società di conseguire i propri obiettivi e/o essere causa di perdite per la stessa.

### **Indennizzi**

- 19.7 Alcuni Fornitori di Servizi di un Comparto e i loro amministratori, dirigenti, funzionari e dipendenti possono beneficiare di un indennizzo ai sensi dell'Accordo di servizio, che in determinate circostanze, sarà corrisposto, a valere sul patrimonio del Comparto interessato, per passività, costi e spese (tra cui, ad esempio, le spese legali) sostenute nello svolgimento del servizio fornito a tale Comparto dalla persona o entità in questione. In linea di principio, tuttavia, le clausole di indennizzo generalmente contengono eccezioni in relazione ad atti e omissioni che determinino, ad esempio, colpa grave, frode, negligenza o dolo.

### **Attribuzione dei rendimenti e commissioni di performance**

- 19.8 Alcuni Comparti possono prevedere il diritto della Società di Gestione, del Gestore degli Investimenti o del Consulente per gli Investimenti (se previsto) di ricevere una Commissione di Performance o una remunerazione basata su un sistema analogo. Il fatto che la remunerazione sia basata sulla performance del Comparto interessato può creare un incentivo, per la Società di Gestione, per il Gestore degli Investimenti o per il Consulente per gli Investimenti (se previsto), a indurre il Comparto a effettuare investimenti più speculativi di quelli che effettuerebbe in assenza di un sistema di compensi legati al risultato. Tuttavia, tale incentivo potrebbe risultare attenuato dal fatto che le perdite ridurrebbero la performance del Comparto e quindi la Commissione di Performance o remunerazione calcolata con un sistema analogo, a favore della Società di Gestione, del Gestore degli Investimenti o del Consulente per gli Investimenti (se previsto).

### **Soggetti chiave**

- 19.9 Il successo della Società e dei relativi Comparti dipenderà in larga misura dall'esperienza, dalle relazioni e dalle competenze dei soggetti chiave all'interno del Consiglio, della Società di Gestione o del Gestore degli Investimenti, se presente, con una lunga esperienza nella rispettiva area d'investimento. Le performance della Società e di qualsiasi Comparto possono essere negativamente influenzate se uno qualsiasi dei soggetti chiave coinvolti nel processo di gestione o d'investimento della Società o di un Comparto specifico dovesse cessare, per qualsiasi motivo, di essere coinvolto. Inoltre, i soggetti chiave potrebbero essere coinvolti in altre attività, inclusi progetti o strutture d'investimento simili, e non essere in grado di dedicare tutto il proprio tempo alla Società o al rispettivo Comparto. In più, il coinvolgimento in progetti o in strutture d'investimento simili può diventare fonte di potenziali conflitti d'interesse.

### **Tassi di cambio**

- 19.10 Chi investe nelle Azioni deve essere consapevole dei rischi di cambio potenzialmente connessi a tale investimento. Per esempio, (a) un Comparto può avere un'esposizione diretta o indiretta a più valute

diverse di mercati emergenti o paesi sviluppati; (b) un Comparto può investire in titoli o altri attivi ammessi denominati in valute diverse dalla Valuta di Riferimento del Comparto; (c) le Azioni possono essere denominate in una valuta diversa dalla valuta della giurisdizione dell'investitore; e/o (d) le Azioni possono essere denominate in una valuta diversa da quella in cui un investitore desidera ricevere le sue spettanze. I tassi di cambio tra le valute sono determinati da fattori di domanda e offerta nei mercati valutari internazionali, che sono influenzati da fattori macroeconomici (quali lo sviluppo economico nelle diverse aree valutarie, i tassi d'interesse e i movimenti dei capitali internazionali), dalla speculazione e dall'intervento delle banche centrali e dei governi (come l'imposizione di restrizioni e controlli valutari). Le fluttuazioni dei tassi di cambio possono influire sul valore delle Azioni.

### **Tasso d'interesse**

- 19.11 I soggetti che investono in Azioni devono essere consapevoli che tale investimento può comportare un rischio tassi d'interesse, dovuto alle possibili fluttuazioni della valuta di denominazione dei titoli o di altri attivi ammessi in cui viene investito il patrimonio di un Comparto.
- 19.12 I tassi d'interesse sono determinati da fattori di domanda e offerta nei mercati monetari internazionali, che sono influenzati da fattori macroeconomici, dalla speculazione e dall'intervento delle banche centrali e dei governi. Le fluttuazioni dei tassi d'interesse a breve e/o a lungo termine possono influire sul valore delle Azioni. Le fluttuazioni dei tassi d'interesse della valuta in cui sono denominate le Azioni e/o quelle dei tassi d'interesse della valuta o delle valute in cui sono denominati i titoli o altri attivi ammessi in cui un Comparto investe, possono influire sul valore delle Azioni.

### **Volatilità del mercato**

- 19.13 La volatilità del mercato riflette il grado di instabilità corrente e attesa dei titoli o di altri attivi ammessi in cui il Comparto investe, la performance delle Azioni o le tecniche utilizzate per collegare i proventi netti di qualsiasi emissione di Azioni agli attivi sottostanti ai derivati OTC, se del caso. Il livello di volatilità del mercato non è puramente una misura della volatilità effettiva, ma è in gran parte determinato dai prezzi degli strumenti che offrono agli investitori una protezione contro tale volatilità di mercato. I prezzi di questi strumenti sono determinati dalle forze di domanda e offerta nei mercati delle opzioni e dei derivati in generale. Queste forze sono, a loro volta, influenzate da elementi quali la volatilità effettiva del mercato, la volatilità attesa, i fattori macroeconomici e la speculazione.

### **Rischio di credito**

- 19.14 I soggetti che investono in Azioni devono essere consapevoli che tale investimento può comportare un rischio di credito. Le obbligazioni e altri titoli di debito implicano un rischio di credito relativo all'emittente, che può essere riflesso dal rating creditizio dello stesso. I titoli subordinati e/o che hanno un rating inferiore sono generalmente considerati strumenti con un rischio di credito più elevato e una maggiore possibilità di inadempimento rispetto ai titoli con rating più elevato. Nel caso in cui un emittente di obbligazioni o altri titoli di debito si trovi in difficoltà finanziarie o economiche, tale situazione può influire sul valore dei relativi titoli (che può essere pari a zero) e degli eventuali importi erogati su tali titoli (che può essere pari a zero). Questo può a sua volta influenzare il Valore patrimoniale netto per Azione.

### **Rischio mercati emergenti e small cap**

- 19.15 I Comparti che investono nei mercati emergenti (i paesi dell'OCSE prima del 1° gennaio 1994 e la Turchia), nelle small cap o in settori specializzati o ristretti rischiano di essere esposti a una volatilità superiore alla media, dovuta all'alto livello di concentrazione e alla maggiore incertezza derivante

dal minor numero di informazioni disponibili, dalla minore liquidità oppure dalla sensibilità più elevata ai cambiamenti delle condizioni di mercato (sociali, politiche ed economiche). Inoltre, alcuni mercati emergenti offrono meno sicurezza rispetto alla maggior parte dei mercati internazionali sviluppati.

- 19.16 Per questo motivo, i servizi per operazioni di portafoglio, liquidazione e conservazione per conto di fondi investiti nei mercati emergenti potrebbero comportare rischi più elevati. La Società e gli investitori accettano di assumere questi rischi. Per quanto riguarda il mercato russo, gli investimenti sono effettuati tramite il Russian Trading System Stock Exchange (o RTS Stock Exchange), che riunisce numerosi emittenti russi e consente una copertura quasi totale dell'universo azionario russo. Investendo con l'RTS Stock Exchange, gli investitori possono trarre vantaggio dalla liquidità del mercato russo senza dover impiegare la valuta locale, in quanto i titoli di tutti gli emittenti sono negoziabili direttamente in USD.
- 19.17 Le aziende più piccole potrebbero non essere in grado di generare nuovi fondi per sostenere la crescita e lo sviluppo delle proprie attività, mostrare carenze di visione a livello della dirigenza o sviluppare prodotti per mercati nuovi e incerti. Alcuni di questi mercati non sono attualmente considerati come mercati regolamentati; gli investimenti diretti in tali mercati (con l'eccezione di ADR e GDR), insieme agli investimenti in titoli non quotati, sono limitati al 10% del patrimonio netto.

#### **Rischi connessi alle operazioni valutarie**

- 19.18 In generale, i tassi di cambio possono essere estremamente volatili e difficili da prevedere. I tassi di cambio possono essere influenzati, tra l'altro, dai fattori seguenti: variazioni della domanda e dell'offerta di una particolare divisa, politiche commerciali, fiscali e monetarie dei governi (compresi programmi di controlli sui cambi, restrizioni su borse o mercati locali e limitazioni degli investimenti esteri in un paese o degli investimenti dei residenti di un paese in altri paesi), eventi politici, variazioni delle bilance dei pagamenti e commerciali, tassi di inflazione interni ed esteri, tassi d'interesse nazionali ed esteri, restrizioni al commercio internazionale e svalutazioni e rivalutazioni delle valute. Inoltre, i governi possono di volta in volta intervenire, in modo diretto o per il tramite della regolamentazione, sui mercati valutari al fine di influenzarne direttamente i prezzi. La divergenza del grado di volatilità del mercato rispetto alle aspettative della Società di Gestione, del Gestore degli Investimenti e del Consulente per gli Investimenti può provocare ingenti perdite per un Comparto, in particolare in caso di transazioni effettuate in base a strategie non direzionali.

#### **Disposizioni relative ai fiduciari**

- 19.19 La Società richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che ogni investitore sarà in grado di esercitare pienamente i propri diritti direttamente nei confronti della Società, in particolare, il diritto di partecipare alle assemblee generali degli Azionisti, solo se risulta iscritto con il proprio nome nel registro degli Azionisti. Nei casi in cui un investitore investe nella Società tramite un intermediario che agisce a proprio nome ma per conto dell'investitore, potrebbe non essere sempre possibile per l'investitore esercitare taluni diritti degli azionisti direttamente nei confronti della Società. Gli investitori sono invitati a ottenere una consulenza in merito ai propri diritti.

#### **Rischio di liquidità**

- 19.20 Tale rischio può riguardare tutti gli strumenti finanziari e ripercuotersi su uno o più Comparti. Sussiste il rischio che gli investimenti effettuati dai Comparti divengano illiquidi a causa di un mercato eccessivamente ristretto (come spesso indicato da un differenziale denaro-lettera molto ampio o da significative fluttuazioni dei prezzi) in caso, tra le altre condizioni, di una diminuzione del loro "rating" o di un deterioramento della situazione economica; di conseguenza, i Comparti

potrebbero essere impossibilitati ad acquistare o vendere tali strumenti con una rapidità sufficiente a evitare o minimizzare le perdite.

### **Utilizzo di strumenti finanziari derivati**

- 19.21 Sebbene l'impiego prudente di strumenti finanziari derivati possa offrire dei vantaggi, questi strumenti comportano anche rischi diversi e, in alcuni casi, superiori rispetto a quelli insiti in investimenti più tradizionali. Di seguito viene fornita una disamina generale dei fattori di rischio significativi e degli aspetti relativi all'utilizzo dei derivati che gli investitori dovrebbero comprendere prima di investire in un Comparto.

#### *Rischio di mercato*

- 19.22 Il rischio di mercato ha carattere generale e coinvolge tutti i tipi d'investimento. L'andamento dei prezzi dei valori mobiliari è determinato principalmente dalla tendenza sui mercati finanziari e dallo sviluppo economico degli emittenti, a loro volta influenzati dalla situazione generale dell'economia mondiale e dalle condizioni economiche e politiche esistenti in ogni paese.

Inoltre, in considerazione dell'obiettivo d'investimento del Comparto, gli Azionisti devono essere consapevoli che il valore del patrimonio del Comparto è strettamente legato all'evoluzione di una data strategia, dei mercati o degli attivi. Di conseguenza, esiste un potenziale rischio derivante dall'evoluzione e fluttuazione della strategia, dei mercati o degli attivi, e anche gli investimenti nel Comparto sono soggetti alle stesse oscillazioni del mercato.

#### *Controllo e monitoraggio*

- 19.23 I prodotti derivati sono strumenti altamente specializzati che richiedono tecniche di investimento e analisi del rischio diverse da quelle associate alle azioni e ai titoli a reddito fisso. L'utilizzo di derivati richiede una comprensione non solo delle attività sottostanti ma anche del derivato stesso, senza il vantaggio di poter osservare la performance del derivato in tutte le possibili condizioni di mercato. In particolare, la complessità dei derivati e il loro utilizzo presuppongono l'adozione di controlli adeguati al fine di monitorare le operazioni effettuate, la capacità di valutare il rischio che un derivato aggiunge a un Comparto e la capacità di prevedere correttamente le variazioni dei relativi prezzi, dei tassi d'interesse e dei tassi di cambio.

#### *Rischio di liquidità*

- 19.24 Vi è rischio di liquidità quando si riscontrano difficoltà nell'acquisto o nella vendita di un dato strumento. Se un'operazione in derivati è di importo particolarmente ingente o se il relativo mercato è illiquido, può non essere possibile concludere una transazione o liquidare una posizione a un prezzo vantaggioso (tuttavia, la Società stipulerà Derivati OTC solo se ha la facoltà di liquidare tali posizioni in qualsiasi momento al *fair value*).

#### *Rischio di controparte*

- 19.25 Il Comparto può effettuare operazioni in OTC che lo espongono al rischio di credito delle controparti e alla capacità di queste ultime di onorare i termini dei relativi contratti. Ad esempio, il Comparto può stipulare contratti di swap o effettuare altre operazioni in derivati, come specificato nella Parte Speciale pertinente, ognuno dei quali esporrà il Comparto al rischio che la controparte non adempia gli obblighi assunti con tali contratti. In caso di fallimento o insolvenza di una controparte, il Comparto potrebbe andare incontro a ritardi nello smobilizzo della posizione, nonché subire perdite significative, ad esempio sotto forma di diminuzioni di valore dell'investimento durante il periodo in cui la Società cerca di esercitare i propri diritti, mancati guadagni sull'investimento durante tale periodo, o commissioni e spese necessarie per far valere i propri diritti. Vi è anche la possibilità che i

contratti derivati summenzionati decadano, ad esempio, in seguito a fallimento, sopravvenuta illegalità o modifiche della legislazione fiscale o contabile ad essi relativa successivamente alla loro stipula. Tuttavia, questo rischio è limitato, in considerazione delle Restrizioni agli Investimenti di cui alla Sezione 3 della Parte Generale.

- 19.26 Alcuni dei mercati in cui i Comparti possono effettuare transazioni sono mercati over-the-counter o interdealer. I partecipanti a tali mercati in genere non sono soggetti alla valutazione del credito e alla vigilanza sull'applicazione delle norme, come invece accade per chi opera su mercati "basati su una borsa valori". Nella misura in cui un Comparto investe in swap, strumenti derivati o sintetici, o altre transazioni over-the-counter in questi mercati, tale Comparto può assumere il rischio di credito relativo alle controparti di tali operazioni, esponendosi anche al rischio di mancato pagamento. Questi rischi possono differire in misura significativa da quelli insiti nelle transazioni effettuate in borsa, che in genere sono tutelate dalle garanzie della camera di compensazione, dalle operazioni giornaliere di rivalutazione "mark-to-market" e regolamento, e dai requisiti di segregazione e capitale minimo previsti per gli intermediari. Le operazioni effettuate direttamente tra due controparti in genere non beneficiano di tali protezioni. Ciò espone i Comparti al rischio che una controparte non regoli una transazione in conformità con i relativi termini e condizioni, a causa di una controversia sui termini del contratto (fondata o infondata che sia) o di un problema di credito o di liquidità, provocando una perdita per il Comparto. Tale "rischio di controparte" è accentuato per i contratti con scadenze più lunghe, per il possibile verificarsi di eventi che impediscono il regolamento, o nei casi in cui la Società ha concentrato le transazioni con una sola controparte o con un numero esiguo di controparti. Inoltre, in caso di insolvenza, il Comparto interessato potrebbe diventare esposto a movimenti avversi del mercato mentre vengono eseguite operazioni di sostituzione. Ai Comparti non è fatto divieto di effettuare operazioni con una specifica controparte o di concentrare alcune o tutte le transazioni su una controparte. Inoltre, i Comparti non hanno una funzione creditizia interna che valuta il merito creditizio delle controparti. La capacità dei Comparti di effettuare transazioni con una o più controparti, la mancanza di qualsiasi valutazione significativa e indipendente delle capacità finanziarie di tali controparti e l'assenza di un mercato regolamentato per agevolare il regolamento di tali operazioni possono aumentare il rischio di perdite per i Comparti.

#### *Mancanza di disponibilità*

- 19.27 Poiché i mercati di alcuni strumenti finanziari derivati (compresi i mercati situati in paesi stranieri) sono relativamente nuovi e ancora in via di sviluppo, potrebbero non essere sempre disponibili, in tutte le circostanze, transazioni su derivati idonee ai fini della gestione del rischio o per altri scopi. Alla scadenza di un determinato contratto, la Società di Gestione, pur volendo mantenere la posizione del rispettivo Comparto nello strumento derivato stipulando un contratto analogo, potrebbe non essere in grado di farlo se la controparte del contratto originario non è disposta a stipularne uno nuovo e non è possibile individuare un'altra controparte idonea. Non vi è alcuna garanzia che i Comparti effettueranno transazioni su strumenti derivati in un momento specifico o di tanto in tanto. La capacità dei Comparti di utilizzare i derivati può anche essere limitata da alcune considerazioni normative e fiscali.

#### *Vendita allo scoperto sintetica*

- 19.28 I Comparti possono assumere esposizioni corte sintetiche tramite l'utilizzo di derivati liquidati per contanti come swap, future e forward al fine di incrementare la performance complessiva. Una posizione corta sintetica replica l'effetto economico di una transazione in cui il Comparto vende un titolo che non possiede ma ha preso in prestito, in previsione di un ribasso del prezzo di mercato di quel titolo. Quando un Comparto assume una siffatta posizione corta sintetica su un titolo che non possiede, effettua una transazione in derivati con una controparte o un intermediario e chiude tale transazione, alla scadenza o prima della scadenza, tramite il ricevimento o il pagamento degli eventuali profitti o delle eventuali perdite derivanti dalla transazione. Un Comparto può essere

obbligato a pagare una commissione per aprire una posizione corta sintetica su un titolo ed è spesso obbligato a versare gli eventuali pagamenti ricevuti su tali titoli. Ciascun Comparto mantiene posizioni lunghe sufficientemente liquide a copertura degli obblighi derivanti dalle rispettive posizioni corte. Qualora il prezzo del titolo su cui è assunta la posizione corta sintetica aumenti tra il momento in cui la posizione viene aperta e il momento in cui viene chiusa, il Comparto subirà una perdita; viceversa, in caso di ribasso della quotazione, il Comparto realizzerà una plusvalenza a breve termine. Eventuali guadagni saranno decurtati ed eventuali perdite maggiorate dei costi di transazione sopra descritti. Sebbene il guadagno di un Comparto sia limitato al prezzo al quale ha aperto la posizione corta sintetica, la perdita potenziale è teoricamente illimitata. Vengono generalmente impiegate politiche di stop loss per limitare le perdite effettive, che altrimenti dovrebbero essere coperte tramite la chiusura di posizioni lunghe.

#### *Leva finanziaria sintetica*

- 19.29 Il portafoglio di un Comparto può presentare un effetto leva connesso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati (inclusi Derivati OTC), ossia a seguito di transazioni sui mercati dei future, delle opzioni e degli swap. Per stipulare contratti future è sufficiente depositare un margine di garanzia di importo contenuto e il basso costo di finanziamento delle posizioni *cash* consente di mantenere un grado di leva finanziaria, che può amplificare i profitti o le perdite di un investitore. Una variazione dei prezzi relativamente modesta di una posizione in future o dello strumento sottostante può comportare perdite significative per il Comparto, con una corrispondente flessione del Valore patrimoniale netto per Azione. Il venditore di un'opzione è soggetto al rischio di perdita derivante dalla differenza tra il premio ricevuto per l'opzione e il prezzo del contratto future o del titolo sottostante l'opzione che il venditore deve acquistare o consegnare in caso di esercizio dell'opzione. Anche i contratti per differenza e gli swap possono essere utilizzati per ottenere un'esposizione corta sintetica a un titolo; per una descrizione più completa dei rischi associati all'utilizzo di swap e di contratti per differenza, si rimanda alla Sezione 19.30 più sotto.

#### *Utilizzo di contratti derivati specifici*

- 19.30 Ciò che segue rappresenta solamente una selezione limitata dei rischi associati agli strumenti derivati in cui il Comparto potrebbe decidere di investire. Per quanto riguarda l'utilizzo di strumenti derivati, i Comparti non sono soggetti pressoché ad alcun limite e potrebbero decidere di utilizzare altri contratti derivati associati a rischi molto più elevati o diversi, a seconda dei casi.

##### (a) Contratti di swap

I Comparti possono stipulare contratti di swap. I contratti di swap possono essere negoziati singolarmente e strutturati per includere l'esposizione a un'ampia gamma di tipologie di investimenti o fattori di mercato diversi. A seconda della struttura, i contratti di swap possono aumentare o diminuire l'esposizione dei Comparti a tassi d'interesse a lungo o breve termine, differenze nel valore delle valute, tassi di prestito societario, ovvero altri fattori quali, a titolo non limitativo, prezzi dei titoli, panieri di titoli azionari o tassi di inflazione. I contratti di swap possono assumere molte forme diverse e sono conosciuti sotto molteplici nomi. I Comparti possono investire in qualsiasi particolare forma di contratto di swap purché sia in linea con gli obiettivi e la politica d'investimento di ciascun Comparto. I contratti di swap tendono a spostare l'esposizione del Comparto da una tipologia d'investimento all'altra. A seconda di come sono utilizzati, i contratti di swap possono aumentare o diminuire la volatilità complessiva del portafoglio del Comparto. Il fattore più significativo nella performance dei contratti di swap è legato alle variazioni dello specifico tasso d'interesse, della valuta, dei singoli valori azionari ovvero di altri fattori che determinano gli importi dei pagamenti accreditati o addebitati ai Comparti.

Tra l'altro, al fine di ridurre il rischio tassi d'interesse insito negli investimenti sottostanti dei Comparti, in particolare quelli associati alle obbligazioni e ad altri strumenti a reddito fisso, i

Comparti possono utilizzare swap su tassi d'interesse ovvero operazioni su opzioni. Gli swap su tassi d'interesse implicano un accordo tra i Comparti e la controparte di swap in base a cui i Comparti corrispondono un pagamento a tasso variabile su un importo nozionale, in cambio del quale la controparte versa ai Comparti un pagamento a tasso fisso su un importo nozionale che dovrebbe avvicinarsi al reddito dei Comparti su tassi d'interesse variabili.

L'utilizzo di swap su tassi d'interesse e su opzioni è un'attività altamente specializzata che comporta tecniche d'investimento e rischi diversi da quelli connessi alle ordinarie transazioni sui titoli in portafoglio. In base al livello dei tassi d'interesse, l'utilizzo di strumenti su tassi d'interesse da parte del Comparto potrebbe migliorare ovvero peggiorare la performance complessiva delle Azioni del Comparto stesso. In presenza di un aumento dei tassi d'interesse, il valore dell'opzione o dello swap su tassi d'interesse può scendere e determinare una diminuzione del Valore patrimoniale netto delle Azioni. Se i tassi d'interesse sono più elevati del tasso di pagamento fisso del Comparto interessato sullo swap su tassi d'interesse, lo swap ridurrà i proventi netti. Se, al contrario, i tassi d'interesse sono più bassi rispetto al tasso di pagamento fisso sullo swap su tassi d'interesse, lo swap aumenterà i proventi netti.

Le opzioni e gli swap su tassi d'interesse non prevedono generalmente la consegna dei titoli, né di altri attivi sottostanti o del capitale. Pertanto, il rischio di perdita connesso alle opzioni o agli swap su tassi d'interesse è limitato all'importo netto dei pagamenti di interessi che i Comparti sono contrattualmente obbligati a corrispondere.

Inoltre, quando lo swap su tassi d'interesse o l'operazione in opzioni raggiunge la data di scadenza fissata, sussiste il rischio che i Comparti non siano in grado di ottenere un'operazione sostitutiva o che i termini della sostituzione non siano favorevoli quanto quelli delle transazioni in scadenza. In tal caso, ciò potrebbe avere un impatto negativo sulla performance delle Azioni del Comparto interessato.

(b) Opzioni call

La vendita e l'acquisto di opzioni call comportano dei rischi. Il venditore (writer) di un'opzione call coperta (ad es. il writer detiene il titolo sottostante) si assume il rischio di un calo del prezzo di mercato del titolo sottostante al di sotto del prezzo di acquisto dello stesso, compensato dal guadagno del premio ricevuto se l'opzione scade out-of-the-money, e non offre più l'opportunità di guadagno sul titolo sottostante oltre il prezzo di esercizio dell'opzione. Se il venditore di un'opzione call detiene un'opzione call che copre un numero equivalente di azioni con un prezzo di esercizio pari o inferiore al prezzo di esercizio della call venduta, la posizione è "pienamente coperta" qualora l'opzione detenuta giunga a scadenza contestualmente o successivamente all'opzione venduta. Il venditore di un'opzione call senza copertura si assume il rischio di un aumento teoricamente illimitato del prezzo di mercato del titolo sottostante oltre il prezzo di esercizio dell'opzione. L'acquirente di un'opzione call si assume il rischio di perdita dell'intero investimento nell'opzione call. Se l'acquirente dell'opzione call vende allo scoperto il titolo sottostante, la perdita sulla call sarà compensata in tutto o in parte da qualsivoglia guadagno sulla vendita allo scoperto del titolo sottostante (se il prezzo di mercato del titolo sottostante scende).

(c) Opzioni put

La vendita e l'acquisto di opzioni put comportano rischi. Il venditore (writer) di un'opzione put coperta (ad es. il venditore detiene una posizione corta nel titolo sottostante) si assume il rischio di un aumento del prezzo di mercato del titolo sottostante al di sopra del prezzo di vendita della posizione corta nel titolo sottostante, controbilanciato dal premio qualora l'opzione giunga a scadenza out-of-the-money, e quindi dal guadagno relativo al premio, e il venditore dell'opzione rinuncia all'opportunità di realizzare guadagni sul titolo sottostante al di sotto del prezzo di esercizio dell'opzione. Se il venditore dell'opzione put detiene un'opzione put che copre un numero

equivalente di azioni con un prezzo di esercizio pari o superiore al prezzo di esercizio dell'opzione put scritta, la posizione è "interamente coperta" qualora l'opzione detenuta giunga a scadenza contestualmente o successivamente all'opzione scritta. Il venditore di un'opzione put senza copertura si assume il rischio che il prezzo di mercato del titolo sottostante scenda fino a zero.

L'acquirente dell'opzione put si assume il rischio di perdita dell'intero investimento nell'opzione put. Qualora l'acquirente dell'opzione put detenga il titolo sottostante, la perdita sull'opzione put sarà compensata in tutto o in parte da eventuali guadagni sul titolo sottostante.

(d) Negoziazione a termine

Ciascun Comparto può investire in contratti a termine e opzioni su contratti a termine, che, diversamente dai contratti future, non sono negoziati in borsa e non sono standardizzati; le banche e gli intermediari agiscono piuttosto in qualità di mandanti in questi mercati, negoziando ogni transazione singolarmente. La negoziazione a termine e "in contanti" è sostanzialmente non regolamentata; non vi è alcuna limitazione alle variazioni delle quotazioni giornaliere e non si applicano limiti alle posizioni speculative. Ad esempio, non vi sono requisiti relativamente alla tenuta contabile, alla responsabilità finanziaria o alla segregazione patrimoniale dei fondi o delle posizioni dei clienti. Diversamente dai contratti future negoziati in borsa, gli strumenti negoziati a livello interbancario fanno affidamento sull'adempimento del contratto da parte dell'intermediario o della controparte. Di conseguenza, la negoziazione di contratti di scambio non regolamentati può essere soggetta a rischi maggiori rispetto alla negoziazione di future o opzioni su borse regolamentate, compreso, a titolo meramente esemplificativo, il rischio d'insolvenza dovuto al fallimento di una controparte con cui il Comparto coinvolto abbia stipulato contratti a termine. Sebbene il Consiglio cerchi di effettuare negoziazioni con controparti responsabili, il mancato adempimento degli obblighi contrattuali da parte di una controparte potrebbe esporre la Società a perdite impreviste. Ai mandanti che operano nei mercati a termine non è richiesto di continuare a stipulare accordi nelle valute o nelle materie prime che negoziano e tali mercati possono attraversare periodi di illiquidità, talvolta di notevole durata. Vi sono stati periodi durante i quali taluni partecipanti a questi mercati si sono rifiutati di quotare i prezzi di alcune valute o materie prime, oppure hanno quotato prezzi con un differenziale insolitamente ampio tra il prezzo a cui erano disposti ad acquistare e quello a cui erano disposti a vendere. Volumi di contrattazione insolitamente alti o bassi, interventi politici o altri fattori possono dar luogo a turbative in qualsiasi mercato in cui i Comparti effettuano negoziazioni. Anche l'imposizione di controlli sul credito da parte di autorità governative potrebbe limitare la negoziazione a termine a livelli inferiori a quelli che la Società di Gestione avrebbe altrimenti raccomandato, a potenziale scapito dei Comparti.

(e) Swap di performance, swap su tassi d'interesse, swap su valute, total return swap, credit default swap e swaption su tassi d'interesse.

La Società, la Società di Gestione o il Gestore degli Investimenti possono, nell'ambito della strategia d'investimento di un Comparto, stipulare contratti di swap di performance, swap su tassi d'interesse, swap su valute, total return swap, credit default swap e swaption su tassi d'interesse. Gli swap su tassi d'interesse sono contratti in cui il Comparto e una controparte si impegnano a scambiarsi interessi a tasso fisso contro interessi a tasso variabile. Gli swap su valute possono comportare lo scambio del diritto a effettuare o ricevere pagamenti in determinate valute. I total return swap prevedono lo scambio del diritto a ricevere il rendimento totale, ossia le cedole e le plusvalenze o minusvalenze, di una determinata attività, un indice o un paniere di attività di riferimento a fronte del diritto a effettuare pagamenti a tasso fisso o variabile.

Qualora un Comparto stipuli swap su tassi d'interesse o total return swap su base netta, i due flussi di pagamento vengono compensati, e il Comparto riceve o paga il saldo netto dei due pagamenti, a seconda dei casi. Gli swap su tassi d'interesse e i total return swap stipulati su base netta non prevedono la consegna fisica degli investimenti, di altri attivi sottostanti o del capitale. Pertanto, il

rischio di perdita connesso agli swap su tassi d'interesse è limitato all'importo netto dei pagamenti di interessi che il Comparto è contrattualmente obbligato a corrispondere (o nel caso di total return swap, all'importo netto della differenza tra il tasso di rendimento totale di un investimento, un indice o un paniere di attivi di riferimento e i pagamenti fissi e variabili). Se la controparte di uno swap su tassi d'interesse o di un total return swap si dichiara insolvente, in circostanze normali il rischio di perdita del Comparto corrisponde all'importo netto dei pagamenti d'interesse o del rendimento totale che il Comparto ha contrattualmente diritto a ricevere. Per contro, gli swap su valute prevedono di norma la consegna dell'intero capitale espresso in una valuta contro il capitale espresso in un'altra divisa. Pertanto, l'intero valore del capitale di uno swap su valute è soggetto al rischio che la controparte dello swap non adempia ai propri obblighi contrattuali.

I Comparti possono utilizzare credit default swap. Un credit default swap è un contratto finanziario bilaterale in cui un soggetto (c.d. acquirente della protezione) paga una commissione periodica a fronte dell'impegno della controparte (c.d. venditore della protezione) di corrispondere un determinato importo al verificarsi di un evento creditizio relativo a un emittente di riferimento. L'acquirente della protezione deve vendere particolari obbligazioni emesse dall'emittente di riferimento al loro valore nominale (o a un altro prezzo di riferimento o a un determinato prezzo di esercizio) al verificarsi di un evento di credito (come un fallimento o un'insolvenza) o ricevere il pagamento in denaro della differenza tra il prezzo di mercato e il prezzo di riferimento.

Nell'ambito di un credit default swap, il Comparto può operare in veste di acquirente della protezione per coprire il rischio di credito specifico di alcuni emittenti di titoli detenuti in portafoglio. Inoltre, un Comparto può acquistare protezione tramite credit default swap senza detenere le attività sottostanti.

Un Comparto può anche vendere protezione mediante credit default swap al fine di acquisire una specifica esposizione creditizia.

Un Comparto può altresì acquistare una receiver swaption o una payer swaption su tassi d'interesse. Le swaption sono opzioni su interest rate swap. Questi strumenti conferiscono all'acquirente il diritto, ma non l'obbligo di stipulare uno swap su tassi d'interesse a un tasso predefinito su un determinato arco di tempo. L'acquirente della swaption su tassi di interesse paga un premio al venditore a fronte di tale diritto. Una receiver swaption su tassi di interesse conferisce all'acquirente il diritto di ricevere pagamenti a tasso fisso contro il pagamento di un tasso di interesse variabile. Una payer swaption su tassi di interesse conferisce invece all'acquirente il diritto di pagare un tasso di interesse fisso e ricevere in contropartita un flusso di pagamenti a tasso variabile.

L'utilizzo di swap su tassi d'interesse e su valute nonché total return swap, credit default swap e swaption su tassi d'interesse è un'attività altamente specializzata che comporta tecniche d'investimento e rischi diversi da quelli connessi alle ordinarie transazioni sui titoli in portafoglio. Qualora le previsioni del Consiglio, della Società di Gestione o del Gestore degli Investimenti in merito ai valori di mercato, ai tassi d'interesse e ai tassi di cambio dovessero rivelarsi errate, la performance del Comparto risulterebbe meno favorevole rispetto al caso in cui tali tecniche d'investimento non fossero state utilizzate.

(f) Contratti per differenza

I Comparti possono essere esposti ai Contratti per differenza (**CFD**). I CFD sono strumenti sintetici che rispecchiano l'effetto economico (profitto o perdita) legato alla detenzione (o alla vendita) diretta di azioni senza l'acquisto dei titoli effettivi. Un CFD sulle azioni di una società specificherà il prezzo delle azioni alla stipula del contratto. Il contratto prevede il pagamento in denaro della differenza tra la quotazione azionaria iniziale e quella vigente alla chiusura del contratto. Pertanto, nell'ambito di un tale strumento, il Comparto interessato realizzerà un profitto qualora presenti una posizione di acquisto e il prezzo del titolo sottostante aumenti (e subirà una perdita qualora il prezzo del titolo

sottostante diminuisca). Al contrario, se il Comparto presenta una posizione di vendita, realizzerà un profitto qualora il prezzo del titolo sottostante diminuisca (e subirà una perdita qualora il prezzo del titolo sottostante aumenti). Nell'ambito dei normali termini di scambio, la Società è tenuta a rispettare i termini e le condizioni degli operatori di mercato e in particolare a corrispondere un margine iniziale, al fine di coprire eventuali perdite (all'atto della costituzione), nonché un margine di variazione sulle oscillazioni di prezzo sfavorevoli (nel corso della durata del CFD). Si noti inoltre che il Comparto interessato potrebbe subire perdite in caso di insolvenza dell'emittente del CFD.

(g) Altri strumenti finanziari derivati.

I Comparti possono sfruttare opportunità relative a taluni altri strumenti finanziari derivati il cui utilizzo non è attualmente contemplato o che al momento non sono disponibili ma potrebbero essere sviluppati, nella misura in cui tali opportunità siano coerenti con l'obiettivo d'investimento dei Comparti e legalmente ammissibili. Gli strumenti in cui la Società potrebbe investire in futuro possono comportare rischi speciali che non è possibile determinare allo stato attuale o fino al momento in cui tali strumenti non vengano sviluppati o i Comparti non vi effettuino investimenti. Alcuni swap, talune opzioni e altri strumenti finanziari derivati possono essere soggetti a diversi tipi di rischi, tra cui il rischio di mercato, il rischio di liquidità, il rischio di inadempimento della controparte, compresi i rischi relativi alla solidità finanziaria e all'affidabilità creditizia della controparte, il rischio legale e quello operativo.

*Rischi delle operazioni su opzioni*

- 19.31 Nell'intento di accrescere la performance o di effettuare operazioni di copertura, il Comparto può ricorrere alle opzioni. La compravendita di opzioni call e put comporta rischi. Anche se il rischio dell'acquirente di un'opzione si limita all'importo del prezzo di acquisto dell'opzione, l'investimento in un'opzione può essere soggetto a fluttuazioni più ampie rispetto all'investimento diretto nei titoli sottostanti. In teoria, la perdita su un'opzione call non coperta è potenzialmente illimitata, ma in pratica la perdita è limitata dalla durata dell'opzione call. Il rischio per chi sottoscrive un'opzione put è che il prezzo del titolo sottostante scenda al di sotto del prezzo di esercizio.

*Gli investimenti in future sono volatili e implicano una leva finanziaria elevata.*

- 19.32 I mercati dei *future* sono mercati estremamente volatili. La redditività del Comparto dipenderà in parte dalla capacità del Consiglio, della Società di Gestione o del Gestore degli Investimenti di fare un'analisi corretta delle tendenze di mercato, che sono influenzate dalle politiche e dai progetti dei governi, dagli eventi politici ed economici internazionali, dall'evoluzione dei rapporti tra domanda e offerta, dagli interventi dei governi e dalle variazioni dei tassi d'interesse. Inoltre, è possibile che di quando in quando i governi intervengano su alcuni mercati, in particolare sui mercati valutari. Tali interventi possono influire direttamente o indirettamente sul mercato. Posto che per operare sui mercati dei future è richiesto solo un margine di modesta entità, le operazioni della componente dei future gestiti del Comparto sarà caratterizzata da un'elevata leva finanziaria. Di conseguenza, una variazione relativamente contenuta del prezzo di un contratto future può determinare perdite significative per il Comparto e una conseguente riduzione del Valore patrimoniale netto delle Azioni.

*I mercati dei future possono essere poco liquidi.*

- 19.33 Molti mercati dei future pongono un limite alle oscillazioni dei prezzi dei contratti future in un unico giorno. Quando il prezzo di un contratto future è aumentato o diminuito in misura pari al limite giornaliero, non è possibile assumere o liquidare posizioni, a meno che il Consiglio, la Società di Gestione o il Gestore degli Investimenti non siano disponibili a effettuare negoziazioni a un prezzo pari o inferiore al limite. In passato, i prezzi dei contratti future hanno superato il tetto giornaliero per diversi giorni consecutivi, con negoziazioni assenti o scarse. Eventi simili potrebbero impedire al

Comparto di liquidare tempestivamente posizioni sfavorevoli e quindi esporlo a perdite significative. Inoltre, anche se i prezzi non si avvicinano a questi limiti, il Comparto può trovarsi nell'impossibilità di ottenere prezzi soddisfacenti, se i volumi scambiati sul mercato non sono sufficienti a far fronte alle richieste di liquidazione. È inoltre possibile che una borsa valori, la Commodity Futures Trading Commission statunitense o un'entità analoga in altri paesi sospenda la quotazione di un particolare contratto, ordini l'immediata liquidazione del contratto o limiti le transazioni su un contratto alle sole operazioni contro consegna.

#### *Opzioni su future*

- 19.34 La Società, la Società di Gestione o il Gestore degli Investimenti possono dedicarsi alla gestione di opzioni, in particolare opzioni su contratti future. Tali opzioni sono volatili e implicano una leva finanziaria elevata. Non è possibile prevedere con precisione i movimenti specifici dei mercati delle commodity e dei contratti future, che rappresentano gli attivi sottostanti delle opzioni. L'acquirente di un'opzione può perdere l'intero prezzo di acquisto dell'opzione stessa. Il venditore di un'opzione può perdere la differenza tra il premio ricevuto per l'opzione e il prezzo del contratto future o della commodity sottostante l'opzione che il venditore deve acquistare o consegnare, in caso di esercizio dell'opzione.

#### *Altri rischi*

- 19.35 Gli altri rischi connessi all'utilizzo di derivati comprendono il rischio di divergenze nelle valutazioni dei derivati dovute ai diversi metodi di valutazione consentiti e l'imperfetta correlazione dei derivati con i titoli, i tassi e gli indici sottostanti. Numerosi derivati, in particolare Derivati OTC, sono strumenti complessi le cui valutazioni sono spesso soggettive e fornite solo da un numero limitato di professionisti del mercato che sovente fungono da controparti delle operazioni in derivati da valutare. Un Comparto può subire perdite di valore o incorrere in obblighi di pagamento in contanti di maggiore entità nei confronti delle controparti, a causa di valutazioni imprecise. Tuttavia, il rischio è limitato in quanto il metodo utilizzato per valutare i Derivati OTC deve poter essere verificato da una società di revisione indipendente.
- 19.36 Talvolta gli strumenti derivati presentano una correlazione imperfetta o addirittura non elevata con i titoli, i tassi o gli indici che intendono replicare. Di conseguenza, la scelta di ricorrere ai derivati non sempre favorisce il conseguimento dell'Obiettivo d'Investimento di un Comparto e può anche rivelarsi controproducente.

#### **Tecniche EPM**

- 19.37 Un Comparto può effettuare operazioni di pronti contro termine attive e passive in qualità di acquirente o di venditore, subordinatamente alle condizioni e limitazioni descritte nella Sezione 4 della Parte Generale. L'eventuale insolvenza della controparte di un'operazione di pronti contro termine attiva o passiva può determinare perdite per il Comparto, nella misura in cui i proventi della vendita dei titoli sottostanti e/o di altro collaterale detenuti dal Comparto nell'ambito di tale operazione siano inferiori al prezzo di riacquisto o al valore dei titoli sottostanti, a seconda dei casi. Inoltre, in caso di fallimento o procedura analoga a carico della controparte di un accordo di pronti contro termine attivo o passivo, o di incapacità di tale soggetto di adempiere i propri obblighi alla data di riacquisto, il Comparto potrebbe subire perdite, tra cui la perdita degli interessi o del capitale del titolo e i costi connessi al ritardo e alla messa a esecuzione dell'accordo in questione.
- 19.38 Un Comparto può sottoscrivere accordi di prestito titoli, subordinatamente alle condizioni e limitazioni descritte nella Sezione 4 della Parte Generale. L'eventuale insolvenza della controparte di un accordo di prestito titoli può determinare perdite per il Comparto, nella misura in cui i proventi della vendita del collaterale detenuto dal Comparto in relazione al suddetto accordo siano inferiori al valore dei titoli prestati. Inoltre, in caso di fallimento o di procedura analoga a carico della

controparte di un accordo di prestito titoli, o di incapacità di tale soggetto di restituire i titoli secondo quanto concordato, il Comparto potrebbe subire perdite, tra cui la perdita degli interessi o del capitale dei titoli e i costi connessi al ritardo e alla messa a esecuzione dell'accordo in questione.

- 19.39 I Comparti impiegheranno pronti contro termine attivi e passivi e operazioni di prestito titoli unicamente al fine di ridurre i rischi (copertura) o di generare ulteriore capitale o reddito per il Comparto interessato. Nell'impiego di tali tecniche, il Comparto dovrà rispettare sempre le disposizioni della Sezione 4 della Parte Generale. I rischi derivanti dall'utilizzo di pronti contro termine attivi e passivi e di operazioni di prestito titoli saranno attentamente monitorati e si tenterà di mitigarli con l'impiego di misure specifiche (come ad esempio la gestione del collaterale). Per quanto si preveda che il ricorso alle operazioni di pronti contro termine attive e passive e di prestito titoli non incida in misura rilevante sulla performance dei Comparti, l'utilizzo di queste tecniche può avere un impatto significativo, positivo o negativo, sul NAV dei Comparti coinvolti.

### **Conflitti d'Interesse**

- 19.40 Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che le parti collegate del gruppo di società BNP Paribas (il **Gruppo BNP Paribas**) possono agire, a titolo esemplificativo e non esaustivo, in qualità di Società di Gestione, controparte di un Derivato OTC e Banca Depositaria. Di conseguenza, gli investitori saranno esposti non solo al rischio di credito del Gruppo BNP Paribas, ma anche a rischi operativi derivanti dalla potenziale mancanza di indipendenza della Società di Gestione. I rischi operativi derivanti da tale mancanza di indipendenza potenziale sono in parte attenuati dal fatto che alcune funzioni, come ad esempio la gestione del Comparto e la custodia degli attivi del Comparto, saranno affidate a entità giuridiche diverse o a divisioni distinte di una stessa entità giuridica del Gruppo BNP Paribas. Ciascuna di queste entità giuridiche o divisioni è gestita come unità operativa distinta, segregata dalle altre da barriere informative (le cosiddette muraglie cinesi) e gestita da gruppi dirigenti diversi. Inoltre, la Banca Depositaria e la Società di Gestione si sono impegnate ad agire in modo reciprocamente indipendente nelle interazioni con il Comparto. Sebbene le procedure di compliance richiedano una effettiva segregazione dei doveri e delle responsabilità tra le entità giuridiche o le divisioni di una medesima entità giuridica nel Gruppo BNP Paribas, non è possibile eliminare totalmente il rischio di eventuali conflitti d'interesse.
- 19.41 La Società di Gestione può sottoscrivere contratti Derivati OTC o impiegare Tecniche EPM con controparti affiliate al Gruppo BNP Paribas. In tal caso, sussiste un potenziale conflitto tra gli interessi degli Azionisti e quelli del gruppo di appartenenza della Società di Gestione. L'adozione costante di una politica di gestione efficiente dei conflitti d'interesse consentirà di garantire il rispetto del criterio di prevalenza degli interessi degli Azionisti.

### **Utilizzo degli indici di strategia**

- 19.42 Gli investitori devono essere consapevoli del possibile utilizzo di indici di strategia calcolati e pubblicati da entità del Gruppo BNP Paribas. Questi indici di strategia potrebbero non essere sottoposti a controlli da parte di soggetti esterni al Gruppo BNP Paribas, il che implica potenziali conflitti d'interesse. Inoltre, l'esposizione agli indici di strategia può essere ottenuta attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC con controparti appartenenti a loro volta al Gruppo BNP Paribas.

### **Rischi associati alla replica fisica e sintetica di un indice**

- 19.43 La replica di un indice può essere fisica o sintetica. La replica fisica implica il possesso di tutti i titoli presenti nell'indice o di un campione rappresentativo degli stessi. La replica fisica è ragionevolmente lineare e trasparente. In alcune circostanze la replica fisica può dare accesso a molti indici su base ampia, senza il rischio di controparte maggiore insito nella replica sintetica. Tuttavia, la replica fisica comporta l'acquisto e la vendita di componenti dell'indice, quindi è intrinsecamente più costosa della replica sintetica e può presentare un tracking error più elevato. La replica fisica può realizzarsi con

una replica completa di tutte le componenti di un indice o una replica ottimizzata (a campione), che implica costi più bassi, associati però a un tracking error superiore.

- 19.44 La replica sintetica impiega strumenti finanziari derivati come gli swap per mettere in atto la strategia d'investimento. Il Comparto non detiene effettivamente i titoli sottostanti dell'indice, ma fa affidamento sugli swap per generare la performance dell'indice. Tale risultato è raggiungibile con l'uso di swap di tipo total return (o unfunded) e fully funded. Dal momento che non prevede la detenzione fisica dei titoli, la replica sintetica di un indice può offrire una soluzione nel caso di strategie di difficile implementazione, cui sarebbe costoso e complesso accedere con la replica fisica. La replica sintetica comporta quindi costi più bassi della replica fisica. Tuttavia, implica un rischio di controparte. Se il Comparto sottoscrive Derivati OTC, assume, oltre al rischio di controparte generale, anche il rischio che la controparte diventi insolvente o non sia in grado di adempiere pienamente i propri obblighi.

#### **Rischi associati alla conclusione di compravendite temporanee di titoli con controparti affiliate**

- 19.45 Nell'adozione di Tecniche EPM, la Società può essere indotta a concludere questo tipo di operazioni con controparti affiliate al gruppo di appartenenza della Società di Gestione. In tali casi esiste un potenziale conflitto d'interessi. L'implementazione di una politica efficace in materia di conflitti d'interesse permette alla Società di Gestione di dare priorità, in queste circostanze, agli interessi dei suoi clienti.

#### **Rischio di mercato delle materie prime**

- 19.46 Questo rischio è presente in ogni Comparto che nel proprio universo d'investimento abbia un'esposizione sintetica o indiretta alle commodity. I mercati delle commodity possono subire variazioni dei prezzi notevoli e improvvise, con conseguenze dirette sulla valutazione di azioni e titoli equivalenti in cui un comparto può investire e/o degli indici ai quali un comparto può essere esposto. Inoltre, gli attivi sottostanti possono muoversi in modi nettamente diversi dai mercati dei titoli tradizionali (azionari, obbligazionari, ecc.).

#### **Titoli a tasso fisso**

- 19.47 Gli investimenti in titoli di emittenti di paesi diversi e denominati in valute diverse offrono potenziali vantaggi non disponibili investendo soltanto nei titoli di emittenti di un unico paese, ma implicano anche alcuni rischi significativi che non sono tipicamente associati agli investimenti nei titoli di emittenti situati in un singolo paese. Tra questi rischi vi sono le oscillazioni dei tassi di cambio e la possibile imposizione di regolamenti sul controllo dei cambi o altre leggi o restrizioni applicabili a tali investimenti. La flessione di una particolare valuta nei confronti della valuta di riferimento della Società ridurrebbe il valore dei titoli in portafoglio espressi in quella valuta. I titoli a tasso fisso possono essere esposti anche ai rischi descritti qui di seguito.
- 19.48 Gli emittenti sono generalmente tenuti a rispettare criteri contabili, di revisione e di rendicontazione finanziaria differenti nei diversi paesi del mondo. Il volume degli scambi, la volatilità dei prezzi e la liquidità degli emittenti possono differire tra i mercati dei diversi paesi. Inoltre, il livello di vigilanza e regolamentazione dei mercati mobiliari, degli intermediari finanziari e delle società quotate e non quotate, da parte degli enti governativi preposti, varia da un paese all'altro. In alcuni paesi, le leggi possono limitare la capacità della Società di investire nei titoli di certi emittenti.
- 19.49 I diversi mercati hanno anche procedure di compensazione e di regolamento differenti. Ritardi nei pagamenti possono far sì che per alcuni brevi periodi una parte degli attivi di un Comparto non sia investita e non produca quindi reddito. L'impossibilità per la Società di effettuare gli acquisti di titoli programmati, a causa di problemi di regolamento, potrebbe far perdere a un Comparto interessanti opportunità d'investimento. L'impossibilità di vendere titoli in portafoglio per problemi di

regolamento potrebbe generare perdite per un Comparto, a causa di successive correzioni del prezzo del titolo in questione oppure, qualora un Comparto abbia sottoscritto un contratto di vendita del titolo, può far insorgere responsabilità nei confronti dell'acquirente.

- 19.50 Un emittente di titoli può essere domiciliato in un paese diverso da quello nella cui valuta è denominato lo strumento. I valori e i rendimenti relativi di investimenti nei mercati mobiliari di paesi diversi, come pure i rischi connessi, possono oscillare in modo indipendente.

#### **Titoli ad alto rendimento (high yield)**

- 19.51 I Comparti possono investire in titoli ad alto rendimento. In linea generale, tali titoli non sono negoziati in borsa e, di conseguenza, vengono scambiati su mercati secondari di dimensioni minori rispetto a quelli delle obbligazioni quotate in borsa. Inoltre, ogni Comparto può investire in obbligazioni di emittenti che non hanno titoli azionari quotati in borsa, il che rende più difficile coprire i rischi associati a tali investimenti (i Comparti non sono tenuti a predisporre una copertura e possono scegliere di non farlo). Le obbligazioni ad alto rendimento con un merito di credito inferiore all'investment grade o senza rating sono costantemente soggette a incertezze ed esposte a condizioni economiche, finanziarie o di mercato avverse che potrebbero impedire all'emittente di effettuare i pagamenti di interessi e capitale nei tempi previsti. Il valore di mercato di alcuni di questi titoli di debito con rating più basso o senza rating tende a riflettere gli sviluppi relativi alle singole società e l'andamento delle condizioni economiche in misura maggiore rispetto a quanto accade per i titoli con rating più elevato (che reagiscono principalmente ai movimenti del livello generale dei tassi d'interesse). Le società che emettono questi titoli presentano spesso una leva finanziaria elevata e potrebbero non avere accesso a metodi di finanziamento più tradizionali. Una forte recessione economica potrebbe provocare gravi turbative sul mercato di tali titoli, con conseguenti ripercussioni negative sul relativo valore. È inoltre possibile che una fase di declino economico incida sulla capacità degli emittenti high yield di rimborsare il capitale e corrispondere gli interessi dovuti, determinando una maggiore incidenza dei default su tali strumenti.

#### **Azioni**

- 19.52 I rischi associati agli investimenti in titoli azionari (e di tipo azionario) comprendono oscillazioni significative dei prezzi di mercato, informazioni negative sull'emittente o sul mercato, nonché la subordinazione delle azioni rispetto ai titoli di debito emessi dalla stessa società. I potenziali investitori devono inoltre considerare il rischio legato alle oscillazioni dei tassi d'interesse, alla possibile imposizione di controlli sui cambi e ad altre restrizioni.

#### **Utilizzo di titoli di finanza strutturata**

- 19.53 I titoli di finanza strutturata comprendono, tra l'altro, strumenti creditizi cartolarizzati e *portfolio credit-linked notes*.
- 19.54 Gli strumenti creditizi cartolarizzati sono titoli il cui servizio del debito è principalmente riconducibile, o è garantito, dai flussi di cassa di un pool di crediti (attuali o futuri) o da altri strumenti sottostanti, fissi o revolving. Tali strumenti sottostanti possono includere, senza limiti, mutui residenziali e commerciali, canoni di affitto, attivi di carte di credito nonché crediti al consumo e alle imprese. Gli strumenti creditizi possono essere strutturati in diversi modi, incluso tramite strutture "true sale", nell'ambito delle quali le attività sottostanti sono trasferite a una società veicolo, la quale a sua volta emette ABS e strutture "sintetiche", nelle quali non le attività, ma solo i rischi di credito connessi a queste ultime sono trasferiti mediante l'impiego di derivati, alla società veicolo che emette lo strumento creditizio strutturato.
- 19.55 Le *portfolio credit-linked notes* sono titoli relativamente ai quali il pagamento della quota capitale e degli interessi è direttamente o indirettamente connesso a uno o più portafogli gestiti o non gestiti di

entità e/o attività di riferimento (i "crediti di riferimento"). Al verificarsi di un dato evento (c.d. "evento creditizio") relativo al credito di riferimento (come un fallimento o un'insolvenza), viene calcolato l'importo di una perdita (pari, ad esempio, alla differenza tra il valore nominale di un'attività e il suo valore di recupero).

- 19.56 Gli strumenti creditizi cartolarizzati e le *portfolio credit-linked notes* sono generalmente emessi in diverse tranche: le eventuali perdite realizzate sulle attività sottostanti o, a seconda del caso, calcolate in base ai crediti di riferimento, sono imputate prima ai titoli della tranche di rango più basso, fino a quando il capitale di tali titoli non si riduce a zero, quindi al capitale della tranche di rango immediatamente superiore, e così via.
- 19.57 Di conseguenza, qualora (a) in relazione a uno strumento creditizio cartolarizzato, le attività sottostanti risultino in sofferenza e/o (b) in relazione alle *portfolio credit-linked notes*, si verifichi uno degli eventi creditizi specificati relativamente a una o più attività sottostanti o crediti di riferimento, ciò può incidere sul valore dei relativi titoli (che può ridursi a zero) e sugli importi pagati su tali titoli (che possono azzerarsi). Questo, a sua volta, può incidere sul Valore patrimoniale netto per Azione. Inoltre, il valore dei titoli finanziari strutturati e, di conseguenza, anche il Valore patrimoniale netto per Azione, possono risentire di tanto in tanto di fattori macroeconomici quali cambiamenti sfavorevoli nel settore di appartenenza degli attivi sottostanti o dei crediti di riferimento (inclusi i settori industriale, immobiliare e dei servizi), recessioni economiche nei rispettivi paesi o a livello mondiale, nonché circostanze connesse alla natura dei singoli asset (ad esempio, i prestiti erogati nell'ambito di operazioni di project financing sono soggetti ai rischi connessi al rispettivo progetto). Le conseguenze di tali effetti negativi dipendono quindi fortemente dalla concentrazione in termini di aree geografiche, settori e tipologie delle attività sottostanti o dei crediti di riferimento. L'incidenza di tali eventi su un particolare ABS o su una *portfolio credit-linked note* dipende dalla tranche cui appartiene il titolo; le tranche junior, quand'anche abbiano un rating investment grade, sono soggette a rischi significativi.
- 19.58 L'esposizione a titoli di finanza strutturata può comportare un rischio di liquidità più elevato rispetto all'esposizione a titoli di Stato, il quale può incidere sul valore di realizzo.

### **Fallimento degli intermediari**

- 19.59 Esiste sempre la possibilità che soggetti istituzionali come le società di brokeraggio e le banche con cui i Comparti effettuano operazioni o alle quali sono stati affidati titoli in custodia, attraversino difficoltà finanziarie che pregiudicano le relative capacità operative o provocano perdite per la Società.

### **Limitazioni specifiche relative alle Azioni**

- 19.60 Si fa notare agli investitori che potrebbero esservi limitazioni associate alla sottoscrizione, alla detenzione e alla negoziazione delle Azioni, in grado di impedire la libera sottoscrizione, detenzione o cessione delle Azioni da parte degli investitori. Oltre agli aspetti descritti di seguito, tali limitazioni possono derivare anche da requisiti specifici, come l'Importo minimo di sottoscrizione, o dalla potenziale chiusura di alcuni Comparti a ulteriori sottoscrizioni dopo il Periodo di Sottoscrizione Iniziale o la Data di Sottoscrizione Iniziale.

### **Regime Fiscale**

- 19.61 Si rende noto agli Azionisti che potrebbero essere tenuti a versare imposte sui redditi, ritenute alla fonte, imposte sulle plusvalenze, imposte sul patrimonio, imposte di bollo o qualsiasi altro tipo di imposta sulle distribuzioni effettive o presunte di un Comparto, sulle plusvalenze relative a un Comparto, realizzate o non realizzate, sul reddito ricevuto, presunto o maturato in relazione a un Comparto, ecc. Tale prelievo fiscale sarà effettuato in base alle leggi e alle prassi vigenti nel paese in

cui le Azioni sono acquistate, vendute, detenute o rimborsate e nel paese di residenza o di nazionalità dell'Azionista.

- 19.62 Inoltre, gli Azionisti potrebbero essere obbligati al pagamento di imposte sui redditi effettivi o presunti ricevuti o maturati in relazione a un Comparto. È possibile che le imposte siano calcolate sulla base del reddito ricevuto e/o presunto e/o maturato da un Comparto in relazione ai rispettivi investimenti diretti, mentre la performance di un Comparto e il conseguente rendimento che gli Azionisti ricevono in seguito al rimborso delle Azioni potrebbero dipendere in tutto o in parte dall'andamento degli asset sottostanti. L'investitore potrebbe quindi trovarsi a dover versare imposte su un reddito e/o una performance di cui beneficia solo in parte o non beneficia affatto.
- 19.63 Agli Azionisti in dubbio in merito alla propria situazione fiscale si consiglia di consultare un consulente fiscale indipendente. Inoltre, si rammenta agli Azionisti che la normativa fiscale e la sua applicazione o interpretazione da parte delle relative autorità possono variare di volta in volta. Di conseguenza, non è possibile prevedere con esattezza il regime fiscale applicabile in un dato momento.
- 19.64 Ai sensi di un accordo tra il governo del Granducato di Lussemburgo e gli Stati Uniti, la Società potrebbe dover raccogliere e trasmettere informazioni sui suoi investitori a terzi, incluse le autorità fiscali lussemburghesi, ai fini della trasmissione di tali dati all'Internal Revenue Service statunitense. Le informazioni divulgate possono includere (a titolo meramente esemplificativo) l'identità degli investitori e dei loro beneficiari diretti o indiretti, dei proprietari effettivi e dei soggetti controllanti. Gli investitori dovranno pertanto soddisfare tutte le ragionevoli richieste della Società in relazione a tali informazioni, per consentirle di adempiere a tali obblighi di informativa. Per ulteriori informazioni, i potenziali investitori possono consultare la documentazione di sottoscrizione.

### **Modifiche normative**

- 19.65 La Società deve attenersi ai vincoli normativi, ad esempio in caso di modifica delle leggi che incidono sulle Restrizioni agli Investimenti e sui limiti applicabili agli OICVM, che potrebbero richiedere un adeguamento della Politica d'Investimento e dell'Obiettivo d'Investimento perseguiti da un Comparto.

### **Attribuzione dei rendimenti e commissioni di performance**

- 19.66 Alcuni Comparti possono prevedere il diritto della Società di Gestione o del Gestore degli Investimenti di ricevere una commissione di performance o una remunerazione basata su un sistema analogo. Il fatto che la remunerazione sia basata sulla performance del Comparto interessato può creare un incentivo, per la Società di Gestione o per il Fornitore di servizi coinvolto, a indurre il Comparto a effettuare investimenti più speculativi di quelli che effettuerebbe in assenza di un sistema di compensi legati al risultato. Tuttavia tale incentivo può essere parzialmente attenuato dal fatto che le perdite ridurranno la performance del Comparto e quindi anche la commissione di performance o la remunerazione calcolata con un sistema analogo, a favore della Società di Gestione o del Gestore degli Investimenti

### **Fattori politici**

- 19.67 L'andamento delle Azioni o la possibilità di effettuare operazioni di acquisto, vendita o rimborso possono essere influenzati da variazioni della situazione economica generale e da incertezze legate, per esempio, a sviluppi politici, modifiche delle politiche dei governi, l'imposizione di limitazioni al trasferimento di capitali e variazioni dei requisiti normativi.

## **Rischio di contaminazione o di responsabilità incrociata tra Classi**

- 19.68 Pur essendo prevista l'allocazione contrattuale e contabile delle attività e passività tra le Classi, non è prevista la segregazione giuridica per le Classi di uno stesso Comparto. Quindi se le passività di una Classe superano le relative attività, i creditori di quella Classe del Comparto possono tentare di rivalersi sulle attività attribuibili alle altre Classi dello stesso Comparto. Essendo prevista l'allocazione contrattuale e contabile delle attività e passività tra le Classi senza una segregazione giuridica tra le stesse, una transazione relativa a una Classe può incidere sulle altre Classi dello stesso Comparto.

## **Rischio legato alla Garanzia**

- 19.69 I termini e le condizioni applicabili a ciascuna Garanzia in relazione alle Classi Protette di un Comparto sono descritti in modo dettagliato nella Parte Speciale. Si richiama l'attenzione degli Azionisti sul fatto che, in alcune circostanze, il Garante può revocare anticipatamente la Garanzia e, in caso di modifiche alla legislazione vigente, il livello della Garanzia può essere ridotto in misura sostanziale.

## **20. SOFT COMMISSION**

- 20.1 La Società di Gestione (o un suo delegato, come ad esempio il Gestore degli Investimenti) può sottoscrivere con gli intermediari accordi di soft commission, in base ai quali alcuni servizi vengono ottenuti da terzi e pagati da detti intermediari attingendo alle rispettive commissioni derivanti dalle transazioni della Società. Conformemente ai principi di best execution, le commissioni di intermediazione sulle transazioni di portafoglio per la Società possono essere dirottate dalla Società di Gestione (o dai suoi delegati) agli intermediari-operatori, in remunerazione dei servizi di ricerca e di esecuzione degli ordini resi da tali soggetti. La sottoscrizione di accordi di soft commission è subordinata alle seguenti condizioni: (a) la Società di Gestione (e ciascuno dei suoi delegati) agirà in ogni momento nel migliore interesse della Società; (b) i servizi forniti saranno direttamente connessi alle attività della Società di Gestione (o dei suoi delegati) e aiuteranno la Società di Gestione (o i suoi delegati) a fornire un migliore servizio alla Società; (c) le commissioni di intermediazione sulle operazioni di portafoglio per la Società saranno dirottate dalla Società di Gestione (o dai suoi delegati) a intermediari-operatori che siano persone giuridiche e non fisiche; (d) eventuali Gestori degli investimenti incaricati dovranno fornire rapporti alla Società di Gestione (la quale a sua volta renderà conto alla Società) in merito alle soft commission, specificando la natura dei servizi ottenuti; (e) le informazioni relative agli accordi di soft commission saranno divulgate nel rendiconto di esercizio della Società.
- 20.2 Per maggiore chiarezza, si specifica di seguito quanto è espressamente escluso dai beni e servizi ottenibili in relazione ad accordi di soft commission: viaggi, spese, intrattenimenti, beni e servizi correnti collegati alla gestione (salvo i beni e servizi quali consulenza e ricerca, materiale informatico associato a software specialistico, metodi e strumenti per la definizione dei prezzi), uffici, attrezzature per ufficio eccetto quelle utilizzate per servizi di ricerca o di brokeraggio, costi di personale, remunerazioni dei dipendenti e altri costi classificati come spese generali (utenze come elettricità e acqua, installazione di moquette, ecc.).
- 20.3 La Società di Gestione (o i suoi delegati) o i soggetti ad essa collegati non beneficeranno personalmente di ritorni economici sulle commissioni ricevute da broker o intermediari. Eventuali retrocessioni, profitti o proventi finanziari ricevuti dalla Società di Gestione (o da suoi delegati) o dai soggetti ad essa collegati, dovuti in relazione a tali commissioni di brokeraggio o a operazioni su ordini precedenti per la Società, saranno versati esclusivamente al Comparto interessato.

## 21. CONFLITTI D'INTERESSE

21.1 È possibile che nell'espletamento delle loro attività gli Amministratori, la Società di Gestione, il/i Distributore/i, il/i Gestore/i degli investimenti, il/i Consulente/i per gli investimenti, la Banca Depositaria e l'Agente Amministrativo incorrano in potenziali conflitti d'interesse con la Società. Ciascuno di questi soggetti dovrà tenere fede ai propri obblighi nei confronti della Società e di altre entità nell'intraprendere qualsiasi transazione in cui possano insorgere conflitti d'interesse reali o potenziali. Qualora dovessero effettivamente emergere conflitti d'interesse, ognuno dei soggetti di cui sopra adotterà, di propria iniziativa o su richiesta della Società, ogni misura ragionevole per risolvere tali conflitti in modo corretto (tenendo conto dei rispettivi obblighi e doveri) e idoneo a garantire un equo trattamento della Società e degli Azionisti.

### Operazioni con interesse diretto

21.2 Gli Amministratori, la Società di Gestione, il/i Distributore/i, il/i Gestore/i degli investimenti, il/i Consulente/i per gli investimenti, la Banca Depositaria e l'Agente Amministrativo, nonché le rispettive controllate, associate e parti collegate, i rispettivi agenti, amministratori, funzionari, dipendenti o delegati (collettivamente, le **Parti interessate** e ciascuno singolarmente, **Parte interessata**) possono:

- stipulare o eseguire fra di loro o con la Società transazioni finanziarie, bancarie o di altro tipo, in cui rientrano, a titolo non limitativo, investimenti da parte della Società in titoli di qualsiasi società o organismo i cui investimenti o titoli obbligazionari costituiscano parte del patrimonio della Società o di un Comparto, oppure avere interessi in tali contratti o transazioni;
- investire ed effettuare operazioni in Azioni, titoli, attività o qualsiasi bene del tipo incluso fra i beni della Società, per conto proprio o di terzi; e
- operare in qualità di agente o mandante nella vendita, nell'emissione o nell'acquisto di titoli e altri investimenti alla o dalla Società, tramite o con la Società di Gestione, il Gestore degli Investimenti, la Banca Depositaria, o qualsiasi società controllata, entità affiliata o collegata, agente o delegato degli stessi.

21.3 Qualsiasi attività in contanti della Società può essere investita in certificati di deposito o investimenti bancari emessi da una Parte interessata. Inoltre, è consentito effettuare transazioni bancarie o di natura analoga con o tramite una Parte interessata (purché autorizzata a svolgere questo tipo di attività).

21.4 Nessuna Parte interessata sarà tenuta a rendere conto agli Azionisti di eventuali benefici derivanti dalle suddette operazioni, che possono quindi essere trattenuti dalla Parte in questione.

21.5 Eventuali transazioni di questo tipo devono essere eseguite in base alle normali condizioni commerciali negoziate in regime di libero mercato.

21.6 Fatte salve eventuali disposizioni contrarie contenute nel presente documento e salvo ove diversamente stabilito nella Parte Speciale relativa a un determinato Comparto, la Società di Gestione e/o il/i Gestore/i degli investimenti o il/i Consulente/i per gli investimenti (se previsti) e le rispettive Affiliate possono effettuare, per conto di altri clienti e fondi d'investimento, operazioni riguardanti i medesimi titoli e strumenti nei quali investono i Comparti. La Società di Gestione e il/i Gestore/i degli investimenti o il/i Consulente/i per gli investimenti (se previsti), con le rispettive Affiliate, possono fornire servizi di consulenza e gestione degli investimenti ad altri clienti e fondi d'investimento con obiettivi d'investimento simili o diversi da quelli dei Comparti e/o che potrebbero seguire programmi d'investimento simili a quelli dei Comparti, e ai quali i Comparti non

parteciperanno in alcun modo. Le strategie di portafoglio della Società di Gestione e/o del/i Gestore/i degli investimenti o del/i Consulente/i per gli investimenti e delle rispettive Affiliate, adottate per altri clienti o fondi d'investimento, potrebbero essere in conflitto con le transazioni e le strategie consigliate dalla Società di Gestione e/o dal/i Gestore/i degli investimenti o dal/i Consulente/i per gli investimenti (se previsti) per la gestione di un Comparto e incidere sui prezzi e sulla disponibilità dei titoli e degli strumenti in cui investe tale Comparto.

- 21.7 La Società di Gestione e/o il/i Gestore/i degli investimenti o il/i Consulente/i per gli investimenti (se previsti) e le rispettive Affiliate possono, per conto di qualsiasi loro altro cliente, fornire consulenza o effettuare operazioni che differiscono dalla consulenza fornita o dai tempi e dalla natura di qualsiasi operazione effettuata in relazione agli investimenti di un Comparto. La Società di Gestione e/o il/i Gestore/i degli investimenti o il/i Consulente/i per gli investimenti (se previsti) non hanno alcun obbligo di notificare a un Comparto qualsivoglia opportunità d'investimento eventualmente consigliata ad altri clienti.
- 21.8 La Società di Gestione e/o il/i Gestore/i degli investimenti o il/i Consulente/i per gli investimenti (se previsti) dedicheranno alle attività di un Comparto il tempo che ritengono necessario e appropriato. A tali soggetti e alle rispettive Affiliate non è fatto divieto di formare altri fondi d'investimento, instaurare altri rapporti di consulenza/gestione o intraprendere altre attività economiche, anche qualora tali attività possano essere in concorrenza con un Comparto. Questo genere di operazioni non determinano un conflitto di interessi.
- 21.9 Eventuali altre considerazioni relative ai conflitti d'interesse per uno specifico Comparto saranno trattate nella Parte Speciale pertinente.

## PARTE SPECIALE 1 – THEAM QUANT – CONVERTIBLE EUROPE INVESTMENT GRADE

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant – Convertible Europe Investment Grade (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è accrescere il valore del patrimonio nel medio termine attraverso il ricorso a strategie legate ai mercati azionari e delle obbligazioni convertibili.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento quantitativa che coniuga una posizione lunga sul credito corporate europeo investment grade a una politica di acquisto di opzioni call su azioni europee, creando così una strategia sintetica di “obbligazioni convertibili” (la **Strategia**). La Strategia sarà implementata secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC.
- 2.2 La Politica di Replica Sintetica implica che il Comparto (i) investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) sottoscriverà un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni per ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte prevalentemente da indici finanziari, opzioni su indici finanziari o azioni e/o obbligazioni. L'esposizione a uno specifico indice finanziario può evolversi in funzione dell'andamento degli indici finanziari nel tempo e la Società di Gestione può decidere di cambiare l'esposizione ad altri indici finanziari per raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto.
- 2.3 In circostanze eccezionali, a seconda del quadro economico, il Comparto può implementare la Strategia investendo direttamente in obbligazioni e/o sottoscrivendo credit default swap (**CDS**) e opzioni legate ai mercati azionari.
- 2.4 Il Comparto può anche investire in altri Valori Mobiliari, liquidità e, entro il limite del 10% del suo NAV, in OICVM e/o altri OICR.
- 2.5 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

### 4. GIORNO LAVORATIVO – GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale le borse francesi e britanniche sono aperte per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

### 5. DATA DI LANCIO

6 febbraio 2014.

## 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1179448839	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
N	DIS	LU1179449563	EUR	Sì	Tutte	Assente	EUR 100
C	ACC	LU1000774007	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C	DIS	LU1000774189	EUR	Sì	Tutte	Assente	EUR 100
C USD	ACC	LU1179464950	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C USD	DIS	LU1179452195	USD	Sì	Tutte	Assente	USD 100
C USD H	ACC	LU1000774262	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C USD H	DIS	LU1179452351	USD	Sì	Tutte	Assente	USD 100
C CHF H	ACC	LU1179452518	CHF	No	Tutte	Assente	CHF 100
C SEK H	ACC	LU1179452781	SEK	No	Tutte	Assente	SEK 100
C NOK H	ACC	LU1179452948	NOK	No	Tutte	Assente	NOK 100
Privilege	ACC	LU1179453169	EUR	No	Tutte	EUR 1.000.000 / OICR: assente	EUR 100
Privilege	DIS	LU1179453599	EUR	Sì	Tutte	EUR 1.000.000 / OICR: assente	EUR 100
R GBP	ACC	LU1179453755	GBP	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
R GBP	DIS	LU1179453912	GBP	Sì	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
I	ACC	LU1000774346	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 / OICR: Assente	EUR 100
I	DIS	LU1000774429	EUR	Sì	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 / OICR: Assente	EUR 100
I USD	ACC	LU1179454134	USD	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 / OICR: Assente	USD 100
I USD	DIS	LU1179454308	USD	Sì	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 / OICR: Assente	USD 100
I USD H	ACC	LU1000774692	USD	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 / OICR: Assente	USD 100
I USD H	DIS	LU1179454563	USD	Sì	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 / OICR: Assente	USD 100
I CHF	ACC	LU1179454647	CHF	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 / OICR: Assente	CHF 100
I CHF	DIS	LU1179454993	CHF	Sì	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 / OICR: Assente	CHF 100
I GBP H	DIS	LU1179455024	GBP	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 / OICR: Assente	GBP 100
I GBP H	ACC	LU1179455024	GBP	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 / OICR: Assente	GBP 100
I SEK	ACC	LU1179455370	SEK	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 / OICR: Assente	SEK 100
I NOK	ACC	LU1179455453	NOK	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 / OICR: Assente	NOK 100
M	ACC	LU1179455537	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 50 milioni o controvalore	EUR 100
X	ACC	LU1000774775	EUR	No	Investitori Autorizzati	EUR 5 milioni o controvalore	EUR 100

(1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.

(2) Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la classe di azioni.

(3) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
Tutte le azioni N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni R	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
Azioni M	0,00%	1,50%	Assente
Azioni X	0,00%	1,50%	Assente

(1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

### 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
Azioni N	1,00%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni C	1,00%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Privilege	0,70%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni R	0,70%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni I	0,50%	No	No	0,35%	0,01%
Azioni M	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il Comparto è autorizzato alla distribuzione.

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 12.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.
- 8.3 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'Investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei

corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

*Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.4 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12,00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

*Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.5 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale di Azioni in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

**9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Non applicabile.

**10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'EUR.

**11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto:

- (a) conoscano e abbiano esperienza di investimenti in prodotti finanziari che fanno uso di derivati e/o strategie su derivati (come è il caso del Comparto) e sui mercati finanziari in generale;
- (b) Comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

**12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

- 12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Tasso di interesse;
- (b) Azioni;
- (c) Rischio di credito;
- (d) Volatilità del mercato;
- (e) Conflitti d'interesse;
- (f) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

12.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

**Rischi relativi all' algoritmo utilizzato per il calcolo della Strategia**

12.3 Il modello di selezione e allocazione utilizzato dalla Strategia si fonda su alcuni criteri per il calcolo di rendimenti e rischi basati sui risultati storici. È quindi possibile che il modello non risulti perfettamente efficiente, dal momento che le situazioni del passato potrebbero non riprodursi necessariamente nel futuro. Di conseguenza, l'utilizzo di questo modello non costituisce alcuna garanzia di risultati futuri per la Strategia.

## PARTE SPECIALE 2 – THEAM QUANT – VOLATILITY WORLD ABSOLUTE

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant – Volatility World Absolute (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è accrescere il valore del patrimonio nel medio termine attraverso il ricorso a strategie legate alla volatilità del mercato.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia (la **Strategia**) ripartendo i suoi attivi tra diverse strategie di arbitraggio della volatilità che mirano a sfruttare i diversi premi al rischio della volatilità. In particolare, il Comparto sarà esposto a strategie di volatilità azionaria, di tasso d'interesse, valutaria e delle materie prime attraverso (a scopo esemplificativo ma non limitativo) strategie di mean reversion, premio al rischio e strutture a termine. Tuttavia, il Comparto potrebbe non essere sempre esposto a tutte le classi di attivi/strategie citate sopra. A titolo illustrativo, le strategie di premio al rischio di volatilità mirano a generare rendimenti dalla differenza strutturale tra la volatilità implicita e quella realizzata. Le strategie di mean reversion mirano a generare un rendimento dalla tendenza al ritorno verso la media della volatilità. L'obiettivo delle strategie di struttura a termine è quello di massimizzare le informazioni incorporate nella struttura a termine, espresse dalla curva forward di un dato attivo. Per implementare la Strategia, il Comparto utilizzerà una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC.
- 2.2 La Politica di Replica Sintetica implica che il Comparto (i) investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) sottoscriverà un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni per ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte da indici finanziari o da posizioni a pronti, opzioni, contratti future e forward su indici finanziari o su azioni, obbligazioni, valute e indici di materie prime. In particolare il Comparto sarà esposto a prodotti di volatilità aventi come sottostante i principali mercati azionari, obbligazionari, valutari, delle materie prime e dei tassi d'interesse. Le ponderazioni attribuite alle strategie di volatilità si basano sul reciproco del loro rischio di ribasso estremo, al fine di ottenere un portafoglio bilanciato e a rischio controllato.
- 2.3 L'esposizione a uno specifico indice finanziario può evolversi in funzione dell'andamento degli indici finanziari nel tempo e la Società di Gestione può decidere di cambiare l'esposizione ad altri indici finanziari per raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto. Il Comparto potrebbe avvalersi dei limiti di diversificazione meno rigidi previsti dall'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio alla Sezione 3.15 della Parte Generale con riferimento agli indici di materie prime. Il ribilanciamento degli indici, che corrisponde alle correzioni tecniche basate su algoritmi sistematici, può avvenire anche quotidianamente. La metodologia degli indici finanziari può comportare certi costi a carico della Strategia tra cui i costi di replica nella gestione dell'indice, che possono variare nel tempo in linea con le condizioni di mercato.

- 2.4 In circostanze eccezionali, in funzione del quadro economico, il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati quotati, posizioni a pronti o a Derivati OTC su volatilità, azioni, obbligazioni, valute, indici di materie prime e indici finanziari ammessi.
- 2.5 Il Comparto può anche investire in altri Valori Mobiliari, liquidità e, entro il limite del 10% del suo NAV, in OICVM e/o altri OICR.
- 2.6 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

- 3.1 Il Comparto utilizzerà l'approccio Value-at-Risk assoluto per monitorare la sua esposizione globale. Il VaR del portafoglio del Comparto non potrà superare il 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto.
- 3.2 La leva finanziaria del Comparto (definita come la somma dei valori assoluti dei derivati nozionali (esclusi gli accordi di copertura o compensazione) divisa per il NAV) dovrebbe attestarsi attorno al 200%.

Volatility World Absolute	Leva attesa	Leva massima
Totale	2	2

### 4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale le borse francesi, tedesche, britanniche e USA sono aperte per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

### 5. DATA DI LANCIO

19 dicembre 2014.

### 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore Patrimoniale Netto Iniziale
Privilege	ACC	LU1179455701	EUR	No	Tutte	1.000.000 Euro/ OICR: assente	EUR 100
Privilege	DIS	LU1179455883	EUR	Sì	Tutte	1.000.000 Euro/ OICR: assente	EUR 100
I	ACC	LU1049881995	EUR	No	Investitori Istituzionali	100.000 Euro/ OICR: assente	EUR 100
I	DIS	LU1179456188	EUR	Sì	Investitori Istituzionali	100.000 Euro/ OICR: assente	EUR 100
I USD H	ACC	LU1049882027	USD	No	Investitori Istituzionali	100.000 Euro/ OICR: assente	USD 100
I GBP H	ACC	LU1049882290	GBP	No	Investitori Istituzionali	100.000 Euro/ OICR: assente	GBP 100
I CHF H	ACC	LU1049882373	CHF	No	Investitori Istituzionali	100.000 Euro/ OICR: assente	CHF 100
M	ACC	LU1179456261	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 50 milioni	EUR 100

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore Patrimoniale Netto Iniziale
X	ACC	LU1049882704	EUR	No	Investitori Autorizzati	EUR 5 milioni o controvalore	EUR 100

(1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.

(2) Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.

(3) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
Tutte le azioni Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
Azioni M	0,00%	1,50%	Assente
X	0,00%	1,50%	Assente

(1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

### 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
Tutte le azioni Privilege	0,70%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni I	0,65%	No	No	0,35%	0,01%
Azioni M	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione.

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### Sottoscrizioni iniziali

8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 12.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre la Data di Sottoscrizione Iniziale.

8.2 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.

8.3 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione,

ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

#### *Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.4 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

#### *Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.5 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

### **9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Non applicabile.

### **10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'EUR.

### **11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto:

- (a) conoscano e abbiano esperienza di investimenti in prodotti finanziari che fanno uso di derivati e/o strategie su derivati (come è il caso del Comparto) e sui mercati finanziari in generale;
- (b) Comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

### **12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

- 12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Volatilità del mercato;
- (b) Conflitto d'interesse;
- (c) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

- 12.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

### **Rischi relativi all'algoritmo utilizzato per il calcolo della Strategia**

- 12.3 Il modello di selezione e allocazione utilizzato dalla Strategia si fonda su alcuni criteri per il calcolo di rendimenti e rischi basati sui risultati storici. È quindi possibile che il modello non risulti perfettamente efficiente, dal momento che le situazioni del passato potrebbero non riprodursi necessariamente nel futuro. Di conseguenza, l'utilizzo di questo modello non costituisce alcuna garanzia di risultati futuri per la Strategia.

### PARTE SPECIALE 3 – THEAM QUANT – EQUITY US INCOME DEFENSIVE

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant - Equity US Income Defensive (il **Comparto**).

#### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è fornire reddito e crescita del capitale (i) con un'esposizione a un paniere di azioni USA ad alto dividendo e (ii) realizzando una strategia opzionale sistematica finalizzata a generare ulteriore reddito e ridurre il rischio minimizzando la volatilità del Comparto.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

#### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**) che coniuga due pilastri della performance:
  - (a) una esposizione lunga a un paniere di azioni USA ad alto dividendo attraverso l'indice BNP Paribas High Dividend Yield US Equity Long TR USD (l'**Indice della Strategia**). L'Indice della Strategia mira a selezionare azioni seguendo un processo basato sull'analisi della loro capacità di pagare dividendi elevati, ricorrenti e sostenibili; e
  - (b) una strategia opzionale sistematica complementare sull'indice S&P 500, finalizzata a migliorare il profilo di rischio/rendimento rispetto a un investimento diretto nell'Indice della Strategia, assumendo posizioni corte su opzioni call sull'Indice S&P 500 allo scopo di generare reddito aggiuntivo limitando nel contempo la volatilità del Comparto, e posizioni lunghe su opzioni put sull'Indice S&P 500 per ridurre la volatilità del Comparto.
- 2.2 La Strategia sarà implementata secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC.
- 2.3 La Politica di Replica Sintetica implica che il Comparto (i) investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% degli Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte dall'Indice della Strategia e da opzioni sull'Indice S&P 500.
- 2.4 Nell'ambito della sua Politica di Replica Sintetica, il Comparto investe sempre almeno il 75% dei suoi attivi netti in azioni e/o titoli assimilabili alle azioni di società di qualsiasi paese. La parte restante, pari al massimo al 25% dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare o in Strumenti del Mercato Monetario.
- 2.5 L'Indice BNP Paribas High Dividend Yield US Equity Long TR USD (codice Bloomberg: BNPIHDUN Index) è un indice espresso in USD, calcolato a dividendi netti reinvestiti. L'Indice della Strategia è un indice diversificato rappresentativo di un investimento dinamico in un paniere di azioni USA. L'Indice della Strategia si basa su un algoritmo quantitativo sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato ogni mese utilizzando un algoritmo specifico. L'Indice della Strategia è calcolato, pubblicato e gestito da Solactive AG. Esso è stato istituito nell'ottobre 2013. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, gli investitori sono invitati a consultare il seguente sito web: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com>. La ripartizione completa di questo indice e le

informazioni sulla performance sono disponibili sulla stessa pagina. Il metodo di calcolo dell'indice è disponibile direttamente su: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/nr/HDUNTR.pdf>. Gli investitori possono ottenere una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia entro una settimana inviando una richiesta scritta a THEAM TSA 47000 – 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: [THEAM.sales.support@bnpparibas.com](mailto:THEAM.sales.support@bnpparibas.com).

- 2.6 In circostanze eccezionali, in funzione del quadro economico, il Comparto può implementare la Strategia investendo direttamente nelle azioni componenti l'Indice della Strategia e in opzioni e derivati legati ai mercati azionari.
- 2.7 Il Comparto può anche investire in altri Valori Mobiliari, liquidità e, entro il limite del 10% del suo NAV, in OICVM e/o altri OICR.
- 2.8 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

### 4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale la borsa di New York è aperta per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

### 5. DATA DI LANCIO

31 marzo 2014.

### 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1179456691	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
N	DIS	LU1179456774	USD	Sì	Tutte	Assente	USD 100
C	ACC	LU1049884155	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C	DIS	LU1049884239	USD	Sì	Tutte	Assente	USD 100
C SD <sup>(3)</sup>	DIS	LU1353198135	USD	Sì	Tutte	Assente	USD 100
C EUR	ACC	LU1049884312	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C EUR H	ACC	LU1049884403	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C EUR	DIS	LU1049884585	EUR	Sì	Tutte	Assente	EUR 100
Privilege	ACC	LU1179456857	USD	No	Tutte	USD 1.000.000 / OICR: Assente	USD 100
Privilege	DIS	LU1179456931	USD	Sì	Tutte	USD 1.000.000 / OICR: Assente	USD 100
R GBP	ACC	LU1179457079	GBP	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
R GBP	DIS	LU1179457152	GBP	Sì	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
I	ACC	LU1047563017	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	USD 100
I	DIS	LU1047564338	USD	Sì	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	USD 100
I EUR	ACC	LU1049884668	EUR	No	Investitori	USD 100.000 o	EUR 100

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
					Istituzionali	controvalore/ OICR: Assente	
I EUR H	ACC	LU1049884742	EUR	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
I EUR H	DIS	LU1049884825	EUR	Sì	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
I CHF	ACC	LU1049885046	CHF	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	CHF 100
I CHF H	DIS	LU1049885129	CHF	Sì	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	CHF 100
I GBP	ACC	LU1049885392	GBP	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	GBP 100
I GBP	DIS	LU1049885475	GBP	Sì	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	GBP 100
J EUR	ACC	LU1179457236	EUR	No	Investitori Istituzionali	USD 10 milioni o controvalore	EUR 100
M	ACC	LU1179457319	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 50 milioni	USD 100
X	ACC	LU1049885632	USD	No	Investitori Autorizzati	EUR 5 milioni o controvalore	USD 100

- (1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.
- (2) Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.
- (3) L'acronimo "SD" indica il termine francese "super distribuable". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto alle altre classi a distribuzione.
- (4) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni R	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
Azioni J	0,00%	1,50%	Assente
Azioni M	0,00%	1,50%	Assente
X	0,00%	1,50%	Assente

- (1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

## 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
Azioni N	1,50%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni C	1,50%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Privilege	0,80%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni R	0,80%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni I	0,60%	No	No	0,35%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,35%	0,01%
Azioni M	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### *Sottoscrizioni iniziali*

- 8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 12.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.
- 8.3 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

### *Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.4 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

### *Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.5 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente

Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).

8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

## **9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Non applicabile.

## **10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

## **11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto:

- (a) conoscano e abbiano esperienza di investimenti in prodotti finanziari che fanno uso di derivati e/o strategie su derivati (come è il caso del Comparto) e sui mercati finanziari in generale;
- (b) Comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

## **12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

12.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

### **Rischi legati al modello utilizzato dall'Indice della Strategia**

12.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali selezionati per valutare il potenziale di crescita dei dividendi, la loro stabilità e il merito creditizio di ciascuna impresa nell'universo d'investimento. Vi è il rischio che il modello non risulti efficiente dal momento che nessuno può garantire che gli indicatori definiti siano rilevanti anche in futuro. Essi sono definiti in parte sulla base dei dati storici, ma nulla garantisce che situazioni passate dei mercati si ripeteranno in futuro.

12.4 Inoltre, le strategie complementari implementate dal Comparto si basano su un approccio di gestione sistematico, utilizzando segnali storici. Gli investitori devono inoltre essere consapevoli del fatto che le opzioni acquistate e vendute possono avere come sottostante l'S&P 500 e non l'Indice della Strategia. Sussiste quindi il rischio che il modello generale non sia efficiente e non offra garanzia di risultati futuri, in particolare nel caso di divergenze tra l'S&P 500 e l'Indice della Strategia.

## PARTE SPECIALE 4 – THEAM QUANT – EQUITY EUROPE INCOME DEFENSIVE

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant - Equity Europe Income Defensive (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è fornire reddito e crescita del capitale (i) con un'esposizione a un paniere di azioni europee ad alto dividendo e (ii) realizzando una strategia opzionale sistematica finalizzata a generare ulteriore reddito e ridurre il rischio minimizzando la volatilità del Comparto.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**) che coniuga due pilastri della performance:
  - (a) un'esposizione lunga a un paniere di azioni europee ad alto dividendo attraverso l'indice BNP Paribas High Dividend Europe Equity Net Total Return (l'**Indice della Strategia**). L'Indice della Strategia mira a selezionare azioni seguendo un processo basato sull'analisi della loro capacità di pagare dividendi elevati, ricorrenti e sostenibili; e
  - (b) una strategia opzionale sistematica complementare sull'indice Euro Stoxx 50, finalizzata a migliorare il profilo di rischio/rendimento rispetto a un investimento diretto nell'Indice della Strategia, assumendo posizioni corte su opzioni call sull'Indice Euro Stoxx 50 allo scopo di generare reddito aggiuntivo limitando nel contempo la volatilità del Comparto, e posizioni lunghe su opzioni put sull'Indice Euro Stoxx 50 per ridurre la volatilità del Comparto.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costruire l'Indice della Strategia è selezionare nell'universo d'investimento titoli che pagano dividendi elevati e sono in grado di mantenere questi livelli di dividendo nel lungo termine. L'universo d'investimento è composto da azioni europee large cap di società di punta, esclusi i titoli finanziari, che si ritiene offrano una liquidità adeguata. Il modello quindi seleziona azioni sulla base di criteri fondamentali, studiati per valutare il potenziale di crescita del dividendo del titolo, la sua stabilità e il merito creditizio della società.
- 2.3 L'Indice BNP Paribas High Dividend Europe Equity Net Total Return <sup>2</sup>(codice Bloomberg: BNPIHEUN Index) è un indice espresso in EUR, calcolato dividendi netti reinvestiti. L'Indice della Strategia si basa su un algoritmo quantitativo sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato ogni mese utilizzando un algoritmo specifico. Il Comparto non si avvarrà dei limiti di diversificazione meno rigidi previsti dall'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio alla Sezione 3.15 della Parte Generale. Il ribilanciamento dell'Indice della Strategia non implica alcun costo per l'Indice della Strategia. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, gli investitori sono invitati a consultare il seguente sito web: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com>. La ripartizione completa di questo indice e le informazioni sulla performance sono disponibili sulla stessa pagina. Il metodo di calcolo dell'indice è disponibile direttamente su: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/nr/HEUNTR.pdf>. Gli investitori possono ottenere una versione

---

<sup>2</sup> Fino al 23 giugno 2016 incluso il Comparto sarà esposto al paniere di azioni europee ad alto dividendo attraverso l'indice BNP Paribas High Dividend Yield Europe Equity Long TR EUR (codice Bloomberg: BNPIHDEN Index) come descritto nel Prospetto Informativo della SICAV THEAM QUANT datato febbraio 2016.

cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia entro una settimana inviando una richiesta scritta a THEAM TSA 47000 – 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: [THEAM.sales.support@bnpparibas.com](mailto:THEAM.sales.support@bnpparibas.com).

- 2.4 Oltre a questa esposizione all'Indice della Strategia, il Comparto è esposto anche a una strategia opzionale complementare che comprende due fasi.
- (a) La prima fase consisterà nell'implementazione sistematica di una strategia opzionale di tipo buy-write, allo scopo di incrementare l'esposizione all'Indice della Strategia assumendo posizioni corte su opzioni call a breve scadenza sull'Indice Euro Stoxx 50. Questa strategia opzionale permetterà al Comparto di generare ulteriore reddito, limitando nel contempo la sua volatilità complessiva, e sarà particolarmente adatta in mercati stabili o piuttosto privi di direzione.
  - (b) La seconda fase consiste nell'integrare l'esposizione all'Indice della Strategia assumendo sistematicamente posizioni lunghe su opzioni put sull'Indice Euro Stoxx 50. Questa strategia opzionale, particolarmente adatta a mercati molto ribassisti, permetterà al Comparto di limitare gli effetti di una correzione dei mercati azionari europei e quindi di contenere la sua volatilità.
- 2.5 La Strategia viene implementata secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC.
- 2.6 La Politica di Replica Sintetica implica che il Comparto (i) investe il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambia la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) sottoscrive un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni per ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti sono composte dall'Indice della Strategia e da opzioni sull'Indice Euro Stoxx 50.
- 2.7 In circostanze eccezionali, in funzione del quadro economico, il Comparto può implementare la Strategia investendo direttamente nelle azioni componenti l'Indice della Strategia e in opzioni e derivati legati ai mercati azionari.
- 2.8 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del patrimonio in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo diversi dai paesi non cooperativi nella lotta alla frode e all'evasione fiscale. La parte restante, pari al massimo al 25% dei suoi attivi netti, può essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare, in derivati, in Strumenti del Mercato Monetario e/o liquidità e, entro il limite del 15% dei suoi attivi netti, in titoli di debito di qualsiasi natura e, entro il limite del 10% dei suoi attivi netti, in OICVM e/o OICR.
- 2.9 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto utilizza il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

### 4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale le borse di Parigi, Londra, Francoforte e Stoccolma sono aperte per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

## 5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è stato lanciato il 6 novembre 2014 mediante fusione con il *fonds commun de placement* francese THEAM Quant Equity Europe Income creato il 22 maggio 2013.

## 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi<sup>(5)</sup>:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1049885715	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
N	DIS	LU1179457400	EUR	Si	Tutte	Assente	EUR 100
C	ACC	LU1049885806	EUR	No	Tutte	Assente	Valore patrimoniale netto delle quote B capi di THEAM Quant Equity Europe Income alla data della fusione diviso per 10*
C	DIS	LU1049885988	EUR	Si	Tutte	Assente	EUR 100
C SD <sup>(3)</sup>	DIS	LU1353198218	EUR	Si	Tutte	Assente	EUR 100
C USD	ACC	LU1049886010	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C USD	DIS	LU1049886101	USD	Si	Tutte	Assente	USD 100
C USD H	ACC	LU1049886283	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C USD H	DIS	LU1049886366	USD	Si	Tutte	Assente	USD 100
C CHF H	ACC	LU1049886440	CHF	No	Tutte	Assente	CHF 100
C SEK H	ACC	LU1049886796	SEK	No	Tutte	Assente	SEK 100
C NOK H	ACC	LU1049886879	NOK	No	Tutte	Assente	NOK 100
Privilege	ACC	LU1179457582	EUR	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore / OICR: assente	EUR 100
Privilege	DIS	LU1179457665	EUR	Si	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore / OICR: assente	EUR 100
R GBP H	ACC	LU1179457749	GBP	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
R GBP H	DIS	LU1179457822	GBP	Si	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
I	ACC	LU1049886952	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore / OICR: Assente	Valore patrimoniale netto delle quote A capi di THEAM Quant Equity Europe Income alla data della fusione diviso per 10*
I	DIS	LU1049887091	EUR	Si	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore / OICR: Assente	Valore patrimoniale netto delle quote A distrib di THEAM Quant Equity Europe Income alla data della fusione diviso per 10*
I USD	ACC	LU1049887174	USD	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore / OICR: Assente	USD 100
I USD	DIS	LU1049887257	USD	Si	Investitori	EUR 100.000 o	USD 100

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
					Istituzionali	controvalore / OICR: Assente	
I USD H	ACC	LU1049887331	USD	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore / OICR: Assente	USD 100
I USD H	DIS	LU1049887414	USD	Si	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore / OICR: Assente	USD 100
I CHF	ACC	LU1049887505	CHF	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore / OICR: Assente	CHF 100
I CHF H	ACC	LU1329018219	CHF	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 / OICR: Assente	CHF 100
I CHF	DIS	LU1049887687	CHF	Si	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore / OICR: Assente	CHF 100
I GBP H	DIS	LU1049887760	GBP	Si	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore / OICR: Assente	GBP 100
I GBP H	ACC	LU1049887844	GBP	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore / OICR: Assente	GBP 100
I SEK	ACC	LU1049887927	SEK	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore / OICR: Assente	SEK 100
I NOK	ACC	LU1049888065	NOK	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore / OICR: Assente	NOK 100
J	ACC	LU1049888149	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 10 milioni o controvalore	Valore patrimoniale netto delle quote I capi di THEAM Quant Equity Europe Income alla data della fusione diviso per 10*
J	DIS	LU1235101356	EUR	Si	Investitori Istituzionali	EUR 10 milioni o controvalore	EUR 100
X	ACC	LU1049888222	EUR	No	Investitori Autorizzati	EUR 5 milioni o controvalore	EUR 100

(1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.

(2) Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.

(3) L'acronimo "SD" indica il termine francese "super distributante". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto alle altre classi a distribuzione.

(4) Per quanto riguarda le Azioni J, le condizioni di sottoscrizione minima vengono valutate sulla base dell'investimento complessivo, a prescindere dalla valuta.

(5) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.

\* Vedere successiva Sezione 8.2.

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni R	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
Azioni J	0,00%	1,50%	Assente
Azioni M	0,00%	1,50%	Assente
X	0,00%	1,50%	Assente

(1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

### 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
Azioni N	1,50%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni C	1,50%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Privilege	0,80%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni R	0,80%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni I	0,60%	No	No	0,35%	0,01%
Azioni J	0,50%	No	No	0,35%	0,01%
Azioni M	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 12.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe C ACC, Classe I ACC, Classe I DIS e Classe J ACC, tutti gli attivi di THEAM Quant Equity Europe Income, un *fonds commun de placement* francese soggetto alla Direttiva UCITS, sono stati trasferiti nel Comparto. Dopo la fusione, THEAM Quant Equity Europe Income è stato sciolto senza avviare altre procedure di liquidazione. In cambio, gli investitori di THEAM Quant Equity Europe Income hanno ricevuto Azioni nel Comparto sulla base del rapporto di concambio stabilito alla data di entrata in vigore della fusione per la Classe corrispondente. Le Azioni del Comparto emesse dopo il trasferimento sono state emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per quota delle quote esistenti di THEAM

Quant Equity Europe Income alla data di entrata in vigore della fusione, diviso per 10 e arrotondato per difetto al secondo decimale. Di conseguenza, il rapporto di concambio è stato quindi arrotondato per difetto all'ottavo decimale:

<b>Classe incorporata</b>	<b>Classe del Comparto</b>
B capi	C ACC
A capi	I ACC
A distri	I DIS
I capi	J ACC

- 8.3 Le Azioni di Classe C ACC, Classe I ACC, Classe I DIS e Classe J ACC beneficiano del track record della rispettiva classe di THEAM Quant Equity Europe Income oggetto di trasferimento.
- 8.4 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale sono stati tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non abbia ricevuto i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere stato annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.
- 8.5 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

*Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.6 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

*Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.7 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

**9. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'EUR.

**10. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Ciascun Investitore nel Comparto deve:

- (a) conoscere e avere esperienza di investimenti in prodotti finanziari che fanno uso di derivati e/o strategie su derivati (come è il caso del Comparto) e sui mercati finanziari in generale;
- (b) comprendere ed essere in grado di valutare la Strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

## **11. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

11.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'Interesse;
- (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

11.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

### **Rischi legati al modello utilizzato dall'Indice della Strategia**

11.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali selezionati per valutare il potenziale di crescita dei dividendi, la loro stabilità e il merito creditizio di ciascuna impresa nell'universo d'investimento. Vi è il rischio che il modello non risulti efficiente dal momento che nessuno può garantire che gli indicatori definiti siano rilevanti anche in futuro. Essi sono definiti in parte sulla base dei dati storici, ma nulla garantisce che situazioni passate dei mercati si ripeteranno in futuro.

11.4 Inoltre, le strategie complementari implementate dal Comparto si basano su un approccio di gestione sistematico, utilizzando segnali storici. Gli Investitori devono inoltre essere consapevoli del fatto che le opzioni acquistate e vendute possono avere come sottostante l'indice Euro Stoxx 50 e non l'Indice della Strategia. Sussiste quindi il rischio che il modello generale non sia efficiente e non offra garanzia di risultati futuri, in particolare nel caso di divergenze tra l'Euro Stoxx 50 e l'Indice della Strategia.

## PARTE SPECIALE 5 – THEAM QUANT – EQUITY US GURU

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant - Equity US GURU<sup>3</sup> (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è accrescere il valore del patrimonio nel medio termine attraverso un'esposizione a un paniere dinamico di azioni nordamericane, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematico basato sull'analisi fondamentale delle imprese.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto di azioni nordamericane attraverso l'Indice BNP Paribas GURU Equity US Long Total Return (l'**Indice della Strategia**).
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costruire l'Indice della Strategia è selezionare titoli utilizzando un approccio Rendimento/ Prospettive/Valutazione. L'obiettivo è quello di esaminare l'universo d'investimento per identificare le azioni che beneficiano di un modello operativo sostenibile, di prospettive favorevoli e di una valutazione interessante. L'universo d'investimento dell'Indice della Strategia è composto dai titoli nordamericani con la maggiore capitalizzazione di mercato che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti.
- 2.3 L'Indice della Strategia beneficia di un meccanismo di controllo dei rischi che mira a mantenere la volatilità dell'Indice della Strategia sotto al 32% e consiste nel correggere quantitativamente l'esposizione al paniere di azioni con cadenza giornaliera investendo il saldo eventualmente restante in attivi non rischiosi. L'esposizione non dovrà comunque scendere al di sotto del 70%.
- 2.4 L'Indice BNP Paribas GURU<sup>TM</sup> Equity US Long Total Return (Codice Bloomberg: BNPGULTR Index) è un indice espresso in USD, calcolato a dividendi netti reinvestiti. L'Indice della Strategia è un indice diversificato rappresentativo di un investimento dinamico in un paniere di azioni nordamericane. L'Indice della Strategia si basa su un modello quantitativo sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato ogni mese utilizzando un algoritmo specifico. Il ribilanciamento dell'Indice della Strategia non implica alcun costo per l'Indice della Strategia. L'Indice della Strategia è calcolato da Solactive AG. Esso è stato istituito nel dicembre del 2008. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, gli investitori sono invitati a consultare il seguente sito web: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com>. La ripartizione completa di questo indice e le informazioni sulla performance sono disponibili sulla stessa pagina. Il metodo di calcolo dell'indice è disponibile direttamente su: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/nr/GULTMTR.pdf>. Gli investitori possono ottenere una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia entro una settimana inviando una richiesta scritta a THEAM TSA 47000 – 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: [THEAM.sales.support@bnpparibas.com](mailto:THEAM.sales.support@bnpparibas.com).
- 2.5 Il Comparto non si avvarrà dei limiti di diversificazione meno rigidi previsti dall'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio alla Sezione 3.15 della Parte Generale.

---

<sup>3</sup> GURU è un marchio commerciale di BNP Paribas.

- 2.6 La Strategia sarà implementata secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC oppure tramite liquidità, investendo direttamente nel paniere di azioni componenti l'indice.
- 2.7 Se la Strategia è implementata sulla base della Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione all'Indice della Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte prevalentemente dall'Indice della Strategia.
- 2.8 Nell'ambito della sua Politica di Replica Sintetica, il Comparto investe sempre almeno il 75% dei suoi attivi netti in azioni e/o titoli assimilabili alle azioni di società di qualsiasi paese. La parte restante, pari al massimo al 25% dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare o in Strumenti del Mercato Monetario.
- 2.9 Il Comparto può anche investire in altri Valori Mobiliari, liquidità e, entro il limite del 10% dei suoi attivi netti, in OICVM e/o altri OICR.
- 2.10 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

### 4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale la borsa di New York è aperta per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

### 5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è stato lanciato il 14 novembre 2014 mediante fusione con il *fonds commun de placement* francese THEAM Quant US Guru creato il 29 dicembre 2010.

### 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
N EUR H	ACC	LU1049888495	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C	ACC	LU1049888578	USD	No	Tutte	Assente	Valore patrimoniale netto delle quote B capi di THEAM Quant Equity US GURU alla data della fusione diviso per 10*
C	DIS	LU1049888651	USD	Si	Tutte	Assente	USD 100
C SD <sup>(4)</sup>	DIS	LU1329018300	USD	Si	Tutte	Assente	USD 100
C EUR	ACC	LU1049888735	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C EUR	DIS	LU1049888818	EUR	Si	Tutte	Assente	EUR 100

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
C EUR H	ACC	LU1049889030	EUR	No	Tutte	Assente	Valore patrimoniale netto delle quote B EUR H di THEAM Quant Equity US GURU alla data della fusione diviso per 10*
C CHF H	ACC	LU1049889113	CHF	No	Tutte	Assente	CHF 100
C SEK H	ACC	LU1049889204	SEK	No	Tutte	Assente	SEK 100
C NOK H	ACC	LU1049889386	NOK	No	Tutte	Assente	NOK 100
Privilege	ACC	LU1179458044	USD	No	Tutte	USD 1.000.000 / OICR: Assente	USD 100
Privilege	DIS	LU1179458127	USD	Si	Tutte	USD 1.000.000 / OICR: Assente	USD 100
R GBP	ACC	LU1179458390	GBP	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
R GBP	DIS	LU1179458473	GBP	Si	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
Life EUR	ACC	LU1235101430	EUR	No	AG Insurance	Assente	EUR 100
Life EUR H	ACC	LU1329018482	EUR	No	AG Insurance	Assente	EUR 100
I	ACC	LU1049889469	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	Valore patrimoniale netto delle quote A di THEAM Quant Equity US GURU alla data della fusione diviso per 10*
I	DIS	LU1049889543	USD	Si	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	USD 100
I EUR	ACC	LU1049889626	EUR	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	Valore patrimoniale netto delle quote A EUR di THEAM Quant Equity US GURU alla data della fusione diviso per 10*
I EUR	DIS	LU1049889899	EUR	Si	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
I EUR H	ACC	LU1049889972	EUR	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	Valore patrimoniale netto delle quote A EUR H di THEAM Quant Equity US GURU alla data della fusione diviso per 10*
I CHF	ACC	LU1049890046	CHF	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	CHF 100
I CHF H	ACC	LU1049890129	CHF	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	CHF 100
I GBP	ACC	LU1049890392	GBP	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	GBP 100
I GBP H	ACC	LU1049890475	GBP	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	GBP 100

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
I SEK	ACC	LU1049890558	SEK	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	SEK 100
I NOK	ACC	LU1049890632	NOK	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	NOK 100
J	ACC	LU1249357762	USD	No	Investitori Istituzionali	EUR 10 milioni o controvalore	USD 100
M	ACC	LU1179458556	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 50 milioni	USD 100
X	ACC	LU1049890806	USD	No	Investitori Autorizzati	USD 5 milioni o controvalore	Valore patrimoniale netto delle quote X USD di THEAM Quant Equity US GURU alla data della fusione diviso per 10*

(1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.

(2) Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.

(3) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.

(4) L'acronimo "SD" indica il termine francese "super distribuante". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto alle altre classi a distribuzione.

\* Vedere successiva Sezione 8.2 più sotto.

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni R	3,00%	1,50%	Assente
Azioni Life	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
Azioni J	0,00%	1,50%	Assente
Azioni M	0,00%	1,50%	Assente
X	0,00%	1,50%	Assente

(1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

### 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
N	1,50%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni C	1,50%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Privilege	0,85%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni R	0,85%	No	No	0,35%	0,05%

Azioni Life	1,385%	0,115%	No	0,27%	0,01%
Tutte le azioni I	0,65%	No	No	0,35%	0,01%
Azioni J	0,65%	No	No	0,35%	0,01%
Azioni M	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
X	0,40%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione.

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 12.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Alla Data di sottoscrizione iniziale delle Azioni di Classe C ACC, Classe C EUR H ACC, Classe I ACC, Classe I EUR ACC, Classe I EUR H ACC e Classe X ACC, tutti gli attivi di THEAM Quant Equity US GURU, un *fonds commun de placement* francese soggetto alla Direttiva UCITS saranno trasferiti nel Comparto. Dopo la fusione, THEAM Quant Equity US GURU sarà sciolto senza avviare altre procedure di liquidazione. In cambio, gli investitori di THEAM Quant Equity US GURU riceveranno Azioni nel Comparto sulla base del rapporto di concambio stabilito alla data di entrata in vigore della fusione per la Classe corrispondente. Le Azioni del Comparto emesse dopo il trasferimento saranno emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per quota delle quote esistenti di THEAM Quant Equity US GURU alla data di entrata in vigore della fusione, diviso per 10 e arrotondato per difetto al secondo decimale. Di conseguenza, il rapporto di concambio sarà quindi arrotondato per difetto all'ottavo decimale:

Classe incorporata	Classe del Comparto
B	C ACC
B EUR H	C EUR H ACC
A	I ACC
A EUR	I EUR ACC
A EUR H	I EUR H ACC
X USD	X ACC

- 8.3 Le Azioni di Classe C ACC, Classe C EUR H ACC, Classe I ACC, Classe I EUR ACC, Classe I EUR H ACC e Classe X ACC beneficiano del track record della rispettiva classe di THEAM Quant Equity US GURU oggetto di trasferimento.
- 8.4 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.
- 8.5 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel

Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

*Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.6 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

*Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.7 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

**9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Non applicabile.

**10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

**11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

**12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

- 12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19
- (a) Azioni;
  - (b) Volatilità del mercato;
  - (c) Conflitti d'interesse;
  - (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.
- 12.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

### **Rischi legati al modello utilizzato dall'Indice della Strategia**

- 12.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali studiati per identificare i titoli nell'universo d'investimento che beneficiano di un modello operativo sostenibile, di prospettive favorevoli e di una valutazione interessante. Vi è il rischio che il modello non risulti efficiente dal momento che nessuno può garantire che gli indicatori definiti siano rilevanti anche in futuro. Essi sono definiti in parte sulla base dei dati storici, ma nulla garantisce che situazioni passate dei mercati si ripeteranno in futuro.

## PARTE SPECIALE 6 – THEAM QUANT – EQUITY GURU LONG SHORT

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant - Equity GURU<sup>TM4</sup> Long Short (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è accrescere il valore del patrimonio nel medio termine attraverso un'esposizione a un paniere diversificato di azioni long/short, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematico basato sull'analisi fondamentale delle imprese.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**) che coniuga posizioni lunghe e corte su un paniere diversificato composto da azioni europee e statunitensi attraverso l'Indice BNP Paribas GURU<sup>TM</sup> L/S 7 Total Return (**l'Indice della Strategia**).
- 2.2 Le azioni alle quali sarà esposto l'Indice della Strategia attraverso una posizione lunga o corta sono selezionate attraverso un approccio Rendimento/Prospettive/Valutazione. L'obiettivo è esaminare l'universo d'investimento per identificare azioni che si ritiene abbiano i profili finanziari più promettenti (alle quali l'Indice della Strategia sarà esposto attraverso una posizione lunga) e azioni considerate le meno interessanti (alle quali l'Indice della Strategia sarà esposto attraverso una posizione corta). L'universo d'investimento dell'Indice della Strategia è composto dai titoli con la maggiore capitalizzazione di mercato in Europa e USA che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti.
- 2.3 L'esposizione lunga dell'Indice della Strategia al mercato azionario può essere mantenuta positiva, entro il +30%, quando le condizioni di mercato sono considerate favorevoli. L'Indice della Strategia beneficia inoltre di un meccanismo di controllo dei rischi che mira a mantenere la volatilità della Strategia sotto al 7% e consiste nel correggere quantitativamente l'esposizione alla Strategia con cadenza giornaliera investendo il saldo eventualmente restante in attivi non rischiosi.
- 2.4 L'Indice BNP Paribas GURU<sup>TM</sup> L/S 7 Total Return (Codice Bloomberg: BNPISTR Index) è un indice espresso in EUR. L'Indice della Strategia è un indice diversificato di tipo long/short equity composto utilizzando un metodo di selezione quantitativa sviluppato da BNP Paribas e basato sull'analisi dei fondamentali delle imprese. L'Indice della Strategia viene ribilanciato ogni mese utilizzando un algoritmo specifico, e le ponderazioni dei componenti l'Indice della Strategia (lunghe e corte) sono riportate a un livello uguale per mantenere un orientamento neutrale rispetto al mercato. Quindi, la performance del Comparto non dovrebbe differire nettamente dal multiplo della performance dell'indice nel medio-lungo termine. L'Indice della Strategia è calcolato da Solactive AG. Esso è stato istituito nel novembre del 2008. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, gli investitori sono invitati a consultare il seguente sito web: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com>. La ripartizione completa di questo indice e le informazioni sulla performance sono disponibili sulla stessa pagina. Il metodo di calcolo dell'indice è disponibile direttamente su: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/nr/GLSTMATR.pdf>. Gli investitori possono ottenere una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia entro una

---

<sup>4</sup> GURU è un marchio commerciale di BNP Paribas.

settimana inviando una richiesta scritta a THEAM TSA 47000 – 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: [THEAM.sales.support@bnpparibas.com](mailto:THEAM.sales.support@bnpparibas.com).

- 2.5 L'Indice della Strategia è un indice soggetto a leva finanziaria, viste le posizioni lunghe e corte. La leva finanziaria si attesta al livello dell'Indice della Strategia. Va notato che la replica, il ribilanciamento e il rinnovo implicano spese e costi di liquidità pari a 0,50%. È inoltre previsto un costo dell'ordine dell'1% per anno per le vendite allo scoperto nel paniere "short".
- 2.6 Il Comparto non si avvarrà dei limiti di diversificazione meno rigidi previsti dall'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio alla Sezione 3.15 della Parte Generale.
- 2.7 La Strategia sarà implementata secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC.
- 2.8 La Politica di Replica Sintetica implica che il Comparto investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte prevalentemente dall'Indice della Strategia.
- 2.9 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del patrimonio in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo diverso dai paesi non cooperativi nella lotta alla frode e all'evasione fiscale. La parte restante, pari al massimo al 25% dei suoi attivi netti, può essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare, in derivati, in Strumenti del Mercato Monetario e/o liquidità e, entro il limite del 15% dei suoi attivi netti, in titoli di debito di qualsiasi natura e, entro il limite del 10% dei suoi attivi netti, in OICVM e/o OICR.
- 2.10 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

### 4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale le borse di Parigi, Londra, Francoforte, New York e Stoccolma sono aperte per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

### 5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è stato lanciato il 20 novembre 2014 mediante fusione con il *fonds commun de placement* francese THEAM Quant Equity Guru Long Short creato il 10 giugno 2010.

### 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1049890988	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C	ACC	LU1049891010	EUR	No	Tutte	Assente	Valore patrimoniale netto delle quote B di THEAM Quant Equity GURU Long Short alla data della fusione diviso per 10*
C USD	ACC	LU1049896241	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C USD H	ACC	LU1049891101	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C CHF H	ACC	LU1049891283	CHF	No	Tutte	Assente	CHF 100
C SEK H	ACC	LU1049891366	SEK	No	Tutte	Assente	SEK 100
C NOK H	ACC	LU1049896324	NOK	No	Tutte	Assente	NOK 100
Privilege	ACC	LU1179458630	EUR	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
Privilege	DIS	LU1179458713	EUR	Si	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
R GBP	ACC	LU1179458804	GBP	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
R GBP	DIS	LU1179458986	GBP	Si	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
Life	ACC	LU1235101513	EUR	No	AG Insurance	Assente	EUR 100
I	ACC	LU1049891440	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	Valore patrimoniale netto delle quote A di THEAM Quant Equity GURU Long Short alla data della fusione diviso per 10*
I USD	ACC	LU1049891523	USD	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	USD 100
I USD H	ACC	LU1049891796	USD	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	Valore patrimoniale netto delle quote A USD H di THEAM Quant Equity GURU Long Short alla data della fusione diviso per 10*
I CHF	ACC	LU1049891952	CHF	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	CHF 100
I CHF H	ACC	LU1049892091	CHF	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	CHF 100
I GBP	ACC	LU1049892174	GBP	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	GBP 100
I GBP H	ACC	LU1049892257	GBP	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	GBP 100
I SEK	ACC	LU1049892331	SEK	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	SEK 100
I NOK	ACC	LU1049892414	NOK	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	NOK 100
M	ACC	LU1179459018	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 50 milioni o controvalore	EUR 100
X	ACC	LU1049892687	EUR	No	Investitori Autorizzati	EUR 5 milioni o controvalore	EUR 100

(1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.

(2) Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.

(3) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.

\* Vedere successiva Sezione 8.2 più sotto.

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni R	3,00%	1,50%	Assente
Azioni Life	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
Azioni M	0,00%	1,50%	Assente
Azioni X	0,00%	1,50%	Assente

(1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

### 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
Azioni N	1,65%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni C	1,65%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Privilege	0,85%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni R	0,85%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Life	1,535%	0,115%	No	0,27%	0,01%
Tutte le azioni I	0,65%	No	No	0,35%	0,01%
M	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione.

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### Sottoscrizioni iniziali

8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 12.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre la Data di Sottoscrizione Iniziale.

8.2 Alla Data di sottoscrizione iniziale delle Azioni di Classe C ACC, Classe I ACC e Classe I USD H ACC, tutti gli attivi di THEAM Quant Equity GURU Long Short, un *fonds commun de placement* francese soggetto alla Direttiva UCITS saranno trasferiti nel Comparto. Dopo la fusione, THEAM Quant Equity GURU Long Short sarà sciolto senza avviare altre procedure di liquidazione. In cambio, gli investitori di THEAM Quant Equity GURU Long Short riceveranno Azioni nel Comparto sulla base del rapporto di concambio stabilito alla data di entrata in vigore della fusione per la Classe corrispondente. Le Azioni del Comparto emesse dopo il trasferimento saranno emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per quota delle quote esistenti di THEAM Quant Equity GURU Long Short alla data di entrata in vigore della fusione, diviso per 10 e arrotondato per difetto

al secondo decimale. Di conseguenza, il rapporto di concambio sarà quindi arrotondato per difetto all'ottavo decimale:

<b>Classe incorporata</b>	<b>Classe del Comparto</b>
B	C ACC
A	I ACC
A USD H	I USD H ACC

- 8.3 Le Azioni di Classe C ACC, Classe I ACC, e Classe I USD H ACC beneficiano del track record della rispettiva classe di THEAM Quant Equity GURU Long Short oggetto di trasferimento.
- 8.4 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.
- 8.5 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

*Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.6 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

*Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.7 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

**9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Non applicabile.

**10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'EUR.

## **11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

## **12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati (compreso il rischio specifico di vendita allo scoperto sintetica e il rischio specifico di leva finanziaria sintetica poiché la strategia del Comparto si basa su un modello long/short).

12.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

### **Rischi legati al modello utilizzato dall'Indice della Strategia**

12.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali studiati per identificare le azioni che si ritiene abbiano i profili finanziari più promettenti (alle quali l'Indice della Strategia sarà esposto attraverso una posizione lunga) e azioni considerate le meno interessanti (alle quali l'Indice della Strategia sarà esposto attraverso una posizione corta). Vi è il rischio che il modello non risulti efficiente dal momento che nessuno può garantire che gli indicatori definiti siano rilevanti anche in futuro. Essi sono definiti in parte sulla base dei dati storici, ma nulla garantisce che situazioni passate dei mercati si ripeteranno in futuro.

## PARTE SPECIALE 7 – THEAM QUANT – RAW MATERIALS ENHANCED

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant – Raw Materials Enhanced (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

1.1 A partire dal 6 agosto 2015, l'obiettivo del Comparto è accrescere il valore del patrimonio nel medio termine attraverso un'esposizione sintetica ai mercati delle materie prime, escluso il settore delle materie prime agricole e dell'allevamento.

1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**) che assume un'esposizione all'indice BNP Paribas Strategy C52 (**l'Indice della Strategia**) composto da un paniere di indici di future su commodity, escluso il settore delle materie prime agricole e dell'allevamento.

2.2 L'Indice della Strategia (Codice Bloomberg: BNPIC52P Index) è un indice espresso in USD. Si tratta di un indice rappresentativo di un investimento diversificato in un paniere di indici di future su materie prime, che ottimizza il meccanismo di rolling. Ogni materia prima è rappresentata dal proprio indice di riferimento.

2.3 L'allocazione tra gli indici di future su materie prime si baserà sulla composizione dell'Indice Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Livestock Capped Total Return (Codice Bloomberg: BBUXALCT Index) (**l'Indice di riferimento**). L'Indice della Strategia viene ribilanciato ogni mese dopo ogni ribilanciamento dell'Indice di riferimento. Il ribilanciamento dell'Indice della Strategia non implica alcun costo per l'Indice della Strategia.

2.4 L'Indice della Strategia è calcolato, pubblicato e gestito da Standard & Poor's. Esso è stato istituito nel maggio 2001. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, gli investitori sono invitati a consultare il seguente sito web: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com>. La ripartizione completa di questo indice e le informazioni sulla performance sono disponibili sulla stessa pagina. Il metodo di calcolo dell'indice è disponibile direttamente su: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/nr/C52PER.pdf>. Gli investitori possono ottenere una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia entro una settimana inviando una richiesta scritta a THEAM TSA 47000 – 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: [THEAM.sales.support@bnpparibas.com](mailto:THEAM.sales.support@bnpparibas.com).

2.5 Il Comparto si avvarrà dei limiti di diversificazione meno rigidi previsti dall'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio alla Sezione 3.15 della Parte Generale. Ogni indice di riferimento avrà una ponderazione compresa tra lo 0% e il 20%, ma la ponderazione totale degli indici rappresentativi del settore petrolifero (greggio WTI, Brent, combustibile da riscaldamento e benzina) sarà compresa tra lo 0 e il 35% in considerazione della quota predominante rappresentata dal settore petrolifero nel mercato delle materie prime.

2.6 La Strategia sarà implementata secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC.

2.7 La Politica di Replica Sintetica implica che il Comparto (i) investirà il suo patrimonio in obbligazioni a breve termine (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una

quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) sottoscriverà un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni per ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte dall'Indice della Strategia, a sua volta costituito da un paniere di indici di future su materie prime.

2.8 Il Comparto può anche investire in altri Valori Mobiliari, liquidità e, entro il limite del 10% del suo patrimonio netto, in OICVM e/o altri OICR.

2.9 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

### 4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale le borse di New York e Londra sono aperte per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

### 5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è stato lanciato il 30 ottobre 2014 mediante fusione con il *fonds commun de placement* francese THEAM Commodities Enhanced creato il 19 agosto 2013.

### 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
C	ACC	LU1049894113	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C	DIS	LU1329018565	USD	Sì	Tutte	Assente	USD 100
C EUR H	ACC	LU1049894204	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
R GBP H	ACC	LU1179459794	GBP	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
R GBP H	DIS	LU1179459877	GBP	Sì	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
R USD H	ACC	LU1179459950	USD	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	USD 100
R EUR H	ACC	LU1179460024	EUR	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	EUR 100
R EUR	ACC	LU1179460297	EUR	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	EUR 100
I	ACC	LU1049894469	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	USD 100
I CHF H	ACC	LU1081881382	CHF	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	CHF 100
I EUR H	ACC	LU1049894543	EUR	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
I GBP H	ACC	LU1049894626	GBP	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	GBP 100
J EUR H	ACC	LU1049895193	EUR	No	Investitori Istituzionali	USD 3 milioni o controvalore <sup>(3)</sup> per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario	Valore patrimoniale netto delle quote I EUR H di THEAM Quant Commodities Enhanced alla data della fusione diviso per 10*

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
X EUR H	ACC	LU1049895516	EUR	No	Investitori Autorizzati	USD 5 milioni <sup>(3)</sup> o controvalore per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario	Valore patrimoniale netto delle quote X EUR H di THEAM Quant Commodities Enhanced alla data della fusione diviso per 10*
X EUR	ACC	LU1179460370	EUR	No	Investitori Autorizzati	USD 5 milioni <sup>(3)</sup> o controvalore per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario	EUR 100
X USD	ACC	LU1179460453	USD	No	Investitori Autorizzati	USD 5 milioni <sup>(3)</sup> o controvalore per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario	USD 100
M	ACC	LU1049895607	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 50 milioni <sup>(3)</sup> per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario	Valore patrimoniale netto delle quote M USD di THEAM Quant Commodities Enhanced alla data della fusione diviso per 10*
M EUR H	ACC	LU1049895789	EUR	No	Investitori Istituzionali	USD 50 milioni o controvalore <sup>(3)</sup> per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario	EUR 100
M GBP	ACC	LU1049895862	GBP	No	Investitori Istituzionali	USD 50 milioni o controvalore <sup>(3)</sup> per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario	Valore patrimoniale netto delle quote M GBP di THEAM Quant Commodities Enhanced alla data della fusione diviso per 10*
M GBP H	ACC	LU1049896084	GBP	No	Investitori Istituzionali	USD 50 milioni o controvalore <sup>(3)</sup> per entità appartenenti allo stesso gruppo finanziario	Valore patrimoniale netto delle quote M GBP H di THEAM Quant Commodities Enhanced alla data della fusione diviso per 10*

(1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.

(2) Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.

(3) Per quanto riguarda le azioni I e M, le condizioni di Sottoscrizione Minima possono essere valutate sulla base dell'investimento complessivo, a prescindere dalla valuta

(4) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.

\* Vedere successiva Sezione 8.2 più sotto.

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni R	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni J	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni M	0,00%	1,50%	Assente
Azioni X	0,00%	1,50%	Assente

(1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

### 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
Tutte le azioni C	2,00%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni R	0,85%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni I	0,65%	No	No	0,35%	0,01%
Tutte le azioni J	0,50%	No	No	0,25%	0,01%
Tutte le azioni M	0,40%	No	No	0,10%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,25%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione.

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 12.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Alla Data di sottoscrizione iniziale della Classe J EUR H ACC, della Classe X EUR H ACC, della Classe M ACC, della Classe M GBP ACC e della Classe M GBP H ACC, tutti gli attivi di THEAM Quant Commodities Enhanced, un *fonds commun de placement* francese soggetto alla Direttiva UCITS saranno trasferiti nel Comparto. Dopo la fusione, THEAM Quant Commodities Enhanced sarà sciolto senza avviare altre procedure di liquidazione. In cambio, gli investitori di THEAM Quant Commodities Enhanced riceveranno Azioni nel Comparto sulla base del rapporto di concambio stabilito alla data di entrata in vigore della fusione per la Classe corrispondente. Le Azioni del Comparto emesse dopo il trasferimento saranno emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per quota delle quote esistenti di THEAM Quant Commodities Enhanced alla data di entrata in vigore della fusione, diviso per 10 e arrotondato per difetto al secondo decimale. Di conseguenza, il rapporto di concambio sarà quindi arrotondato per difetto all'ottavo decimale:

<b>Classe incorporata</b>	<b>Classe del Comparto</b>
I EUR H	J EUR H ACC
X EUR H capi	X EUR H ACC
M USD capi	M ACC
M GBP capi	M GBP ACC
M GBP H capi	M GBP H ACC

- 8.3 Le Azioni della Classe J EUR H ACC, della Classe X EUR H ACC, della Classe M ACC, della Classe M GBP ACC e della Classe M GBP H ACC beneficiano del track record della rispettiva classe di THEAM Quant Commodities Enhanced oggetto di trasferimento.
- 8.4 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.
- 8.5 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

*Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.6 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

*Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.7 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

**9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Applicabile.

**10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

## 11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto:

- (a) conoscano e abbiano esperienza di investimenti in prodotti finanziari che fanno uso di derivati e/o strategie su derivati (come è il caso del Comparto) e sui mercati finanziari in generale;
- (b) Comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

## 12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Rischio di mercato delle materie prime
- (b) Conflitto d'interesse;
- (c) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

12.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

### **Rischi relativi all'algoritmo utilizzato per il calcolo dell'Indice della Strategia**

12.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su meccanismi quantitativi sistematici. Vi è il rischio che il modello non risulti efficiente dal momento che nessuno può garantire che gli indicatori definiti siano rilevanti anche in futuro. Essi sono definiti in parte sulla base dei dati storici, ma nulla garantisce che situazioni passate dei mercati si ripeteranno in futuro.

## PARTE SPECIALE 8 – THEAM QUANT – EQUITY EURO COVERED

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant - Equity Euro Covered (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è accrescere il valore del patrimonio nel medio termine attraverso un'esposizione al mercato azionario europeo, riducendo nel contempo il rischio minimizzando la volatilità nel Comparto attraverso una strategia opzionale. Di conseguenza, il Comparto dovrebbe offrire una riduzione del rischio di ribasso e quindi un miglioramento del profilo di rischio-rendimento rispetto a un singolo investimento sul mercato azionario europeo.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia sistematica "buy-write" (la **Strategia**) che coniuga una posizione lunga sul mercato azionario europeo e una politica di vendita di opzioni call a breve scadenza sullo stesso mercato sottostante, una strategia chiamata strategia "covered call".
- 2.2 La vendita di opzioni call a breve scadenza genererà premi volti ad accrescere il patrimonio netto del Comparto. Allo scadere delle opzioni, si subiranno o meno minusvalenze a seconda che il sottostante dell'opzione call sia superiore al suo prezzo di strike (opzione in-the-money) oppure inferiore. Questa strategia opzionale è particolarmente appropriata nei mercati stabili o piuttosto privi di direzione, ma potrebbe sottoperformare il mercato azionario europeo durante improvvisi forti rialzi.
- 2.3 La Strategia sarà implementata secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC.
- 2.4 La Politica di Replica Sintetica implica che il Comparto (i) investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) sottoscriverà un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni per ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte dai componenti dell'Indice Euro Stoxx 50 e da opzioni sullo stesso indice.
- 2.5 L'indice Euro Stoxx 50 è composto dalle 50 azioni dell'Eurozona con le maggiori capitalizzazioni di mercato. È calcolato a dividendi netti reinvestiti e pubblicato da Stoxx Ltd. La sua metodologia è disponibile sul sito [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com).
- 2.6 Nell'ambito della Politica di Replica Sintetica, il Comparto investe sempre almeno il 75% del patrimonio in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo diverso dai paesi non cooperativi nella lotta alla frode e all'evasione fiscale. La parte restante, pari al massimo al 25% dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare o in Strumenti del Mercato Monetario.
- 2.7 In circostanze eccezionali, in funzione del quadro economico, il Comparto può implementare la Strategia investendo direttamente nelle azioni componenti l'esposizione alle azioni europee e in opzioni e derivati legati ai mercati azionari.

2.8 Il Comparto può anche investire in altri Valori Mobiliari, liquidità e, entro il limite del 10% del suo patrimonio netto, in OICVM e/o altri OICR.

2.9 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

### 4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale la borsa di Parigi è aperta per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

### 5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è lanciato il 21 maggio 2015 (o in altra data successiva stabilita dal Consiglio, fermo restando che la Data di Lancio non può essere successiva al 21 agosto 2015) mediante fusione con il *fonds commun de placement* francese THEAM Quant Equity Euro Covered creato il 19 ottobre 2006.

### 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1120431108	EUR	No	Tutte	Assente	Valore patrimoniale netto delle quote E EUR capi di THEAM Quant Equity Euro Covered alla data della fusione diviso per 10*
C	ACC	LU1120431280	EUR	No	Tutte	Assente	Valore patrimoniale netto delle quote B EUR capi di THEAM Quant Equity Euro Covered alla data della fusione diviso per 10*
C	DIS	LU1120431363	EUR	Si	Tutte	Assente	EUR 100
C USD	ACC	LU1120431447	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C USD	DIS	LU1120431520	USD	Si	Tutte	Assente	USD 100
C USD H	ACC	LU1120431793	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C CHF H	ACC	LU1120431876	CHF	No	Tutte	Assente	CHF 100
C SEK H	ACC	LU1120431959	SEK	No	Tutte	Assente	SEK 100
C NOK H	ACC	LU1120432098	NOK	No	Tutte	Assente	NOK 100
Privilege	ACC	LU1179460537	EUR	No	Tutte	EUR 1.000.000 / OICR: Assente	EUR 100
Privilege	DIS	LU1179460610	EUR	Si	Tutte	EUR 1.000.000 / OICR: Assente	EUR 100
R GBP	ACC	LU1179460701	GBP	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
R GBP	DIS	LU1179460883	GBP	Si	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
I	ACC	LU1120432171	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	Valore patrimoniale netto delle quote A EUR C capi di THEAM Quant Equity Euro Covered alla data della fusione diviso per 10*
I	DIS	LU1120432254	EUR	Si	Investitori	EUR 100.000 o controvalore/	Valore patrimoniale netto delle quote A EUR D

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione e Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
					Istituzionali	OICR: Assente	distrib di THEAM Quant Equity Euro Covered alla data della fusione diviso per 10*
I USD	ACC	LU1120432338	USD	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	USD 100
I USD	DIS	LU1120432411	USD	Si	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	USD 100
I USD H	ACC	LU1120432502	USD	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	USD 100
I CHF	ACC	LU1120432684	CHF	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	CHF 100
I CHF H	ACC	LU1120432767	CHF	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	CHF 100
I GBP	ACC	LU1120432841	GBP	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	GBP 100
I GBP H	ACC	LU1120432924	GBP	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	GBP 100
I SEK	ACC	LU1120433062	SEK	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	SEK 100
I NOK	ACC	LU1120433146	NOK	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	NOK 100
M	ACC	LU1179460966	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 50 milioni o controvalore	EUR 100
X	ACC	LU1120433229	EUR	No	Investitori Autorizzati	EUR 5 milioni o controvalore	EUR 100

(1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.

(2) Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.

(3) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.

\* Vedere successiva Sezione 8.2 più sotto.

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)5</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni R	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni M	0,00%	1,50%	Assente
Azioni X	0,00%	1,50%	Assente

(1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

<sup>5</sup> La Commissione di Conversione dell'1,50% sarà applicata dal 1° aprile 2016.

## 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
Azioni N	1,50%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni C	1,50%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Privilege	0,80%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni R	0,80%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni I	0,60%	No	No	0,35%	0,01%
Tutte le azioni M	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 12.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Alla Data di sottoscrizione iniziale delle Azioni di Classe I ACC, Classe I DIS, Classe C ACC e Classe N ACC, tutti gli attivi di THEAM Quant Equity Euro Covered, un *fonds commun de placement* francese soggetto alla Direttiva UCITS saranno trasferiti nel Comparto. Dopo la fusione, THEAM Quant Equity Euro Covered sarà sciolto senza avviare altre procedure di liquidazione. In cambio, gli investitori di THEAM Quant Equity Euro Covered riceveranno Azioni nel Comparto sulla base del rapporto di concambio stabilito alla data di entrata in vigore della fusione per la Classe corrispondente. Le Azioni del Comparto emesse dopo il trasferimento saranno emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per quota delle quote esistenti di THEAM Quant Equity Euro Covered alla data di entrata in vigore della fusione, diviso per 10 e arrotondato per difetto al secondo decimale. Di conseguenza, il rapporto di concambio sarà quindi arrotondato per difetto all'ottavo decimale:

Classe incorporata	Classe del Comparto
A EUR C capi	I ACC
A EUR D distri	I DIS
B EUR capi	C ACC
E EUR capi	N ACC

- 8.3 Le Azioni di Classe I ACC, Classe I DIS, Classe C ACC e Classe N ACC beneficiano del track record della rispettiva classe di THEAM Quant Equity Euro Covered oggetto di trasferimento.
- 8.4 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi

entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.

- 8.5 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

*Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.6 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

*Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.7 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

**9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Non applicabile.

**10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'EUR.

**11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto:

- (a) conoscano e abbiano esperienza di investimenti in prodotti finanziari che fanno uso di derivati e/o strategie su derivati (come è il caso del Comparto) e sui mercati finanziari in generale;
- (b) Comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

**12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

- 12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19
- (a) Azioni;
  - (b) Volatilità del mercato;

- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

## PARTE SPECIALE 9 – THEAM QUANT – EQUITY US COVERED

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant - Equity US Covered (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è accrescere il valore del patrimonio nel medio termine attraverso un'esposizione al mercato azionario USA, riducendo nel contempo il rischio minimizzando la volatilità nel Comparto attraverso una strategia opzionale. Di conseguenza, il Comparto dovrebbe offrire una riduzione del rischio di ribasso e quindi un miglioramento del profilo di rischio-rendimento rispetto a un singolo investimento sul mercato azionario USA.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia sistematica "buy-write" (la **Strategia**) che coniuga una posizione lunga sul mercato azionario USA e una politica di vendita di opzioni call a breve scadenza sullo stesso mercato sottostante, una strategia chiamata strategia "covered call".
- 2.2 La vendita di opzioni call a breve scadenza genererà premi volti ad accrescere il patrimonio netto del Comparto. Allo scadere delle opzioni, si subiranno o meno minusvalenze a seconda che il sottostante dell'opzione call sia superiore al suo prezzo di strike (opzione in-the-money) oppure inferiore. Questa strategia opzionale è particolarmente appropriata nei mercati stabili o piuttosto privi di direzione, ma sottoperformare il mercato azionario USA durante improvvisi forti rialzi.
- 2.3 La Strategia sarà implementata secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC.
- 2.4 La Politica di Replica Sintetica implica che il Comparto (i) investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) sottoscriverà un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni per ottenere un'esposizione alla Strategia. Nell'ambito della Politica di Replica Sintetica, il Comparto investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte dai componenti dell'Indice S&P 500 e da opzioni sullo stesso indice.
- 2.5 Nell'ambito della sua Politica di Replica Sintetica, il Comparto investe sempre almeno il 75% dei suoi attivi netti in azioni e/o titoli assimilabili alle azioni di società di qualsiasi paese. La parte restante, pari al massimo al 25% dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare o in Strumenti del Mercato Monetario.
- 2.6 L'indice S&P 500 è composto da 500 azioni rappresentative del mercato azionario USA. È calcolato a dividendi netti reinvestiti e pubblicato da Standard & Poor's. La sua metodologia è disponibile sul sito <http://www.spindices.com/>.

- 2.7 In circostanze eccezionali, in funzione del quadro economico, il Comparto può implementare la Strategia investendo direttamente nelle azioni componenti l'esposizione alle azioni USA e in opzioni e derivati legati ai mercati azionari.
- 2.8 Il Comparto può anche investire in altri Valori Mobiliari, liquidità e, entro il limite del 10% dei suoi attivi netti, in OICVM e/o altri OICR.
- 2.9 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

### 4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale la borsa di New York è aperta per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

### 5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è lanciato il 18 giugno 2015 (o in altra data successiva stabilita dal Consiglio, fermo restando che la Data di lancio non può essere successiva al 18 settembre 2015) mediante fusione con il *fonds commun de placement* francese THEAM Quant Equity US Covered creato il 16 maggio 2008.

### 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1120433492	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C	ACC	LU1120433575	USD	No	Tutte	Assente	Valore patrimoniale netto delle quote B USD capi di THEAM Quant Equity US Covered alla data della fusione diviso per 10*
C	DIS	LU1120433658	USD	Si	Tutte	Assente	EUR 100
C EUR	ACC	LU1120433732	EUR	No	Tutte	Assente	Valore patrimoniale netto delle quote B EUR capi di THEAM Quant Equity US Covered alla data della fusione diviso per 10*
C EUR	DIS	LU1120433815	EUR	Si	Tutte	Assente	EUR 100
C EUR H	ACC	LU1120433906	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C EUR H	DIS	LU1120434037	EUR	Si	Tutte	Assente	EUR 100
C CHF H	ACC	LU1120434110	CHF	No	Tutte	Assente	CHF 100
C SEK H	ACC	LU1120434201	SEK	No	Tutte	Assente	SEK 100

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
C NOK H	ACC	LU1120434383	NOK	No	Tutte	Assente	NOK 100
Privilege	ACC	LU1179461006	USD	No	Tutte	USD 1.000.000 / OICR: Assente	USD 100
Privilege	DIS	LU1179461188	USD	Si	Tutte	USD 1.000.000 / OICR: Assente	USD 100
R GBP	ACC	LU1179461261	GBP	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
R GBP	DIS	LU1179461345	GBP	Si	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
I	ACC	LU1120434466	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	Valore patrimoniale netto delle quote A USD capi di THEAM Quant Equity US Covered alla data della fusione diviso per 10*
I	DIS	LU1120434540	USD	Si	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	USD 100
I EUR	ACC	LU1120434623	EUR	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
I EUR	DIS	LU1120434896	EUR	Si	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
I EUR H	ACC	LU1120434979	EUR	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
I CHF	ACC	LU1120435190	CHF	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	CHF 100
I CHF H	ACC	LU1120435356	CHF	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	CHF 100
I GBP	ACC	LU1120435430	GBP	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	GBP 100
I GBP H	ACC	LU1120435604	GBP	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	GBP 100
I SEK	ACC	LU1120435786	SEK	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	SEK 100
I NOK	ACC	LU1120435869	NOK	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	NOK 100
M	ACC	LU1179461428	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 50 milioni o controvalore	USD 100

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
X	ACC	LU1120435943	USD	No	Investitori Autorizzati	EUR 5 milioni o controvalore	USD 100

(1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.

(2) Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.

(3) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.

\* Vedere successiva Sezione 8.2 più sotto.

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)6</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni R	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni M	0,00%	1,50%	Assente
Azioni X	0,00%	1,50%	Assente

(1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

### 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
Azioni N	1,50%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni C	1,50%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Privilege	0,80%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni R	0,80%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni I	0,60%	No	No	0,35%	0,01%
Tutte le azioni M	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione.

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### Sottoscrizioni iniziali

8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente

<sup>6</sup> La Commissione di Conversione dell'1,50% sarà applicata dal 1° aprile 2016.

Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 14.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre la Data di Sottoscrizione Iniziale.

- 8.2 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe I ACC, Classe C ACC e Classe C EUR ACC, tutti gli attivi di THEAM Quant Equity US Covered, un fonds commun de placement francese soggetto alla Direttiva UCITS saranno trasferiti al Comparto. Dopo la fusione, THEAM Quant Equity US Covered sarà sciolto senza avviare altre procedure di liquidazione. In cambio, gli investitori di THEAM Quant Equity US Covered riceveranno Azioni nel Comparto sulla base del rapporto di concambio stabilito alla data di entrata in vigore della fusione per la Classe corrispondente. Le Azioni del Comparto emesse dopo il trasferimento saranno emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per quota delle quote esistenti di THEAM Quant Equity US Covered alla data di entrata in vigore della fusione, diviso per 10 e arrotondato per difetto al secondo decimale. Di conseguenza, il rapporto di concambio sarà quindi arrotondato per difetto all'ottavo decimale:

<b>Classe incorporata</b>	<b>Classe del Comparto</b>
A USD capi	I ACC
B USD capi	C ACC
B EUR capi	C EUR ACC

- 8.3 Le Azioni di Classe I ACC, Classe C ACC e Classe C EUR ACC beneficiano del track record della rispettiva classe di THEAM Quant Equity US Covered oggetto di trasferimento.
- 8.4 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.
- 8.5 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

*Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.6 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 14.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

*Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.7 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 14.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).

8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

**9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Non applicabile.

**10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

**11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto:

- (a) conoscano e abbiano esperienza di investimenti in prodotti finanziari che fanno uso di derivati e/o strategie su derivati (come è il caso del Comparto) e sui mercati finanziari in generale;
- (b) Comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

**12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

## PARTE SPECIALE 10 – THEAM QUANT – EQUITY EMERGING GURU

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant - Equity Emerging GURU<sup>TM7</sup> (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è accrescere il valore del patrimonio nel medio termine attraverso un'esposizione a un paniere dinamico di azioni quotate sui mercati emergenti od operanti su questi mercati, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematico basato sull'analisi fondamentale delle imprese.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento sistematica (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe su un paniere diversificato composto da azioni dei mercati emergenti attraverso l'Indice BNP Paribas GURU<sup>TM</sup> Equity Global Emerging TR Volcap 32 USD (**l'Indice della Strategia**).
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costruire l'Indice della Strategia è selezionare titoli utilizzando un approccio Redditività/ Prospettive/Valutazione. L'obiettivo è quello di esaminare l'universo d'investimento per identificare le azioni che beneficiano di un modello operativo sostenibile, di prospettive favorevoli e di una valutazione interessante. L'universo d'investimento dell'Indice della Strategia è composto dai titoli dei mercati emergenti con la maggiore capitalizzazione di mercato che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti.
- 2.3 L'Indice della Strategia beneficia di un meccanismo di controllo dei rischi che mira a mantenere la volatilità dell'Indice della Strategia sotto al 32% e consiste nel correggere sistematicamente l'esposizione al paniere di azioni con cadenza giornaliera investendo il saldo eventualmente restante in attivi non rischiosi. L'esposizione non dovrà comunque scendere al di sotto del 70%.
- 2.4 L'Indice BNP Paribas GURU<sup>TM</sup> Equity Global Emerging TR Volcap 32 USD (Codice Bloomberg: BNPIGEMT Index) è un indice espresso in USD, calcolato a dividendi netti reinvestiti. L'Indice della Strategia è un indice diversificato rappresentativo di un investimento dinamico in un paniere di azioni emergenti. L'Indice della Strategia si basa su un modello sistematico sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato ogni mese utilizzando un algoritmo specifico. L'Indice della Strategia è calcolato da Solactive AG. Esso è stato istituito nel dicembre del 2010. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, gli investitori sono invitati a consultare il seguente sito web: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com>. La ripartizione completa di questo indice e le informazioni sulla performance sono disponibili sulla stessa pagina. Il metodo di calcolo dell'indice è disponibile direttamente su: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/nr/GEMTTR.pdf>. Gli investitori possono ottenere una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia entro una settimana inviando una richiesta scritta a THEAM TSA 47000 – 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: [THEAM.sales.support@bnpparibas.com](mailto:THEAM.sales.support@bnpparibas.com).
- 2.5 La performance dell'Indice della Strategia (e indirettamente quella del Comparto) sarà ridotta:

---

<sup>7</sup> GURU è un marchio commerciale di BNP Paribas.

- (a) dei costi annuali di replica legati alla correzione mensile di ogni portafoglio e delle commissioni di rinnovo e costi di liquidità pari allo 0,46%, applicato all'esposizione alla Strategia (ossia circa il 100% del NAV del Comparto) e
  - (b) del costo dello 0,23% risultante dalla gestione del meccanismo di controllo della volatilità che sarà applicato solamente alla quota del portafoglio rettificata a questo scopo (questo meccanismo permette agli azionisti di essere protetti qualora la volatilità divenga eccessiva).
- 2.6 Il Comparto non si avvarrà dei limiti di diversificazione meno rigidi previsti dall'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio alla Sezione 3.15 della Parte Generale.
- 2.7 La Strategia sarà implementata secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC oppure tramite liquidità, investendo direttamente nel paniere di azioni componenti l'indice.
- 2.8 Se la Strategia è implementata sulla base della Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione all'Indice della Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte prevalentemente dall'Indice della Strategia. L'esposizione a uno specifico indice finanziario può evolversi in funzione dell'andamento degli indici finanziari nel tempo e la Società di Gestione può decidere di cambiare l'esposizione ad altri indici finanziari per raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto.
- 2.9 Nell'ambito della Politica di Replica Sintetica, il Comparto investe sempre almeno il 75% del patrimonio in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo diverso dai paesi non cooperativi nella lotta alla frode e all'evasione fiscale. La parte restante, pari al massimo al 25% dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare, in derivati, in Strumenti del Mercato Monetario e/o liquidità e, entro il limite del 15% del patrimonio netto, in titoli di debito di qualsiasi natura e, entro il limite del 10% del patrimonio netto, in OICVM e/o OICR.

*A decorrere dal 15 marzo 2016, la precedente Sezione 2.9 sarà modificata come segue: "Nell'ambito della sua Politica di Replica Sintetica, il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni e/o titoli assimilabili alle azioni di società di qualsiasi paese, diverso dai paesi non cooperativi nella lotta alla frode e all'evasione fiscale. La parte restante, pari al massimo al 25% del suo patrimonio netto, può essere investita in qualsiasi altro Valore Mobiliare, in derivati, in Strumenti del Mercato Monetario e/o liquidità e, entro il limite del 15% del patrimonio netto, in titoli di debito di qualsiasi natura e, entro il limite del 10% del patrimonio netto, in OICVM e/o OICR."*

- 2.10 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### **3. ESPOSIZIONE GLOBALE**

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

### **4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE**

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale le borse di New York, Hong Kong, Londra, Kuala Lumpur, Johannesburg, Taiwan e Seul sono aperte per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

## 5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è lanciato il 6 maggio 2015 (o in altra data successiva stabilita dal Consiglio, fermo restando che la Data di Lancio non può essere successiva al 6 agosto 2015) mediante fusione con il *fonds commun de placement* francese THEAM Quant Guru Global Emerging Equity creato il 23 febbraio 2012.

## 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
N EUR H	ACC	LU1120436081	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C	ACC	LU1120436164	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C	DIS	LU1120436248	USD	Si	Tutte	Assente	USD 100
C EUR	ACC	LU1120436321	EUR	No	Tutte	Assente	Valore patrimoniale netto delle quote B EUR di THEAM Quant Guru Global Emerging Equity alla data della fusione diviso per 10*
C EUR	DIS	LU1120436594	EUR	Si	Tutte	Assente	EUR 100
C EUR H	ACC	LU1120436677	EUR	No	Tutte	Assente	Valore patrimoniale netto delle quote B EUR H di THEAM Quant Guru Global Emerging Equity alla data della fusione diviso per 10*
C EUR H	DIS	LU1245560070	EUR	Si	Tutte	Assente	EUR 100
C CHF H	ACC	LU1120436750	CHF	No	Tutte	Assente	CHF 100
C SEK H	ACC	LU1120436834	SEK	No	Tutte	Assente	SEK 100
C NOK H	ACC	LU1120436917	NOK	No	Tutte	Assente	NOK 100
Privilege	ACC	LU1179461691	USD	No	Tutte	USD 1.000.000 / OICR: Assente	USD 100
Privilege	ACC	LU1179461857	EUR	No	Tutte	USD 1.000.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
R GBP	ACC	LU1179461931	GBP	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
R GBP	DIS	LU1179462079	GBP	Si	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
Life EUR	ACC	LU1235101604	EUR	No	AG Insurance	Assente	EUR 100
Life EUR H	ACC	LU1329018649	EUR	No	AG Insurance	Assente	EUR 100
I	ACC	LU1120437055	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	Valore patrimoniale netto delle quote A di THEAM Quant Guru Global Emerging Equity alla data della fusione diviso per 10*
I	DIS	LU1120437139	USD	Si	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	USD 100
I EUR	ACC	LU1120437212	EUR	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
I EUR	DIS	LU1120437303	EUR	Si	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
I EUR H	ACC	LU1120437568	EUR	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
I CHF	ACC	LU1120437642	CHF	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	CHF 100

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
I CHF H	ACC	LU1120437725	CHF	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	CHF 100
I GBP	ACC	LU1120437998	GBP	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	GBP 100
I GBP H	ACC	LU1120438020	GBP	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	GBP 100
I SEK	ACC	LU1120438293	SEK	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	SEK 100
I NOK	ACC	LU1120438376	NOK	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	NOK 100
M	ACC	LU1179462152	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 50 milioni o controvalore	USD 100
X	ACC	LU1120438533	USD	No	Investitori Autorizzati	USD 5 milioni o controvalore	USD 100

(1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.

(2) Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.

(3) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.

\* Vedere successiva Sezione 8.2 più sotto.

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)8</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni R	3,00%	1,50%	Assente
Life	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
Azioni M	0,00%	1,50%	Assente
X	0,00%	1,50%	Assente

(1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

### 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
Azioni N	1,65%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni C	1,65%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Privilege	0,85%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni R	0,85%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Life	1,535%	0,115%	No	0,27%	0,01%
Tutte le azioni I	0,65%	No	No	0,35%	0,01%
Azioni M	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

<sup>8</sup> La Commissione di Conversione dell'1,50% sarà applicata dal 1° aprile 2016.

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione.

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### *Sottoscrizioni iniziali*

- 8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 12.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe C EUR ACC, Classe C EUR H ACC e Classe I ACC, tutti gli attivi di THEAM Quant Guru Global Emerging Equity, un fonds commun de placement francese soggetto alla Direttiva UCITS saranno trasferiti nel Comparto. Dopo la fusione, THEAM Quant Guru Global Emerging Equity sarà sciolto senza avviare altre procedure di liquidazione. In cambio, gli investitori di THEAM Quant Guru Global Emerging Equity riceveranno Azioni nel Comparto sulla base del rapporto di concambio stabilito alla data di entrata in vigore della fusione per la Classe corrispondente. Le Azioni del Comparto emesse dopo il trasferimento saranno emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per quota delle quote esistenti di THEAM Quant Guru Global Emerging Equity alla data di entrata in vigore della fusione, diviso per 10 e arrotondato per difetto al secondo decimale. Di conseguenza, il rapporto di concambio sarà quindi arrotondato per difetto all'ottavo decimale:

<b>Classe incorporata</b>	<b>Classe del Comparto</b>
B EUR	C EUR ACC
B EUR H	C EUR H ACC
A	I ACC

- 8.3 Le Azioni di Classe C EUR ACC, Classe C EUR H ACC e Classe I ACC beneficiano del track record della rispettiva classe di THEAM Quant Guru Global Emerging Equity oggetto di trasferimento.
- 8.4 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.
- 8.5 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

### *Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.6 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di

Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

*Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.7 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

**9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Non applicabile.

**10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

**11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

**12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

- 12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

- 12.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

**Rischi legati al modello utilizzato dall'Indice della Strategia**

- 12.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali studiati per identificare i titoli nell'universo d'investimento che beneficiano di un modello operativo sostenibile, di prospettive favorevoli e di una valutazione interessante. Vi è il rischio che il modello non risulti efficiente dal momento che nessuno può garantire che gli indicatori definiti siano rilevanti anche in futuro. Essi sono definiti in parte sulla base dei dati storici, ma nulla garantisce che situazioni passate dei mercati si ripeteranno in futuro.

**Rischio collegato alle azioni: rischi associati ai cambiamenti sui mercati "azionari" emergenti**

- 12.4 Il Comparto genera un'esposizione ai mercati azionari emergenti replicando la performance dell'Indice della Strategia attraverso investimenti diretti o uno strumento finanziario a termine. Gli azionisti sono quindi esposti a correzioni dell'Indice della Strategia. Di conseguenza, una flessione delle azioni componenti l'Indice della Strategia porterà alla flessione del valore patrimoniale netto del Comparto. In effetti, in considerazione della struttura del Comparto, la sua valutazione dipenderà dalle variazioni di valore delle azioni di società ubicate nei paesi emergenti. Quindi, una correzione sui mercati emergenti provocherebbe la flessione del valore patrimoniale netto del Comparto.
- 12.5 L'esposizione del Comparto ai mercati emergenti può determinare un maggiore rischio di perdita potenziale rispetto a un investimento o a un'esposizione ai mercati sviluppati. Questo rischio è legato, in particolare, alla maggiore volatilità di mercato, al volume inferiore di operazioni negli attivi interessati, alla possibile instabilità economica e/o politica, ai rischi di chiusura dei mercati o di restrizioni agli investimenti esteri da parte dei governi, e più in generale alle condizioni operative e di monitoraggio dei mercati che possono differire dagli standard prevalenti nelle grandi piazze internazionali. Poiché il Comparto è esposto ai mercati emergenti attraverso strumenti finanziari a termine, ricordiamo agli investitori che la natura dei sottostanti fa sì che questo tipo di operazioni possa subire notevoli cambiamenti ed esibire condizioni differenti da quelle applicate su altri mercati. Tali operazioni possono quindi essere modificate in seguito al verificarsi di certi eventi quali modifiche regolamentari o un calo della liquidità. Tali modifiche possono incidere negativamente sulla performance del Comparto.

## PARTE SPECIALE 11 – THEAM QUANT – ABSOLUTE ALPHA

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant – Absolute Alpha (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è accrescere il valore del patrimonio nel medio termine attraverso il ricorso a strategie d'investimento quantitative su diverse classi di attivi.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto implementa una strategia (la **Strategia**) ripartendo i suoi attivi tra diverse strategie identificando singole fonti di rendimento tra le opportunità offerte dal mercato o le sue inefficienze nelle diverse classi di attivi, e coniugandole in un portafoglio bilanciato corretto per il rischio. In particolare, il Comparto sarà esposto ai premi al rischio azionario, di volatilità, di tasso d'interesse, valutario e delle materie prime attraverso (a scopo esemplificativo ma non limitativo) strategie di valore relativo, di momentum, long-short, volatilità e strutture a termine. Tuttavia, il Comparto potrebbe non essere sempre esposto a tutte le classi di attivi/strategie citate sopra. A titolo illustrativo, le strategie di premio al rischio di volatilità mirano a generare rendimenti dalla differenza strutturale tra la volatilità implicita e quella realizzata. Le strategie di momentum mirano a cogliere le opportunità offerte da attivi sopra o sottoperformanti per i quali si prevede il proseguimento delle tendenze in atto. L'obiettivo delle strategie di struttura a termine è quello di massimizzare le informazioni incorporate nella struttura a termine, espresse dalla curva forward di un dato attivo. Per implementare la Strategia, il Comparto utilizzerà una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC.
- 2.2 La Politica di Replica Sintetica implica che il Comparto (i) investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) sottoscriverà un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni per ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte da indici finanziari o da posizioni a pronti, opzioni, contratti future e forward su indici finanziari o su azioni, obbligazioni, valute e indici di materie prime. In particolare il Comparto sarà esposto a prodotti di volatilità aventi come sottostante i principali mercati azionari e obbligazionari, posizioni lunghe e corte su azioni, materie prime e future sulla volatilità delle azioni, nonché a contratti forward su valute. Le ponderazioni attribuite alle strategie di premi al rischio si basano sul reciproco del loro rischio di ribasso estremo, al fine di ottenere un portafoglio bilanciato e a rischio controllato.
- 2.3 L'esposizione a uno specifico indice finanziario può evolversi in funzione dell'andamento degli indici finanziari nel tempo e la Società di Gestione può decidere di cambiare l'esposizione ad altri indici finanziari per raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto. Il Comparto potrebbe avvalersi dei limiti di diversificazione meno rigidi previsti dall'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio alla Sezione 3.15 della Parte Generale con riferimento agli indici di materie prime. Il ribilanciamento degli indici, che corrisponde alle correzioni tecniche basate su algoritmi sistematici, può avvenire anche quotidianamente. La metodologia degli indici finanziari può comportare certi costi a carico della Strategia tra cui i costi di replica nella gestione dell'indice, che possono variare nel tempo in linea con le condizioni di mercato.

- 2.4 In circostanze eccezionali, in funzione del quadro economico, il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati quotati, posizioni a pronti o a Derivati OTC su volatilità, azioni, obbligazioni, valute, indici di materie prime e indici finanziari ammessi.
- 2.5 Il Comparto può anche investire in altri Valori Mobiliari, liquidità e, entro il limite del 10% del suo patrimonio netto, in OICVM e/o altri OICR.
- 2.6 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

- 3.1 Il Comparto utilizzerà l'approccio VaR assoluto per monitorare la sua esposizione globale. Il VaR del portafoglio del Comparto non potrà superare il 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto.

La leva finanziaria del Comparto (definita come la somma dei valori assoluti dei derivati nozionali (esclusi gli accordi di compensazione o copertura) divisa per il NAV) dovrebbe attestarsi attorno al 100%. Tuttavia, in alcune circostanze, durante la vita del Comparto la leva finanziaria può essere superiore, entro un massimo del 200%.

Absolute Alpha	Leva attesa	Leva massima
Totale	2	2

### 4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale le borse francesi, tedesche, britanniche e USA sono aperte per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

### 5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è stato lanciato il 7 agosto 2015.

### 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore Patrimoniale Netto Iniziale
Privilege	ACC	LU1179462319	EUR	No	Tutte	EUR 1.000.000 / OICR: Assente	EUR 100
Privilege	DIS	LU1179462400	EUR	Sì	Tutte	EUR 1.000.000 / OICR: Assente	EUR 100
I	ACC	LU1120439341	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
I	DIS	LU1179462749	EUR	Sì	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
I USD H	ACC	LU1120439697	USD	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	USD 100
I GBP H	ACC	LU1120439853	GBP	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	GBP 100
I CHF H	ACC	LU1120440190	CHF	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	CHF 100

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore Patrimoniale Netto Iniziale
M	ACC	LU1179462822	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 50 milioni o controvalore	EUR 100
X	ACC	LU1120440943	EUR	No	Investitori Autorizzati	EUR 5 milioni o controvalore	EUR 100

(1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.

(2) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
Tutte le azioni Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni M	0,00%	1,50%	Assente
Azioni X	0,00%	1,50%	Assente

(1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

### 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
Tutte le azioni Privilege	0,85%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni I	0,65%	No	No	0,35%	0,01%
Tutte le azioni M	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
Azione X	0,00%	No	No	0,25%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione.

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### Sottoscrizioni iniziali

8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 12.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre la Data di Sottoscrizione Iniziale.

8.2 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.

- 8.3 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

*Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.4 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

*Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.5 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

## **9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Non applicabile.

## **10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'EUR.

## **11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto:

- (a) conoscano e abbiano esperienza di investimenti in prodotti finanziari che fanno uso di derivati e/o strategie su derivati (come è il caso del Comparto) e sui mercati finanziari in generale;
- (b) Comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

## **12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

- 12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Volatilità del mercato;
- (b) Conflitto d'interesse;
- (c) Rischio di mercato delle materie prime;

- (d) Tassi di interesse;
- (e) Rischi connessi alle operazioni valutarie;
- (f) Utilizzo di strumenti finanziari derivati (compreso il rischio specifico di vendita allo scoperto sintetica e il rischio specifico di leva finanziaria sintetica poiché una parte delle strategie del Comparto potrebbero basarsi su un modello long/short).

12.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

**Rischi relativi agli algoritmi utilizzati per il calcolo della Strategia**

12.3 Il modello di allocazione utilizzato dalla Strategia nonché i diversi modelli di strategie di premi al rischio si fondano su alcuni criteri per il calcolo di rendimenti e rischi basati sui risultati storici. È quindi possibile che i modelli non risultino perfettamente efficienti, dal momento che le situazioni del passato potrebbero non riprodursi necessariamente nel futuro. Di conseguenza, l'utilizzo di questi modelli non costituisce alcuna garanzia di risultati futuri per la Strategia.

## PARTE SPECIALE 12 – THEAM QUANT – EQUITY WORLD EMPLOYEE SCHEME

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant - Equity World Employee Scheme (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è accrescere il valore del patrimonio nel lungo termine tramite una esposizione all'Indice BNP Paribas WRE Total Return. L'esposizione al BNP Paribas WRE Total Return sarà modificata attraverso un meccanismo sistematico di controllo della volatilità, descritto di seguito. Grazie a questo meccanismo e per un periodo di tre anni a partire dalla Data di Sottoscrizione Iniziale (il **Periodo iniziale**), la volatilità del Comparto sarà mantenuta a un livello basso, mentre, dopo il Periodo iniziale, la volatilità del Comparto sarà superiore.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia sistematica (la **Strategia**) che offre un'esposizione dinamica all'Indice BNP Paribas WRE Total Return (**l'Indice della Strategia**) con un livello di volatilità variabile.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costruire l'Indice della Strategia è selezionare titoli utilizzando un approccio Rendimento/ Prospettive/Valutazione. L'obiettivo è quello di esaminare l'universo d'investimento per identificare le azioni che beneficiano di un modello operativo sostenibile, di prospettive favorevoli e di una valutazione interessante. L'universo d'investimento dell'Indice della Strategia si compone del mercato azionario dell'energia rinnovabile dei paesi presenti nell'Indice MSCI World All Countries.
- 2.3 La Strategia beneficia di un meccanismo sistematico di controllo dei rischi che mira a mantenere la volatilità della Strategia a un livello specifico, correggendo quantitativamente con cadenza giornaliera l'esposizione all'Indice della Strategia. Il livello di volatilità è posto al 3% durante il Periodo iniziale e sarà fissato al 28% a partire dalla fine del Periodo iniziale. Quindi, a causa di questa forte differenza del livello di volatilità tra i due periodi, il Comparto sarà per lo più esposto a attivi meno rischiosi nel Periodo iniziale, mentre in seguito sarà esposto soprattutto alla performance dell'Indice della Strategia.
- 2.4 L'Indice della Strategia al quale sarà esposta la Strategia è l'indice BNP Paribas WRE Total Return (Codice Bloomberg: BNPIRETE Index). L'Indice della Strategia è un indice proprietario di BNP Paribas calcolato, pubblicato e gestito da Solactive AG. L'obiettivo dell'Indice della Strategia è selezionare, attraverso un meccanismo di allocazione quantitativa basato su criteri fondamentali, azioni di società di producono energia da fonti rinnovabili. Esso è stato istituito nell'ottobre 2007. L'Indice della Strategia viene ribilanciato due volte l'anno utilizzando un algoritmo specifico. Il ribilanciamento dell'Indice della Strategia non implica alcun costo per l'Indice della Strategia. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, gli investitori sono invitati a consultare il seguente sito web: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com>. La ripartizione completa dell'Indice della Strategia e le informazioni sulla performance sono disponibili sulla stessa pagina. Il metodo di calcolo dell'Indice della Strategia è disponibile direttamente su: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/nr/RETETR.pdf>. Gli investitori possono ottenere una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia entro una settimana inviando una richiesta scritta a THEAM TSA 47000 – 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: [THEAM.sales.support@bnpparibas.com](mailto:THEAM.sales.support@bnpparibas.com).

- 2.5 Il Comparto non si avvarrà dei limiti di diversificazione meno rigidi previsti dall'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio alla Sezione 3.15 della Parte Generale.
- 2.6 La Strategia sarà implementata secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC.
- 2.7 La Politica di Replica Sintetica implica che il Comparto (i) investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) sottoscriverà un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni per ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte dall'Indice della Strategia.
- 2.8 Il Comparto può anche investire in altri Valori Mobiliari, liquidità e, entro il limite del 10% del suo patrimonio netto, in OICVM e/o altri OICR.

2.9 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

### 4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale le borse di New York e Londra sono aperte per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

### 5. DATA DI LANCIO

15 marzo 2015 o altra data successiva decisa dal Consiglio, fermo restando che la Data di Lancio non potrà essere successiva al 1° giugno 2015.

### 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
C	ACC	LU1184722848	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100

(1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.

### 7. COMMISSIONI E SPESE

#### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
Azioni C	5,00%	5,00%	Assente

(1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

## 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
Azioni C	0,35%	No	No	0,10%	0,05%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione;

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### *Sottoscrizioni iniziali*

- 8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale è la Data di Lancio della Classe. Nel corso del Periodo di Sottoscrizione Iniziale le richieste di sottoscrizione scritte devono essere inviate all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 16.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre il giorno precedente la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.
- 8.3 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

### *Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.4 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale della Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuata in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

### *Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.5 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

## 9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO

Non applicabile.

## **10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'EUR.

## **11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto:

- (a) conoscano e abbiano esperienza di investimenti in prodotti finanziari che fanno uso di derivati e/o strategie su derivati (come è il caso del Comparto) e sui mercati finanziari in generale;
- (b) Comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

## **12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Conflitto d'interesse;
- (b) Azioni;
- (c) Volatilità del mercato;
- (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

12.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

### **Rischi relativi all' algoritmo utilizzato per il calcolo dell'Indice della Strategia**

12.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su meccanismi quantitativi sistematici. Vi è il rischio che il modello non risulti efficiente dal momento che nessuno può garantire che gli indicatori definiti siano rilevanti anche in futuro. Essi sono definiti in parte sulla base dei dati storici, ma nulla garantisce che situazioni passate dei mercati si ripeteranno in futuro.

## PARTE SPECIALE 13 – THEAM QUANT – EQUITY EUROPE GURU

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant - Equity Europe GURU™<sup>9</sup> (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è accrescere il valore del patrimonio nel medio termine attraverso un'esposizione a un paniere dinamico di azioni quotate sui mercati europei od operanti su questi mercati, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basato sull'analisi fondamentale delle imprese.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe in un paniere diversificato composto da azioni dei mercati europei attraverso l'Indice BNP Paribas GURU™ Equity Europe Long Total Return (l'**Indice della Strategia**).
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costruire l'Indice della Strategia è selezionare titoli utilizzando un approccio Redditività/ Prospettive/Valutazione. L'obiettivo è quello di esaminare l'universo d'investimento per identificare le azioni che beneficiano di un modello operativo sostenibile, di prospettive favorevoli e di una valutazione interessante. L'universo d'investimento dell'Indice della Strategia è composto dai titoli dei mercati europei con la maggiore capitalizzazione di mercato che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti.
- 2.3 L'Indice della Strategia beneficia di un meccanismo di controllo dei rischi che mira a mantenere la volatilità dell'Indice della Strategia sotto al 32% e consiste nel correggere sistematicamente l'esposizione al paniere di azioni con cadenza giornaliera investendo il saldo eventualmente restante in attivi non rischiosi. L'esposizione non dovrà comunque scendere al di sotto del 70%.
- 2.4 L'Indice BNP Paribas GURU™ Equity Europe Long Total Return (Codice Bloomberg: BNPGELTR Index) è un indice espresso in EUR, calcolato a dividendi netti reinvestiti. L'Indice della Strategia è un indice diversificato rappresentativo di un investimento dinamico in un paniere di azioni europee. L'Indice della Strategia si basa su un modello sistematico sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato ogni mese utilizzando un algoritmo specifico. Il ribilanciamento dell'Indice della Strategia non implica alcun costo per l'Indice della Strategia. L'Indice della Strategia è calcolato da Solactive AG. Esso è stato istituito nel dicembre del 2008. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, gli investitori sono invitati a consultare il seguente sito web: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com>. La ripartizione completa di questo indice e le informazioni sulla performance sono disponibili sulla stessa pagina. Il metodo di calcolo dell'indice è disponibile direttamente su: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/nr/GELMTR.pdf>. Gli investitori possono ottenere una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia entro una settimana inviando una richiesta scritta a THEAM TSA 47000 – 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: [THEAM.sales.support@bnpparibas.com](mailto:THEAM.sales.support@bnpparibas.com).
- 2.5 Il Comparto non si avvarrà dei limiti di diversificazione meno rigidi previsti dall'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio alla Sezione 3.15 della Parte Generale.

---

<sup>9</sup> GURU è un marchio commerciale di BNP Paribas.

- 2.6 La Strategia sarà implementata secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC oppure tramite liquidità, investendo direttamente nel paniere di azioni componenti l'indice.
- 2.7 Se la Strategia è implementata sulla base della Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione all'Indice della Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte prevalentemente dall'Indice della Strategia.
- 2.8 Nell'ambito della Politica di Replica Sintetica, il Comparto investe sempre almeno il 75% del patrimonio in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo diverso dai paesi non cooperativi nella lotta alla frode e all'evasione fiscale. La parte restante, pari al massimo al 25% dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare, in derivati, in Strumenti del Mercato Monetario e/o liquidità e, entro il limite del 15% del patrimonio netto, in titoli di debito di qualsiasi natura e, entro il limite del 10% del patrimonio netto, in OICVM e/o OICR.
- 2.9 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

### 4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale le borse di Parigi, Londra, Francoforte e Stoccolma sono aperte per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

### 5. DATA DI LANCIO

**Attualmente il Comparto non è aperto alle sottoscrizioni. Questo Comparto sarà lanciato su decisione del Consiglio e subordinatamente alla modifica della presente Parte Speciale.**

### 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1235104020	EUR	No	Tutte	Assente	Valore patrimoniale netto delle quote E di THEAM Quant Equity Europe Guru alla data della fusione diviso per 10*
C	ACC	LU1235104293	EUR	No	Tutte	Assente	Valore patrimoniale netto delle quote B di THEAM Quant Equity Europe Guru alla data della fusione diviso per 10*
C	DIS	LU1235104376	EUR	Sì	Tutte	Assente	EUR 100
C SD <sup>(4)</sup>	DIS	LU1329018722	EUR	Sì	Tutte	Assente	EUR 100
C USD	ACC	LU1235104459	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C USD H	ACC	LU1235104533	USD	No	Tutte	Assente	USD 100

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
C CHF H	ACC	LU1235104616	CHF	No	Tutte	Assente	CHF 100
Privilege	ACC	LU1235104707	EUR	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
Privilege	DIS	LU1235104889	EUR	Sì	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
Privilege USD	ACC	LU1235104962	USD	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
Privilege USD H	ACC	LU1235105001	USD	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
Privilege GBP	ACC	LU1235105183	GBP	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	GBP 100
Privilege CHF	ACC	LU1235105266	CHF	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	CHF 100
R GBP H	ACC	LU1235105340	GBP	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
R GBP H	DIS	LU1235105423	GBP	Sì	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
Life	ACC	LU1235105696	EUR	No	AG Insurance	Assente	EUR 100
I	ACC	LU1235105779	EUR	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	Valore patrimoniale netto delle quote A di THEAM Quant Equity Europe Guru alla data della fusione diviso per 10*
I	DIS	LU1235105852	EUR	Sì	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
I USD	ACC	LU1235105936	USD	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
I USD H	ACC	LU1235106074	USD	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
I CHF H	ACC	LU1235106157	CHF	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	CHF 100
I GBP	ACC	LU1235106231	GBP	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	GBP 100
I GBP	DIS	LU1235106314	GBP	Sì	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	GBP 100
I SEK	ACC	LU1235106405	SEK	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	SEK 100
I NOK	ACC	LU1235106587	NOK	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	NOK 100
J EUR	ACC	LU	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 10 milioni o controvalore	EUR 100
M	ACC	LU1235106660	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 50 milioni o controvalore	EUR 100
X	ACC	LU1235106744	EUR	No	Investitori Autorizzati	EUR 5 milioni o controvalore	EUR 100

(1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.

(2) Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.

(3) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.

(4) L'acronimo "SD" indica il termine francese "super distribuable". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto alle altre classi a distribuzione.

\* Vedere successiva Sezione 8.2 più sotto.

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni R	3,00%	1,50%	Assente
Azioni Life	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
J	0,00%	1,50%	Assente
M	0,00%	1,50%	Assente
X	0,00%	1,50%	Assente

(1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

### 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
N	1,50%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni C	1,50%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Privilege	0,85%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni R	0,85%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Life	1,385%	0,115%	No	0,27%	0,01%
Tutte le azioni I	0,65%	No	No	0,25%	0,01%
J	0,40%	No	No	0,35%	0,01%
M	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### Sottoscrizioni iniziali

8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 12.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre la Data di Sottoscrizione Iniziale.

8.2 Alla Data di sottoscrizione iniziale delle Azioni di Classe C ACC, Classe I ACC e Classe N ACC, tutti gli attivi di THEAM Quant Equity Europe Guru, un *fonds commun de placement* francese soggetto alla Direttiva UCITS saranno trasferiti nel Comparto. Dopo la fusione, THEAM Quant Equity Europe GURU sarà sciolto senza avviare altre procedure di liquidazione. In cambio, gli investitori di THEAM Quant Equity Europe Guru riceveranno Azioni del Comparto sulla base del

rapporto di concambio stabilito alla data di entrata in vigore della fusione per la Classe corrispondente. Le Azioni del Comparto emesse dopo il trasferimento saranno emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per quota delle quote esistenti di THEAM Quant Equity Europe Guru alla data di entrata in vigore della fusione, diviso per 10 e arrotondato per difetto al secondo decimale. Di conseguenza, il rapporto di concambio sarà quindi arrotondato per difetto all'ottavo decimale:

<b>Classe incorporata</b>	<b>Classe del Comparto</b>
B	C ACC
A	I ACC
E	N ACC

- 8.3 Le Azioni di Classe C ACC, Classe I ACC e Classe N ACC beneficiano del track record della rispettiva classe di THEAM Quant Equity Europe Guru oggetto di trasferimento.
- 8.4 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.
- 8.5 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

*Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.6 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

*Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.7 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

**9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Non applicabile.

## **10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'EUR.

## **11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

## **12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

12.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

### **Rischi legati al modello utilizzato dall'Indice della Strategia**

12.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali studiati per identificare i titoli nell'universo d'investimento che beneficiano di un modello operativo sostenibile, di prospettive favorevoli e di una valutazione interessante. Vi è il rischio che il modello non risulti efficiente dal momento che nessuno può garantire che gli indicatori definiti siano rilevanti anche in futuro. Essi sono definiti in parte sulla base dei dati storici, ma nulla garantisce che situazioni passate dei mercati si ripeteranno in futuro.

## PARTE SPECIALE 14 – THEAM QUANT – EQUITY WORLD GURU

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant - Equity World GURU™<sup>10</sup> (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è accrescere il valore del patrimonio nel medio termine attraverso un'esposizione a un paniere dinamico di azioni quotate sui mercati mondiali od operanti su questi mercati, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basato sull'analisi fondamentale delle imprese.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe in un paniere diversificato composto da azioni dei mercati mondiali attraverso l'Indice BNP Paribas GURU™ Equity All Country Long TR volcap 32 (l'**Indice della Strategia**).
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costruire l'Indice della Strategia è selezionare titoli utilizzando un approccio Redditività/ Prospettive/Valutazione. L'obiettivo è quello di esaminare l'universo d'investimento per identificare le azioni che beneficiano di un modello operativo sostenibile, di prospettive favorevoli e di una valutazione interessante. L'universo d'investimento dell'Indice della Strategia è composto dai titoli dei mercati mondiali con la maggiore capitalizzazione di mercato che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti.
- 2.3 L'Indice della Strategia beneficia di un meccanismo di controllo dei rischi che mira a mantenere la volatilità dell'Indice della Strategia sotto al 32% e consiste nel correggere sistematicamente l'esposizione al paniere di azioni con cadenza giornaliera investendo il saldo eventualmente restante in attivi non rischiosi. L'esposizione non dovrà comunque scendere al di sotto del 70%.
- 2.4 L'Indice BNP Paribas GURU™ Equity All Country Long TR volcap 32 (Codice Bloomberg: BNPIGWAT Index) è un indice espresso in USD, calcolato a dividendi netti reinvestiti. L'Indice della Strategia è un indice diversificato rappresentativo di un investimento dinamico in un paniere di azioni dei mercati mondiali. L'Indice della Strategia si basa su un modello sistematico sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato ogni mese utilizzando un algoritmo specifico. L'Indice della Strategia è calcolato da Solactive AG. Esso è stato istituito nel dicembre del 2008. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, gli investitori sono invitati a consultare il seguente sito web: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com>. La ripartizione completa di questo indice e le informazioni sulla performance sono disponibili sulla stessa pagina. Il metodo di calcolo dell'indice è disponibile direttamente su: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/nr/GWATTR.pdf>. Gli investitori possono ottenere una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia entro una settimana inviando una richiesta scritta a THEAM TSA 47000 – 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: [THEAM.sales.support@bnpparibas.com](mailto:THEAM.sales.support@bnpparibas.com).
- 2.5 La performance dell'Indice della Strategia (e indirettamente quella del Comparto) sarà ridotta:

---

<sup>10</sup> GURU è un marchio commerciale di BNP Paribas.

- (a) dei costi annuali di replica legati alla correzione mensile di ogni portafoglio e delle commissioni di rinnovo e costi di liquidità pari allo 0,30%, applicato all'esposizione alla Strategia (ossia circa il 100% del NAV del Comparto); e
  - (b) del costo dello 0,15% risultante dalla gestione del meccanismo di controllo della volatilità che sarà applicato solamente alla quota del portafoglio rettificata a questo scopo (questo meccanismo permette agli azionisti di essere protetti qualora la volatilità divenga eccessiva).
- 2.6 Il Comparto non si avvarrà dei limiti di diversificazione meno rigidi previsti dall'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio alla Sezione 3.15 della Parte Generale.
- 2.7 La Strategia sarà implementata secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC oppure tramite liquidità, investendo direttamente nel paniere di azioni componenti l'indice.
- 2.8 Se la Strategia è implementata sulla base della Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione all'Indice della Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte prevalentemente dall'Indice della Strategia.
- 2.9 Nell'ambito della sua Politica di Replica Sintetica, il Comparto investe sempre almeno il 75% dei suoi attivi netti in azioni e/o titoli assimilabili alle azioni di società di qualsiasi paese, diversi dai paesi non cooperativi nella lotta alla frode e all'evasione fiscale. La parte restante, pari al massimo al 25% dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare, in derivati, in Strumenti del Mercato Monetario e/o liquidità e, entro il limite del 15% del patrimonio netto, in titoli di debito di qualsiasi natura e, entro il limite del 10% del patrimonio netto, in OICVM e/o OICR.
- 2.10 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

### 4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

A ciascun giorno della settimana nel quale le banche sono aperte in Lussemburgo e in Francia (un **Giorno di Valutazione**) corrisponde un valore patrimoniale netto che reca la data di quel Giorno di Valutazione, a meno che non siano chiuse o si preveda che chiudano una o più borse che forniscono il 10% o più dell'esposizione azionaria del comparto. Tuttavia, la società di gestione può pubblicare un valore patrimoniale netto in un dato Giorno Lavorativo anche in caso di superamento di questa soglia del 10%.

### 5. DATA DI LANCIO

**Attualmente il Comparto non è aperto alle sottoscrizioni. Questo Comparto sarà lanciato su decisione del Consiglio e subordinatamente alla modifica della presente Parte Speciale.**

La classe di azioni "I Plus CAP" è stata lanciata il 17 settembre 2015 nel comparto "Quant Equity World GURU" della SICAV Parworld, una SICAV di diritto lussemburghese soggetta alla parte I della Legge del 2010 con sede legale al n. 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. A seguito della decisione del Consiglio di lanciare il Comparto, la classe di azioni "I Plus CAP" (unitamente a tutte le azioni in essa contenute) sarà incorporata nella Classe I ACC del Comparto.

## 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1235106827	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C	ACC	LU1235107049	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C	DIS	LU1235107122	USD	Sì	Tutte	Assente	USD 100
C EUR	ACC	LU1235107395	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C EUR	DIS	LU1235107478	EUR	Sì	Tutte	Assente	EUR 100
C EUR H	ACC	LU1235107551	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C CHF H	ACC	LU1235107635	CHF	No	Tutte	Assente	CHF 100
C SEK H	ACC	LU1235107718	SEK	No	Tutte	Assente	SEK 100
C NOK H	ACC	LU1235107809	NOK	No	Tutte	Assente	NOK 100
C SGD	ACC	LU1235107981	SGD	No	Tutte	Assente	SGD 100
C HKD	ACC	LU1235108013	HKD	No	Tutte	Assente	HKD 100
R GBP	ACC	LU1235108104	GBP	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
R GBP	DIS	LU1235108286	GBP	Sì	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
Life EUR	ACC	LU1235108369	EUR	No	AG Insurance	Assente	EUR 100
Life EUR H	ACC	LU1329018995	EUR	No	AG Insurance	Assente	EUR 100
Privilege	ACC	LU1235108443	USD	No	Tutte	USD 1.000.000,- Gestori: assente	USD 100
Privilege	DIS	LU1235108526	USD	Sì	Tutte	USD 1.000.000,- Gestori: assente	USD 100
Privilege EUR	ACC	LU1235108799	EUR	No	Tutte	USD 1.000.000,- Gestori: assente	EUR 100
Privilege EUR H	ACC	LU1235108872	EUR	No	Tutte	USD 1.000.000,- Gestori: assente	EUR 100
Privilege CHF	ACC	LU1235108955	CHF	No	Tutte	USD 1.000.000,- Gestori: assente	CHF 100

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
Privilege GBP	ACC	LU1235109094	GBP	No	Tutte	USD 1.000.000,- Gestori: assente	GBP 100
I	ACC	LU1235109177	USD	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	Valore patrimoniale netto delle quote I Plus CAP di Parworld - Quant Equity World Guru alla data della fusione
I	DIS	LU1235109250	USD	Sì	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
I EUR	ACC	LU1235109334	EUR	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
I EUR H	ACC	LU1235109417	EUR	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
I CHF H	ACC	LU1235109508	CHF	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	CHF 100
I GBP	DIS	LU1235109680	GBP	Sì	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	GBP 100
I GBP	ACC	LU1235109763	GBP	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	GBP 100
I SEK	ACC	LU1235109847	SEK	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	SEK 100
I NOK	ACC	LU1235109920	NOK	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	NOK 100
I SGD	ACC	LU1235110001	SGD	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	SGD 100
I HKD	ACC	LU1235110183	HKD	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	HKD 100
J	ACC	LU1235110266	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 10 milioni o controvalore	USD 100
M	ACC	LU1235110340	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 50 milioni o controvalore	USD 100
X	ACC	LU1235110423	USD	No	Investitori Autorizzati	Assente	USD 100

(1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.

(2) Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.

(3) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.

\* Vedere successiva Sezione 8.2 più sotto.

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni R	3,00%	1,50%	Assente
Azioni Life	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
J	0,00%	1,50%	Assente
M	0,00%	1,50%	Assente
X	0,00%	0,00%	Assente

(1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

### 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
N	1,50%	0,50%	No	0,40%	0,05%
Tutte le azioni C	1,50%	No	No	0,40%	0,05%
Tutte le azioni R	0,85%	No	No	0,40%	0,05%
Azioni Life	1,385%	0,115%	No	0,32%	0,01%
Tutte le azioni Privilege	0,85%	No	No	0,40%	0,05%
Tutte le azioni I	0,65%	No	No	0,35%	0,01%
J	0,40%	No	No	0,35%	0,01%
M	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### Sottoscrizioni iniziali

8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Nel corso del Periodo di Sottoscrizione Iniziale le richieste di sottoscrizione scritte devono essere inviate all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 16.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre il giorno precedente la Data di Sottoscrizione Iniziale.

8.2 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe I ACC, le masse in gestione della Classe I Plus CAP di Parworld Quant Equity World Guru, un Comparto lussemburghese della SICAV Parworld soggetto alla Direttiva UCITS, saranno trasferite nel Comparto. Gli investitori della Classe I Plus CAP di Parworld Quant Equity World Guru riceveranno Azioni del Comparto sulla base del rapporto di concambio stabilito alla data di entrata in vigore della fusione per la Classe corrispondente. Le Azioni del Comparto emesse dopo il trasferimento saranno emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni I Plus CAP di Parworld Quant Equity World Guru alla data di entrata in vigore della fusione.

<b>Classe incorporata</b>	<b>Classe del Comparto</b>
I Plus CAP	I ACC

- 8.3 Le Azioni di Classe I ACC beneficiano del track record della classe di Parworld Quant Equity World Guru oggetto di trasferimento.
- 8.4 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.
- 8.5 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

*Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.6 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

*Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.7 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

**9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Non applicabile.

**10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

**11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

## **12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

12.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

### **Rischi legati al modello utilizzato dall'Indice della Strategia**

12.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali studiati per identificare i titoli nell'universo d'investimento che beneficiano di un modello operativo sostenibile, di prospettive favorevoli e di una valutazione interessante. Vi è il rischio che il modello non risulti efficiente dal momento che nessuno può garantire che gli indicatori definiti siano rilevanti anche in futuro. Essi sono definiti in parte sulla base dei dati storici, ma nulla garantisce che situazioni passate dei mercati si ripeteranno in futuro.

## PARTE SPECIALE 15 – THEAM QUANT – EQUITY ASIA GURU

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant - Equity Asia GURU<sup>11</sup> (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è accrescere il valore del patrimonio nel medio termine attraverso un'esposizione a un paniere dinamico di azioni quotate sui mercati asiatici od operanti su questi mercati, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basato sull'analisi fondamentale delle imprese.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe in un paniere diversificato composto da azioni dei mercati asiatici attraverso l'Indice BNP Paribas GURU<sup>TM</sup> Equity Asia ex Japan Long Total Return volcap 32 USD (l'**Indice della Strategia**).
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costruire l'Indice della Strategia è selezionare titoli utilizzando un approccio Redditività/ Prospettive/Valutazione. L'obiettivo è quello di esaminare l'universo d'investimento per identificare le azioni che beneficiano di un modello operativo sostenibile, di prospettive favorevoli e di una valutazione interessante. L'universo d'investimento dell'Indice della Strategia è composto dai titoli dei mercati asiatici con la maggiore capitalizzazione di mercato (con l'esclusione del Giappone) che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti.
- 2.3 L'Indice della Strategia beneficia di un meccanismo di controllo dei rischi che mira a mantenere la volatilità dell'Indice della Strategia sotto al 32% e consiste nel correggere sistematicamente l'esposizione al paniere di azioni con cadenza giornaliera investendo il saldo eventualmente restante in attivi non rischiosi. L'esposizione non dovrà comunque scendere al di sotto del 70%.
- 2.4 L'Indice BNP Paribas GURU<sup>TM</sup> Equity Asia ex Japan Long Total Return volcap 32 USD (Codice Bloomberg: BNPGALTR Index) è un indice espresso in USD, calcolato a dividendi netti reinvestiti. L'Indice della Strategia è un indice diversificato rappresentativo di un investimento dinamico in un paniere di azioni dei mercati asiatici mondiali (Giappone escluso). L'Indice della Strategia si basa su un modello sistematico sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato ogni mese utilizzando un algoritmo specifico. L'Indice della Strategia è calcolato da Solactive AG. Esso è stato istituito nel dicembre del 2008. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, gli investitori sono invitati a consultare il seguente sito web: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com>. La ripartizione completa di questo indice e le informazioni sulla performance sono disponibili sulla stessa pagina. Il metodo di calcolo dell'indice è disponibile direttamente su: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/nr/GAL2TR.pdf>. Gli investitori possono ottenere una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia entro una settimana inviando una richiesta scritta a THEAM TSA 47000 – 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: [THEAM.sales.support@bnpparibas.com](mailto:THEAM.sales.support@bnpparibas.com).
- 2.5 La performance dell'Indice della Strategia (e indirettamente quella del Comparto) sarà ridotta:

---

<sup>11</sup> GURU è un marchio commerciale di BNP Paribas.

- (a) dei costi annuali di replica legati alla correzione mensile di ogni portafoglio e delle commissioni di rinnovo e costi di liquidità pari allo 0,56%, applicato all'esposizione alla Strategia (ossia circa il 100% del NAV del Comparto) e
- (b) del costo dello 0,28% risultante dalla gestione del meccanismo di controllo della volatilità che sarà applicato solamente alla quota del portafoglio rettificata a questo scopo (questo meccanismo permette agli azionisti di essere protetti qualora la volatilità divenga eccessiva).

2.6 Il Comparto non si avvarrà dei limiti di diversificazione meno rigidi previsti dall'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio alla Sezione 3.15 della Parte Generale.

2.7 La Strategia sarà implementata secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC oppure tramite liquidità, investendo direttamente nel paniere di azioni componenti l'indice.

2.8 Se la Strategia è implementata sulla base della Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione all'Indice della Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte prevalentemente dall'Indice della Strategia. L'esposizione a uno specifico indice finanziario può evolversi in funzione dell'andamento degli indici finanziari nel tempo e la Società di Gestione può decidere di cambiare l'esposizione ad altri indici finanziari per raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto.

2.9 Nell'ambito della Politica di Replica Sintetica, il Comparto investe sempre almeno il 75% del patrimonio in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo diverso dai paesi non cooperativi nella lotta alla frode e all'evasione fiscale. La parte restante, pari al massimo al 25% dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare, in derivati, in Strumenti del Mercato Monetario e/o liquidità e, entro il limite del 15% del patrimonio netto, in titoli di debito di qualsiasi natura e, entro il limite del 10% del patrimonio netto, in OICVM e/o OICR.

*A decorrere dal 15 marzo 2016, la precedente Sezione 2.9 sarà modificata come segue: "Nell'ambito della sua Politica di Replica Sintetica, il Comparto investe sempre almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni e/o titoli assimilabili alle azioni di società di qualsiasi paese, diverso dai paesi non cooperativi nella lotta alla frode e all'evasione fiscale. La parte restante, pari al massimo al 25% del suo patrimonio netto, può essere investita in qualsiasi altro Valore Mobiliare, in derivati, in Strumenti del Mercato Monetario e/o liquidità e, entro il limite del 15% del patrimonio netto, in titoli di debito di qualsiasi natura e, entro il limite del 10% del patrimonio netto, in OICVM e/o OICR."*

2.10 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

### 4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale le borse di Parigi, Hong Kong, Shanghai, Taiwan, Singapore, Seul e Bombay sono aperte per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

## 5. DATA DI LANCIO

**Attualmente il Comparto non è aperto alle sottoscrizioni. Questo Comparto sarà lanciato su decisione del Consiglio e subordinatamente alla modifica della presente Parte Speciale.**

## 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1235110696	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C	ACC	LU1235110779	USD	No	Tutte	Assente	Valore patrimoniale netto delle quote B USD di THEAM Quant Guru Asia Equity alla data della fusione diviso per 10*
C	DIS	LU1235110852	USD	Sì	Tutte	Assente	USD 100
C EUR	ACC	LU1235110936	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C EUR H	ACC	LU1235111074	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C SGD	ACC	LU1235111157	SGD	No	Tutte	Assente	SGD 100
C GBP H	ACC	LU1235111231	GBP	No	Tutte	Assente	GBP 100
C HKD	ACC	LU1235111314	HKD	No	Tutte	Assente	HKD 100
Privilege	ACC	LU1235111405	USD	No	Tutte	USD 1.000.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
Privilege	DIS	LU1235111587	USD	Sì	Tutte	USD 1.000.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
Privilege EUR	ACC	LU1235111660	EUR	No	Tutte	USD 1.000.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
Privilege EUR H	ACC	LU1235111744	EUR	No	Tutte	USD 1.000.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
R GBP	ACC	LU1235111827	GBP	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
R GBP	DIS	LU1235112049	GBP	Sì	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
I	ACC	LU1235112122	USD	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
I	DIS	LU1235112395	USD	Sì	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
I EUR	ACC	LU1235112478	EUR	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
I EUR H	ACC	LU1235112551	EUR	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
I SGD	ACC	LU1235112635	SGD	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	SGD 100
I GBP H	ACC	LU1235112718	GBP	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	GBP 100

I HKD	ACC	LU1235112809	GBP	Si	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	HKD 100
M	ACC	LU1235112981	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 50 milioni o controvalore	USD 100
X	ACC	LU1235113013	USD	No	Investitori Autorizzati	USD 5 milioni o controvalore	USD 100

(1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.

(2) Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.

(3) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.

\* Vedere successiva Sezione 8.2 più sotto.

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni R	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
M	0,00%	1,50%	Assente
X	0,00%	1,50%	Assente

(1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

### 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
N	1,65%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni C	1,65%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Privilege	0,85%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni R	0,85%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni I	0,65%	No	No	0,25%	0,01%
M	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### Sottoscrizioni iniziali

8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 12.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre la Data di Sottoscrizione Iniziale.

- 8.2 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe C ACC, tutti gli attivi di THEAM Quant Guru Asia Equity, un fonds commun de placement francese soggetto alla Direttiva UCITS saranno trasferiti nel Comparto. Dopo la fusione, THEAM Quant Guru Asia Equity sarà sciolto senza avviare altre procedure di liquidazione. In cambio, gli investitori di THEAM Quant Guru Asia Equity riceveranno Azioni nel Comparto sulla base del rapporto di concambio stabilito alla data di entrata in vigore della fusione per la Classe corrispondente. Le Azioni del Comparto emesse dopo il trasferimento saranno emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per quota delle quote esistenti di THEAM Quant Guru Asia Equity alla data di entrata in vigore della fusione, diviso per 10 e arrotondato per difetto al secondo decimale. Di conseguenza, il rapporto di concambio sarà quindi arrotondato per difetto all'ottavo decimale:

<b>Classe incorporata</b>	<b>Classe del Comparto</b>
B USD	C ACC

- 8.3 Le Azioni di Classe C ACC beneficiano del track record della rispettiva classe di THEAM Quant Guru Asia Equity oggetto di trasferimento.
- 8.4 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.
- 8.5 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

*Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.6 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

*Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.7 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

**9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Non applicabile.

## **10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

## **11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

## **12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

12.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

### **Rischi legati al modello utilizzato dall'Indice della Strategia**

12.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali studiati per identificare i titoli nell'universo d'investimento che beneficiano di un modello operativo sostenibile, di prospettive favorevoli e di una valutazione interessante. Vi è il rischio che il modello non risulti efficiente dal momento che nessuno può garantire che gli indicatori definiti siano rilevanti anche in futuro. Essi sono definiti in parte sulla base dei dati storici, ma nulla garantisce che situazioni passate dei mercati si ripeteranno in futuro.

### **Rischio collegato alle azioni: rischi associati ai cambiamenti sui mercati azionari asiatici**

12.4 Il Comparto genera un'esposizione ai mercati azionari asiatici (Giappone escluso) replicando la performance dell'Indice della Strategia attraverso investimenti diretti o uno strumento finanziario a termine. Gli azionisti sono quindi esposti a correzioni dell'Indice della Strategia. Di conseguenza, una flessione delle azioni componenti l'Indice della Strategia porterà alla flessione del valore patrimoniale netto del Comparto. In effetti, in considerazione della struttura del Comparto, la sua valutazione dipenderà dalle variazioni di valore delle azioni di società ubicate nei paesi asiatici (Giappone escluso). Quindi, una correzione sui mercati asiatici provocherebbe la flessione del valore patrimoniale netto del Comparto.

## PARTE SPECIALE 16 – THEAM QUANT – EQUITY EUROPE INCOME PROTECTED

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant - Equity Europe Income Protected (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

1.1 L'obiettivo del Comparto è fornire reddito e crescita del capitale (i) con un'esposizione a un paniere di azioni europee ad alto dividendo e (ii) realizzando una strategia opzionale sistematica finalizzata a generare ulteriore reddito e ridurre il rischio minimizzando la volatilità del Comparto. Inoltre, il Comparto beneficia di un meccanismo di protezione dal Garante, grazie al quale, in ciascun Giorno di Valutazione, il Valore patrimoniale netto per Azione di ogni Classe è almeno pari all'80% del Valore patrimoniale netto per Azione massimo raggiunto dalla Classe durante l'anno precedente, come descritto ulteriormente di seguito.

1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**) che coniuga due pilastri della performance:

(a) un'esposizione lunga a un paniere di azioni europee ad alto dividendo attraverso l'indice BNP Paribas High Dividend Yield Europe Equity Long TR EUR (**l'Indice della Strategia**). L'Indice della Strategia mira a selezionare azioni seguendo un processo basato sull'analisi della loro capacità di pagare dividendi elevati, ricorrenti e sostenibili; e

(b) una strategia opzionale sistematica complementare sull'indice Euro Stoxx 50, finalizzata a migliorare il profilo di rischio/rendimento rispetto a un investimento diretto nell'Indice della Strategia, assumendo posizioni corte su opzioni call sull'Indice Euro Stoxx 50 allo scopo di generare reddito aggiuntivo limitando nel contempo la volatilità del Comparto, e posizioni lunghe su opzioni put sull'Indice Euro Stoxx 50 per ridurre la volatilità del Comparto.

2.2 L'Indice BNP Paribas High Dividend Yield Europe Equity Long TR EUR (codice Bloomberg: BNPIHDEN Index) è un indice espresso in EUR, calcolato a dividendi netti reinvestiti. L'Indice della Strategia si basa su un algoritmo quantitativo sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato ogni trimestre utilizzando un algoritmo specifico. L'Indice della Strategia è calcolato, pubblicato e gestito da Structured Solutions. Esso è stato istituito nel gennaio 2013. Il ribilanciamento dell'Indice della Strategia non implica alcun costo per l'Indice della Strategia. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, gli investitori sono invitati a consultare il seguente sito web: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com>. La ripartizione completa di questo indice e le informazioni sulla performance sono disponibili sulla stessa pagina. Il metodo di calcolo dell'indice è disponibile direttamente su: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/nr/HDENTR.pdf>. Gli investitori possono ottenere una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia entro una settimana inviando una richiesta scritta a THEAM TSA 47000 – 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: [THEAM.sales.support@bnpparibas.com](mailto:THEAM.sales.support@bnpparibas.com).

2.3 Il meccanismo di protezione associato a ciascuna Classe consiste nel generare un'esposizione variabile alla performance della Strategia. L'esposizione alla Strategia è acquisita effettuando l'allocazione con un meccanismo quantitativo; tale esposizione spazia dallo 0% al 100% e varia ogni

giorno in funzione della performance della Strategia e del livello di protezione di ciascun Classe ottenuto attraverso il meccanismo di protezione mobile (rolling).

- 2.4 La Strategia sarà implementata secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC.
- 2.5 La Politica di Replica Sintetica implica che il Comparto (i) investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) sottoscriverà un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni per ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte dall'Indice della Strategia e da opzioni sull'Indice Euro Stoxx 50.
- 2.6 In circostanze eccezionali, in funzione del quadro economico, il Comparto può implementare la Strategia investendo direttamente nelle azioni componenti l'Indice della Strategia, in opzioni e derivati legati ai mercati azionari, in liquidità o strumenti del mercato monetario.
- 2.7 Il Comparto può anche investire in altri Valori Mobiliari, liquidità e, entro il limite del 10% del suo NAV, in OICVM e/o altri OICR. Gli investimenti in strumenti del mercato monetario e/o in liquidità, in titoli di debito di qualsivoglia natura, in OICVM e/o OICR non possono complessivamente superare il 25% del NAV.
- 2.8 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. **GARANZIA**

- 3.1 Al momento del lancio del Comparto, il Garante rilascia una Garanzia. Il Garante garantirà al Comparto che il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna Classe sarà, in ciascun Giorno di Valutazione, almeno pari all'ottanta per cento (80%) del Valore Patrimoniale Netto per Azione massimo raggiunto nel periodo compreso tra (A) (i) la Data di Lancio di ciascuna Classe o, se successiva, (ii) la data corrispondente al medesimo giorno dell'anno precedente tale Giorno di Valutazione, e (B) detto giorno di Valutazione (il **Prezzo Garantito**). In relazione alle Classi a Distribuzione, il Prezzo Garantito sarà modificato in funzione di eventuali distribuzioni effettuate nel suddetto periodo.
- 3.2 La Garanzia ha efficacia a partire dalla Data di Lancio del Comparto e rimane in vigore fino a una data successiva di 12 mesi alla Data di Lancio del Comparto (la **Data di Revoca**), ma sarà automaticamente prorogata fino alla data (la **Data di Revoca Prorogata**) corrispondente alla prima ricorrenza anniversaria (i) della Data di Revoca (in relazione alla prima proroga) o (ii) della precedente Data di Revoca Prorogata (in relazione a eventuali proroghe successive) salvo in caso di revoca anticipata della Garanzia da parte del Garante o della Società di Gestione. Un avviso di revoca della Garanzia deve essere fornito per iscritto all'altra parte dodici (12) mesi prima di ogni ricorrenza anniversaria (l'**Avviso di Revoca**). I costi della Garanzia saranno inclusi nella conferma swap relativa alla Garanzia.
- 3.3 Gli Azionisti hanno quindi la certezza che, fino alla Data di Revoca, per qualsiasi domanda di rimborso presentata al Comparto in relazione alla Classe interessata, il prezzo di rimborso delle loro Azioni sarà almeno pari al Prezzo Garantito (meno una Commissione di Rimborso, se prevista). **Se la Garanzia non viene prorogata dal Garante, gli Azionisti cesseranno di beneficiare della Garanzia a partire dal Giorno di Valutazione immediatamente successivo alla Data di Revoca Prorogata. Gli Azionisti saranno debitamente informati dalla Società di Gestione al più tardi entro un mese dall'Avviso di Revoca se il Garante non sceglie di prorogare la Garanzia o se la Società di Gestione revoca la Garanzia.**

3.4 La Garanzia è concessa per un numero massimo di Azioni in circolazione pari a 3.000.000. Questo ammontare può essere rivisto al rialzo, previo consenso scritto del Garante e della Società di Gestione. Raggiunta la soglia massima di 3.000.000,00 di Azioni in circolazione, la Società non accetterà ulteriori sottoscrizioni o conversioni di Azioni.

3.5 La Garanzia può tuttavia essere (i) diminuita o (ii) revocata anticipatamente come descritto in maggior dettaglio all'ultimo paragrafo delle Sezioni da 3.1(l) a 3.1(n) della Parte Generale.

#### 4. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

#### 5. GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale le borse di Parigi, Londra, Francoforte e Stoccolma sono aperte per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

#### 6. DATA DI LANCIO

Il 24 luglio 2015 o altra data successiva decisa dal Consiglio, fermo restando che la Data di Lancio non potrà essere successiva al 24 ottobre 2015.

#### 7. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
Protected C	ACC	LU1235113104	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
Protected C	DIS	LU1245555310	EUR	Sì	Tutte	Assente	EUR 100
Protected C USD	ACC	LU1245555401	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
Protected C USD	DIS	LU1245555666	USD	Sì	Tutte	Assente	USD 100
Protected C USD H	ACC	LU1245556045	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
Protected C USD H	DIS	LU1245556128	USD	Sì	Tutte	Assente	USD 100
Protected C CHF H	ACC	LU1245556391	CHF	No	Tutte	Assente	CHF 100
Protected I	ACC	LU1235113286	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
Protected I	DIS	LU1245556474	EUR	Sì	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
Protected I USD	ACC	LU1245556557	USD	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	USD 100
Protected I USD	DIS	LU1245556714	USD	Sì	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	USD 100
Protected I USD H	ACC	LU1245556805	USD	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	USD 100
Protected I USD H	DIS	LU1245556987	USD	Sì	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	USD 100
Protected I CHF	ACC	LU1245557019	CHF	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	CHF 100

Protected I CHF	DIS	LU1245557100	CHF	Si	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	CHF 100
Protected I GBP H	ACC	LU1245557282	GBP	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	GBP 100
Protected I GBP H	DIS	LU1245557365	GBP	Si	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	GBP 100
Protected J	ACC	LU1245557449	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 10 milioni o controvalore	EUR 100
Protected J	DIS	LU1245557522	EUR	Si	Investitori Istituzionali	EUR 10 milioni o controvalore	EUR 100
Protected Privilege	ACC	LU1235113369	EUR	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
Protected Privilege	DIS	LU1245557795	EUR	Si	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
Protected N	ACC	LU1235113443	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
Protected N	DIS	LU1245557878	EUR	Si	Tutte	Assente	EUR 100
Protected R GBP H	ACC	LU1235113526	GBP	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
Protected R GBP H	DIS	LU1245557951	GBP	Si	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
Protected X	ACC	LU1245558090	EUR	No	Investitori Autorizzati	EUR 5.000.000 o controvalore	EUR 100

- (1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.
- (2) Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.
- (3) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.
- (4) Nel sottoscrivere l'accordo di Garanzia e gli strumenti derivati menzionati sopra, la Società di Gestione e la Società assicureranno che le attività e passività di ciascuna Classe siano contrattualmente segregate mediante disposizioni contrattuali di diritto di rivalsa limitato.

## 8. COMMISSIONI E SPESE

### 8.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
Tutte le azioni Protected N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Protected C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Protected Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Protected I	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Protected J	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Protected R	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Protected X	0,00%	1,50%	Assente

- (1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

### 8.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
Tutte le azioni Protected N	1,50%	0,50%	No	0,35%	0,05%

Tutte le azioni Protected C	1,50%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Protected Privilege	0,80%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Protected I	0,60%	No	No	0,35%	0,01%
Tutte le azioni Protected J	0,50%	No	No	0,35%	0,01%
Tutte le azioni Protected R	0,80%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Protected X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione

## 9. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### *Sottoscrizioni iniziali*

- 9.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 12.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 9.2 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.
- 9.3 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

### *Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 9.4 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

### *Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 9.5 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 9.6 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

## **10. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Non applicabile.

## **11. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'EUR.

## **12. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto:

- (a) conoscano e abbiano esperienza di investimenti in prodotti finanziari che fanno uso di derivati e/o strategie su derivati (come è il caso del Comparto) e sui mercati finanziari in generale;
- (b) Comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

## **13. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

13.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
- (e) Rischio su passività incrociate per tutte le Classi;
- (f) Rischio legato alla Garanzia.

Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

### **Rischi legati al modello utilizzato dalla Strategia**

13.2 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali selezionati per valutare il potenziale di crescita dei dividendi, la loro stabilità e il merito creditizio di ciascuna impresa nell'universo d'investimento. Vi è il rischio che il modello non risulti efficiente dal momento che nessuno può garantire che gli indicatori definiti siano rilevanti anche in futuro. Essi sono definiti in parte sulla base dei dati storici, ma nulla garantisce che situazioni passate dei mercati si ripeteranno in futuro.

13.3 Inoltre, le strategie complementari implementate dal Comparto si basano su un approccio di gestione sistematico, utilizzando segnali storici. Gli Investitori devono inoltre essere consapevoli del fatto che le opzioni acquistate e vendute possono avere come sottostante l'indice Euro Stoxx 50 e non l'Indice della Strategia. Sussiste quindi il rischio che il modello generale non sia efficiente e non offra garanzia di risultati futuri, in particolare nel caso di divergenze tra l'Euro Stoxx 50 e l'Indice della Strategia.

### **Rischi legati al meccanismo di protezione**

- 13.4 Il meccanismo di protezione mobile adottato e legato alla Garanzia implica che in qualsiasi Giorno Lavorativo, il Valore patrimoniale netto per Azione di ogni Classe del Comparto non possa diminuire di oltre il 20% rispetto al Valore patrimoniale netto massimo raggiunto (i) tra la Data di Lancio della Classe in qualsiasi Giorno di Valutazione e un anno dopo, o (ii) raggiunto nell'anno precedente in qualsiasi Giorno di Valutazione successivo. Quindi, se il Valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe diminuisce, i livelli di protezione saranno anch'essi ridotti di conseguenza. Sussiste quindi il rischio che gli investitori perdano quasi tutto il loro capitale se detengono le loro Azioni per un lungo periodo.

### **Rischio di insolvenza del Garante**

- 13.5 Si fa presente agli Azionisti che essi sono esposti al rischio di insolvenza del Garante.

## PARTE SPECIALE 17 – THEAM QUANT – EQUITY US INCOME PROTECTED

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant - Equity US Income Protected (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è fornire reddito e crescita del capitale (i) con un'esposizione a un paniere di azioni USA ad alto dividendo e (ii) realizzando una strategia opzionale sistematica finalizzata a generare ulteriore reddito e ridurre il rischio minimizzando la volatilità del Comparto. Inoltre, il Comparto beneficia di un meccanismo di protezione dal Garante, grazie al quale, in ciascun Giorno di Valutazione, il Valore patrimoniale netto per Azione di ogni Classe è almeno pari all'80% del Valore patrimoniale netto per Azione massimo raggiunto dalla Classe durante l'anno precedente, come descritto ulteriormente di seguito.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**) che coniuga due pilastri della performance:
- (a) una esposizione lunga a un paniere di azioni USA ad alto dividendo attraverso l'indice BNP Paribas High Dividend Yield US Equity Long TR USD (**l'Indice della Strategia**). L'Indice della Strategia mira a selezionare azioni seguendo un processo basato sull'analisi della loro capacità di pagare dividendi elevati, ricorrenti e sostenibili; e
  - (b) una strategia opzionale sistematica complementare sull'indice S&P 500, finalizzata a migliorare il profilo di rischio/rendimento rispetto a un investimento diretto nell'Indice della Strategia, assumendo posizioni corte su opzioni call sull'Indice S&P 500 allo scopo di generare reddito aggiuntivo limitando nel contempo la volatilità del Comparto, e posizioni lunghe su opzioni put sull'Indice S&P 500 per ridurre la volatilità del Comparto.
- 2.2 L'Indice BNP Paribas High Dividend Yield US Equity Long TR USD (codice Bloomberg: BNPIHDUN Index) è un indice espresso in USD, calcolato a dividendi netti reinvestiti. L'Indice della Strategia è un indice diversificato rappresentativo di un investimento dinamico in un paniere di azioni USA. L'Indice della Strategia si basa su un algoritmo quantitativo sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato ogni mese utilizzando un algoritmo specifico. Il ribilanciamento dell'Indice della Strategia non implica alcun costo per l'Indice della Strategia. L'Indice della Strategia è calcolato, pubblicato e gestito da Solactive AG. Esso è stato istituito nell'ottobre 2013. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, gli investitori sono invitati a consultare il seguente sito web: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com>. La ripartizione completa di questo indice e le informazioni sulla performance sono disponibili sulla stessa pagina. Il metodo di calcolo dell'indice è disponibile direttamente su: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/nr/HDUNTR.pdf>. Gli investitori possono ottenere una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia entro una settimana inviando una richiesta scritta a THEAM TSA 47000 – 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: [THEAM.sales.support@bnpparibas.com](mailto:THEAM.sales.support@bnpparibas.com).
- 2.3 Il meccanismo di protezione associato a ciascuna Classe consiste nel generare un'esposizione variabile alla performance della Strategia. L'esposizione alla Strategia è acquisita effettuando l'allocazione con un meccanismo quantitativo; tale esposizione spazia dallo 0% al 100% e varia ogni

giorno in funzione della performance della Strategia e del livello di protezione di ciascun Classe ottenuto attraverso il meccanismo di protezione mobile (rolling).

- 2.4 La Strategia sarà implementata secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC.
- 2.5 La Politica di Replica Sintetica implica che il Comparto (i) investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione alla Strategia o (ii) sottoscriverà un Derivato OTC con uno scambio iniziale dei proventi netti dell'emissione di Azioni per ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte dall'Indice della Strategia e da opzioni sull'Indice S&P 500.
- 2.6 In circostanze eccezionali, in funzione del quadro economico, il Comparto può implementare la Strategia investendo direttamente nelle azioni componenti l'Indice della Strategia, in opzioni e derivati legati ai mercati azionari, in liquidità o strumenti del mercato monetario.
- 2.7 Il Comparto può anche investire in altri Valori Mobiliari, liquidità e, entro il limite del 10% del suo NAV, in OICVM e/o altri OICR. Gli investimenti in strumenti del mercato monetario e/o in liquidità, in titoli di debito di qualsivoglia natura, in OICVM e/o OICR non possono complessivamente superare il 25% del NAV.
- 2.8 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. **GARANZIA**

- 3.1 Al momento del lancio del Comparto, il Garante rilascia una Garanzia. Il Garante garantirà al Comparto che il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna Classe sarà, in ciascun Giorno di Valutazione, almeno pari all'ottanta per cento (80%) del Valore Patrimoniale Netto per Azione massimo raggiunto nel periodo compreso tra (A) (i) la Data di Lancio di ciascuna Classe o, se successiva, (ii) la data corrispondente al medesimo giorno dell'anno precedente tale Giorno di Valutazione, e (B) detto giorno di Valutazione (il **Prezzo Garantito**). In relazione alle Classi a Distribuzione, il Prezzo Garantito sarà modificato in funzione di eventuali distribuzioni effettuate nel suddetto periodo.
- 3.2 La Garanzia ha efficacia a partire dalla Data di Lancio del Comparto e rimane in vigore fino a una data successiva di 12 mesi alla Data di Lancio del Comparto (la **Data di Revoca**), ma sarà automaticamente prorogata ogni anno fino alla data (la **Data di Revoca Prorogata**) corrispondente alla prima ricorrenza anniversaria (i) della Data di Revoca (in relazione alla prima proroga) o (ii) della precedente Data di Revoca Prorogata (in relazione a eventuali proroghe successive) salvo in caso di revoca anticipata della Garanzia da parte del Garante o della Società di Gestione. Un avviso di revoca della Garanzia deve essere fornito per iscritto all'altra parte dodici (12) mesi prima di ogni ricorrenza anniversaria (l'**Avviso di Revoca**). I costi della Garanzia saranno inclusi nella conferma swap relativa alla Garanzia.
- 3.3 Gli Azionisti hanno quindi la certezza che, fino al Roll Date, per qualsiasi domanda di rimborso presentata al Comparto in relazione alla Classe interessata, il prezzo di rimborso delle loro Azioni sarà almeno pari al Prezzo Garantito (meno una Commissione di Rimborso, se prevista). **Se la Garanzia non viene prorogata dal Garante, gli Azionisti cesseranno di beneficiare della Garanzia a partire dal Giorno di Valutazione immediatamente successivo alla Data di Revoca Prorogata. Gli Azionisti saranno debitamente informati dalla Società di Gestione al più tardi entro un mese dall'Avviso di Revoca se il Garante non sceglie di prorogare la Garanzia o se la Società di Gestione revoca la Garanzia.**

3.4 La Garanzia è concessa per un numero massimo di Azioni in circolazione pari a 3.000.000. Questo ammontare può essere rivisto al rialzo, previo consenso scritto del Garante e della Società di Gestione. Raggiunta la soglia massima di 3.000.000,00 di Azioni in circolazione, la Società non accetterà ulteriori sottoscrizioni o conversioni di Azioni.

3.5 La Garanzia può tuttavia essere (i) diminuita o (ii) revocata anticipatamente come descritto in maggior dettaglio all'ultimo paragrafo delle Sezioni da 3.1(l) a 3.1(n) della Parte Generale.

#### 4. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

#### 5. GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale la borsa di New York è aperta per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

#### 6. DATA DI LANCIO

Il 24 luglio 2015 o altra data successiva decisa dal Consiglio, fermo restando che la Data di Lancio non potrà essere successiva al 24 ottobre 2015.

#### 7. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
Protected C	ACC	LU1235113799	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
Protected C	DIS	LU1245558173	USD	Sì	Tutte	Assente	USD 100
Protected C EUR	ACC	LU1245558256	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
Protected C EUR	DIS	LU1245558330	EUR	Sì	Tutte	Assente	EUR 100
Protected C EUR H	ACC	LU1245558413	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
Protected I	ACC	LU1235113872	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	USD 100
Protected I	DIS	LU1245559908	USD	Sì	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	USD 100
Protected I EUR	ACC	LU1245558504	EUR	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
Protected I EUR H	ACC	LU1245558686	EUR	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
Protected I EUR H	DIS	LU1245558769	EUR	Sì	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	EUR 100
Protected I CHF	ACC	LU1245558843	CHF	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	CHF 100
Protected I CHF H	DIS	LU1245558926	CHF	Sì	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	CHF 100
Protected I GBP	ACC	LU1245559064	GBP	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	GBP 100
Protected I GBP	DIS	LU1245559148	GBP	Sì	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore/ OICR: Assente	GBP 100

						Assente	
Protected J EUR	ACC	LU1245559221	EUR	No	Investitori Istituzionali	USD 10.000.000 o controvalore	EUR 100
Protected Privilege	ACC	LU1235113955	USD	No	Tutte	USD 1.000.000 o controvalore/ OICR: Assente	USD 100
Protected Privilege	DIS	LU1245559494	USD	Sì	Tutte	USD 1.000.000 o controvalore/ OICR: Assente	USD 100
Protected N	ACC	LU1235114094	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
Protected N	DIS	LU1245559577	USD	Sì	Tutte	Assente	USD 100
Protected M	ACC	LU1245559650	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 50.000.000	USD 100
Protected R GBP	ACC	LU1235114177	GBP	No	Tutte	Assente	GBP 100
Protected R GBP	DIS	LU1245559734	GBP	Sì	Tutte	Assente	GBP 100
Protected X	ACC	LU1245559817	USD	No	Tutte	Assente	USD 100

- (1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.
- (2) Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.
- (3) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.
- (4) Nel sottoscrivere l'accordo di Garanzia e gli strumenti derivati menzionati sopra, la Società di Gestione e la Società assicureranno che le attività e passività di ciascuna Classe siano contrattualmente segregate mediante disposizioni contrattuali di diritto di rivalsa limitato.

## 8. COMMISSIONI E SPESE

### 8.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
Tutte le azioni Protected N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Protected C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Protected Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Protected I	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Protected J	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Protected M	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Protected R	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Protected X	0,00%	1,50%	Assente

- (1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

### 8.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
Tutte le azioni Protected N	1,50%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Protected C	1,50%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Protected Privilege	0,80%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Protected I	0,60%	No	No	0,35%	0,01%
Tutte le azioni Protected J	0,50%	No	No	0,35%	0,01%
Tutte le azioni Protected M	0,40%	No	No	0,25%	0,01%

Tutte le azioni Protected R	0,80%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Protected X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione

## 9. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### *Sottoscrizioni iniziali*

- 9.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 12.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 9.2 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.
- 9.3 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

### *Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 9.4 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

### *Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 9.5 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 9.6 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

## 10. DIRETTIVA SUL RISPARMIO

Non applicabile.

## 11. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

## 12. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto:

- (a) conoscano e abbiano esperienza di investimenti in prodotti finanziari che fanno uso di derivati e/o strategie su derivati (come è il caso del Comparto) e sui mercati finanziari in generale;
- (b) Comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

## 13. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

13.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
- (e) Rischio su passività incrociate per tutte le Classi;
- (f) Rischio legato alla Garanzia.

13.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

### **Rischi legati al modello utilizzato dalla Strategia**

13.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali selezionati per valutare il potenziale di crescita dei dividendi, la loro stabilità e il merito creditizio di ciascuna impresa nell'universo d'investimento. Vi è il rischio che il modello non risulti efficiente dal momento che nessuno può garantire che gli indicatori definiti siano rilevanti anche in futuro. Essi sono definiti in parte sulla base dei dati storici, ma nulla garantisce che situazioni passate dei mercati si ripeteranno in futuro.

13.4 Inoltre, le strategie complementari implementate dal Comparto si basano su un approccio di gestione sistematico, utilizzando segnali storici. Gli investitori devono inoltre essere consapevoli del fatto che le opzioni acquistate e vendute possono avere come sottostante l'S&P 500 e non l'Indice della Strategia. Sussiste quindi il rischio che il modello generale non sia efficiente e non offra garanzia di risultati futuri, in particolare nel caso di divergenze tra l'S&P 500 e l'Indice della Strategia.

### **Rischi legati al meccanismo di protezione**

13.5 Il meccanismo di protezione mobile adottato e legato alla Garanzia implica che in qualsiasi Giorno Lavorativo, il Valore patrimoniale netto per Azione di ogni Classe del Comparto non possa diminuire di oltre il 20% rispetto al Valore patrimoniale netto massimo raggiunto (i) tra la Data di Lancio della Classe in qualsiasi Giorno di Valutazione e un anno dopo, o (ii) raggiunto nell'anno precedente in qualsiasi Giorno di Valutazione successivo. Quindi, se il Valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe diminuisce, i livelli di protezione saranno anch'essi ridotti di conseguenza.

Sussiste quindi il rischio che gli investitori perdano quasi tutto il loro capitale se detengono le loro Azioni per un lungo periodo.

**Rischio di insolvenza del Garante**

13.6 Si fa presente agli Azionisti che essi sono esposti al rischio di insolvenza del Garante.

## PARTE SPECIALE 18 – THEAM QUANT – BALANCED SUSTAINABLE

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant – Balanced Sustainable (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è accrescere il capitale attraverso un'esposizione a un portafoglio di obbligazioni etiche di emittenti sovrani, sovranazionali e societari nonché di azioni di società europee e statunitensi aventi una politica di elevata responsabilità sociale. Pertanto, il Comparto mira a fornire un rendimento corretto per il rischio realizzando una strategia opzionale sistematica e modificando dinamicamente l'esposizione alle azioni europee e statunitensi. Il Comparto beneficerà del potenziale di rialzo sui mercati azionari, limitando al contempo in misura significativa la volatilità e i ribassi rispetto a tali mercati.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**) che coniuga due pilastri della performance:
- (a) un'esposizione lunga (i) a un paniere di obbligazioni etiche di emittenti sovrani, sovranazionali e societari che punta a replicare il Solactive Liquid Green Bond Index (**l'Indice Obbligazionario**), per circa il 90% del proprio patrimonio netto; e (ii) a OICVM monetari che soddisfano criteri ambientali, sociali e di governance (**ESG**), per circa il 10% del proprio patrimonio netto; e
  - (b) una strategia opzionale sistematica complementare sull'indice Solactive Ethical Europe Equity 2 (**l'Indice Europeo della Strategia**) e sull'indice Solactive Ethical US Equity (**l'Indice Statunitense della Strategia**), finalizzata a ottenere un'esposizione ai titoli azionari etici di Europa e Stati Uniti.
- 2.2 L'Indice Obbligazionario (l'indice Solactive Liquid Green Bond, Codice Bloomberg: L'Indice SOLGREEL è un indice diversificato rappresentativo di un investimento in un paniere di obbligazioni verdi liquide di emittenti sovrani, sovranazionali o societari. L'Indice Obbligazionario è un indice proprietario di Solactive calcolato, pubblicato e gestito da Solactive AG. Esso è stato istituito il 31 dicembre 2013. L'Indice Obbligazionario viene ribilanciato con frequenza mensile utilizzando un algoritmo specifico e senza alcun costo a livello dell'Indice Obbligazionario stesso. Per ulteriori informazioni sull'Indice Obbligazionario, gli investitori sono invitati a consultare il seguente sito web: <http://www.solactive.com>. La ripartizione completa di questo indice e le informazioni sulla performance sono disponibili sulla stessa pagina. Il metodo di calcolo dell'indice è disponibile direttamente su: <http://www.solactive.com/wp-content/uploads/2015/02/Prelim-Guideline-Website1.pdf>.
- 2.3 L'Indice Europeo della Strategia al quale sarà esposta la Strategia è l'Indice Solactive Ethical Europe Equity 2 (Codice Bloomberg: SOLEE2 Index). L'Indice Europeo della Strategia è un indice diversificato rappresentativo di un investimento dinamico in un paniere di azioni ad alto dividendo emesse da società con una politica di elevata responsabilità sociale. I componenti dell'Indice Europeo della Strategia vantano la certificazione di Forum ETHIBEL. Essi vengono selezionati sulla base di criteri volti a valutare il dividend yield del rispettivo titolo azionario nonché la performance ESG secondo Vigeo.

- 2.4 L'Indice Statunitense della Strategia al quale sarà esposta la Strategia è l'indice Solactive Ethical US Equity (Codice Bloomberg: SOLEUS Index). L'Indice Statunitense della Strategia è un indice diversificato rappresentativo di un investimento dinamico in un paniere di azioni ad alto dividendo emesse da società con una politica di elevata responsabilità sociale. I componenti dell'Indice Statunitense della Strategia vantano la certificazione di Forum ETHIBEL. Essi vengono selezionati sulla base di criteri volti a valutare il dividend yield del rispettivo titolo azionario nonché la performance ESG secondo Vigeo.
- 2.5 Alla data di lancio del Comparto, la certificazione di Forum ETHIBEL si fonda essenzialmente su tre parametri:
- (a) Convenzioni dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (ILO);
  - (b) diritti umani; e
  - (c) vertenze/accuse/condanne sul fronte ambientale.
- 2.6 Forum ETHIBEL è un'organizzazione senza scopo di lucro con sede a Bruxelles. Inizialmente denominata ETHIBEL asbl, è stata fondata nel 1991 da organizzazioni non governative presenti nei più diversi ambiti di azione sociale con l'obiettivo di fornire una valutazione indipendente dei fondi d'investimento etici. All'inizio del 2006 ETHIBEL asbl è stata ridenominata "Forum ETHIBEL" asbl. Forum ETHIBEL crea un ponte tra il mondo aziendale e finanziario, le organizzazioni non governative e il pubblico generale. In quanto organizzazione pienamente indipendente, Forum ETHIBEL si dedica alla selezione dei titoli ed è specializzata in investimenti etico-sociali ed ecologici. ETHIBEL è un marchio collettivo di qualità registrato in Europa rilasciato ai fondi d'investimento socialmente responsabili che soddisfano determinati criteri. Il marchio ETHIBEL garantisce agli investitori che gli investimenti vengano effettuati unicamente in società selezionate dal registro di ETHIBEL. Vigeo, fondata nel 2002, è un'agenzia di rating specializzata in responsabilità sociale di impresa (RSI) leader a livello mondiale. Vigeo misura la performance e il livello di gestione dei rischi di responsabilità sociale di società e organizzazioni, analizzando la misura in cui le imprese e gli enti pubblici integrano obiettivi ambientali, sociali, comunitari e di buona governance nella definizione e nell'attuazione delle proprie strategie o politiche.
- 2.7 L'Indice Europeo della Strategia è un indice proprietario di Solactive calcolato, pubblicato e gestito da Solactive AG. Esso è stato istituito il 4 marzo 2015. L'Indice Europeo della Strategia viene ribilanciato con frequenza trimestrale utilizzando un algoritmo specifico e senza alcun costo a livello dell'Indice Europeo della Strategia stesso. Per ulteriori informazioni sull'Indice Europeo della Strategia, gli investitori sono invitati a consultare il seguente sito web: <http://www.solactive.com>. La ripartizione completa di questo indice e le informazioni sulla performance sono disponibili sulla stessa pagina. Il metodo di calcolo dell'indice è disponibile direttamente su: [http://www.solactive.com/wp-content/uploads/2015/06/Guideline\\_Solactive\\_Ethical\\_Europe\\_Equity\\_Index\\_21.pdf](http://www.solactive.com/wp-content/uploads/2015/06/Guideline_Solactive_Ethical_Europe_Equity_Index_21.pdf).
- 2.8 L'Indice Statunitense della Strategia è un indice proprietario di Solactive calcolato, pubblicato e gestito da Solactive AG. Esso è stato istituito il 31 dicembre 1999. L'Indice Statunitense della Strategia viene ribilanciato con frequenza trimestrale utilizzando un algoritmo specifico e senza alcun costo a livello dell'Indice Statunitense della Strategia stesso. Per ulteriori informazioni sull'Indice Statunitense della Strategia, gli investitori sono invitati a consultare il seguente sito web: <http://www.solactive.com>. La ripartizione completa di questo indice e le informazioni sulla performance sono disponibili sulla stessa pagina. Il metodo di calcolo dell'indice è disponibile direttamente su: [http://www.solactive.com/wp-content/uploads/2015/06/Guideline\\_Ethical\\_US\\_Equity\\_Index1.pdf](http://www.solactive.com/wp-content/uploads/2015/06/Guideline_Ethical_US_Equity_Index1.pdf)

- 2.9 Gli investitori possono ottenere una versione cartacea dei regolamenti dell'Indice Obbligazionario, dell'Indice Europeo della Strategia e dell'Indice Statunitense della Strategia entro una settimana inviando una richiesta scritta a THEAM TSA 47000 – 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: [THEAM.sales.support@bnpparibas.com](mailto:THEAM.sales.support@bnpparibas.com).
- 2.10 Il Comparto non si avvarrà dei limiti di diversificazione meno rigidi previsti dall'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio alla Sezione 3.15 della Parte Generale.
- 2.11 In circostanze eccezionali e su base temporanea, il Comparto può investire in obbligazioni di emittenti sovrnazionali con rating AAA (Standard & Poors o Fitch) o Aaa (Moody's) laddove i componenti dell'Indice Solactive Green Bond non forniscano liquidità sufficiente.
- 2.12 La Strategia sarà implementata:
- (a) secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC o investimenti diretti volti a replicare l'Indice Obbligazionario;
  - (b) investimenti diretti volti ad assumere un'esposizione a OICVM monetari; e
  - (c) in relazione alla strategia opzionale sistematica complementare sull'Indice Europeo della Strategia e sull'Indice Statunitense della Strategia, secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC.
- 2.13 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

### 4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

- 4.1 un **Giorno Lavorativo** significa un giorno nel quale le borse di Parigi, Londra, Francoforte e New York sono aperte per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).
- 4.2 un **Giorno di Valutazione** significa qualsiasi Giorno Lavorativo.

### 5. DATA DI LANCIO

Il Comparto è stato lanciato il 3 novembre 2015.

### 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1235101786	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C	ACC	LU1235101869	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
C	DIS	LU1235101943	EUR	Sì	Tutte	Assente	EUR 100
C USD	ACC	LU1235102081	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C USD H	ACC	LU1235102164	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C CHF H	ACC	LU1235102248	CHF	No	Tutte	Assente	CHF 100
C GBP H	ACC	LU1235102321	GBP	No	Tutte	Assente	GBP 100
C GBP H	DIS	LU1235102594	GBP	No	Tutte	Assente	GBP 100
Privilege	ACC	LU1235102677	EUR	No	Tutte	1.000.000 Euro/ Gestori: Assente	EUR 100
Privilege	DIS	LU1235102750	EUR	Sì	Tutte	1.000.000 Euro/ Gestori: Assente	EUR 100
Privilege USD	ACC	LU1235102834	USD	No	Tutte	1.000.000 Euro/ Gestori: Assente	USD 100
Privilege USD H	ACC	LU1235102917	USD	No	Tutte	1.000.000 Euro/ Gestori: Assente	USD 100
R	ACC	LU1235103055	GBP	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
R	DIS	LU1235103139	GBP	Sì	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
I	ACC	LU1235103212	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore. OICR: assente	EUR 100
I	DIS	LU1235103303	EUR	Sì	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore. OICR: assente	EUR 100
I USD	ACC	LU1235103485	USD	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore. OICR: assente	USD 100
I USD H	ACC	LU1235103568	USD	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore. OICR: assente	USD 100
I CHF H	ACC	LU1235103642	CHF	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore. OICR: assente	CHF 100
I GBP H	ACC	LU1235103725	GBP	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore. OICR: assente	GBP 100
I GBP H	DIS	LU1235103998	GBP	Sì	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore. OICR: assente	GBP 100
X	ACC	LU1301721210	EUR	No	Investitori Autorizzati	EUR 5 milioni o controvalore	EUR 100

(1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.

(2) Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.

(3) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
Azioni N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le Azioni Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni R	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
Azioni J	0,00%	1,50%	Assente
Azioni M	0,00%	1,50%	Assente
X	0,00%	1,50%	Assente

(1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

### 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
N	1,65%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni C	1,65%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Privilege	0,85%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni R	0,85%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni I	0,65%	No	No	0,35%	0,01%
Azioni J	0,45%	No	No	0,35%	0,01%
Azioni M	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione;

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 12.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.
- 8.3 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di

Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

#### *Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.4 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

#### *Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.5 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

### **9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Applicabile.

### **10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'EUR.

### **11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto:

- (a) conoscano e abbiano esperienza di investimenti in prodotti finanziari che fanno uso di derivati e/o strategie su derivati (come è il caso del Comparto) e sui mercati finanziari in generale;
- (b) Comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

### **12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

- 12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitto d'interesse;
- (d) Rischio di credito;
- (e) Rischio di liquidità;

- (f) Rischio di controparte;
- (g) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
- (h) Tassi di interesse;
- (i) Replica sintetica;
- (j) Replica fisica.

12.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

**Rischi relativi agli algoritmi utilizzati per il calcolo dell'Indice Europeo della Strategia, dell'Indice Statunitense della Strategia e dell'Indice Obbligazionario**

12.3 I modelli utilizzati per stabilire l'allocazione dell'Indice Europeo della Strategia, dell'Indice Statunitense della Strategia e dell'Indice Obbligazionario si basano su meccanismi quantitativi sistematici. Vi è il rischio che il modello non risulti efficiente dal momento che nessuno può garantire che gli indicatori definiti siano rilevanti anche in futuro. Essi sono definiti in parte sulla base dei dati storici, ma nulla garantisce che situazioni passate dei mercati si ripeteranno in futuro.

## PARTE SPECIALE 19 – THEAM QUANT – ENHANCED GOVERNMENT BONDS GLOBAL

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant – Enhanced Government Bonds Global (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è accrescere il valore del suo patrimonio nel medio termine (i) mediante un'esposizione a un portafoglio dinamico di titoli di Stato di tutto il mondo emessi principalmente da governi europei e nordamericani e (ii) adottando una strategia opzionale sistematica finalizzata a generare ulteriore performance e a ridurre il rischio limitando la duration (sensibilità ai tassi di interesse) del Comparto. Di conseguenza, il Comparto dovrebbe offrire un profilo di rischio/rendimento migliore rispetto a un singolo investimento in titoli di Stato di tutto il mondo.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**) che coniuga posizioni lunghe in titoli di Stato di tutto il mondo (il **Portafoglio Obbligazionario**) e una politica di vendita di opzioni call su uno o più titoli di Stato europei e nordamericani.
- 2.2 Il Portafoglio Obbligazionario coniuga due pilastri della performance:
- (a) Un portafoglio core per circa il 100% del patrimonio del Comparto composto da titoli di Stato di tutto il mondo con vita residua a medio termine e la cui composizione è caratterizzata da un basso turnover in base a criteri di liquidità e qualità, come l'importo nozionale in essere e il rating delle emissioni obbligazionarie per paese, e a parametri di rappresentatività dei paesi, come il prodotto interno lordo (**PIL**).
- (b) Un portafoglio tattico long/short, che punta a completare l'esposizione del portafoglio core allocando futures su titoli di Stato di tutto il mondo con ponderazioni, ripartizione geografica e duration basate su un modello di allocazione attiva e sistematica che effettua un'analisi preliminare del rischio/rendimento utilizzando indicatori di carry, momentum o fondamentali per classificare i futures sulle obbligazioni in base alla loro attrattiva. Le posizioni lunghe e corte vengono quindi determinate di conseguenza, con un adeguamento del beta volto a mantenere un'esposizione al mercato del portafoglio tattico nel complesso lievemente positiva.
- 2.3 La vendita di opzioni call a breve scadenza genererà premi, riducendo la duration del Comparto. Allo scadere delle opzioni, si subiranno o meno minusvalenze a seconda che il sottostante dell'opzione call sia superiore al suo prezzo di strike (opzione in-the-money) oppure inferiore. Questa strategia opzionale è particolarmente appropriata nei mercati stabili o piuttosto privi di direzione, ma può causare perdite nelle fasi di improvvisi e marcati rialzi. La suddetta esposizione positiva al mercato del portafoglio tattico mira a controbilanciare l'esposizione corta derivante dalla vendita delle opzioni call, facendo sì che la combinazione di entrambe le strategie sia perlopiù neutrale.
- 2.4 Il Comparto non si avvarrà dei limiti di diversificazione meno rigidi previsti dall'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio alla Sezione 3.15 della Parte Generale.

2.5 La Strategia sarà implementata (i) in riferimento al Portafoglio Obbligazionario mediante investimenti diretti e/o secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC. La Replica Sintetica sarà adottata in particolare nella fase di seeding del Comparto. In tal caso, il Comparto investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione al Portafoglio Obbligazionario. Le Attività Sottostanti saranno costituite da posizioni in titoli di Stato o in futures su titoli di Stato e (ii) in relazione alla strategia opzionale sistematica complementare, secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC.

2.6 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

### 4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale le borse Eurex, Nasdaq OMX, ICE e CME sono aperte per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

### 5. DATA DI LANCIO

**Attualmente il Comparto non è aperto alle sottoscrizioni. Questo Comparto sarà lanciato su decisione del Consiglio e subordinatamente alla modifica della presente Parte Speciale.**

### 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU134460008	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C	ACC	LU1344600165	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C	DIS	LU1344600249	USD	Si	Tutte	Assente	USD 100
C EUR	ACC	LU1344600322	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C EUR H	ACC	LU1344600595	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
R	ACC	LU1344600678	GBP	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
R	DIS	LU1344600751	GBP	Si	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
I	ACC	LU1344600835	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 OICR: assente	USD 100
I	DIS	LU1344600918	USD	Si	Investitori Istituzionali	USD 100.000 OICR: assente	USD 100
I EUR	ACC	LU1344601056	EUR	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore. OICR: assente	EUR 100
I EUR H	ACC	LU1344601130	EUR	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore. OICR: assente	EUR 100
J	ACC	LU1344601304	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 10.000.000	USD 100
X	ACC	LU1344601569	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 5.000.000	USD 100

(1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.

- (2) *Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.*
- (3) *Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.*

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni R	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
Azioni J	0,00%	1,50%	Assente
X	0,00%	1,50%	Assente

(1) *In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.*

### 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
Azioni N	0,80%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni C	0,80%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Privilege	0,60%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni R	0,60%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni I	0,40%	No	No	0,35%	0,01%
Azioni J	0,30%	No	No	0,35%	0,01%
X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) *Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione*

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### *Sottoscrizioni iniziali*

- 8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Nel corso del Periodo di Sottoscrizione Iniziale le richieste di sottoscrizione scritte devono essere inviate all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 16.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre il giorno precedente la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.

- 8.3 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

*Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.4 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

*Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.5 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

## **9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Applicabile.

## **10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

## **11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto:

- (a) conoscano e abbiano esperienza di investimenti in prodotti finanziari che fanno uso di derivati e/o strategie su derivati (come è il caso del Comparto) e sui mercati finanziari in generale;
- (b) Comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

## **12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

- 12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Volatilità del mercato;
- (b) Conflitto d'interesse;
- (c) Rischio di credito;

- (d) Rischio di liquidità;
- (e) Rischio di controparte;
- (f) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
- (g) Tassi di interesse;
- (h) Replica sintetica;
- (i) Replica fisica.

12.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

**Rischi legati al modello utilizzato dalla Strategia**

- 12.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione del Portafoglio Obbligazionario si basa su meccanismi quantitativi. Vi è il rischio che il modello non risulti efficiente dal momento che nessuno può garantire che gli indicatori definiti siano rilevanti anche in futuro. Essi sono definiti in parte sulla base dei dati storici, ma nulla garantisce che situazioni passate dei mercati si ripeteranno in futuro.
- 12.4 I sottostanti delle opzioni call saranno probabilmente diversi da quelli del Portafoglio Obbligazionario in termini di composizione, ponderazione e scadenze. Di conseguenza, la Strategia non può essere considerata una strategia "buy-write" in senso stretto, poiché quest'ultima prevede sottostanti identici per le posizioni lunghe e per le opzioni.

## PARTE SPECIALE 20 – THEAM QUANT – ENHANCED GOVERNMENT BONDS US

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant – Enhanced Government Bonds US (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è accrescere il valore del suo patrimonio nel medio termine (i) mediante un'esposizione a un portafoglio dinamico di titoli emessi dal governo statunitense e (ii) adottando una strategia opzionale sistematica finalizzata a generare ulteriore performance e a ridurre il rischio limitando la duration (sensibilità ai tassi di interesse) del Comparto. Di conseguenza, il Comparto dovrebbe offrire un profilo di rischio/rendimento migliore rispetto a un singolo investimento in titoli di Stato USA.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**) che coniuga posizioni lunghe in titoli di Stato USA (il **Portafoglio Obbligazionario**) e una politica di vendita di opzioni call su futures su titoli di Stato USA.
- 2.2 Il Portafoglio Obbligazionario coniuga due pilastri della performance:
  - (a) Un portafoglio core per circa il 100% del patrimonio del Comparto composto da titoli di Stato USA con vita residua a medio termine e la cui composizione è caratterizzata da un basso turnover.
  - (b) Un portafoglio tattico long/short, che punta a completare l'esposizione del portafoglio core allocando futures su titoli di Stato USA con ponderazioni e duration basate su un modello di allocazione sistematica che effettua un'analisi del rischio/rendimento utilizzando indicatori di carry, momentum o fondamentali per classificare i futures sulle obbligazioni in base alla loro attrattiva. Le posizioni lunghe e corte vengono quindi determinate di conseguenza, con un adeguamento del beta volto a mantenere un'esposizione al mercato del portafoglio tattico nel complesso lievemente positiva.
- 2.3 La vendita di opzioni call a breve scadenza genererà premi, riducendo la duration del Comparto. Allo scadere delle opzioni, si subiranno o meno minusvalenze a seconda che il sottostante dell'opzione call sia superiore al suo prezzo di strike (opzione in-the-money) oppure inferiore. Questa strategia opzionale è particolarmente appropriata nei mercati stabili o piuttosto privi di direzione, ma può causare perdite nelle fasi di improvvisi e marcati rialzi. La suddetta esposizione positiva al mercato del portafoglio tattico mira a controbilanciare l'esposizione corta derivante dalla vendita delle opzioni call, facendo sì che la combinazione di entrambe le strategie sia perlopiù neutrale.
- 2.4 Il Comparto non si avvarrà dei limiti di diversificazione meno rigidi previsti dall'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio alla Sezione 3.15 della Parte Generale.
- 2.5 La Strategia sarà implementata (i) in riferimento al Portafoglio Obbligazionario mediante investimenti diretti e/o secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC. La Replica Sintetica sarà adottata in particolare nella fase di seeding del Comparto. In

tal caso, il Comparto investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione al Portafoglio Obbligazionario. Le Attività Sottostanti saranno costituite da posizioni in titoli di Stato o in futures su titoli di Stato e (ii) in relazione alla strategia opzionale sistematica complementare, secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC.

2.6 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

### 4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale la borsa CME è aperta per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

### 5. DATA DI LANCIO

**Attualmente il Comparto non è aperto alle sottoscrizioni. Questo Comparto sarà lanciato su decisione del Consiglio e subordinatamente alla modifica della presente Parte Speciale.**

### 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1344601643	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C	ACC	LU1344601726	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C	DIS	LU1344601999	USD	Sì	Tutte	Assente	USD 100
C EUR	ACC	LU1344602021	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C EUR H	ACC	LU1344602294	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
Privilege	ACC	LU1353197756	USD	No	Tutte	USD 1.000.000/ Gestori: Assente	USD 100
Privilege	DIS	LU1353197830	USD	Sì	Tutte	USD 1.000.000/ Gestori: Assente	USD 100
Privilege EUR	ACC	LU1353197913	EUR	No	Tutte	USD 1.000.000 o controvalore/ Gestori: Assente	EUR 100
Privilege EUR H	ACC	LU1353198051	EUR	No	Tutte	USD 1.000.000 o controvalore/ Gestori: Assente	EUR 100
R	ACC	LU1344602377	GBP	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
R	DIS	LU1344602450	GBP	Sì	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
I	ACC	LU1344602534	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 OICR: assente	USD 100
I	DIS	LU1344602880	USD	Sì	Investitori Istituzionali	USD 100.000 OICR: assente	USD 100
I EUR	ACC	LU1344602963	EUR	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore. OICR: assente	EUR 100
I EUR H	ACC	LU1344603003	EUR	No	Investitori Istituzionali	USD 100.000 o controvalore. OICR: assente	EUR 100

J	ACC	LU1344603185	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 10.000.000	USD 100
X	ACC	LU1344603268	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 5.000.000	USD 100

- (1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.
- (2) Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.
- (3) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)(2)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni R	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
Azioni J	0,00%	1,50%	Assente
X	0,00%	1,50%	Assente

- (1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

### 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
Azioni N	0,80%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni C	0,80%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Privilege	0,60%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni R	0,60%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni I	0,40%	No	No	0,35%	0,01%
Azioni J	0,30%	No	No	0,35%	0,01%
X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

- (1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 12.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione

Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.

- 8.3 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

#### *Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.4 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

#### *Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.5 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

## **9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Applicabile.

## **10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

## **11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

11.1 Si presuppone che gli Investitori nel Comparto:

- (a) conoscano e abbiano esperienza di investimenti in prodotti finanziari che fanno uso di derivati e/o strategie su derivati (come è il caso del Comparto) e sui mercati finanziari in generale;
- (b) Comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

## **12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Volatilità del mercato;

- (b) Conflitto d'interesse;
- (c) Rischio di credito;
- (d) Rischio di liquidità;
- (e) Rischio di controparte;
- (f) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
- (g) Tassi di interesse;
- (h) Replica sintetica;
- (i) Replica fisica.

12.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

**Rischi legati al modello utilizzato dalla Strategia**

- 12.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione del Portafoglio Obbligazionario si basa su meccanismi quantitativi. Vi è il rischio che il modello non risulti efficiente dal momento che nessuno può garantire che gli indicatori definiti siano rilevanti anche in futuro. Essi sono definiti in parte sulla base dei dati storici, ma nulla garantisce che situazioni passate dei mercati si ripeteranno in futuro.
- 12.4 Sebbene anche i sottostanti delle opzioni call siano titoli di Stato USA, probabilmente saranno diversi da quelli del Portafoglio Obbligazionario in termini di composizione, ponderazione e scadenze. Di conseguenza, la Strategia non può essere considerata una strategia "buy-write" in senso stretto, poiché quest'ultima prevede sottostanti identici per le posizioni lunghe e per le opzioni.

## PARTE SPECIALE 21 – THEAM QUANT – ENHANCED GOVERNMENT BONDS EUROPE

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant – Enhanced Government Bonds Europe (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è accrescere il valore del suo patrimonio nel medio termine (i) mediante un'esposizione a un portafoglio dinamico di titoli emessi da governi europei e (ii) adottando una strategia opzionale sistematica finalizzata a generare ulteriore performance e a ridurre il rischio limitando la duration (sensibilità ai tassi di interesse) del Comparto. Di conseguenza, il Comparto dovrebbe offrire un profilo di rischio/rendimento migliore rispetto a un singolo investimento in titoli di Stato europei.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**) che coniuga posizioni lunghe in titoli di Stato europei (il **Portafoglio Obbligazionario**) e una politica di vendita di opzioni call su uno o più titoli di Stato europei.
- 2.2 Il Portafoglio Obbligazionario coniuga due pilastri della performance:
  - (a) Un portafoglio core per circa il 100% del patrimonio del Comparto composto da titoli di Stato europei con vita residua a medio termine e la cui composizione è caratterizzata da un basso turnover in base a criteri di liquidità e qualità, come l'importo nozionale in essere e il rating delle emissioni obbligazionarie per paese, e a parametri di rappresentatività dei paesi, come il prodotto interno lordo (**PIL**).
  - (b) Un portafoglio tattico long/short, che punta a completare l'esposizione del portafoglio core allocando futures su titoli di Stato europei con ponderazioni, ripartizione geografica e duration basate su un modello di allocazione sistematica che effettua un'analisi del rischio/rendimento utilizzando indicatori di carry, momentum o fondamentali per classificare i futures sulle obbligazioni in base alla loro attrattiva. Le posizioni lunghe e corte vengono quindi determinate di conseguenza, con un adeguamento del beta volto a mantenere un'esposizione al mercato del portafoglio tattico nel complesso lievemente positiva.
- 2.3 La vendita di opzioni call a breve scadenza genererà premi, riducendo la duration del Comparto. Allo scadere delle opzioni, si subiranno o meno minusvalenze a seconda che il sottostante dell'opzione call sia superiore al suo prezzo di strike (opzione in-the-money) oppure inferiore. Questa strategia opzionale è particolarmente appropriata nei mercati stabili o piuttosto privi di direzione, ma può causare perdite nelle fasi di improvvisi e marcati rialzi. La suddetta esposizione positiva al mercato del portafoglio tattico mira a controbilanciare l'esposizione corta derivante dalla vendita delle opzioni call, facendo sì che la combinazione di entrambe le strategie sia perlopiù neutrale.
- 2.4 Il Comparto non si avvarrà dei limiti di diversificazione meno rigidi previsti dall'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio alla Sezione 3.15 della Parte Generale.

2.5 La Strategia sarà implementata (i) in riferimento al Portafoglio Obbligazionario mediante investimenti diretti e/o secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC. La Replica Sintetica sarà adottata in particolare nella fase di seeding del Comparto. In tal caso, il Comparto investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione al Portafoglio Obbligazionario. Le Attività Sottostanti saranno costituite da posizioni in titoli di Stato o in futures su titoli di Stato e (ii) in relazione alla strategia opzionale sistematica complementare, secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC.

2.6 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

### 4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale le borse Eurex, Nasdaq OMX e ICE sono aperte per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

### 5. DATA DI LANCIO

**Attualmente il Comparto non è aperto alle sottoscrizioni. Questo Comparto sarà lanciato su decisione del Consiglio e subordinatamente alla modifica della presente Parte Speciale.**

### 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1353181321	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C	ACC	LU1353181594	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C	DIS	LU1353181677	EUR	Sì	Tutte	Assente	EUR 100
C USD	ACC	LU1353181750	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C USD H	ACC	LU1353181834	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
Privilege	ACC	LU1353181917	EUR	No	Tutte	EUR 1.000.000/ Gestori: Assente	EUR 100
Privilege	DIS	LU1353182055	EUR	Sì	Tutte	EUR 1.000.000/ Gestori: Assente	EUR 100
Privilege USD	ACC	LU1353182139	USD	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore/ Gestori: Assente	USD 100
Privilege USD H	ACC	LU1353182303	USD	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore/ Gestori: Assente	USD 100
R	ACC	LU1353182485	GBP	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
R	DIS	LU1353182568	GBP	Sì	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
I	ACC	LU1353182642	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 OICR: assente	EUR 100
I	DIS	LU1353182725	EUR	Sì	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 OICR: assente	EUR 100

I USD	ACC	LU1353182998	USD	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore. OICR: assente	USD 100
I USD H	ACC	LU1353183020	USD	No	Investitori Istituzionali	EUR 100.000 o controvalore. OICR: assente	USD 100
J	ACC	LU1353183293	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 10.000.000	EUR 100
X	ACC	LU1353183376	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 5.000.000	EUR 100

(1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.

(2) Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.

(3) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni R	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
Azioni J	0,00%	1,50%	Assente
X	0,00%	1,50%	Assente

(1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

### 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
Azioni N	0,80%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni C	0,80%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Privilege	0,60%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni R	0,60%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni I	0,40%	No	No	0,35%	0,01%
Azioni J	0,30%	No	No	0,35%	0,01%
X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### Sottoscrizioni iniziali

8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente

Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 12.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre la Data di Sottoscrizione Iniziale.

- 8.2 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.
- 8.3 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

*Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.4 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

*Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.5 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

## **9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Applicabile.

## **10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'EUR.

## **11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto:

- (a) conoscano e abbiano esperienza di investimenti in prodotti finanziari che fanno uso di derivati e/o strategie su derivati (come è il caso del Comparto) e sui mercati finanziari in generale;
- (b) Comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

## 12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI

12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Volatilità del mercato;
- (b) Conflitto d'Interesse;
- (c) Rischio di credito;
- (d) Rischio di liquidità;
- (e) Rischio di controparte;
- (f) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
- (g) Tassi di interesse;
- (h) Replica sintetica;
- (i) Replica fisica.

12.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

### **Rischi legati al modello utilizzato dalla Strategia**

12.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione del Portafoglio Obbligazionario si basa su meccanismi quantitativi. Vi è il rischio che il modello non risulti efficiente dal momento che nessuno può garantire che gli indicatori definiti siano rilevanti anche in futuro. Essi sono definiti in parte sulla base dei dati storici, ma nulla garantisce che situazioni passate dei mercati si ripeteranno in futuro.

12.4 Sebbene anche i sottostanti delle opzioni call siano titoli di Stato europei, probabilmente saranno diversi da quelli del Portafoglio Obbligazionario in termini di composizione, ponderazione e scadenze. Di conseguenza, la Strategia non può essere considerata una strategia "buy-write" in senso stretto, poiché quest'ultima prevede sottostanti identici per le posizioni lunghe e per le opzioni.

## PARTE SPECIALE 22 – THEAM QUANT – MULTI ASSET DIVERSIFIED

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant – Multi Asset Diversified (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è accrescere il valore del suo patrimonio nel medio termine mediante un'esposizione a un paniere diversificato long/short, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematico basato su diverse classi di attivi (azioni, reddito fisso, materie prime e immobili). L'esposizione al paniere dinamico sarà tuttavia adeguata per mantenere la volatilità annua del Comparto su un livello target del 10%.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento sistematica (la **Strategia**) che coniuga posizioni lunghe e corte in diverse classi di attivi (azioni, reddito fisso, materie prime e immobili).
- 2.2 La Strategia beneficia di un meccanismo sistematico di controllo dei rischi che mira a mantenere la volatilità annua della Strategia su un livello target del 10%. Di conseguenza, la Strategia può essere esposta al mercato monetario.
- 2.3 L'universo d'investimento della Strategia è composto da quattro classi di attivi: (i) azioni, (ii) reddito fisso, (iii) materie prime e (iv) immobili ((iii) e (iv) attraverso indici). Il processo utilizzato per selezionare i sottostanti da ciascuna classe di attivi si basa su criteri relativi alla diversificazione geografica, alla liquidità e alla trasparenza.
- 2.4 Ogni giorno viene effettuata una riallocazione automatica tra i diversi sottostanti mediante un algoritmo. Una diversificazione ottimale sarà perseguita applicando un modello di ottimizzazione sistematica del rischio/rendimento basato sui livelli storici (performance, volatilità e correlazione).
- 2.5 La Strategia sarà implementata secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC.
- 2.6 L'attuazione della Strategia implica che il Comparto investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte principalmente da indici finanziari o da futures su azioni, obbligazioni, immobili e indici di materie prime.
- 2.7 Il Comparto investe sempre almeno il 75% del patrimonio in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo diverso dai paesi non cooperativi nella lotta alla frode e all'evasione fiscale. La parte restante, pari al massimo al 25% dei suoi attivi netti, può essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare, in derivati, in Strumenti del Mercato Monetario e/o liquidità e, entro il limite del 15% dei suoi attivi netti, in titoli di debito di qualsiasi natura e, entro il limite del 10% dei suoi attivi netti, in OICVM e/o OICR.
- 2.8 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

- 3.1 Il Comparto utilizzerà l'approccio Value-at-Risk assoluto per monitorare la sua esposizione globale. Il VaR del portafoglio del Comparto non potrà superare il 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto.
- 3.2 La leva finanziaria del Comparto (definita come la somma dei valori assoluti dei derivati nozionali (esclusi gli accordi di copertura o compensazione) divisa per il NAV) dovrebbe attestarsi attorno al 200%.

Multi Asset Diversified	Leva attesa	Leva massima
Totale	2	2

### 4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale le borse di Parigi, Londra, Francoforte, New York, Tokyo e Hong Kong sono aperte per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

### 5. DATA DI LANCIO

**Attualmente il Comparto non è aperto alle sottoscrizioni. Questo Comparto sarà lanciato su decisione del Consiglio e subordinatamente alla modifica della presente Parte Speciale.**

### 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1353183459	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C	ACC	LU1353183533	EUR	No	Tutte	Assente	Valore patrimoniale netto delle quote B di THEAM Quant Multi Asset Diversified alla data della fusione diviso per 10*
C	DIS	LU1353183616	EUR	Sì	Tutte	Assente	EUR 100
C SD <sup>(4)</sup>	DIS	LU1353183707	EUR	Sì	Tutte	Assente	EUR 100
C USD	ACC	LU1353183889	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C USD H	ACC	LU1353183962	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C CHF H	ACC	LU1353184002	CHF	No	Tutte	Assente	CHF 100
Privilege	ACC	LU1353184184	EUR	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
Privilege	DIS	LU1353184267	EUR	Sì	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
Privilege USD	ACC	LU1353184341	USD	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
Privilege USD H	ACC	LU1353184424	USD	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
Privilege GBP	ACC	LU1353184697	GBP	No	Tutte	EUR 1.000.000 o	GBP 100

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
						controvalore OICR: assente	
Privilege CHF	ACC	LU1353184770	CHF	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	CHF 100
R GBP H	ACC	LU1353184853	GBP	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
R GBP H	DIS	LU1353184937	GBP	Sì	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
I	ACC	LU1353185074	EUR	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	Valore patrimoniale netto delle quote A di THEAM Quant Multi Asset Diversified alla data della fusione diviso per 10*
I	DIS	LU1353185157	EUR	Sì	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
I USD	ACC	LU1353185231	USD	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
I USD H	ACC	LU1353185314	USD	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
I CHF H	ACC	LU1353185405	CHF	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	CHF 100
I GBP	ACC	LU1353185587	GBP	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	GBP 100
I GBP	DIS	LU1353185660	GBP	Sì	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	GBP 100
M	ACC	LU1353185744	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 50 milioni o controvalore	EUR 100
X	ACC	LU1353185827	EUR	No	Investitori Autorizzati	EUR 5 milioni o controvalore	EUR 100

(1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.

(2) Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.

(3) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.

(4) L'acronimo "SD" indica il termine francese "super distribuable". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto alle altre classi a distribuzione.

\* Vedere successiva Sezione 8.2 più sotto.

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni R	3,00%	1,50%	Assente
Azioni Life	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
M	0,00%	1,50%	Assente
X	0,00%	1,50%	Assente

(1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

## 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
N	1,50%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni C	1,50%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Privilege	0,85%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni R	0,85%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Life	1,385%	0,115%	No	0,27%	0,01%
Tutte le azioni I	0,65%	No	No	0,25%	0,01%
M	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### Sottoscrizioni iniziali

- 8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione scritte per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 17.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) del giorno precedente la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Alla Data di Sottoscrizione Iniziale delle Azioni di Classe C ACC e I ACC, tutti gli attivi di THEAM Quant Multi Asset Diversified, un *fonds commun de placement* francese soggetto alla Direttiva UCITS, saranno trasferiti nel Comparto. Dopo la fusione, THEAM Quant Multi Asset Diversified sarà sciolto senza avviare altre procedure di liquidazione. In cambio, gli investitori di THEAM Quant Multi Asset Diversified riceveranno Azioni del Comparto sulla base del rapporto di concambio stabilito alla data di entrata in vigore della fusione per la Classe corrispondente. Le Azioni del Comparto emesse dopo il trasferimento saranno emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per quota delle quote esistenti di THEAM Quant Multi Asset Diversified alla data di entrata in vigore della fusione, diviso per 10 e arrotondato per difetto al secondo decimale. Di conseguenza, il rapporto di concambio sarà quindi arrotondato per difetto all'ottavo decimale:

Classe incorporata	Classe del Comparto
B	C ACC
A	I ACC

- 8.3 Le Azioni di Classe C ACC e I ACC beneficiano del track record della rispettiva classe di THEAM Quant Multi Asset Diversified oggetto di trasferimento.
- 8.4 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi

entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.

- 8.5 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

#### *Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.6 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 17.00 (CET) del giorno precedente il rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

#### *Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.7 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 17.00 (CET) del giorno precedente il rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 8.8 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

## **9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Non applicabile.

## **10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'EUR.

## **11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

## **12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

- 12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Rischio di credito;

- (e) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.
- (f) Tassi di interesse;
- (g) Rischio di mercato delle materie prime.

12.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

**Rischi legati al modello utilizzato dalla Strategia**

12.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione della Strategia si fonda su un modello di ottimizzazione sistematica del rischio/rendimento basato sui livelli storici (performance, volatilità e correlazione). Vi è il rischio che il modello non risulti efficiente dal momento che nessuno può garantire che gli indicatori definiti siano rilevanti anche in futuro. Essi sono definiti in parte sulla base dei dati storici, ma nulla garantisce che situazioni passate dei mercati si ripeteranno in futuro.

## PARTE SPECIALE 23 – THEAM QUANT – MULTI ASSET DIVERSIFIED DEFENSIVE

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant – Multi Asset Diversified Defensive (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è accrescere il valore del suo patrimonio nel medio termine mediante un'esposizione a un paniere diversificato long/short, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematico basato su diverse classi di attivi (azioni, reddito fisso, materie prime e immobili). L'esposizione al paniere dinamico sarà tuttavia adeguata per mantenere la volatilità annua del Comparto su un livello target del 6%.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento sistematica (la **Strategia**) che coniuga posizioni lunghe e corte in diverse classi di attivi (azioni, reddito fisso, materie prime e immobili).
- 2.2 La Strategia beneficia di un meccanismo sistematico di controllo dei rischi che mira a mantenere la volatilità annua della Strategia su un livello target del 6%. Di conseguenza, la Strategia può essere esposta al mercato monetario.
- 2.3 L'universo d'investimento della Strategia è composto da quattro classi di attivi: (i) azioni, (ii) reddito fisso, (iii) materie prime e (iv) immobili ((iii) e (iv) attraverso indici). Il processo utilizzato per selezionare i sottostanti da ciascuna classe di attivi si basa su criteri relativi alla diversificazione geografica, alla liquidità e alla trasparenza.
- 2.4 Ogni giorno viene effettuata una riallocazione automatica tra i diversi sottostanti mediante un algoritmo. Una diversificazione ottimale sarà perseguita applicando un modello di ottimizzazione sistematica del rischio/rendimento basato sui livelli storici (performance, volatilità e correlazione).
- 2.5 La Strategia sarà implementata secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC.
- 2.6 L'attuazione della Strategia implica che il Comparto investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte principalmente da indici finanziari o da futures su azioni, obbligazioni, immobili e indici di materie prime.
- 2.7 Nell'ambito della sua Politica di Replica Sintetica, il Comparto investe sempre almeno il 75% dei suoi attivi netti in azioni e/o titoli assimilabili alle azioni di società di qualsiasi paese, diversi dai paesi non cooperativi nella lotta alla frode e all'evasione fiscale. La parte restante, pari al massimo al 25% dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare, in derivati, in Strumenti del Mercato Monetario e/o liquidità e, entro il limite del 15% del patrimonio netto, in titoli di debito di qualsiasi natura e, entro il limite del 10% del patrimonio netto, in OICVM e/o OICR.
- 2.8 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

- 3.1 Il Comparto utilizzerà l'approccio Value-at-Risk assoluto per monitorare la sua esposizione globale. Il VaR del portafoglio del Comparto non potrà superare il 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto.
- 3.2 La leva finanziaria del Comparto (definita come la somma dei valori assoluti dei derivati nozionali (esclusi gli accordi di copertura o compensazione) divisa per il NAV) dovrebbe attestarsi attorno al 200%.

Multi Asset Diversified Defensive	Leva attesa	Leva massima
Totale	2	2

### 4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, un Giorno di Valutazione significa un Giorno Lavorativo nel quale le borse di Parigi, Londra, Francoforte, New York, Tokyo e Hong Kong sono aperte per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

### 5. DATA DI LANCIO

**Attualmente il Comparto non è aperto alle sottoscrizioni. Questo Comparto sarà lanciato su decisione del Consiglio e subordinatamente alla modifica della presente Parte Speciale.**

### 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1353186049	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C	ACC	LU1353186122	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C	DIS	LU1353186395	EUR	Sì	Tutte	Assente	EUR 100
C SD <sup>(4)</sup>	DIS	LU1353186478	EUR	Sì	Tutte	Assente	EUR 100
C USD	ACC	LU1353186551	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C USD H	ACC	LU1353186635	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C CHF H	ACC	LU1353186718	CHF	No	Tutte	Assente	CHF 100
Privilege	ACC	LU1353186809	EUR	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
Privilege	DIS	LU1353186981	EUR	Sì	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
Privilege USD	ACC	LU1353187013	USD	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
Privilege USD H	ACC	LU1353187104	USD	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
Privilege GBP	ACC	LU1353187286	GBP	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	GBP 100
Privilege CHF	ACC	LU1353187443	CHF	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore	CHF 100

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
						OICR: assente	
R GBP H	ACC	LU1353187526	GBP	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
R GBP H	DIS	LU1353187799	GBP	Sì	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
I	ACC	LU1353187872	EUR	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
I	DIS	LU1353187955	EUR	Sì	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
I USD	ACC	LU1353188094	USD	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
I USD H	ACC	LU1353188177	USD	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
I CHF H	ACC	LU1353188250	CHF	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	CHF 100
I GBP	ACC	LU1353188334	GBP	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	GBP 100
I GBP	DIS	LU1353188417	GBP	Sì	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	GBP 100
M	ACC	LU1353188508	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 50 milioni o controvalore	EUR 100
X	ACC	LU1353188680	EUR	No	Investitori Autorizzati	EUR 5 milioni o controvalore	EUR 100

- (1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.
- (2) Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.
- (3) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.
- (4) L'acronimo "SD" indica il termine francese "super distribuable". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto alle altre classi a distribuzione.

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni R	3,00%	1,50%	Assente
Azioni Life	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
M	0,00%	1,50%	Assente
X	0,00%	1,50%	Assente

- (1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

## 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
N	1,50%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni C	1,50%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Privilege	0,85%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni R	0,85%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Life	1,385%	0,115%	No	0,27%	0,01%
Tutte le azioni I	0,65%	No	No	0,25%	0,01%
M	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### *Sottoscrizioni iniziali*

- 8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione scritte per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 17.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) del giorno precedente la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.
- 8.3 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

### *Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.4 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 17.00 (CET) del giorno precedente il rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

### *Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.5 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente

Amministrativo entro le ore 17.00 (CET) del giorno precedente il rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).

8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

## **9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Non applicabile.

## **10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'EUR.

## **11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

## **12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Rischio di credito;
- (e) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.
- (f) Tassi di interesse;
- (g) Rischio di mercato delle materie prime.

12.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

### **Rischi legati al modello utilizzato dalla Strategia**

12.3 Il modello utilizzato per determinare l'allocazione della Strategia si fonda su un modello di ottimizzazione sistematica del rischio/rendimento basato sui livelli storici (performance, volatilità e correlazione). Vi è il rischio che il modello non risulti efficiente dal momento che nessuno può garantire che gli indicatori definiti siano rilevanti anche in futuro. Essi sono definiti in parte sulla base dei dati storici, ma nulla garantisce che situazioni passate dei mercati si ripeteranno in futuro.

## PARTE SPECIALE 24 - THEAM QUANT – EQUITY WORLD GURU FLEX

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant - Equity World GURU<sup>12</sup> Flex (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è accrescere il valore del patrimonio nel medio termine attraverso un'esposizione a un paniere dinamico di azioni quotate sui mercati mondiali od operanti su questi mercati, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basato sull'analisi fondamentale delle imprese. L'esposizione del Comparto al paniere dinamico sarà tuttavia adeguata mediante un meccanismo sistematico di controllo della volatilità per mantenere la volatilità annua del Comparto su un livello target dell'8%.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe dinamiche in un paniere diversificato composto da azioni dei mercati mondiali attraverso l'Indice BNP Paribas GURU<sup>TM</sup> Equity All Country Long TR volcap 32 (**l'Indice della Strategia**) e nel mercato monetario conformemente al meccanismo di controllo della volatilità.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costruire l'Indice della Strategia è selezionare titoli utilizzando un approccio Rendimento/ Prospettive/Valutazione. L'obiettivo è quello di esaminare l'universo d'investimento per identificare le azioni che beneficiano di un modello operativo sostenibile, di prospettive favorevoli e di una valutazione interessante. L'universo d'investimento dell'Indice della Strategia è composto dai titoli dei mercati mondiali con la maggiore capitalizzazione di mercato che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti.
- 2.3 La Strategia beneficia di un meccanismo sistematico di controllo dei rischi che mira a mantenere la volatilità annua della Strategia su un livello target dell'8%, adeguando con cadenza giornaliera l'esposizione all'Indice della Strategia. Di conseguenza, la Strategia può essere esposta al mercato monetario.
- 2.4 L'Indice BNP Paribas GURU<sup>TM</sup> Equity All Country Long TR volcap 32 (Codice Bloomberg: BNPIGWAT Index) è un indice espresso in USD, calcolato a dividendi netti reinvestiti. L'Indice della Strategia è un indice diversificato rappresentativo di un investimento dinamico in un paniere di azioni dei mercati mondiali. L'Indice della Strategia si basa su un modello sistematico sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato ogni mese utilizzando un algoritmo specifico. L'Indice della Strategia beneficia di un meccanismo di controllo dei rischi che mira a mantenere la volatilità dell'Indice della Strategia sotto il 32% e consiste nel correggere quantitativamente l'esposizione al paniere di azioni con cadenza giornaliera investendo il saldo eventualmente restante in attivi non rischiosi. L'esposizione non dovrà comunque scendere al di sotto del 70%. L'Indice della Strategia è calcolato da Solactive AG. Esso è stato istituito nel dicembre del 2008. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, gli investitori sono invitati a consultare il seguente sito web: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com>. La ripartizione completa di questo indice e le informazioni sulla performance sono disponibili sulla stessa pagina. Il metodo di calcolo dell'indice è disponibile

---

<sup>12</sup> GURU è un marchio commerciale di BNP Paribas.

direttamente su: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/nr/GWATTR.pdf>. Gli investitori possono ottenere una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia entro una settimana inviando una richiesta scritta a THEAM TSA 47000 – 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: [THEAM.sales.support@bnpparibas.com](mailto:THEAM.sales.support@bnpparibas.com).

- 2.5 La performance dell'Indice della Strategia (e indirettamente quella del Comparto) sarà ridotta:
- (a) dei costi annuali di replica legati alla correzione mensile di ogni portafoglio e delle commissioni di rinnovo e costi di liquidità pari allo 0,30%, applicato all'esposizione alla Strategia (ossia circa il 100% del NAV del Comparto) e
  - (b) del costo dello 0,15% risultante dalla gestione del meccanismo di controllo della volatilità che sarà applicato solamente alla quota del portafoglio rettificata a questo scopo (questo meccanismo permette agli azionisti di essere protetti qualora la volatilità divenga eccessiva).
- 2.6 Il Comparto non si avvarrà dei limiti di diversificazione meno rigidi previsti dall'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio alla Sezione 3.15 della Parte Generale.
- 2.7 La Strategia sarà implementata secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC oppure tramite liquidità, investendo direttamente nel paniere di azioni che compongono l'Indice della Strategia e in Strumenti del Mercato Monetario.
- 2.8 Se la Strategia è implementata sulla base della Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione all'Indice della Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte prevalentemente dall'Indice della Strategia, da OICVM e da Strumenti del Mercato Monetario.
- 2.9 Nell'ambito della sua Politica di Replica Sintetica, il Comparto investe sempre almeno il 75% dei suoi attivi netti in azioni e/o titoli assimilabili alle azioni di società di qualsiasi paese, diversi dai paesi non cooperativi nella lotta alla frode e all'evasione fiscale. La parte restante, pari al massimo al 25% dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare, in derivati, in Strumenti del Mercato Monetario e/o liquidità e, entro il limite del 15% del patrimonio netto, in titoli di debito di qualsiasi natura e, entro il limite del 10% del patrimonio netto, in OICVM e/o OICR.
- 2.10 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

### 4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

A ciascun giorno della settimana nel quale le banche sono aperte in Lussemburgo e in Francia (un Giorno di Valutazione) corrisponde un valore patrimoniale netto che reca la data di quel Giorno di Valutazione, a meno che non siano chiuse o si preveda che chiudano una o più borse che forniscono il 10% o più dell'esposizione azionaria del comparto. Tuttavia, la società di gestione può pubblicare un valore patrimoniale netto in un dato Giorno Lavorativo anche in caso di superamento di questa soglia del 10%.

## 5. DATA DI LANCIO

**Attualmente il Comparto non è aperto alle sottoscrizioni. Questo Comparto sarà lanciato su decisione del Consiglio e subordinatamente alla modifica della presente Parte Speciale.**

## 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1353188763	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C	ACC	LU1353188847	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C	DIS	LU1353188920	USD	Sì	Tutte	Assente	USD 100
C SD <sup>(3)</sup>	DIS	LU1353189068	USD	Sì	Tutte	Assente	USD 100
C EUR	ACC	LU1353189142	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C EUR	DIS	LU1353189225	EUR	Sì	Tutte	Assente	EUR 100
C EUR H	ACC	LU1353189498	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C CHF H	ACC	LU1353189571	CHF	No	Tutte	Assente	CHF 100
C SEK H	ACC	LU1353189654	SEK	No	Tutte	Assente	SEK 100
C NOK H	ACC	LU1353189738	NOK	No	Tutte	Assente	NOK 100
C SGD	ACC	LU1353189811	SGD	No	Tutte	Assente	SGD 100
C HKD	ACC	LU1353189902	HKD	No	Tutte	Assente	HKD 100
R GBP	ACC	LU1353190074	GBP	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
R GBP	DIS	LU1353190157	GBP	Sì	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
Life	ACC	LU1353190231	USD	No	AG Insurance	Assente	USD 100
Privilege	ACC	LU1353190405	USD	No	Tutte	USD 1.000.000,- Gestori: assente	USD 100
Privilege	DIS	LU1353190587	USD	Sì	Tutte	USD 1.000.000,- Gestori: assente	USD 100
Privilege EUR	ACC	LU1353190660	EUR	No	Tutte	USD 1.000.000,- Gestori: assente	EUR 100
Privilege EUR H	ACC	LU1353190744	EUR	No	Tutte	USD 1.000.000,- Gestori: assente	EUR 100
Privilege CHF	ACC	LU1353190827	CHF	No	Tutte	USD 1.000.000,- Gestori: assente	CHF 100
Privilege GBP	ACC	LU1353191049	GBP	No	Tutte	USD 1.000.000,- Gestori: assente	GBP 100
I	ACC	LU1353191122	USD	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
I	DIS	LU1353191395	USD	Sì	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
I EUR	ACC	LU1353191478	EUR	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
I EUR H	ACC	LU1353191551	EUR	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
I CHF H	ACC	LU1353191635	CHF	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	CHF 100
I GBP	DIS	LU1353191718	GBP	Sì	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	GBP 100
I GBP	ACC	LU1353191809	GBP	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	GBP 100

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
I SEK	ACC	LU1353191981	SEK	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	SEK 100
I NOK	ACC	LU1353192013	NOK	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	NOK 100
I SGD	ACC	LU1353192104	SGD	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	SGD 100
I HKD	ACC	LU1353192286	HKD	No	Investitori Istituzionali e OICR	USD 100.000 o controvalore OICR: assente	HKD 100
J	ACC	LU1353192369	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 10 milioni o controvalore	USD 100
M	ACC	LU1353192443	USD	No	Investitori Istituzionali	USD 50 milioni o controvalore	USD 100
X	ACC	LU1353192526	USD	No	Investitori Autorizzati	Assente	USD 100

- (1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.
- (2) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.
- (3) L'acronimo "SD" indica il termine francese "super distribuyente". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto alle altre classi a distribuzione.

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni R	3,00%	1,50%	Assente
Azioni Life	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
J	0,00%	1,50%	Assente
M	0,00%	1,50%	Assente
X	0,00%	0,00%	Assente

- (1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

## 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
N	1,50%	0,50%	No	0,40%	0,05%
Tutte le azioni C	1,50%	No	No	0,40%	0,05%
Tutte le azioni R	0,85%	No	No	0,40%	0,05%
Azioni Life	1,385%	0,115%	No	0,32%	0,01%
Tutte le azioni Privilege	0,85%	No	No	0,40%	0,05%
Tutte le azioni I	0,65%	No	No	0,35%	0,01%
J	0,40%	No	No	0,35%	0,01%
M	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### *Sottoscrizioni iniziali*

- 8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Nel corso del Periodo di Sottoscrizione Iniziale le richieste di sottoscrizione scritte devono essere inviate all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 16.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre il giorno precedente la Data di Sottoscrizione Iniziale.
- 8.2 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.
- 8.3 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

### *Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.4 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

### *Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.5 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente

Amministrativo entro le ore 16.00 (CET) del giorno precedente il rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).

8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

## **9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Non applicabile.

## **10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'USD.

## **11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

## **12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

12.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

### **Rischi legati al modello utilizzato dall'Indice della Strategia**

12.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali studiati per identificare i titoli nell'universo d'investimento che beneficiano di un modello operativo sostenibile, di prospettive favorevoli e di una valutazione interessante. Vi è il rischio che il modello non risulti efficiente dal momento che nessuno può garantire che gli indicatori definiti siano rilevanti anche in futuro. Essi sono definiti in parte sulla base dei dati storici, ma nulla garantisce che situazioni passate dei mercati si ripeteranno in futuro.

## PARTE SPECIALE 25 – THEAM QUANT – EQUITY EUROPE GURU FLEX

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant - Equity Europe GURU<sup>TM13</sup> Flex (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è accrescere il valore del patrimonio nel medio termine attraverso un'esposizione a un paniere dinamico di azioni quotate sui mercati europei od operanti su questi mercati, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basato sull'analisi fondamentale delle imprese. L'esposizione del Comparto al paniere dinamico sarà tuttavia adeguata mediante un meccanismo sistematico di controllo della volatilità per mantenere la volatilità annua del Comparto su un livello target dell'8%.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe dinamiche in un paniere diversificato composto da azioni dei mercati europei attraverso l'Indice BNP Paribas GURU<sup>TM</sup> Equity Europe Long Total Return (l'**Indice della Strategia**) e in strumenti del mercato monetario, conformemente al meccanismo di controllo della volatilità.
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costruire l'Indice della Strategia è selezionare titoli utilizzando un approccio Redditività/ Prospettive/Valutazione. L'obiettivo è quello di esaminare l'universo d'investimento per identificare le azioni che beneficiano di un modello operativo sostenibile, di prospettive favorevoli e di una valutazione interessante. L'universo d'investimento dell'Indice della Strategia è composto dai titoli dei mercati europei con la maggiore capitalizzazione di mercato che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti.
- 2.3 La Strategia beneficia di un meccanismo sistematico di controllo dei rischi che mira a mantenere la volatilità annua della Strategia su un livello target dell'8%, adeguando con cadenza giornaliera l'esposizione all'Indice della Strategia. Di conseguenza, la Strategia può essere esposta al mercato monetario.
- 2.4 L'Indice BNP Paribas GURU<sup>TM</sup> Equity Europe Long Total Return (Codice Bloomberg: BNPGE LTR Index) è un indice espresso in EUR, calcolato a dividendi netti reinvestiti. L'Indice della Strategia è un indice diversificato rappresentativo di un investimento dinamico in un paniere di azioni europee. L'Indice della Strategia si basa su un modello sistematico sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato ogni mese utilizzando un algoritmo specifico. L'Indice della Strategia beneficia di un meccanismo di controllo dei rischi che mira a mantenere la volatilità dell'Indice della Strategia sotto al 32% e consiste nel correggere sistematicamente l'esposizione al paniere di azioni con cadenza giornaliera investendo il saldo eventualmente restante in attivi non rischiosi. L'esposizione non dovrà comunque scendere al di sotto del 70%. Il ribilanciamento dell'Indice della Strategia non implica alcun costo per l'Indice della Strategia. L'Indice della Strategia è calcolato da Solactive AG. Esso è stato istituito nel dicembre del 2008. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, gli investitori sono invitati a consultare il seguente sito web: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com>. La ripartizione completa di questo indice e le informazioni sulla

---

<sup>13</sup> GURU è un marchio commerciale di BNP Paribas.

performance sono disponibili sulla stessa pagina. Il metodo di calcolo dell'indice è disponibile direttamente su: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/nr/GELMTR.pdf>. Gli investitori possono ottenere una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia entro una settimana inviando una richiesta scritta a THEAM TSA 47000 – 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: [THEAM.sales.support@bnpparibas.com](mailto:THEAM.sales.support@bnpparibas.com).

- 2.5 Il Comparto non si avvarrà dei limiti di diversificazione meno rigidi previsti dall'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio alla Sezione 3.15 della Parte Generale.
- 2.6 La Strategia sarà implementata secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC oppure tramite liquidità, investendo direttamente nel paniere di azioni che compongono l'Indice della Strategia e in Strumenti del Mercato Monetario.
- 2.7 Se la Strategia è implementata sulla base della Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione all'Indice della Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte prevalentemente dall'Indice della Strategia, da OICVM e da Strumenti del Mercato Monetario.
- 2.8 Nell'ambito della Politica di Replica Sintetica, il Comparto investe sempre almeno il 75% del patrimonio in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo diverso dai paesi non cooperativi nella lotta alla frode e all'evasione fiscale. La parte restante, pari al massimo al 25% dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare, in derivati, in Strumenti del Mercato Monetario e/o liquidità e, entro il limite del 15% del patrimonio netto, in titoli di debito di qualsiasi natura e, entro il limite del 10% del patrimonio netto, in OICVM e/o OICR.
- 2.9 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. ESPOSIZIONE GLOBALE

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

### 4. GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale le borse di Parigi, Londra, Francoforte e Stoccolma sono aperte per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

### 5. DATA DI LANCIO

**Attualmente il Comparto non è aperto alle sottoscrizioni. Questo Comparto sarà lanciato su decisione del Consiglio e subordinatamente alla modifica della presente Parte Speciale.**

### 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1353192799	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C	ACC	LU1353192872	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100

Classe	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento	Dividendo	Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
C	DIS	LU1353192955	EUR	Si	Tutte	Assente	EUR 100
C SD <sup>(4)</sup>	DIS	LU1353193094	EUR	Si	Tutte	Assente	EUR 100
C USD	ACC	LU1353193177	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C USD H	ACC	LU1353193250	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C CHF H	ACC	LU1353193334	CHF	No	Tutte	Assente	CHF 100
Privilege	ACC	LU1353193417	EUR	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
Privilege	DIS	LU1353193508	EUR	Si	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
Privilege USD	ACC	LU1353193680	USD	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
Privilege USD H	ACC	LU1353193763	USD	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
Privilege GBP	ACC	LU1353193847	GBP	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	GBP 100
Privilege CHF	ACC	LU1353193920	CHF	No	Tutte	EUR 1.000.000 o controvalore OICR: assente	CHF 100
R GBP H	ACC	LU1353194068	GBP	No	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
R GBP H	DIS	LU1353194142	GBP	Si	Tutti <sup>(2)</sup>	Assente	GBP 100
Life	ACC	LU1353194225	EUR	No	AG Insurance	Assente	EUR 100
I	ACC	LU1353194498	EUR	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
I	DIS	LU1353194571	EUR	Si	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
I USD	ACC	LU1353194654	USD	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
I USD H	ACC	LU1353194738	USD	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
I CHF H	ACC	LU1353194811	CHF	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	CHF 100
I GBP	ACC	LU1353194902	GBP	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	GBP 100
I GBP	DIS	LU1353195032	GBP	Si	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	GBP 100
I SEK	ACC	LU1353195115	SEK	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	SEK 100
I NOK	ACC	LU1353195206	NOK	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	NOK 100
J	ACC	LU1353195388	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 10 milioni o controvalore	EUR 100
M	ACC	LU1353195461	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 50 milioni o controvalore	EUR 100
X	ACC	LU1353195545	EUR	No	Investitori Autorizzati	EUR 5 milioni o controvalore	EUR 100

(1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.

(2) Solamente nei paesi in cui la Società di Gestione ha deciso di commercializzare e/o registrare (se previsto) la Classe.

(3) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.

(4) L'acronimo "SD" indica il termine francese "super distribuante". Le Classi SD possono distribuire dividendi con maggiore frequenza rispetto alle altre classi a distribuzione.

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni Privilege	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni R	3,00%	1,50%	Assente
Azioni Life	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
J	0,00%	1,50%	Assente
M	0,00%	1,50%	Assente
X	0,00%	1,50%	Assente

(1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

### 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
N	1,50%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni C	1,50%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni Privilege	0,85%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni R	0,85%	No	No	0,35%	0,05%
Azioni Life	1,385%	0,115%	No	0,27%	0,01%
Tutte le azioni I	0,65%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,35%	0,01%
M	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### Sottoscrizioni iniziali

8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 12.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre la Data di Sottoscrizione Iniziale.

8.2 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi

entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.

- 8.3 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

#### *Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

- 8.4 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

#### *Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.5 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

## **9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Non applicabile.

## **10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'EUR.

## **11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

## **12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

- 12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19

- (a) Azioni;
- (b) Volatilità del mercato;
- (c) Conflitti d'interesse;
- (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati.

12.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

**Rischi legati al modello utilizzato dall'Indice della Strategia**

12.3 Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali studiati per identificare i titoli nell'universo d'investimento che beneficiano di un modello operativo sostenibile, di prospettive favorevoli e di una valutazione interessante. Vi è il rischio che il modello non risulti efficiente dal momento che nessuno può garantire che gli indicatori definiti siano rilevanti anche in futuro. Essi sono definiti in parte sulla base dei dati storici, ma nulla garantisce che situazioni passate dei mercati si ripeteranno in futuro.

## PARTE SPECIALE 26 – THEAM QUANT – EQUITY EUROPE CLIMATE CARE

La presente Parte Speciale deve essere letta unitamente alla Parte Generale del Prospetto Informativo. Questa Parte Speciale riguarda unicamente il comparto THEAM Quant - Equity Europe Climate Care (il **Comparto**).

### 1. OBIETTIVO E POLITICA D'INVESTIMENTO

- 1.1 L'obiettivo del Comparto è accrescere il valore del patrimonio nel medio termine attraverso un'esposizione a un paniere dinamico di azioni quotate sui mercati europei od operanti su questi mercati, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematica basato su criteri ambientali, sociali e di governance (**ESG**) e relativi alle emissioni di CO<sub>2</sub> e alla transizione energetica.
- 1.2 Il comparto non investirà oltre il 10% dei suoi attivi netti in azioni o quote emesse da OICVM o altri OICR.

### 2. STRATEGIA

- 2.1 Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotta una strategia d'investimento quantitativa (la **Strategia**) che assume posizioni lunghe in un paniere diversificato composto da azioni dei mercati europei attraverso l'Indice BNP Paribas Equity Europe Climate Care NTR (**l'Indice della Strategia**).
- 2.2 L'obiettivo del modello utilizzato per costruire l'Indice della Strategia è fornire un'esposizione alla performance di un teorico paniere di società europee liquide e responsabili secondo criteri ESG che appaiono interessanti in virtù delle basse emissioni di CO<sub>2</sub> e delle prospettive di transizione energetica. L'universo d'investimento dell'Indice della Strategia è composto da società europee che offrono condizioni di liquidità soddisfacenti e una performance ESG positiva secondo Vigeo.
- 2.3 Le ponderazioni delle componenti dell'Indice della Strategia sono determinate mediante un algoritmo di ottimizzazione che cerca di massimizzare il punteggio relativo alla transizione energetica di Vigeo. L'ottimizzazione è applicata secondo i principali criteri del punteggio ESG, della riduzione del rischio, delle emissioni di CO<sub>2</sub> o di diversificazione settoriale.
- 2.4 Indice BNP Paribas Equity Europe Climate Care NTR (codice Bloomberg: BNPIEECC Index) è un indice espresso in EUR, calcolato dividendi netti reinvestiti. L'Indice della Strategia è un indice diversificato rappresentativo di un investimento dinamico in un paniere di azioni europee. L'Indice della Strategia si basa su un modello sistematico sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato con frequenza trimestrale utilizzando un algoritmo di ottimizzazione. L'algoritmo di allocazione assegna una ponderazione ottimale a ciascuna azione dell'universo di investimento, al fine di massimizzare i criteri di transizione energetica del paniere di azioni risultante. Il ribilanciamento dell'Indice della Strategia non implica alcun costo per l'Indice della Strategia. L'Indice della Strategia è sponsorizzato da BNP Paribas. Esso è stato istituito nel febbraio 2000. Per ulteriori informazioni sull'Indice della Strategia, gli investitori sono invitati a consultare il seguente sito web: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com>. La ripartizione completa di questo indice e le informazioni sulla performance sono disponibili sulla stessa pagina. Il metodo di calcolo dell'indice è disponibile direttamente su: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/nr/EECC.pdf>. Gli investitori possono ottenere una versione cartacea del regolamento dell'Indice della Strategia entro una settimana inviando una richiesta scritta a THEAM TSA 47000 – 75 318 Paris Cedex 09. E-mail: [THEAM.sales.support@bnpparibas.com](mailto:THEAM.sales.support@bnpparibas.com).

- 2.5 Vigeo, fondata nel 2002, è un'agenzia di rating specializzata in responsabilità sociale di impresa (RSI) leader a livello mondiale. Vigeo misura la performance e il livello di gestione dei rischi di responsabilità sociale di società e organizzazioni, analizzando la misura in cui le imprese e gli enti pubblici integrano obiettivi ambientali, sociali, comunitari e di buona governance nella definizione e nell'attuazione delle proprie strategie o politiche.
- 2.6 Il Comparto non si avvarrà dei limiti di diversificazione meno rigidi previsti dall'articolo 44 della Legge del 2010 e descritti in maggiore dettaglio alla Sezione 3.15 della Parte Generale.
- 2.7 La Strategia sarà implementata secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC oppure tramite liquidità, investendo direttamente nel paniere di azioni componenti l'Indice della Strategia.
- 2.8 Se la Strategia è implementata sulla base della Politica di Replica Sintetica, il Comparto (i) investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le **Attività di Finanziamento**) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione all'Indice della Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte prevalentemente dall'Indice della Strategia e da OICVM.
- 2.9 Nell'ambito della Politica di Replica Sintetica, il Comparto investe sempre almeno il 75% del patrimonio in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo diverso dai paesi non cooperativi nella lotta alla frode e all'evasione fiscale. La parte restante, pari al massimo al 25% dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare, in derivati, in Strumenti del Mercato Monetario e/o liquidità e, entro il limite del 15% del patrimonio netto, in titoli di debito di qualsiasi natura e, entro il limite del 10% del patrimonio netto, in OICVM e/o OICR.
- 2.10 Il Comparto può ricorrere a Tecniche EPM.

### 3. **ESPOSIZIONE GLOBALE**

Il Comparto utilizzerà il metodo degli impegni per monitorare la sua esposizione globale.

### 4. **GIORNO LAVORATIVO - GIORNO DI VALUTAZIONE**

Ai fini della presente Parte Speciale, un **Giorno di Valutazione** significa un Giorno Lavorativo nel quale le borse di Parigi, Londra, Francoforte e Stoccolma sono aperte per l'intera giornata (con l'esclusione del sabato, della domenica e delle festività del Lussemburgo e della Francia).

### 5. **DATA DI LANCIO**

**Attualmente il Comparto non è aperto alle sottoscrizioni. Questo Comparto sarà lanciato su decisione del Consiglio e subordinatamente alla modifica della presente Parte Speciale.**

## 6. CLASSI

Una volta attivate, saranno disponibili per la sottoscrizione da parte degli investitori le seguenti Classi:

Dividendo	Politica di Distribuzione	Codice ISIN	Valuta di Riferimento		Tipologia di investitori	Partecipazione Minima <sup>(1)</sup>	Valore patrimoniale netto iniziale
N	ACC	LU1353195628	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C	ACC	LU1353195891	EUR	No	Tutte	Assente	EUR 100
C	DIS	LU1353195974	EUR	Sì	Tutte	Assente	EUR 100
C USD	ACC	LU1353196196	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C USD H	ACC	LU1353196279	USD	No	Tutte	Assente	USD 100
C CHF H	ACC	LU1353196352	CHF	No	Tutte	Assente	CHF 100
I	ACC	LU1353196436	EUR	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
I	DIS	LU1353196519	EUR	Sì	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	EUR 100
I USD	ACC	LU1353196600	USD	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
I USD H	ACC	LU1353196782	USD	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	USD 100
I CHF H	ACC	LU1353196865	CHF	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	CHF 100
I GBP	ACC	LU1353196949	GBP	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	GBP 100
I GBP	DIS	LU1353197087	GBP	Sì	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	GBP 100
I SEK	ACC	LU1353197160	SEK	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	SEK 100
I NOK	ACC	LU1353197244	NOK	No	Investitori Istituzionali e OICR	EUR 100.000 o controvalore OICR: assente	NOK 100
J	ACC	LU1353197327	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 10 milioni o controvalore	EUR 100
M	ACC	LU1353197590	EUR	No	Investitori Istituzionali	EUR 50 milioni o controvalore	EUR 100
X	ACC	LU1353197673	EUR	No	Investitori Autorizzati	EUR 5 milioni o controvalore	EUR 100

(1) La Società o la Società di Gestione può decidere di rinunciare al vincolo della Partecipazione Minima, o di modificarlo caso per caso.

(2) Ciascuna delle Classi indicate sopra può essere attivata solamente con l'approvazione preventiva del Consiglio o della Società di Gestione.

## 7. COMMISSIONI E SPESE

### 7.1 Commissione di Sottoscrizione, Commissione di Conversione e Commissione di Rimborso

Classe	Commissione di Sottoscrizione (massima)	Commissione di Conversione (massima) <sup>(1)</sup>	Commissione di Rimborso (massima)
N	0,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni C	3,00%	1,50%	Assente
Tutte le azioni I	0,00%	1,50%	Assente
J	0,00%	1,50%	Assente
M	0,00%	1,50%	Assente
X	0,00%	1,50%	Assente

(1) In caso di conversione in un altro Comparto che prevede una commissione di sottoscrizione più elevata, potrà essere addebitata la differenza.

### 7.2 Commissioni e spese annuali a carico del Comparto

Classe	Commissione di Gestione (massima)	Commissione di Distribuzione (massima)	Commissione di Performance	Altre Spese (massime)	Taxe d'abonnement <sup>(1)</sup> (tassa di sottoscrizione)
N	1,50%	0,50%	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni C	1,50%	No	No	0,35%	0,05%
Tutte le azioni I	0,65%	No	No	0,25%	0,01%
Azioni J	0,40%	No	No	0,35%	0,01%
M	0,40%	No	No	0,25%	0,01%
X	0,00%	No	No	0,35%	0,01%

(1) Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta al pagamento di imposte estere sugli OICR e/o ad altre imposte stabilite dalle autorità di regolamentazione in paesi nei quali il comparto è autorizzato alla distribuzione

## 8. PROCESSO DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

### *Sottoscrizioni iniziali*

8.1 La Data di Sottoscrizione Iniziale di ciascuna Classe è la Data di Lancio della Classe. Le richieste di sottoscrizione per la Data di Sottoscrizione Iniziale devono essere inviate per iscritto all'Agente Amministrativo e ricevute da quest'ultimo entro le ore 12.00 (CET) (**Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**) non oltre la Data di Sottoscrizione Iniziale.

8.2 Gli investitori la cui documentazione è stata accettata per la sottoscrizione alla Data di Sottoscrizione Iniziale saranno tenuti a versare sul conto della Banca Depositaria nella Data di Sottoscrizione Iniziale i fondi disponibili pari all'importo complessivo da sottoscrivere conformemente a quanto indicato nella documentazione di sottoscrizione. Qualora la Banca Depositaria non riceva i fondi entro la scadenza prevista, l'ordine di acquisto potrebbe essere annullato, con successiva restituzione dei fondi all'Investitore, senza interessi.

8.3 L'investitore risponderà dei costi connessi al ritardato o mancato pagamento e, in tal caso, la Società di Gestione avrà la facoltà di rimborsare tutte o parte delle Azioni detenute dall'investitore nel Comparto per coprire tali costi. Nei casi in cui la Società di Gestione, a propria assoluta discrezione, ritenga che non sia conveniente o possibile recuperare una perdita da un aspirante sottoscrittore di Azioni, le eventuali perdite sostenute dal Comparto a causa di un ritardato o mancato pagamento dei corrispettivi della sottoscrizione relativi a richieste di sottoscrizione ricevute resteranno a carico del Comparto.

### *Sottoscrizioni successive – Termine Ultimo per le Sottoscrizioni*

8.4 Dopo la Data di Sottoscrizione Iniziale di una Classe, le sottoscrizioni possono essere effettuate in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di sottoscrizione in relazione a un Giorno di

Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per le Sottoscrizioni**).

*Rimborsi - Termine Ultimo per i Rimborsi*

- 8.5 I rimborsi possono essere effettuati in qualsiasi Giorno di Valutazione. Le domande di rimborso totale o parziale in relazione a un Giorno di Valutazione possono essere presentate all'Agente Amministrativo entro le ore 12.00 (CET) del rispettivo Giorno di Valutazione (il **Termine Ultimo per i Rimborsi**).
- 8.6 Il pagamento dei proventi del rimborso viene effettuato in genere entro 3 Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di Valutazione.

**9. DIRETTIVA SUL RISPARMIO**

Non applicabile.

**10. VALUTA DI RIFERIMENTO E COPERTURA**

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'EUR.

**11. PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Si presuppone che gli Investitori nel Comparto comprendano e siano in grado di valutare la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto per poter prendere una decisione informata sull'investimento.

**12. FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI**

- 12.1 Gli investitori devono far riferimento ai fattori di rischio descritti alla Sezione 19 della Parte Generale e sono invitati in particolare a considerare i seguenti fattori di rischio ivi descritti:19
- (a) Azioni;
  - (b) Volatilità del mercato;
  - (c) Conflitti d'interesse;
  - (d) Utilizzo di strumenti finanziari derivati;
  - (e) Replica sintetica;
  - (f) Replica fisica.
- 12.2 Inoltre, gli Investitori devono analizzare con attenzione il seguente disclaimer sui rischi che si applica specificamente al Comparto:

**Rischi legati al modello utilizzato dall'Indice della Strategia**

Il modello utilizzato per stabilire l'allocazione dell'Indice della Strategia si basa su criteri fondamentali studiati per identificare i titoli che beneficiano di una performance ESG positiva secondo Vigeo e che consentono di massimizzare i criteri di transizione energetica del paniere di azioni risultante. Vi è il rischio che il modello non risulti efficiente dal momento che nessuno può garantire che gli indicatori definiti siano rilevanti anche in futuro. Essi sono definiti in parte sulla base dei dati storici, ma nulla garantisce che situazioni passate dei mercati si ripeteranno in futuro.