

SEVEN UCITS
Società d'investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese
Sede legale: 5 Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo
R.C.S Luxembourg B 196158
(la "SICAV")

Avviso agli Azionisti dei Comparti
SEVEN UCITS – SEVEN ABSOLUTE RETURN FUND (il "Comparto incorporato")
SEVEN UCITS – SEVEN DIVERSIFIED FUND
(il "Comparto incorporante")

24 giugno 2019

Il consiglio di amministrazione (il "Consiglio di amministrazione") della SICAV SEVEN UCITS ha deliberato di procedere alla fusione per incorporazione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante, con effetto dal 1° agosto 2019 (la "Data di efficacia della fusione") o in data e ora successive stabilite dal Consiglio di amministrazione e notificate per iscritto agli azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante, a condizione che si tenga conto del periodo sottoindicato di trenta (30) giorni solari precedenti la fusione e di cinque (5) giorni lavorativi supplementari precedenti la data di calcolo del rapporto di concambio applicabile. Qualora deliberasse una Data di efficacia della fusione successiva, il Consiglio di amministrazione potrà apportare le modifiche corrispondenti anche agli altri elementi del calendario della fusione che riterrà opportuni.

Il presente avviso descrive gli effetti della proposta di fusione sulle azioni del Comparto incorporato e del Comparto incorporante da Lei attualmente detenute. Per qualsiasi domanda in merito al contenuto del presente avviso, La preghiamo di rivolgersi al Suo consulente finanziario. La fusione può avere conseguenze sulla Sua situazione fiscale. Gli azionisti sono tenuti a contattare il loro consulente fiscale per una consulenza specifica in relazione alla fusione.

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante sono di seguito collettivamente denominati i "Comparti oggetto di fusione" e hanno adottato le condizioni comuni (le "Condizioni della fusione") di seguito descritte:

1. Contesto e motivo della fusione

La fusione è ascrivibile alla volontà del Consiglio di amministrazione di razionalizzare la sua gamma di prodotti lussemburghesi. Il Consiglio di amministrazione persegue questo obiettivo di ottimizzazione analizzando i prodotti esistenti alla luce delle strategie d'investimento, delle dimensioni dei fondi, delle economie di scala, dei costi, dell'efficacia e delle esigenze degli investitori. L'obiettivo della fusione consiste nell'aumentare le masse in gestione del Comparto incorporante sfruttando le economie di scala, focalizzandosi sulla distribuzione all'estero in linea con le esigenze degli investitori.

2. Sintesi del progetto di fusione

- (i) La fusione sarà efficace e definitiva tra i Comparti oggetto di fusione e nei confronti dei terzi alla Data di efficacia della fusione.

- (ii) La fusione tra i Comparti oggetto di fusione avverrà per incorporazione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante con trasferimento delle attività e passività del Comparto incorporato al Comparto incorporante tramite conferimento in natura della totalità delle attività e passività al Comparto incorporante, conformemente all'articolo 1(20)(a) della Legge del 2010. Con l'esecuzione della fusione, il Comparto incorporato sarà chiuso senza essere posto in liquidazione alla Data di efficacia della fusione. Le azioni del Comparto incorporato saranno annullate a decorrere dalla Data di efficacia della fusione.
- (iii) Per realizzare la fusione, non è richiesto il voto degli azionisti del Comparto incorporante.
- (iv) Si applicherà un preavviso di un mese con la facoltà per gli azionisti dei Comparti oggetto di fusione di richiedere gratuitamente il rimborso delle azioni nei 30 giorni solari precedenti la fusione (cfr. successivo punto 5).
- (v) Nessuna azione dovrà essere intrapresa alla Data di efficacia della fusione dagli azionisti del Comparto incorporato che abbiano accettato la fusione e concordino nel ricevere le azioni del Comparto incorporante in cambio delle azioni possedute nel Comparto incorporato. Gli azionisti che, alla Data di efficacia della fusione, deterranno azioni del Comparto incorporato riceveranno automaticamente un numero di azioni della corrispondente classe di azioni del Comparto incorporante, di cui diventano azionisti, in cambio delle azioni detenute nel Comparto incorporato in base al rapporto di concambio applicabile e, a decorrere da tale data, parteciperanno ai risultati del Comparto incorporante. Non appena possibile, successivamente alla Data di efficacia della fusione, gli azionisti riceveranno la conferma della titolarità delle azioni del Comparto incorporante. Per maggiori informazioni, si rimanda al successivo punto 5.
- (vi) Le sottoscrizioni o le conversioni in azioni del Comparto incorporato non saranno più accettate o evase a partire dalla data d'invio del presente avviso indicata nel successivo punto 6.
- (vii) Le sottoscrizioni, le conversioni e i rimborsi di azioni del Comparto incorporante non saranno sospesi durante il processo di fusione, salvo nei cinque (5) giorni lavorativi precedenti la data di calcolo dei rispettivi rapporti di concambio.
- (viii) Altri aspetti procedurali della fusione sono esposti al successivo punto 6.
- (ix) Il calendario riportato di seguito riassume le tappe principali della fusione.

Invio dell'avviso agli azionisti	24/06/2019
Scadenza per la richiesta di rimborso gratuito delle azioni	24/07/2019
Periodo di sospensione di cinque (5) giorni lavorativi	dal 25/07/2019 al 31/07/2019
Calcolo del rapporto di concambio	01/08/2019
Data di efficacia della fusione	01/08/2019

3. Effetti della fusione per gli azionisti dei Comparti oggetto di fusione

a. Comparto incorporato

A seguito della fusione, gli azionisti del Comparto incorporato diventeranno azionisti

del Comparto incorporante a partire dalla Data di efficacia della fusione.

L'attuazione della fusione non dovrebbe avere un impatto negativo rilevante sugli azionisti del Comparto incorporato, tranne un lieve aumento degli oneri in base alle classi di azioni, mentre i costi della fusione saranno addebitati come specificato nel successivo punto 7.

Il Consiglio di amministrazione ritiene che gli azionisti dei Comparti oggetto di fusione trarranno invece vantaggio dalla fusione in quanto aumenterà le capacità d'investimento del Comparto incorporante e permetterà al gestore di ripartirne gli investimenti in maniera più efficace.

Il portafoglio del Comparto incorporato sarà adeguato in base ai criteri e alle direttive d'investimento del Comparto incorporante prima della Data di efficacia della fusione, in modo tale che tutte le attività del portafoglio del Comparto incorporato siano investimenti idonei per il Comparto incorporante prima della Data di efficacia della fusione.

I costi di transazione associati a eventuali riallineamenti degli investimenti saranno a carico del Comparto incorporato.

I Comparti oggetto di fusione sono compartimenti dello stesso organismo d'investimento e pertanto comportano le stesse tutele e gli stessi diritti per gli investitori.

Le azioni delle classi interessate del Comparto incorporato saranno automaticamente convertite in azioni della classe corrispondente del Comparto incorporante alla Data di efficacia della fusione.

Gli azionisti del Comparto incorporato che, alla Data di efficacia della fusione, continueranno a detenere le loro azioni nel Comparto incorporato diventeranno azionisti della classe di azioni corrispondente del Comparto incorporante e parteciperanno pertanto all'eventuale aumento del valore patrimoniale netto di questa classe di azioni.

Gli azionisti del Comparto incorporato sono inoltre tenuti a leggere attentamente la descrizione del Comparto incorporante nel prospetto di SEVEN UCITS e nel KIID del Comparto incorporante prima di decidere in merito alla fusione.

La fusione non comporterà l'addebito di alcun onere di sottoscrizione da parte del Comparto incorporante.

Nessuna commissione di performance sarà addebitata al Comparto incorporato alla Data di efficacia della fusione se non vi sarà sovraperformance del comparto e delle relative classi di azioni rispetto al tasso di riferimento indicato nel prospetto.

In caso di sovraperformance del Comparto incorporato, la commissione di performance pari al 10% del maggior rendimento della classe rispetto al tasso di riferimento (EONIA) per tutte le quote e al 10% del maggior rendimento della classe rispetto al tasso di riferimento (EONIA) non sarà addebitata e versata a SEVEN CAPITAL MANAGEMENT.

b. Comparto incorporante

Per gli azionisti del Comparto incorporante, la fusione non dovrebbe produrre effetti prevedibili.

Con l'attuazione della fusione, gli azionisti del Comparto incorporante continueranno a detenere le stesse azioni del Comparto incorporante detenute in precedenza, senza alcuna variazione dei diritti derivanti dalle stesse.

L'attuazione della fusione non modificherà la struttura delle commissioni del Comparto incorporante, né avrà un impatto significativo sul portafoglio o sulla politica d'investimento. I costi di transazione associati a eventuali riallineamenti degli investimenti non saranno posti a carico del Comparto incorporante.

Questo consentirà al gestore del Comparto incorporante, che disporrà di maggiori capacità d'investimento, di effettuare un'allocazione più efficace degli investimenti del Comparto incorporante, nonché di migliorare le performance e ridurre le spese ricorrenti a lungo termine.

Alla Data di efficacia della fusione non sarà effettuata alcuna modifica a livello di commissione di performance del Comparto incorporante. Quest'ultima continuerà a essere versata e accantonata conformemente alle disposizioni del prospetto di cui alla sezione "VIII. Oneri e commissioni."

4. Criteri adottati per la valorizzazione delle attività e delle passività

Ai fini del calcolo del rapporto di concambio, si applicheranno le regole enunciate nello statuto e nel prospetto di SEVEN UCITS nella sezione "V. Valore patrimoniale netto delle azioni" ai fini del calcolo del valore patrimoniale netto per determinare il valore delle attività e delle passività del Comparto incorporato.

I residui attivi accumulati dal Comparto incorporato, come i crediti verso terzi, gli interessi maturati e altri crediti legati agli investimenti confluiranno nel Comparto incorporante come attività e passività del Comparto incorporato. A fronte di tali residui attivi, non vi sarà alcun pagamento agli azionisti prima della fusione.

5. Diritti degli azionisti relativi alla fusione

a. Comparto incorporato

Gli azionisti del Comparto incorporato che alla Data di efficacia della fusione detengono azioni del Comparto incorporato riceveranno automaticamente, in cambio delle azioni detenute nel Comparto incorporato, un dato numero di azioni del Comparto incorporante equivalente al numero di azioni detenute nella classe di azioni interessata del Comparto incorporato moltiplicato per il relativo rapporto di concambio, che sarà calcolato per ciascuna classe di azioni il 28 giugno 2019. Qualora l'applicazione del rapporto di concambio corrispondente non dia luogo all'emissione di azioni intere, gli azionisti del Comparto incorporato riceveranno frazioni di azioni, fino a un millesimo di azione, della corrispondente classe del Comparto incorporante.

La fusione non comporterà l'addebito di alcun onere di sottoscrizione da parte del Comparto incorporante.

In cambio delle azioni detenute nel Comparto incorporato, gli azionisti dello stesso riceveranno unicamente azioni nominative del Comparto incorporante, in quanto SEVEN UCITS emette esclusivamente azioni nominative.

Gli azionisti del Comparto incorporato acquisiranno i diritti degli azionisti del Comparto incorporante a partire dalla Data di efficacia della fusione.

Gli azionisti del Comparto incorporato che non concordano con la fusione hanno la facoltà di richiedere, in qualsiasi momento, il rimborso delle azioni detenute nel Comparto incorporato per un periodo di 30 giorni solari a partire dalla data del presente avviso, conformemente e ferme restando le disposizioni del prospetto di SEVEN UCITS, al valore patrimoniale netto applicabile, senza alcuna commissione di rimborso (oltre agli oneri prelevati dal Comparto incorporato per far fronte ai costi di disinvestimento).

b. Comparto incorporante

Gli azionisti del Comparto incorporante che non concordano con la fusione possono richiedere, in qualsiasi momento, il rimborso delle azioni detenute nel Comparto incorporante ovvero la conversione di tali azioni in azioni di un altro comparto di SEVEN UCITS non interessato dalla fusione, per un periodo di 30 giorni solari a partire dalla data del presente avviso, conformemente e ferme restando le disposizioni del prospetto di SEVEN UCITS, al valore patrimoniale netto applicabile, senza alcuna commissione di rimborso o di conversione (oltre agli oneri prelevati dal Comparto incorporante per far fronte ai costi di disinvestimento).

6. Aspetti procedurali

6.1 Approvazione degli azionisti non richiesta

In virtù dello statuto di SEVEN UCITS, la fusione non è sottoposta al voto degli azionisti.

6.2 Sospensione delle transazioni

Le richieste di sottoscrizione o conversione in azioni del Comparto incorporato cesseranno di essere accettate o evase a decorrere dalla data di invio del presente avviso.

Le sottoscrizioni, le conversioni e i rimborsi di azioni del Comparto incorporante non saranno sospesi durante il processo di fusione, tranne nei cinque (5) giorni lavorativi che precedono il calcolo dei relativi rapporti di concambio, come indicato nella precedente sezione 2.

6.3 Conferma della fusione

Nei due giorni lavorativi successivi alla Data di efficacia della fusione, gli azionisti del Comparto incorporato riceveranno un avviso di conferma del numero di azioni della corrispondente categoria di azioni del Comparto incorporante da essi detenuto dopo la Data di efficacia della fusione.

6.4 Pubblicazioni

La fusione e la relativa Data di efficacia sono pubblicate sulla piattaforma elettronica centrale del Granducato di Lussemburgo, il Recueil électronique des sociétés et associations (RESA), prima della Data di efficacia della fusione. Ove richiesto dalla normativa, le suddette informazioni devono inoltre essere messe a disposizione del pubblico nelle altre giurisdizioni in cui vengono distribuite le azioni dei Comparti interessati dalla fusione.

7. Costi della fusione

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT sosterrà i costi e le spese giuridiche, amministrative e di consulenza legati alla preparazione e al completamento della fusione.

8. Regime fiscale

La fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante può avere conseguenze fiscali per gli azionisti. Questi ultimi sono invitati a rivolgersi ai loro consulenti professionali per conoscere le implicazioni fiscali della fusione sulla loro situazione specifica.

9. Informazioni supplementari

9.1 Relazione sulla fusione

Deloitte Audit S.à r.l., società di revisione designata da SEVEN UCITS per la fusione in oggetto, redigerà la relazione sulla fusione che includerà la convalida dei punti seguenti:

- 1) i criteri adottati per la valutazione delle attività e/o delle passività ai fini del calcolo dei rapporti di concambio;
- 2) ove applicabile, il pagamento in contanti per azione;
- 3) il metodo di calcolo per determinare i rapporti di concambio; e
- 4) i rapporti di concambio finali.

La relazione sulla fusione relativa ai punti da 1) a 4) sarà messa a disposizione degli azionisti del Comparto incorporante e della CSSF su semplice richiesta e a titolo gratuito a partire dal 1° agosto 2019 presso la sede legale di SEVEN UCITS.

9.2 Altri documenti disponibili

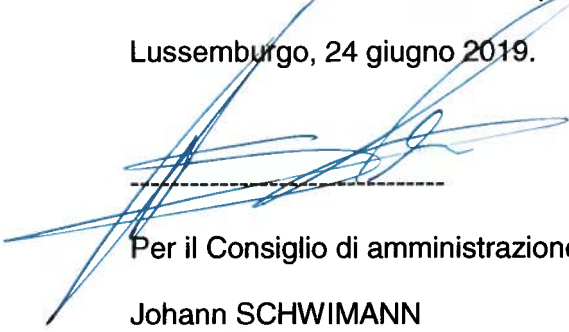
In aggiunta alla documentazione di SEVEN UCITS, a partire dalla data del presente avviso gli azionisti dei Comparti interessati dalla fusione potranno accedere, su semplice richiesta e a titolo gratuito, ai seguenti documenti presso la sede legale di SEVEN UCITS:

- (a) le modalità della fusione stabilita dal Consiglio di amministrazione, contenenti informazioni dettagliate sulla fusione, ivi compreso il metodo di calcolo dei rapporti di concambio (i "Termini della fusione");

- (b) una dichiarazione della banca depositaria di SEVEN UCITS che conferma di aver verificato la conformità dei Termini della fusione con quanto disposto dalla Legge del 2010 e dallo statuto di SEVEN UCITS; e
- (c) il prospetto informativo di SEVEN UCITS e il KIID del Comparto incorporante.

Per eventuali domande su quanto sopra, si prega di rivolgersi al proprio consulente finanziario ovvero di informarsi presso la sede legale di SEVEN UCITS.

Lussemburgo, 24 giugno 2019.



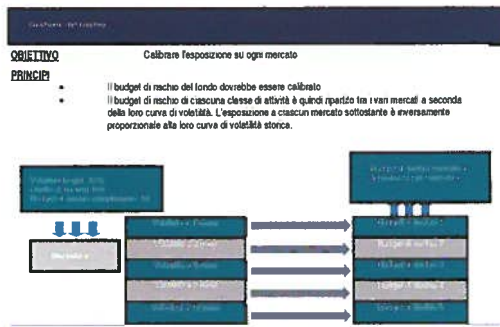
Per il Consiglio di amministrazione

Johann SCHWIMANN

Presidente del Consiglio di amministrazione

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
	<p>Il comparto mira a conseguire una performance annualizzata superiore a quella dell'EONIA capitalizzato su base giornaliera, al netto delle spese operative e di gestione, su un orizzonte minimo d'investimento di 3 anni.</p> <p>L'obiettivo ricercato è la performance assoluta, con una volatilità annualizzata compresa tra il 5% e il 10% in un contesto di rischio controllato.</p> <p>Il comparto punta a costituire un portafoglio di attività diversificato.</p> <p>Gli investimenti del comparto saranno essenzialmente effettuati in reddito fisso, perlopiù attraverso strumenti derivati ma anche tramite titoli fisici.</p> <p>La quota non investita sarà allocata in strumenti del mercato monetario (come i titres de créances négociables o TCN).</p> <p>L'algoritmo utilizzato designa il processo di gestione quantitativo applicato sistematicamente dalla società di gestione in relazione ai segnali di acquisto e di vendita sui prodotti che compongono il portafoglio. Questi segnali sono il momentum, il livello di rischio e gli indicatori fondamentali.</p> <p>Il comparto può effettuare acquisti e vendite allo scoperto su derivati e ottenere un effetto leva.</p> <p>Il processo d'investimento si articola in due fasi:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. allocazione: questa fase giornaliera ci fornisce l'esposizione massima che 	<p>Il comparto mira a conseguire una performance annualizzata superiore a quella dell'EONIA capitalizzato su base giornaliera, al netto delle spese operative e di gestione, su un orizzonte minimo d'investimento di 3 anni.</p> <p>Il comparto punta a costituire un portafoglio di attività diversificato.</p> <p>Si tratta di un comparto long only (ossia che assume esclusivamente posizioni lunghe) che può essere totalmente disinvestito.</p> <p>Per conseguire il suo obiettivo di gestione, il comparto investirà essenzialmente in azioni e reddito fisso, perlopiù attraverso strumenti derivati ma anche tramite titoli fisici.</p> <p>Il comparto potrà parimenti investire fino al 10% del suo patrimonio netto in prodotti aventi come sottostante fondi alternativi.</p> <p>La quota non investita sarà allocata in strumenti del mercato monetario (come i titres de créances négociables o TCN).</p> <p>L'algoritmo utilizzato designa il processo di gestione quantitativo applicato sistematicamente dalla società di gestione in relazione ai segnali di acquisto e di vendita sui prodotti che compongono il portafoglio. Questi segnali sono il momentum, il livello di rischio e gli indicatori fondamentali.</p>

desideriamo acquisire per prodotto.



2. segnale: questa fase giornaliera ci fornisce il senso della posizione nonché la convinzione per ciascun mercato. Il segnale costituisce l'aggregazione di più segnali basati sul momentum, sul rischio e sugli indicatori fondamentali.

Matrice dei segnali

OBIETTIVO Generare un Segnale di acquisto o di vendita

METODO

- Il segnale finale è il risultato della combinazione di 3 indicatori su diversi orizzonti temporali
- Segnali di tendenza (Momentum)
- Segnali di rischio
- Segnali macro

Orizzonte	Breve termine	Medio termine	Lungo termine	Σ segnali
Segnale				
Momentum (8)	1-20 giorni L/S	1-3 mesi L/S	3-24 mesi L/S	100% LONG 100% SHORT
Rischio (8)	1-20 giorni L/S	1-3 mesi L/S	3-12 mesi L/S	
Indicatori fondamentali (5)	1-20 giorni L/S	1-3 mesi L/S	3-12 mesi L/S	

Il processo d'investimento si articola in due fasi:

1. allocazione semestrale: questa fase ci fornisce l'esposizione massima che desideriamo acquisire per prodotto



2. segnale giornaliero: questa fase ci fornisce il senso della posizione nonché la convinzione per ciascun mercato. Il segnale costituisce l'aggregazione di più segnali basati sul momentum, sul rischio e sugli indicatori fondamentali.

Matrice dei segnali

OBIETTIVO Generare un Segnale di acquisto o di vendita

METODO

- Il segnale finale è il risultato della combinazione di 3 indicatori su diversi orizzonti temporali
- Segnali di tendenza (Momentum)
- Segnali di rischio
- Segnali macro

Orizzonte	Breve termine	Medio termine	Lungo termine	Σ segnali
Segnale				
Momentum (8)	1-20 giorni L/S	1-3 mesi L/S	3-24 mesi L/S	100% LONG 100% SHORT
Rischio (8)	1-20 giorni L/S	1-3 mesi L/S	3-12 mesi L/S	
Indicatori fondamentali (5)	1-20 giorni L/S	1-3 mesi L/S	3-12 mesi L/S	

La volatilità storica deve, salvo eccezioni, rimanere in un intervallo compreso tra il 4% e il 10%.

Profilo degli investitori

Il comparto **SEVEN UCITS – SEVEN ABSOLUTE RETURN FUND** è destinato a tutte le categorie di investitori che desiderano beneficiare delle opportunità di mercato su un orizzonte di oltre 3 anni. Il

Il comparto **SEVEN UCITS – SEVEN DIVERSIFIED FUND** è destinato a tutte le categorie di investitori che desiderano beneficiare delle opportunità di mercato tramite una gestione obbligazionaria su

	comparto si rivolge a investitori in grado di sopportare taluni rischi.	un orizzonte di oltre 3 anni. Il comparto si rivolge a investitori in grado di sopportare taluni rischi.								
Classi di azioni	EUR-I (cap) EUR-R (cap)	EUR-I (cap), EUR-R (cap)								
Spese	<p>Commissione della società di gestione:</p> <table border="1"> <tr> <td>EUR-I (cap)</td> <td>1% tasse incluse per anno</td> </tr> <tr> <td>EUR-R (cap)</td> <td>1,5% tasse incluse per anno</td> </tr> </table> <p>Commissione legata al rendimento Per ciascuna classe di azioni del comparto SEVEN UCITS – SEVEN ABSOLUTE RETURN FUND, una commissione legata al rendimento (commissioni di gestione variabili) pari al 10% della sovraperformance della classe rispetto al tasso di riferimento (EONIA).</p> <p>Le commissioni variabili sono corrisposte al gestore alla fine dell'esercizio. Nell'ambito del primo esercizio, la commissione legata al rendimento sarà prelevata il giorno 31 dicembre 2015. Tra due chiusure, l'accantonamento per commissioni variabili è rettificato per ciascun valore patrimoniale netto tramite accantonamento/storno.</p> <p>Tali storni sono limitati all'importo totale degli accantonamenti. Gli accantonamenti vengono incrementati solamente se la performance ha superato la soglia dall'ultima chiusura di esercizio in cui è stata versata una commissione variabile (o dal lancio del fondo).</p> <p>Pertanto, le commissioni variabili seguono il principio dell'"High watermark": a fine esercizio può essere corrisposta una commissione variabile solamente se la performance è superiore al livello raggiunto l'ultima volta in cui è stata corrisposta una commissione variabile. L'"High watermark" funge esclusivamente da condizione per il pagamento della performance e non contribuisce alla determinazione di quest'ultima. La performance è calcolata sempre, totalmente ed esclusivamente sulla</p>	EUR-I (cap)	1% tasse incluse per anno	EUR-R (cap)	1,5% tasse incluse per anno	<p>Commissioni della società di gestione:</p> <table border="1"> <tr> <td>EUR-I (cap)</td> <td>1% tasse</td> </tr> <tr> <td>EUR-R (cap)</td> <td>1,5% tasse</td> </tr> </table> <p>Commissione legata al rendimento Per ciascuna classe di azioni del comparto SEVEN UCITS – SEVEN DIVERSIFIED FUND, una commissione legata al rendimento (commissioni di gestione variabili) pari al 10% della sovraperformance della classe rispetto al tasso di riferimento (EONIA).</p> <p>Le commissioni variabili sono corrisposte al gestore alla fine dell'esercizio. Nell'ambito del primo esercizio, la commissione legata al rendimento sarà prelevata il giorno 31 dicembre 2015. Tra due chiusure, l'accantonamento per commissioni variabili è rettificato per ciascun valore patrimoniale netto tramite accantonamento/storno.</p> <p>Tali storni sono limitati all'importo totale degli accantonamenti. Gli accantonamenti vengono incrementati solamente se la performance ha superato la soglia dall'ultima chiusura di esercizio in cui è stata versata una commissione variabile (o dal lancio del fondo).</p> <p>Pertanto, le commissioni variabili seguono il principio dell'"High watermark": a fine esercizio può essere corrisposta una commissione variabile solamente se la performance è superiore al livello raggiunto l'ultima volta in cui è stata corrisposta una commissione variabile. L'"High watermark" funge esclusivamente da condizione per il pagamento della performance e non contribuisce alla determinazione di quest'ultima. La performance è calcolata</p>	EUR-I (cap)	1% tasse	EUR-R (cap)	1,5% tasse
EUR-I (cap)	1% tasse incluse per anno									
EUR-R (cap)	1,5% tasse incluse per anno									
EUR-I (cap)	1% tasse									
EUR-R (cap)	1,5% tasse									

<p>sovrapformance del fondo rispetto al tasso di riferimento.</p> <p>In caso di rimborso, una quota dell'accantonamento per commissioni di gestione variabili sul patrimonio contabilizzato in occasione dell'ultima valorizzazione viene attribuita in via permanente a un conto di terzi specifico, in misura proporzionale al numero di quote rimborsate. Una volta effettuato il rimborso, tale quota di commissioni variabili spetta al gestore.</p> <p>La Base di calcolo dell'EONIA decorrerà alla data di sottoscrizione iniziale del comparto per il primo esercizio e viene azzerata all'inizio di ogni esercizio per gli esercizi successivi al pari della performance del comparto. Le perdite non vengono riportate a nuovo nell'esercizio successivo (no loss carry forward).</p> <p><u>Commissioni della Banca depositaria e dell'Agente pagatore</u></p> <p>A fronte dell'attività di banca depositaria espletata, la Banca depositaria percepirà dalla SICAV una commissione variabile annua, pagabile con frequenza mensile in misura proporzionale agli attivi di ciascun comparto e calcolata sul patrimonio netto del mese della struttura a un'aliquota massima dello 0,25%, partendo da un minimo di EUR 6.500 al mese per la struttura. La Banca depositaria addebiterà inoltre le spese di transazioni legate agli acquisti e alle vendite di attivi.</p> <p><u>Commissioni dell'Agente domiciliatario, societario, dell'Agente amministrativo, del Conservatore del registro</u></p> <p>L'Agente amministrativo, come corrispettivo per i servizi di tenuta della contabilità e di calcolo dei Valori patrimoniali netti (NAV), percepirà una commissione variabile annua applicata per comparto, pagabile per una dodicesima parte alla fine di ogni mese, e calcolata sul patrimonio netto a fine mese della struttura a un'aliquota massima di 0,25%, partendo da un minimo di EUR 650 al mese per la struttura.</p>	<p>sempre, totalmente ed esclusivamente sulla sovrapformance del fondo rispetto al tasso di riferimento.</p> <p>In caso di rimborso, una quota dell'accantonamento per commissioni di gestione variabili sul patrimonio contabilizzato in occasione dell'ultima valorizzazione viene attribuita in via permanente a un conto di terzi specifico, in misura proporzionale al numero di quote rimborsate. Una volta effettuato il rimborso, tale quota di commissioni variabili spetta al gestore.</p> <p>La Base di calcolo dell'EONIA decorrerà alla data di sottoscrizione iniziale del comparto per il primo esercizio e viene azzerata all'inizio di ogni esercizio per gli esercizi successivi al pari della performance del comparto. Le perdite non vengono riportate a nuovo nell'esercizio successivo (no loss carry forward).</p> <p><u>Commissioni della Banca depositaria e dell'Agente pagatore</u></p> <p>A fronte dell'attività di banca depositaria espletata, la Banca depositaria percepirà dalla SICAV una commissione variabile annua, pagabile con frequenza mensile in misura proporzionale agli attivi di ciascun comparto e calcolata sul patrimonio netto del mese della struttura a un'aliquota massima dello 0,25%, partendo da un minimo di EUR 6.500 al mese per la struttura. La Banca depositaria addebiterà inoltre le spese di transazioni legate agli acquisti e alle vendite di attivi.</p> <p><u>Commissioni dell'Agente domiciliatario, societario, dell'Agente amministrativo, del Conservatore del registro</u></p> <p>L'Agente amministrativo, come corrispettivo per i servizi di tenuta della contabilità e di calcolo dei Valori patrimoniali netti (NAV), percepirà una commissione variabile annua applicata per comparto, pagabile per una dodicesima parte alla fine di ogni mese,</p>
---	--

	<p>L'Agente domiciliario percepirà una commissione variabile applicata per la struttura, pagabile per una dodicesima parte a fine mese e calcolata sul patrimonio netto a fine mese della struttura a un'aliquota massima dello 0,004%, partendo da un minimo di EUR 650 al mese per la struttura.</p> <p>Il Conservatore del registro e agente di trasferimento percepirà una commissione variabile annua applicata per comparto, pagabile mensilmente per ciascun comparto in misura proporzionale al suo patrimonio e calcolata sul patrimonio netto della struttura a un'aliquota massima dello 0,25%, partendo da un minimo di EUR 600 al mese per la struttura. Il Conservatore del registro e agente di trasferimento addebiterà inoltre le spese di transazioni legate agli acquisti e alle vendite di attivi.</p>	<p>e calcolata sul patrimonio netto a fine mese della struttura a un'aliquota massima di 0,25%, partendo da un minimo di EUR 650 al mese per la struttura.</p> <p>L'Agente domiciliario percepirà una commissione variabile applicata per la struttura, pagabile per una dodicesima parte a fine mese e calcolata sul patrimonio netto a fine mese della struttura a un'aliquota massima dello 0,004%, partendo da un minimo di EUR 650 al mese per la struttura.</p> <p>Il Conservatore del registro e agente di trasferimento percepirà una commissione variabile annua applicata per comparto, pagabile mensilmente per ciascun comparto in misura proporzionale al suo patrimonio e calcolata sul patrimonio netto della struttura a un'aliquota massima dello 0,25%, partendo da un minimo di EUR 600 al mese per la struttura. Il Conservatore del registro e agente di trasferimento addebiterà inoltre le spese di transazioni legate agli acquisti e alle vendite di attivi.</p>
PROFI LO DI RISCH IO E DI RENDI MENT O	4	4