

NEXTAM PARTNERS

SICAV

Società d'Investimento a Capitale Variabile
5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
(la « Società »)

Lussemburgo, 29 Dicembre 2020

Avviso agli azionisti dei comparti NEXTAM PARTNERS – VER CAPITAL CREDIT FUND e NEXTAM PARTNERS – VER CAPITAL SHORT TERM (insieme i “Comparti”) della Società

Gentile Azionista,

Il Consiglio di Amministrazione della Società desidera informarla, in qualità di azionista dei comparti in oggetto **Nextam Partners – Ver Capital Credit Fund (“VCCF”)** e/o **Nextam Partners – Ver Capital Short Term (“VCST”)**, in merito alle modifiche di seguito descritte in relazione ai Comparti che saranno attuate a partire dal 1 febbraio 2021 (la “**Data di Efficacia**”).

1. **Politica d'investimento di VCCF**

Il riferimento all'investimento fino al 10 per cento delle sue attività nette in prestiti qualificati come strumenti del mercato monetario ai fini della Legge del 2010 sarà rimosso.

2. **Politica d'investimento di VCST**

La politica d'investimento di VCST preciserà che il comparto potrà anche investire principalmente in obbligazioni investment grade denominate in EUR, USD e GBP. VCST investirà almeno 85% (invece che 95%) delle sue attività nette in titoli con scadenza entro 24 mesi (invece che 18 mesi). VCST potrà anche investire solo fino ad un massimo del 10% delle sue attività nette in titoli con scadenza entro 36 mesi. Gli investimenti in titoli con rating CCC emesso da Standard & Poor's o rating equivalente emesso da un'altra agenzia riconosciuta non rappresenteranno più del 3% (invece del 7.5%) del valore patrimoniale netto.

Qualora Lei non sia d'accordo con le modifiche succitate, potrà chiedere il rimborso gratuito delle azioni detenute nei Comparti dalla data del presente avviso fino al 31 gennaio 2021.

Il Prospetto sarà aggiornato al fine di riflettere le modifiche descritte nel presente avviso agli azionisti. Una copia del Prospetto e dei rispettivi documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori potranno essere ottenute gratuitamente facendone richiesta presso la sede legale della Società e all'indirizzo <http://www.bgfml.lu>.

Il Consiglio di Amministrazione.

Lussemburgo, 18 Dicembre 2020

**Fusione del Comparto Nextam Partners – Bonds e del Comparto Nextam Partners – Liquidity nel
Comparto BG SELECTION SICAV – Short Term Debt fund**

(insieme e di seguito “ I Comparti”)

Gentile Azionista,

Il Consiglio di Amministrazione di Nextam Partners SICAV (la “**Società 1**”) e il Consiglio di Amministrazione di BG SELECTION SICAV (la “**Società 2**” – insieme con la Società 1 e di seguito le “**Società**”) desiderano informarLa, in qualità di azionista dei comparti in oggetto, della decisione di fondere i Comparti **NEXTAM PARTNERS – Bonds** e **NEXTAM PARTNERS – Liquidity** (i “**Comparti Incorporati**”) nel Comparto **BG SELECTION SICAV – Short Term Debt Fund** (il “**Comparto Incorporante**”, insieme e di seguito i “**Comparti**”) il 1 Febbraio 2021 (la “**Data di Efficacia**”) per effetto di fusione per incorporazione (la “**Fusione**”) di tutte le attività e passività secondo quanto prescritto dall’ articolo 66 e seguenti della Legge del 17 Dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo e successive modifiche (la “**Legge**”), in seguito alla decisione dei Consigli di Amministrazione delle Società del 28 Ottobre 2020 e del 29 Ottobre 2020. Entrambe le Società sono società d’investimento a capitale variabile con comparti multipli registrate nel Granducato del Lussemburgo ai sensi della Parte I della Legge.

Le Fusioni sono da intendersi come l’operazione in virtù della quale i Comparti Incorporati, che cesseranno di esistere senza entrare in liquidazione, trasferiranno le proprie attività e passività al Comparto Incorporante in conformità con l’articolo 1 (20) a) del Legge e come ulteriormente descritto nell’articolo 76 (1) della Legge, ovvero:

1. tutte le attività e le passività dei Comparti Incorporati saranno trasferite al Comparto Incorporante nel conto a quest’ultimo dedicato presso la banca depositaria del Comparto Incorporante, i.e. Caceis Bank, Luxembourg Branch – la “**Banca Depositaria**”;
2. gli azionisti dei Comparti Incorporati diverranno azionisti del Comparto Incorporante come descritto nella sezione IX del presente Avviso; e
3. i Comparti Incorporati cesseranno di esistere alla Data di Efficacia della Fusione.

A seguito delle fusioni previste, i Comparti Incorporati trasferiranno le proprie attività e passività al Comparto Incorporante.

La CSSF ha approvato il principio delle fusioni ed esse saranno effettive il 1 febbraio 2021.

Il presente Avviso fornisce informazioni appropriate e accurate sulle fusioni proposte in modo da consentire a ciascun Azionista di esprimere un giudizio informato sull’ impatto delle Fusioni sul proprio investimento.

Alla data della presente comunicazione, le sottoscrizioni nei Comparti Incorporati saranno sospese e non verranno accettate ulteriori richieste di sottoscrizione nel Comparti Incorporati.

Gli azionisti del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante che non concordano con le fusioni proposte hanno il diritto di richiedere, a titolo gratuito, il rimborso o la conversione delle proprie azioni dalla data del presente documento fino alle ore 14.00 (ora del Lussemburgo) del 22 Gennaio 2021.

I termini in maiuscolo non altrimenti definiti nel presente documento hanno il significato loro attribuito nel prospetto della Società ("**Prospetto**").

I. Motivazioni delle Fusioni

Il Consiglio di Amministrazione della Società 1 ha deciso di razionalizzare la gamma di comparti di Nextam Partners SICAV. Considerata l'attuale gamma di comparti della Società 1 e data l'assenza di comparti con obiettivo e strategia di investimento simili, il Consiglio di Amministrazione della Società 1 ha concluso che, in conformità con l'articolo 32 dello statuto della Società 1 e con l'accordo del Consiglio di Amministrazione della Società 2, la migliore soluzione per gli azionisti dei Comparto Incorporati sia quella di fondere i Comparti Incorporati nel Comparto Incorporante.

II. Confronto tra i Comparti Incorporati ed il Comparto Incorporante

Esistono alcune differenze tra i Comparti Incorporati e il Comparto Incorporante. Nella tabella seguente viene fornito un confronto tra i Comparti Incorporati e il Comparto Incorporante.

Gli Azionisti dei Comparti Incorporati sono caldamente invitati a leggere il Prospetto, i KIIDs, gli statuti e i rendiconti finanziari delle Società per comprendere appieno le caratteristiche principali delle Società e l'eventuale impatto sui propri investimenti.

In sintesi, le principali differenze sono le seguenti:

a) Caratteristiche Principali

	<u>Nextam Partners – Bonds</u>	<u>Nextam Partners – Liquidity</u>	<u>BG SELECTION SICAV – Short Term Debt Fund</u>
Principali differenze tra le politiche di investimento	<p>L'obiettivo del comparto consiste nell'incrementare il valore del capitale investito, principalmente tramite investimenti in titoli di Stato e obbligazioni corporate nonché in strumenti del mercato monetario, emessi in euro o in valuta estera, in paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale o a Hong Kong (anche entità sovranazionali), quotati o negoziati sui mercati regolamentati o OTC di detti paesi. Gli investimenti riguarderanno principalmente i mercati sviluppati, in particolare l'UE.</p> <p>Per quanto riguarda l'investimento del comparto in obbligazioni a lungo e breve termine, il rating minimo di tali obbligazioni dovrà essere "B" secondo la valutazione di un'agenzia di rating riconosciuta. L'investimento in obbligazioni con rating B non dovrà superare il 20% delle attività nette del Comparto.</p> <p>Il comparto potrà altresì investire in obbligazioni prive di rating fino al 20% del valore patrimoniale netto.</p> <p>Il comparto potrà investire massimo il 10% del proprio valore patrimoniale netto in obbligazioni subordinate, ivi incluse CoCo bond.</p> <p>Il comparto potrà investire in titoli di debito, quali MBS e ABS, incluse Collateralised Mortgage Obligation (CMO), CoCo e</p>	<p>L'obiettivo del comparto consiste nel realizzare un rendimento dell'investimento ed a generare reddito, preservando al contempo il capitale ed assicurando un livello elevato di liquidità.</p> <p>Gli investimenti saranno denominati principalmente in euro e saranno circoscritti agli strumenti del mercato monetario e ad altri strumenti finanziari con un livello di rischio comparabile, obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile emessi o garantiti da governi sovrani, agenzie governative, emittenti sovranazionali e società.</p> <p>Il comparto non potrà investire in valori mobiliari emessi da società ubicate nei mercati emergenti, in obbligazioni convertibili e cum warrant. Il comparto può investire solo fino al 10% delle proprie attività nette in OICVM o altri OIC.</p> <p>La politica di investimento del comparto può essere realizzata anche tramite l'uso di derivati a scopo di investimento. Ai sensi della presente disposizione, il comparto può investire in future su indici e tassi di interesse legati alla politica di investimento.</p>	<p>Il Comparto investe essenzialmente in un portafoglio diversificato di strumenti di debito denominati in euro, emessi da Stati membri dell'Unione Monetaria Europea, enti governativi europei, autorità locali europee, enti sovranazionali e società con rating Investment Grade, che al momento dell'acquisizione presentano una scadenza iniziale o residua di oltre 2 anni. Inoltre, la scadenza media del portafoglio del Comparto sarà in qualsiasi momento maggiore di 2 e non superiore a 3 anni.</p> <p>Nonostante l'investimento sia orientato verso titoli di debito con un rating almeno pari all'Investment Grade e nella improbabile eventualità che intervenga una riduzione del rating di qualcuno dei suddetti titoli, il Gestore agli Investimenti può continuare a detenere tali investimenti su base temporanea al fine di consentire una vendita dei titoli interessati regolare e proporzionata.</p> <p>Il Comparto non investirà in asset backed securities (ABS), mortgage backed securities (MBS), collateralised loan obligations (CLO), contingent convertible bonds (CoCo), titoli in stato di insolvenza né in sofferenza. Il Comparto non investirà in titoli di debito di emittenti domiciliati in mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto non investirà più del 10% delle sue attività nette in altri UCITS o UCI, inclusi gli ETF conformemente alle disposizioni dell'Articolo 41 (1) della Legge sugli UCI, e</p>

	<p>Collateralised Loan Obligations (CLO) fino al 20% del suo valore patrimoniale netto.</p> <p>Il comparto può investire solo fino al 10% delle proprie attività nette in OICVM o altri OIC.</p> <p>La politica di investimento del comparto può inoltre essere realizzata tramite l'uso di strumenti derivati tra cui, inter alia, contratti forward e future, opzioni su detti contratti, derivati finanziari basati su indici e swap come swap su tassi di interesse, total return swap, credit default swap nonché credit default swap single-name, negoziati su mercati regolamentati o OTC.</p>		<p>che presentano un obiettivo e una politica d'investimento simili.</p> <p>Il Comparto, in conformità ai limiti e alle restrizioni d'investimento di cui all'Appendice A del Prospetto, a fini di copertura può fare ricorso a strumenti finanziari e derivati - come future quotati, opzioni e contratti forward su cambi in valute e tassi di interesse - in particolare del rischio di interesse e di altri rischi correlati agli investimenti detenuti in portafoglio. Può inoltre utilizzare i derivati di cui sopra a scopo di investimento con l'obiettivo, tra l'altro, di una gestione efficiente dei flussi di cassa e per una migliore copertura dei mercati. Tutte le attività sottostanti dovranno sempre rispettare tutti i criteri di diversificazione e di ammissibilità stabiliti nella Legge sugli UCI e nei relativi regolamenti.</p> <p>Il Comparto può inoltre utilizzare altre tecniche e strumenti in conformità alle regole di cui all'Appendice B del Prospetto.</p>
Profilo dell'investitore tipico	Il comparto è adatto a investitori con un profilo di rischio medio-basso e un orizzonte di investimento a medio termine (almeno tre (3) anni).	Il comparto è adatto a investitori con un profilo di rischio basso e un orizzonte di investimento a breve termine (da 0 a 1 anno).	La Società prevede che l'investitore tipico del Comparto sia un investitore esperto che conosce e accetta i rischi correlati a questo tipo d'investimento, come definito nella Sezione 6 "Rischi" del presente Prospetto. L'investitore tipico punterà a investire una parte del proprio portafoglio complessivo in un universo diversificato di titoli di debito con l'obiettivo di generare una crescita del capitale.
Profilo di rischio	<p>Gli investitori devono essere consapevoli che l'esposizione globale del comparto ai derivati può essere pari, ma non superiore, alle sue attività nette totali.</p> <p>Ciò può determinare un aumento della volatilità del valore delle azioni del comparto.</p> <p>Il comparto è inoltre esposto al rischio di variazione dei tassi di interesse, al rischio di rating, al rischio valutario e al rischio dei mercati emergenti.</p> <p>Il suddetto elenco non è esaustivo. Per ulteriori considerazioni in materia di rischi, si invitano gli investitori a prendere visione del Capitolo 5. "Fattori di rischio e processo di gestione del rischio".</p> <p>Esposizione globale: il comparto applica il metodo degli impegni per calcolare l'esposizione agli strumenti derivati.</p>	<p>Gli investitori devono essere consapevoli che l'esposizione globale del comparto ai derivati può essere pari, ma non superiore, alle sue attività nette totali.</p> <p>Ciò può determinare un aumento della volatilità del valore delle azioni del comparto.</p> <p>Il comparto è inoltre esposto al rischio di variazione dei tassi di interesse e al rischio valutario. Il suddetto elenco non è esaustivo. Per ulteriori considerazioni in materia di rischi, si invitano gli investitori a prendere visione del Capitolo 5. "Fattori di rischio e processo di gestione del rischio".</p> <p>Esposizione globale: il comparto applica il metodo degli impegni per calcolare l'esposizione agli strumenti derivati.</p>	<p>I seguenti fattori di rischio vanno tenuti in considerazione in aggiunta a quelli esposti nella Sezione 6 "Rischi" del presente Prospetto:</p> <ul style="list-style-type: none"> • I titoli a reddito fisso sono soggetti al rischio di credito, che si verifica quando l'emittente non è in grado di onorare i pagamenti del capitale e degli interessi sulle obbligazioni, e possono essere esposti a volatilità di prezzo dovuta alla sensibilità ai tassi di interesse. • Gli investimenti in altri UCITS e/o UCI comportano una duplicazione delle commissioni di gestione e delle altre spese correlate ai fondi operativi. Alcuni UCI e/o UCITS in cui il Comparto potrebbe investire potrebbero integrare una commissione di performance della quale il Comparto verserebbe una quota proporzionale. • Le variazioni dei tassi di cambio possono incidere negativamente sul rendimento dell'investimento. La copertura valutaria a cui si può ricorrere per minimizzare l'effetto delle fluttuazioni potrebbe non essere sempre efficace. Gli investitori possono avere un'esposizione a valute diverse da quella della relativa Classe di Azione. • I mercati dei derivati sono volatili, pertanto sia la possibilità

			<p>di ottenere dei profitti sia il rischio di subire delle perdite sono maggiori rispetto agli investimenti in valori mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi di controparte: con i derivati OTC sussiste il rischio che una controparte non sia in grado di adempiere ai suoi obblighi e/o che un contratto venga annullato, ad es. a causa di fallimento, violazione successiva delle disposizioni legali o modifiche delle norme fiscali o di rendicontazione rispetto alla normativa in vigore alla data della stipula del contratto su derivati OTC. Allo scopo di determinare il rischio di controparte correlato agli strumenti finanziari derivati OTC, la Società applicherà, di norma, il metodo descritto nella Circolare 11/512 emessa dalla CSSF. <p>Il comparto applica il metodo degli impegni per calcolare l'esposizione agli strumenti derivati.</p>
Valuta di riferimento	EURO	EURO	EURO
Giorno di valutazione	Ogni giorno lavorativo bancario lussemburghese.	Ogni giorno lavorativo bancario lussemburghese.	Ogni giorno lavorativo bancario lussemburghese.
Forma delle azioni	Nominativa	Nominativa	Nominativa
Commissione di sottoscrizione	Massimo il 3,00% a favore dei distributori.	Massimo il 3,00% a favore dei distributori.	Nessuna
Commissione di riscatto o conversione	Nessuna	Nessuna	Nessuna

b) Costi – Spese

Le Spese Correnti (su base annuale) per i comparti coinvolti nelle Fusioni sono le seguenti:

Spese Correnti	Nextam Partners – Bonds	Nextam Partners – Liquidity	BG SELECTION SICAV – Short Term Debt Fund
	Classe A: 1.39% Classe D: 1.29% Classe I: 1.15%	Classe A: 0.64% Classe I: 0.35%	Classe A: 0.47% Classe B: 0.44% Classe C: 0.37% Classe D: 0.44%

Le Spese Correnti sopra riportate per i Comparti Incorporati si basano su una stima delle spese sostenute in un periodo di dodici mesi. Le Spese Correnti per il Comparto Incorporante sono basate sulle spese sostenute nei 12 mesi precedenti al 31 dicembre 2019. Tale cifra può variare da un anno all'altro. Sono escluse le commissioni di performance e i costi di transazione, eccetto le commissioni di sottoscrizione/rimborso pagate dal Comparto al momento dell'acquisto o della vendita di quote in un altro organismo di investimento collettivo.

Commissioni

	Nextam Partners – Bonds	Nextam Partners – Liquidity	BG SELECTION SICAV – Short Term Debt Fund
COMMISSIONE DI GESTIONE			
Frequenza del pagamento	Alla fine di ogni trimestre e sulla base del valore del patrimonio netto durante il trimestre.	Alla fine di ogni trimestre e sulla base del valore del patrimonio netto durante il trimestre.	Alla fine di ogni trimestre e sulla base del valore del patrimonio netto durante il trimestre.
Commissione di Gestione	Classe A: 1.10% Classe D: 1.00% Classe I: 0.90%	Classe A: 0.35% Classe I: 0.10%	Classe A: 0.20% Classe B: 0.20% Classe C: 0.10% Classe D: 0.20%
COMMISSIONI DI BANCA DEPOSITARIA			
Commissione	Fino al 0.06% all'anno delle attività nette medie del Comparto	Fino al 0.06% all'anno delle attività nette medie del Comparto	Fino al 0.06% all'anno delle attività nette medie del Comparto
COMMISSIONE SOCIETA' DI GESTIONE			
Commissione	0.18% all'anno delle attività nette medie del Comparto Tale commissione include le spese di Amministrazione Centrale.	0.18% all'anno delle attività nette medie del Comparto Tale commissione include le spese di Amministrazione Centrale.	0.18% all'anno delle attività nette medie del Comparto Tale commissione include le spese di Amministrazione Centrale.
COMMISSIONI DI PERFORMANCE			
Base di calcolo	Annuale	N/A	N/A
Benchmark (utilizzato unicamente per il calcolo della commissione di performance)	60% JPM Emu Government Bond Index 40% JPM Cash Euro 6 Month	N/A	N/A
Commissioni di performance	Le commissioni di performance vengono corrisposte con cadenza annuale alla Società di Gestione. La commissione è calcolata e accantonata per ciascun giorno di Valutazione, applicando il Principio di Cristallizzazione, in ragione del 25% della differenza, se positiva, tra la performance del Valore Patrimoniale Netto del comparto in questione, al netto di tutte le spese, le passività e le Commissioni di Gestione (ma non della Commissione di Performance) e la performance del benchmark corrispondente, corretta tenendo conto di tutte le sottoscrizioni e i rimborsi. Il pagamento della Commissione di Performance, calcolato al 31 dicembre di ogni anno e accantonato quotidianamente, ha luogo all'inizio dell'anno successivo.	N/A	N/A

	<p>Secondo il Principio di Cristallizzazione, se le azioni vengono rimborsate prima del 31 dicembre di ogni anno, le Commissioni di Performance per le quali è stato istituito un accantonamento e che sono attribuibili alle azioni rimborsate verranno pagate al termine del periodo.</p> <p>Si prega di far riferimento al disclaimer relativo al Regolamento UE sugli indici di riferimento nell'Appendice II applicabile a questo comparto.</p> <p>Si prega di notare che il comparto è gestito attivamente e il benchmark indicato è usato unicamente per il calcolo delle commissioni di performance.</p>		
--	--	--	--

L'eventuale commissione di performance calcolata e maturata a carico del Comparto Nextam Partners - Bonds nell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente alla Data di Efficacia delle Fusioni sarà interamente a carico degli azionisti del Comparto Nextam Partners - Bonds. Il Comparto Incorporante continuerà a non applicare commissione di performance dopo la Fusione senza alcuna variazione per gli azionisti del Comparto Incorporante, e gli azionisti dei Comparti Incorporati non verseranno alcuna commissione di performance al Comparto Incorporante. La Società garantirà pari trattamento degli azionisti.

c) Principali fornitori di servizi

	Nextam Partners – Bonds	Nextam Partners – Liquidity	BG Selection SICAV – Short Term Debt Fund
Società di gestione	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.
Gestore agli investimenti	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.
Banca Depositaria	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Amministrazione Centrale e Conservatore del Registro	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Revisore	Ernst & Young	Ernst & Young	Ernst & Young

d) Synthetic Risk & Reward Indicator

L'indicatore sintetico di Rischio/Remdimento - Synthetic Risk & Reward Indicators ("SRRI") è pari a 3 per i Comparti Incorporati e a 2 per il Comparto Incorporante.

III. Rischio di diluizione della Performance

Essendo le Fusioni proposte fusioni per incorporazione di tutte le attività e le passività, tutti i titoli, la liquidità, gli strumenti finanziari e le passività esistenti nei Comparti Incorporati saranno automaticamente trasferite, in un'unica soluzione - alla Data di Efficacia – al Comparto Incorporante.

I Consigli di amministrazione della Società hanno adottato le misure necessarie per limitare i costi legati alla fusione proposta.

Pertanto non è attesa alcuna diluizione della performance, malgrado gli azionisti dei Comparti Incorporati sono informati che un potenziale rischio di diluizione della performance causata dalla fusione non possa essere escluso.

IV. Ribilanciamento dei portafogli prima della Fusione

Laddove necessario, negli ultimi giorni precedenti alla fusione, i portafogli dei Comparti Incorporati saranno allocati, minimizzando il numero di transazioni, nel rispetto della propria politica di investimento, al fine di essere allineati il più possibile al portafoglio e alla politica di investimento del Comparto Incorporante.

V. Impatto sul portafoglio del Comparto Incorporante

Come spiegato sopra, l'impatto sarà minimizzato e, se necessario, il portafoglio del Comparto Incorporante sarà allocato, durante gli ultimi giorni precedenti alla Fusione e nel rispetto della propria politica di investimento, al fine di ricevere nel modo più efficace ed efficiente, le attività provenienti dai Comparti Incorporati.

VI. Impatto sui portafogli dei Comparti Incorporati

I portafogli dei Comparti Incorporati saranno trasferiti al Comparto Incorporante nel modo più efficace ed efficiente al fine di ridurre al minimo gli effetti negativi.

VII. Impatto sugli Azionisti del Comparto Incorporante e dei Comparti Incorporati

Gli Azionisti dei Comparti Incorporati e del Comparto Incorporato non avranno diritti diversi dopo le Fusioni, dato che le Fusioni non comporteranno modifiche sostanziali dei diritti e del trattamento ad essi riservato, come definito nel prospetto della Società 2.

Le procedure applicabili alla negoziazione, alla sottoscrizione, al rimborso, alla conversione e al trasferimento di azioni e il metodo di calcolo del valore patrimoniale netto sono le medesime sia per i Comparti Incorporati che per il Comparto Incorporante, come definite nei prospetti delle Società.

In relazione alle classi di azioni ad accumulazione, la politica è la stessa in entrambi i Comparti, pertanto le cedole maturate fino alla Data di Efficacia delle Fusioni si rifletteranno sul valore delle nuove azioni emesse nel Comparto Incorporante.

VIII. Criteri di valutazione delle attività e passività

Le attività e le passività dei Comparti incorporati saranno valutate in conformità con i principi di valutazione definiti nello statuto e nel prospetto della Società 1 l'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente alla Data di Efficacia della Fusione.

Tutte le passività esistenti dei Comparti Incorporati saranno valutate alla fine dell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente alla Data di Efficacia delle Fusioni e ogni passività maturata fino a tale data sarà aggiunta al valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato valutato l'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente alla Data di Efficacia delle Fusioni e calcolato alla Data di Efficacia.

Tali passività esistenti comprendono generalmente commissioni e spese maturate ma non pagate come riportato nel valore patrimoniale netto dei Comparti Incorporati.

IX. Termini della Fusione

Le Fusioni implicheranno il trasferimento di tutte le attività e le passività dei Comparti Incorporati al Comparto Incorporante a fronte dell'emissione di nuove azioni del Comparto Incorporante a favore degli Azionisti dei Comparti Incorporati. Il numero e la classe di azioni che saranno emessi a favore degli Azionisti di ciascun Comparto Incorporato saranno proporzionali alla quota azionaria nella relativa della classe detenuta nei Comparti Incorporati e determinati sulla base del valore patrimoniale netto delle loro azioni nei Comparti Incorporati e il valore patrimoniale netto della rispettiva classe di azioni del Comparto Incorporante nel giorno precedente alla Data di Efficacia.

Le azioni che saranno emesse saranno denominate nella medesima valuta e nelle seguenti Classi di azioni del Comparto Incorporante:

<u>Nextam Partners – Bonds</u>	<u>Nextam Partners – Liquidity</u>	<u>BG Selection SICAV – Short Term Debt Fund</u>
Classe A: azioni ad accumulo per investitori retail.	Classe A: azioni ad accumulo per investitori retail.	Classe A: azioni ad accumulo aperte all'investimento di investitori retail e istituzionali
Classe D: azioni a distribuzione per investitori retail.	N/A	Classe A: azioni a distribuzione aperte all'investimento di investitori retail e istituzionali
Classe I: azioni ad accumulo per investitori istituzionali.	Classe I: azioni ad accumulo per investitori istituzionali.	Classe A: azioni ad accumulo aperte all'investimento di investitori retail e istituzionali

Gli Azionisti dei Comparti Incorporati possono dare istruzioni alla Società 2 per il trasferimento o la vendita di tutte o alcune delle proprie azioni emesse nel Comparto Incorporante dopo la Data di Efficacia, nei termini e alle condizioni riportate nel Prospetto della Società 2.

Non saranno emessi certificati in relazione alle azioni emesse nel Comparto Incorporante.

X. Aspetti procedurali e Data di Efficacia della fusione

Al fine di agevolare le operazioni di fusione, sottoscrizioni e conversioni nelle azioni dei Comparti Incorporati saranno sospese dopo le ore 14.00 del Lussemburgo del 22 dicembre 2020. Al contrario, le azioni dei Comparti Incorporati e del Comparto Incorporante potranno essere rimborsate gratuitamente dal 22 dicembre 2020 fino alle ore 14:00 del Lussemburgo del 22 gennaio 2021. Dopo le ore 14:00 del Lussemburgo del 22 gennaio 2021, le domande di rimborso di azioni del Comparto Incorporato non saranno accettate.

Le Fusioni avranno efficacia il 1 febbraio 2021.

La conversione delle azioni dai Comparti Incorporati al Comparto Incorporante sarà automatico e gratuito per gli investitori.

Gli Azionisti dei Comparti Incorporati che non hanno esercitato i loro diritti di rimborso o conversione delle loro Azioni conformemente all'articolo 73, paragrafo (1) della Legge entro il termine previsto, saranno in grado di esercitare i loro diritti in quanto azionisti del Comparto Incorporato a partire dal 1 febbraio 2021.

SCADENZIARIO DELLA FUSIONE

Invio dell'avviso agli azionisti dei Comparti:	18 dicembre 2020
Sospensione delle domande di Sottoscrizioni:	22 dicembre 2020
Sospensione delle domande di Rimborso o Conversione:	22 gennaio 2021
Calcolo del rapporto di cambio:	1 febbraio 2021
Data di Efficacia della fusione:	1 febbraio 2021

Per gli azionisti dei Comparti Incorporati che non hanno rimborsato le proprie azioni alla data del 22 gennaio 2021, il trasferimento dai Comparti Incorporati al Comparto Incorporante sarà automatico. Le Azioni del Comparto Incorporante assegnate agli Azionisti dei Comparti Incorporati per effetto delle Fusioni saranno prive di commissioni di sottoscrizione iniziali, commissioni di rimborso o commissioni di conversione.

XI. Rapporto di cambio

Alla Data di Efficacia, i Comparti Incorporati trasferiranno le proprie attività e passività al Comparto Incorporante. Le Azioni dei Comparti Incorporati saranno annullate e gli Azionisti riceveranno azioni del Comparto Incorporante, che saranno emesse gratuitamente, senza valore nominale e in forma nominativa ("**Nuove Azioni**").

Le Nuove Azioni emesse in cambio del trasferimento di tutte le attività e passività dai Comparti Incorporati al Comparto Incorporante, saranno assegnate direttamente agli Azionisti dei Comparti Incorporati in conformità al rapporto di cambio calcolato come indicato di seguito.

Nessun pagamento in contanti sarà effettuato agli azionisti in cambio delle proprie azioni.

Ai fini del calcolo del rapporto di cambio delle azioni dei Comparti Incorporati e delle azioni del Comparto Incorporante, il valore patrimoniale netto di ciascun Comparto includerà qualsiasi reddito maturato e sarà calcolato l'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente alla Data di Efficacia della Fusione (la "**data di calcolo del rapporto di cambio**").

Il valore patrimoniale netto dei Comparti Incorporati e del Comparto Incorporante sarà calcolato nell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente alla Data di Efficacia della Fusione; di conseguenza, le azioni del Comparto Incorporante saranno assegnate agli Azionisti dei Comparti Incorporati sulla base del rapporto esistente tra il valore dei due valori patrimoniali netti nel giorno lavorativo immediatamente precedente alla Data di Efficacia della Fusione.

1) Fusione di Nextam Partners – Bonds in BG SELECTION SICAV – Short Term Debt Fund

$$A = \frac{B \times C}{D}$$

DOVE:

A = NUMERO DI AZIONI DEL COMPARTO INCORPORANTE ASSEGNATE

B = NUMERO DI AZIONI DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO

C = VALORE PATRIMONIALE NETTO DEL COMPARTO INCORPORATO

D = VALORE PATRIMONIALE NETTO DEL COMPARTO INCORPORANTE

Tutti i dati sopra riportati devono essere calcolati il giorno lavorativo immediatamente precedente la Data di Efficacia della fusione

Le attività e le passività saranno valutate in conformità ai principi di valutazione contenuti nello statuto della Società e nel Prospetto della Società.

La fusione non avrà alcun impatto su eventuali negoziazioni in azioni del Comparto Incorporante.

2) Fusione di Nextam Partners – Liquidity in BG SELECTION SICAV – Short Term Debt Fund

$$A = \frac{B \times C}{D}$$

DOVE:

A = NUMERO DI AZIONI DEL COMPARTO INCORPORANTE ASSEGNATE

B = NUMERO DI AZIONI DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO

C = VALORE PATRIMONIALE NETTO DEL COMPARTO INCORPORATO

D = VALORE PATRIMONIALE NETTO DEL COMPARTO INCORPORANTE

Tutti i dati sopra riportati devono essere calcolati il giorno lavorativo immediatamente precedente la Data di Efficacia della fusione

Le attività e le passività saranno valutate in conformità ai principi di valutazione contenuti nello statuto della Società e nel Prospetto della Società.

La fusione non avrà alcun impatto su eventuali negoziazioni in azioni del Comparto Incorporante.

In conformità con l'Articolo 71(1) della Legge, la società di revisione (*réviseur d'entreprise agréé*) della Società dovrà validare:

- I criteri adottati per la valutazione delle attività e, eventualmente, delle passività alla data di calcolo del rapporto di cambio, come riportato all'articolo 75(1) della Legge.

XII. Dichiarazioni, autorità e istruzioni esistenti in relazione alle Azioni dei Comparti Incorporati

Riguardo all'Entità soggetta a recepire qualsiasi dichiarazione, autorità o istruzione che alla Data di Efficacia fosse in capo alle azioni dei Comparti Incorporati, continuerà a sussistere in capo alle azioni del Comparto Incorporante attribuite in forza delle Fusioni e ad ogni altra azione successivamente acquistata del Comparto Incorporante.

XIII. Implicazioni fiscali delle Fusioni

Gli investitori possono essere soggetti a tassazione nei Paesi in cui risiedono fiscalmente o in altre giurisdizioni in cui pagano tasse. Le conseguenze fiscali delle Fusioni possono variare a seconda della normativa e la regolamentazione del proprio Paese di residenza, di cittadinanza, di domicilio o di incorporazione.

Gli azionisti sono invitati a consultare il proprio consulente fiscale, intermediario, consulente bancario, legale, contabile o altro consulente finanziario al fine di comprendere a pieno le implicazioni finanziarie e fiscali delle Fusioni.

XIV. Costi legati alla Fusione

I costi legali, di consulenza e amministrativi della Fusione saranno a carico della Società di gestione.

XV. Azioni da intraprendere

In caso di dubbi in merito alla detenzione di azioni nel Comparto Incorporante a seguito delle Fusioni, è necessario consultare il proprio consulente finanziario.

In caso di disaccordo con il progetto delle Fusioni, si rammenta che è possibile rimborsare e/o convertire le proprie azioni. Le commissioni di rimborso e le commissioni di conversione non saranno applicate alle richieste di rimborso e di conversione ricevute a partire dal 22 dicembre 2020 dalle ore 14.00 (del Lussemburgo) fino al 22 gennaio 2021 alle ore 14.00 (del Lussemburgo).

XVI. Informazioni Aggiuntive

Prima di prendere qualsiasi decisione in merito alle Fusioni, gli Azionisti dei Comparti Incorporati sono invitati a leggere il Prospetto delle Società al fine di ottenerne informazioni più dettagliate (inclusi i rischi e le commissioni e i costi).

I documenti relativi alla Fusione, inclusi i prospetti delle Società nonché le copie del rapporto del revisore legale relativo alla Fusione, la relazione della Banca Depositaria delle Società redatta ai sensi dell'articolo 70 della Legge, i KIIDs del Comparto Incorporante, possono essere ottenuti gratuitamente facendone richiesta o disponibili all'indirizzo www.bgfml.lu.

Il Consiglio di Amministrazione

APPENDICE

KIIDs del Comparto Incorporante

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave in relazione a questo Fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

SHORT TERM DEBT FUND, un comparto di BG SELECTION SICAV

Classe: A, Categoria: X (Accumulazione) ISIN: LU0348389841

Questa SICAV è gestita da BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.

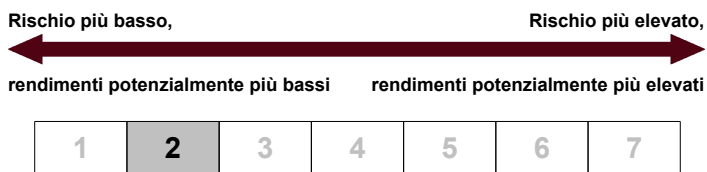
Obiettivi e politica d'investimento

Il Fondo investe essenzialmente in strumenti di debito in Euro emessi da stati membri dell'Unione monetaria europea, agenzie europee, autorità locali, entità sovranazionali e societarie europee con rating investment grade e scadenza iniziale o vita residua superiore a 2 anni al momento dell'acquisto. In ogni momento, la scadenza media del Fondo sarà superiore a 2 anni e non superiore a 3 anni. Il Fondo è gestito attivamente e non ha un parametro di riferimento.

Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati con lo scopo di proteggere il suo portafoglio da fluttuazioni sfavorevoli del tasso d'interesse. Il Fondo può inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre altri rischi o generare maggiori profitti.

Il Fondo è di tipo aperto. È possibile chiedere il rimborso delle azioni del Fondo in qualsiasi giorno lavorativo del Lussemburgo. Questa categoria non effettua pagamenti di dividendi.

Profilo di rischio e di rendimento



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annuale del Fondo su un periodo di 5 anni. Ha lo scopo di aiutare gli investitori a comprendere le incertezze legate ai profitti ed alle perdite che potrebbero influire sul loro investimento.

L'esposizione del Fondo ai rischi di tasso d'interesse e di credito determina la sua classificazione in questa categoria.

I dati storici, così come quelli utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico, non costituiscono un'indicazione affidabile del profilo di rischio futuro del Fondo.

La categoria di rischio associata al Fondo non è garantita e può cambiare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria di rischio più bassa non garantisce l'assenza di rischi.

Il capitale investito inizialmente non è garantito.

Altri rischi significativi non adeguatamente rilevati da questo indicatore includono i seguenti:

Rischio di credito: il Fondo investe in titoli il cui merito creditizio potrebbe peggiorare; sussiste infatti il rischio che l'emittente possa non adempiere al proprio obbligo contrattuale. In caso di peggioramento del merito creditizio dell'emittente, il valore dei titoli legati a tale emittente potrebbe diminuire.

Rischio di liquidità: il Fondo investe in mercati che potrebbero essere colpiti da una diminuzione della liquidità. Tali condizioni di mercato possono riflettersi sui prezzi ai quali il gestore acquista e vende.

Rischio di controparte: il Fondo può realizzare perdite qualora una controparte non adempia al proprio obbligo contrattuale, in particolare nel caso di strumenti finanziari derivati negoziati su mercati non regolamentati (OTC).

Rischio di concentrazione: qualora gli investimenti del Fondo siano concentrati in una particolare società, il Fondo potrebbe subire perdite a causa di avverse circostanze che possano interessare la suddetta società.

Rischio di tasso d'interesse: un aumento dei tassi d'interesse può provocare un calo del valore dei titoli a reddito fisso detenuti dal Fondo. I prezzi e il rendimento delle obbligazioni hanno una relazione inversa: quando il prezzo di un'obbligazione scende, il rendimento sale.

Per maggiori informazioni sui rischi del Fondo, si rimanda alla relativa sezione del prospetto informativo.

Spese

Le spese e commissioni a carico dell'investitore sono usate per coprire i costi di gestione del Fondo, inclusi quelli di commercializzazione e distribuzione delle azioni. Tali commissioni riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Commissioni una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Commissione di sottoscrizione	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
La percentuale indicata è l'importo massimo che può essere prelevato dall'investimento. Il vostro consulente finanziario o distributore potrà fornirvi informazioni sulle commissioni di sottoscrizione e rimborso associate.	
Commissioni prelevate dal Fondo in un anno	
Commissioni correnti	0,47%
Commissioni prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: Nessuna	

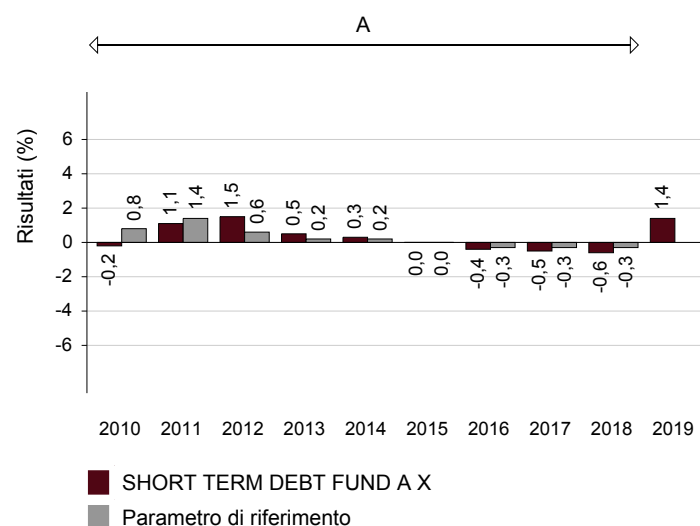
Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso indicate rappresentano le aliquote massime. In alcuni casi, le commissioni pagate possono essere inferiori.

Le commissioni correnti si basano sulle commissioni dei 12 mesi precedenti, al 31 dicembre 2019. Tale percentuale potrebbe variare da un anno all'altro. Sono escluse le commissioni legate al rendimento, ove applicabili, e i costi delle operazioni di portafoglio, ad eccezione degli oneri corrisposti alla Banca depositaria e delle commissioni di sottoscrizione/rimborso corrisposte ad un organismo d'investimento collettivo sottostante.

Può essere addebitata una commissione di conversione massima dell'1,00% del valore patrimoniale netto per azione da convertire.

Per maggiori informazioni sulle commissioni del Fondo, si rimanda alle corrispondenti parti del prospetto informativo, disponibili sul sito internet www.bgfml.lu.

Risultati ottenuti nel passato



I risultati illustrati nel grafico non costituiscono un'indicazione affidabile circa i risultati futuri.

I risultati annualizzati sono calcolati al netto di tutte le commissioni prelevate dal Fondo.

Data di creazione del Fondo: 27 marzo 2008

Data di lancio della categoria: 27 marzo 2008

I risultati ottenuti nel passato sono stati calcolati in: Euro.

A: La Politica d'investimento è cambiata il 15.04.2019, in precedenza il parametro di riferimento era il 100% EURIBOR 3M - Calculated in EUR.

Informazioni pratiche

Banca Depositaria: CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Il prospetto informativo e gli ultimi documenti legali informativi periodici, nonché qualsiasi altra informazione pratica, sono disponibili gratuitamente in inglese presso BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., 14, Allée Marconi, L-2120 Luxembourg, Granducato di Lussemburgo o tramite posta elettronica all'indirizzo info@bgfml.lu.

Questa SICAV ha una struttura multicomparto. Gli attivi di ciascun comparto sono separati dagli altri comparti della SICAV. Il prospetto informativo fa riferimento a tutti i comparti della SICAV. La relazione annuale consolidata più recente della SICAV è disponibile anche presso la Società di gestione.

Potete, in talune circostanze, convertire tutte o parte delle azioni di un comparto in azioni di uno o più comparti diversi. Le informazioni sulla corretta procedura di conversione sono riportate al Capitolo 12 del prospetto informativo.

Il Fondo offre altre classi destinate alle categorie d'investitori riportate nel prospetto informativo.

In base al vostro regime fiscale, le eventuali plusvalenze e i redditi legati al possesso di azioni del Fondo possono essere soggetti a tassazione. Per maggiori informazioni al riguardo, vi consigliamo di rivolgervi al vostro consulente finanziario.

Il valore patrimoniale netto è disponibile su semplice richiesta presso la Società di gestione e sul sito www.bgfml.lu.

Le informazioni dettagliate sulla politica retributiva della Società di gestione sono disponibili direttamente nella sezione "Corporate Governance" del seguente sito internet: www.bgfml.lu/site/en/home.html. Una copia cartacea della politica retributiva sarà disponibile gratuitamente su richiesta presso la Società di gestione.

BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo della SICAV.

Il Fondo è autorizzato in Lussemburgo e sottoposto alla vigilanza dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).
BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. è autorizzata in Lussemburgo e sottoposta alla vigilanza dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).
Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 19 febbraio 2020.

Lussemburgo, 18 Dicembre 2020

**Fusione del Comparto Nextam Partners – International Equity nel Comparto LUX IM – World Equities
(insieme e di seguito “ I Comparti”)**

Gentile Azionista,

Il Consiglio di Amministrazione di Nextam Partners SICAV (la “**Società 1**”) e il Consiglio di Amministrazione di LUX IM (la “**Società 2**” – insieme con la Società 1 e di seguito le “**Società**”) desiderano informarLa, in qualità di azionista dei comparti in oggetto, della decisione di fondere il Comparto **NEXTAM PARTNERS – International Equity** (il “**Comparto Incorporato**”) nel Comparto **LUX IM – World Equities** (il “**Comparto Incorporante**”, insieme e di seguito i “**Comparti**”) il 1 Febbraio 2021 (la “**Data di Efficacia**”) per effetto di fusione per incorporazione (la “**Fusione**”) di tutte le attività e passività secondo quanto prescritto dall’ articolo 66 e seguenti della Legge del 17 Dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo e successive modifiche (la “**Legge**”), in seguito alla decisione dei Consigli di Amministrazione delle Società del 28 Ottobre 2020 e del 29 Ottobre 2020. Entrambe le Società sono società d’investimento a capitale variabile con comparti multipli registrate nel Granducato del Lussemburgo ai sensi della Parte I della Legge.

La Fusione è da intendersi come l’operazione in virtù della quale il Comparto Incorporato, che cesserà di esistere senza entrare in liquidazione, trasferirà le proprie attività e passività al Comparto Incorporante in conformità con l’articolo 1 (20) a) del Legge e come ulteriormente descritto nell’articolo 76 (1) della Legge, ovvero:

1. tutte le attività e le passività del Comparto Incorporato saranno trasferite al Comparto Incorporante nel conto a quest’ultimo dedicato presso la banca depositaria del Comparto Incorporante, i.e. Caceis Bank, Luxembourg Branch – la “**Banca Depositaria**”;
2. gli azionisti del Comparto Incorporato diverranno azionisti del Comparto Incorporante come descritto nella sezione IX del presente Avviso; e
3. il Comparto Incorporato cesserà di esistere alla Data di Efficacia della Fusione.

A seguito della fusione prevista, il Comparto Incorporato trasferirà le proprie attività e passività al Comparto Incorporante.

La CSSF ha approvato il principio della fusione ed essa sarà effettiva il 1 Febbraio 2021.

Il presente Avviso fornisce informazioni appropriate e accurate sulla fusione proposta in modo da consentire a ciascun Azionista di esprimere un giudizio informato sull’ impatto della Fusione sul proprio investimento.

Alla data della presente comunicazione, le sottoscrizioni nel Comparto Incorporato saranno sospese e non verranno accettate ulteriori richieste di sottoscrizione nel Comparto Incorporato.

Gli azionisti del Comparto Incorporato che non concordano con la fusione proposta hanno il diritto di richiedere, a titolo gratuito, il rimborso o la conversione delle proprie azioni dalla data del presente documento fino alle ore 14.00 (ora del Lussemburgo) del 22 Gennaio 2021.

I termini in maiuscolo non altrimenti definiti nel presente documento hanno il significato loro attribuito nel prospetto della Società 1 (“**Prospetto**”).

I. Motivazioni della Fusione

Il Consiglio di Amministrazione della Società 1 ha deciso di razionalizzare la gamma di comparti di Nextam Partners SICAV. Considerata l'attuale gamma di comparti della Società 1 e data l'assenza di comparti con obiettivo e strategia di investimento simili, il Consiglio di Amministrazione della Società 1 ha concluso che, in conformità con l'articolo 32 dello statuto della Società 1 e con l'accordo del Consiglio di Amministrazione della Società 2, la migliore soluzione per gli azionisti del Comparto Incorporato sia quella di fondere il Comparto Incorporato nel Comparto Incorporante.

II. Confronto tra il Comparto Incorporato e il Comparto Incorporante

Esistono alcune differenze tra il Comparto Incorporato e il Comparto Incorporante. Nella tabella seguente viene fornito un confronto tra il Comparto Incorporato e il Comparto Incorporante.

Gli Azionisti del Comparto Incorporato sono caldamente invitati a leggere il Prospetto, i KIIDs, gli statuti e i rendiconti finanziari delle Società per comprendere appieno le caratteristiche principali delle Società e l'eventuale impatto sui propri investimenti.

In sintesi, le principali differenze sono le seguenti:

a) Caratteristiche Principali

	Nextam Partners – International Equity	LUX IM – World Equities
Principali differenze tra le politiche di investimento	<p>L'obiettivo del comparto consiste nell'incrementare il valore del capitale investito, principalmente tramite l'investimento in titoli azionari di società ubicate in paesi che aderiscono al Fondo Monetario Internazionale o con sede a Hong Kong, Taiwan e nelle Isole Cayman, o in titoli azionari quotati sui mercati regolamentati di detti paesi. Le società possono differire in termini di dimensioni, capitalizzazione e liquidità e operare in tutti i settori.</p> <p>Almeno il 70% delle attività nette del comparto è investito in titoli azionari tramite l'investimento diretto e/o tramite l'uso di strumenti derivati. In via secondaria, il comparto può investire in titoli azionari di società ubicate nei paesi emergenti. Il comparto può investire solo fino al 10% delle proprie attività nette in OICVM o altri OIC.</p> <p>La politica di investimento del comparto può essere realizzata anche tramite l'uso di derivati a scopo di investimento. Ai sensi della presente disposizione, il comparto può investire in future su indici e tassi di interesse legati alla politica di investimento.</p>	<p>L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel realizzare una crescita del capitale a lungo termine.</p> <p>Per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto investe essenzialmente in titoli azionari interamente liberati e titoli di debito di società quotate su borse asiatiche (che si qualificano come Mercati regolamentati) senza limiti in termini di allocazione geografica, valutaria e settoriale. Gli investimenti diretti in titoli azionari saranno sempre conformi ai criteri di ammissibilità di cui alla Legge sugli UCI e al Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 e successive modifiche, relativo ad alcune definizioni della Legge sugli UCI. Il Comparto potrà investire fino al 30% delle proprie attività nette in altri UCITS o UCI, inclusi gli ETF, in conformità alle disposizioni dell'articolo 41 (1) della Legge sugli UCI che garantisce un'esposizione a titoli azionari interamente liberati sopra indicati.</p> <p>L'esposizione del Comparto a titoli azionari quotati su borse valori dei principali mercati emergenti non supererà il 30% delle attività nette del Comparto.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire, in via residuale, in strumenti legati a titoli azionari come, in via esemplificativa ma non esaustiva, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate e warrant su valori mobiliari.</p> <p>Il Comparto investirà fino al del 10% delle proprie attività nette in strumenti finanziari emessi da società attive nel settore immobiliare e/o in fondi d'investimento immobiliare ("REITS") di tipo chiuso.</p> <p>Il Comparto non investirà in mortgage backed securities ("MBS"), asset backed securities ("ABS"), collateralized loan obligations ("CLO") o contingent convertible bonds ("CoCo").</p> <p>In base alle condizioni di mercato, il Comparto può altresì investire in Strumenti del Mercato Monetario denominati in euro in titoli a reddito fisso con rating almeno pari a investment grade. Tali investimenti non saranno superiori al 30% delle attività nette del Comparto.</p> <p>Il Comparto, in conformità ai limiti e alle restrizioni d'investimento di cui all'Appendice A del Prospetto, può utilizzare strumenti finanziari e derivati per la copertura in particolare del rischio globale di un'evoluzione sfavorevole del mercato o dei mercati interessati, dell'eventuale rischio di cambio e altri rischi correlati ai suddetti</p>

		mercati. Inoltre può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento con l'obiettivo, tra l'altro, di gestire in modo efficiente il cash flow e per una migliore copertura dei mercati. Il Comparto può inoltre utilizzare altre tecniche e strumenti in conformità alle regole di cui all'Appendice B del Prospetto.
Profilo dell'investitore tipico	Il comparto è adatto a investitori con un profilo di rischio elevato e un orizzonte di investimento a lungo termine (da 6 a 8 anni).	La Società prevede che l'investitore tipico del Comparto sia un investitore esperto con un orizzonte temporale a lungo termine che conosce e accetta i rischi correlati a questo tipo d'investimento, come definito nella Sezione 6 "Rischi" del Prospetto. L'investitore tipico punterà a investire una parte del suo portafoglio complessivo in mercati azionari globali, con l'obiettivo di realizzare una crescita del capitale a lungo termine.
Profilo di rischio	<p>Gli investitori devono essere consapevoli che l'esposizione globale del comparto ai derivati può essere pari, ma non superiore, alle sue attività nette totali.</p> <p>Ciò può determinare un aumento della volatilità del valore delle azioni del comparto.</p> <p>Il comparto è inoltre esposto al rischio del mercato azionario, al rischio valutario e al rischio dei mercati emergenti. Il suddetto elenco non è esaustivo. Per ulteriori considerazioni in materia di rischi, si invitano gli investitori a prendere visione del Capitolo 5. "Fattori di rischio e processo di gestione del rischio".</p> <p>Esposizione globale: il comparto applica il metodo degli impegni per calcolare l'esposizione agli strumenti derivati.</p>	<p>I seguenti fattori di rischio vanno tenuti in considerazione in aggiunta a quelli esposti nella Sezione 6 "Rischi" del presente Prospetto:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Gli strumenti azionari sono generalmente considerati investimenti che presentano rischi maggiori e il rendimento può essere volatile. • Gli investimenti in altri UCI e/o UCITS che investono in mercati emergenti possono essere più volatili rispetto ai mercati maturi e il valore di tali investimenti potrebbe aumentare o diminuire in modo netto. In alcuni casi, gli investimenti sottostanti in cui il Comparto investe possono diventare illiquidi, il che può limitare la capacità del Gestore agli Investimenti di realizzare parte del portafoglio. È probabile che insorgano rischi politici e condizioni economiche avverse, mettendo così a rischio il valore di tale investimento. • I mercati dei derivati sono volatili, pertanto sia la possibilità di ottenere dei profitti sia il rischio di subire delle perdite sono maggiori rispetto agli investimenti in valori mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario. • Con riferimento agli investimenti in warrant, gli investitori dovrebbero tener presente che l'effetto leva degli investimenti in warrant e la volatilità dei prezzi dei warrant rendono il rischio connesso all'investimento in warrant più alto di quello relativo all'investimento in azioni. • I titoli a reddito fisso sono soggetti al rischio di credito, che si verifica quando l'emittente non è in grado di onorare i pagamenti del capitale e degli interessi sulle obbligazioni, e possono essere esposti a volatilità di prezzo dovuta alla sensibilità ai tassi di interesse. • Il valore dei fondi d'investimento immobiliare ("REITS") potrebbe risentire negativamente della situazione dell'economia nel suo complesso ed eventuali cambiamenti nel valore degli immobili sottostanti, nell'affidabilità creditizia dell'emittente degli investimenti e in termini di imposte sulla proprietà, tassi d'interesse, liquidità dei mercati del credito e quadro normativo relativo agli immobili. <p>Il comparto applica il metodo degli impegni per calcolare l'esposizione agli strumenti derivati.</p>
Valuta di riferimento	EURO	EURO
Giorno di valutazione	Ogni giorno lavorativo bancario lussemburghese.	Ogni giorno lavorativo bancario lussemburghese.
Forma delle azioni	Nominativa	Nominativa
Commissione di sottoscrizione	Massimo il 3,00% a favore dei distributori	Massimo il 3,00% a favore dei distributori applicabile solamente alla categoria "I" della classe di azioni D.
Commissione di riscatto o conversione	Nessuna	Massimo il 3,50% a favore dei distributori applicabile solamente alla categoria "b" della classe di azioni D.

b) Costi – Spese

Le Spese Correnti (su base annuale) per i comparti coinvolti nella Fusione sono le seguenti:

Spese Correnti	<u>NEXTAM PARTNERS – International Equity</u>	<u>LUX IM – World Equities</u>
	Classe A: 2.29% Classe I: 1.05%	Classe A: 0.75% Classe B: 1.15% Classe D: 2.09% Classe E: 1.00% Classe F: 0.78% Classe H: 1.05%

Le Spese Correnti sopra riportate si basano, sia per il Comparto Incorporato che per le classi di azioni A e B del Comparto Incorporante, su una stima delle spese sostenute in un periodo di dodici mesi. Le Spese Correnti per le classi di azioni D, E, F e H del Comparto Incorporante sono basate sulle spese sostenute nei 12 mesi precedenti al 31 dicembre 2019. Tale cifra può variare da un anno all'altro. Sono escluse le commissioni di performance e i costi di transazione, eccetto le commissioni di sottoscrizione/rimborso pagate dal Comparto al momento dell'acquisto o della vendita di quote in un altro organismo di investimento collettivo.

Commissioni

	<u>Nextam Partners – International Equity</u>	<u>LUX IM – World Equities</u>
COMMISSIONE DI GESTIONE		
Frequenza di pagamento	Alla fine di ogni trimestre e sulla base del valore del patrimonio netto durante il trimestre.	Alla fine di ogni trimestre e sulla base del valore del patrimonio netto durante il trimestre.
Commissione di gestione	Classe A: 2.00% Classe I: 0.80%	Classe A: 0.50% Classe B: 0.90% Classe D : 1.80% Classe E: 0.75% Classe F: 0.50% Classe H: 0.80%
COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA		
Commissione	Fino al 0.06% all'anno delle attività nette medie del Comparto	Fino al 0.06% all'anno delle attività nette medie del Comparto
COMMISSIONE SOCIETA' DI GESTIONE		
Commissione	0.18% all'anno delle attività nette medie del Comparto. Tale commissione include le spese di Amministrazione Centrale.	0.18% all'anno delle attività nette medie del Comparto. Tale commissione include le spese di Amministrazione Centrale.
COMMISSIONI DI PERFORMANCE		
Base di calcolo	Annuale	Annuale
Benchmark (utilizzato unicamente per il calcolo della commissione di performance)	90% MSCI World in Euro 10% JPM Cash Euro 6 Month	Nessuno
Commissioni di performance	Le commissioni di performance vengono corrisposte con cadenza annuale alla Società di Gestione. La commissione è calcolata e accantonata per ciascun giorno di Valutazione, applicando il Principio di Cristallizzazione, in ragione del 25% della differenza, se positiva, tra la performance del Valore Patrimoniale Netto del comparto in questione, al netto di tutte le spese, le passività e le Commissioni di Gestione (ma non della Commissione di Performance) e la performance del benchmark corrispondente, corretta tenendo conto di tutte le sottoscrizioni e i rimborsi. Il pagamento della Commissione di Performance, calcolato al 31 dicembre di ogni anno e accantonato quotidianamente, ha luogo all'inizio dell'anno successivo. Secondo il Principio di Cristallizzazione, se le azioni vengono rimborsate prima del 31 dicembre di ogni anno, le Commissioni di Performance per le quali è stato istituito un accantonamento e che sono attribuibili alle azioni rimborsate verranno pagate al termine del periodo..	La Società di gestione riceverà una commissione di performance del 15% del rendimento derivante dal Valore Patrimoniale Netto per azione rispetto all'“High Water Mark”, definito come l'importo più elevato del Valore Patrimoniale Netto per azione calcolato su un periodo mobile di 12 mesi. La commissione di performance è calcolata e versata in conformità alle disposizioni della Sezione 16.3 del Prospetto

	<p>Si prega di far riferimento al disclaimer relativo al Regolamento UE sugli indici di riferimento nell'Appendice II applicabile a questo comparto.</p> <p>Si prega di notare che il comparto è gestito attivamente e il benchmark indicato è usato unicamente per il calcolo delle commissioni di performance.</p>	
--	--	--

L'eventuale commissione di performance calcolata e maturata a carico del Comparto Incorporato nell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente alla Data di Efficacia della Fusione sarà interamente a carico degli azionisti del Comparto Incorporato. Il Comparto Incorporante continuerà ad applicare la propria commissione di performance dopo la Fusione senza alcuna variazione per gli azionisti del Comparto Incorporante, e gli azionisti del Comparto Incorporato verseranno la commissione di performance al Comparto Incorporante e sosterranno gli stessi costi in caso di pagamento di tale commissione di performance. La Società garantirà pari trattamento degli azionisti.

c) Principali fornitori di servizi

	Nextam Partners – International Equity	LUX IM – World Equities
Società di gestione	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.
Gestore agli investimenti	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.
Banca Depositaria	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Amministrazione Centrale e Conservatore del Registro	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Revisore	Ernst & Young	Ernst & Young

d) Synthetic Risk & Reward Indicator

L'indicatore sintetico di Rischio/Remdimento - Synthetic Risk & Reward Indicators ("SRRI") – è pari a 6 per il Comparto Incorporato e per il Comparto Incorporante.

III. Rischio di diluizione della Performance

Essendo la Fusione proposta una fusione per incorporazione di tutte le attività e le passività, tutti i titoli, la liquidità, gli strumenti finanziari e le passività esistenti nel Comparto Incorporato saranno automaticamente trasferite, in un'unica soluzione - alla Data di Efficacia – al Comparto Incorporante.

I Consigli di amministrazione delle Società hanno adottato le misure necessarie per limitare i costi legati alla fusione proposta.

Pertanto non è atteso alcuna diluizione della performance, malgrado gli azionisti dei Comparti Incorporati sono informati che un potenziale rischio di diluizione della performance causata dalla fusione non può essere escluso.

IV. Ribilanciamento dei portafogli prima della Fusione

Laddove necessario, negli ultimi giorni precedenti alla fusione, il portafoglio del Comparto Incorporato sarà allocato, minimizzando il numero di transazioni, nel rispetto della propria politica di investimento, al fine di essere allineato il più possibile al portafoglio e alla politica di investimento del Comparto Incorporante.

V. Impatto sul portafoglio del Comparto Incorporante

Come spiegato sopra, l'impatto sarà minimizzato e, se necessario, il portafoglio del Comparto Incorporante sarà allocato, durante gli ultimi giorni precedenti alla Fusione e nel rispetto della propria politica di investimento, al fine di ricevere il più efficacemente ed efficientemente, le attività provenienti dal Comparto Incorporato.

VI. Impatto sul portafoglio del Comparto Incorporato

Il portafoglio del Comparto Incorporato sarà trasferito al Comparto Incorporante nel modo più efficace ed efficiente al fine di ridurre al minimo gli effetti negativi.

VII. Impatto sugli Azionisti del Comparto Incorporante e del Comparto Incorporato

Gli Azionisti del Comparto Incorporante e del Comparto Incorporato non avranno diritti diversi dopo la Fusione, dato che la Fusione non comporterà modifiche sostanziali dei diritti e del trattamento ad essi riservato, come definito nel prospetto della Società 2.

Le procedure applicabili alla negoziazione, alla sottoscrizione, al rimborso, alla conversione e al trasferimento di azioni e il metodo di calcolo del valore patrimoniale netto sono le medesime sia per il Comparto Incorporato e per il Comparto Incorporante, come definite nei prospetti delle Società.

In relazione alle classi di azioni ad accumulazione, la politica è la stessa in entrambi il Comparto Incorporato e Incorporante, pertanto i dividendi maturati fino alla Data di Efficacia della Fusione si rifletteranno sul valore delle nuove azioni emesse nel Comparto Incorporante.

VIII. Criteri di valutazione delle attività e passività

Le attività e le passività del Comparto Incorporato saranno valutate in conformità con i principi di valutazione definiti nello statuto e nel prospetto della Società 1 l'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente alla Data di Efficacia della Fusione.

Tutte le passività esistenti del Comparto Incorporato saranno valutate alla fine dell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente alla Data di Efficacia della Fusione e ogni passività maturata fino a tale data sarà aggiunta al valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato valutato l'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente alla Data di Efficacia della Fusione e calcolato alla Data di Efficacia.

Tali passività esistenti comprendono generalmente commissioni e spese maturate ma non pagate come riportato nel valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato.

IX. Termini della Fusione

La Fusione implicherà il trasferimento di tutte le attività e le passività del Comparto Incorporato al Comparto Incorporante a fronte dell'emissione di nuove azioni del Comparto Incorporante a favore degli Azionisti del Comparto Incorporato. Il numero e la classe di azioni che saranno emessi a favore degli Azionisti di ciascun Comparto Incorporato saranno proporzionali alla quota azionaria nella relativa classe detenuta nel Comparto Incorporato e determinati sulla base del valore patrimoniale netto delle loro azioni nel Comparto Incorporato e il valore patrimoniale netto della rispettiva classe di azioni del Comparto Incorporante nel giorno precedente alla Data di Efficacia.

Le azioni che saranno emesse saranno denominate nella medesima valuta e nelle seguenti Classi di azioni del Comparto Incorporante:

<u>Nextam Partners – International Equity</u>	<u>LUX IM – World Equities</u>
Classe A: azioni ad accumulo per investitori retail	Classe D: azioni ad accumulo aperte per l'investimento da parte di clienti retail.
Classe I: azioni ad accumulo per investitori istituzionali	Classe B : azioni ad accumulo aperte per l'investimento da parte di investitori istituzionali, non membri del Gruppo Banca Generali, che agiscono in proprio o su base discrezionale per conto dei propri clienti.

Gli Azionisti del Comparto Incorporato possono dare istruzioni alla Società 2 per il trasferimento o la vendita di tutte o alcune delle proprie azioni emesse nel Comparto Incorporante dopo la Data di Efficacia, nei termini e alle condizioni riportate nel Prospetto della Società 2.

Non saranno emessi certificati in relazione alle azioni emesse nel Comparto Incorporante.

X. Aspetti procedurali e Data di Efficacia della fusione

Al fine di agevolare l'operazione di Fusione, sottoscrizioni e conversioni nelle azioni del Comparto Incorporato saranno sospese dopo le ore 14.00 del Lussemburgo del 22 dicembre 2020. Al contrario, le azioni del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante potranno essere rimborsate gratuitamente dal 22 dicembre 2020 fino alle ore 14:00 del Lussemburgo del 22 gennaio 2021. Dopo le ore 14:00 del Lussemburgo del 22 gennaio 2021, le domande di rimborso di azioni del Comparto Incorporato non saranno accettate.

La Fusione sarà efficace il 1 febbraio 2021.

La conversione delle azioni dal Comparto Incorporato al Comparto Incorporante sarà automatico e gratuito per gli investitori.

Gli Azionisti del Comparto Incorporato che non hanno esercitato i loro diritti di rimborso o conversione delle loro Azioni conformemente all'articolo 73, paragrafo (1) della Legge entro il termine previsto, saranno in grado di esercitare i loro diritti in quanto azionisti del Comparto Incorporato a partire dal 1 febbraio 2021.

SCADENZIARIO DELLA FUSIONE

Invio dell'avviso agli azionisti dei Comparti:	18 dicembre 2020
Sospensione delle domande di Sottoscrizioni:	22 dicembre 2020
Sospensione delle domande di Rimborso o Conversione:	22 gennaio 2021
Calcolo del rapporto di cambio:	1 febbraio 2021
Data di Efficacia della fusione:	1 febbraio 2021

Per gli azionisti del Comparto Incorporato che non hanno rimborsato le proprie azioni alla data del 22 gennaio 2021, il trasferimento dal Comparto Incorporato al Comparto Incorporante sarà automatico. Le Azioni del Comparto Incorporante assegnate agli Azionisti del Comparto Incorporato per effetto della Fusione saranno prive di commissioni di sottoscrizione iniziali, commissioni di rimborso o commissioni di conversione.

XI. Rapporto di cambio

Alla Data di Efficacia, il Comparto Incorporato trasferirà le proprie attività e passività al Comparto Incorporante. Le Azioni del Comparto Incorporato saranno annullate e gli Azionisti riceveranno azioni del Comparto Incorporante, che saranno emesse gratuitamente, senza valore nominale e in forma nominativa ("**Nuove Azioni**").

Le Nuove Azioni emesse in cambio del trasferimento di tutte le attività e passività dal Comparto Incorporato al Comparto Incorporante, saranno assegnate direttamente agli Azionisti del Comparto Incorporato in conformità al rapporto di cambio calcolato come indicato di seguito.

Nessun pagamento in contanti sarà effettuato agli azionisti in cambio delle proprie azioni.

Ai fini del calcolo del rapporto di cambio delle azioni del Comparto Incorporato e delle azioni del Comparto Incorporante, il valore patrimoniale netto di ciascun Comparto includerà qualsiasi reddito maturato e sarà calcolato l'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente alla Data di Efficacia della Fusione (la "**data di calcolo del rapporto di cambio**").

Il valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante sarà calcolato nell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente alla Data di Efficacia della Fusione; di conseguenza, le azioni del Comparto Incorporante saranno assegnate agli Azionisti del Comparto Incorporato sulla base del rapporto esistente tra il valore dei due valori patrimoniali netti nel giorno lavorativo immediatamente precedente alla Data di Efficacia della Fusione.

$$A = \frac{B \times C}{D}$$

DOVE:

A = NUMERO DI AZIONI DEL COMPARTO INCORPORANTE ASSEGNATE

B = NUMERO DI AZIONI DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO

C = VALORE PATRIMONIALE NETTO DEL COMPARTO INCORPORATO

D = VALORE PATRIMONIALE NETTO DEL COMPARTO INCORPORANTE

Tutti i dati sopra riportati devono essere calcolati il giorno lavorativo immediatamente precedente la Data di Efficacia della fusione

Le attività e le passività saranno valutate in conformità ai principi di valutazione contenuti nello statuto della Società 1 e nel Prospetto della Società 1.

La fusione non avrà alcun impatto su eventuali negoziazioni in azioni del Comparto Incorporante.

In conformità con l'Articolo 71(1) della Legge, la società di revisione (*réviseur d'entreprise agréé*) della Società 1 dovrà validare:

- I criteri adottati per la valutazione delle attività e, eventualmente, delle passività alla data di calcolo del rapporto di cambio, come riportato all'articolo 75(1) della Legge.

XII. Dichiarazioni, autorità e istruzioni esistenti in relazione alle Azioni del Comparto Incorporato

Riguardo all'Entità soggetta a recepire qualsiasi dichiarazione, autorità o istruzione che alla Data di Efficacia fosse in capo alle azioni del Comparto Incorporato, continuerà a sussistere in capo alle azioni del Comparto Incorporante attribuite in forza della Fusione e ad ogni altra azione successivamente acquistata del Comparto Incorporante.

XIII. Implicazioni fiscali della Fusione

Gli investitori possono essere soggetti a tassazione nei Paesi in cui risiedono fiscalmente o in altre giurisdizioni in cui pagano tasse. Le conseguenze fiscali della Fusione possono variare a seconda della normativa e la regolamentazione del proprio Paese di residenza, di cittadinanza, di domicilio o di incorporazione.

Gli azionisti sono invitati a consultare il proprio consulente fiscale, intermediario, consulente bancario, legale, contabile o altro consulente finanziario al fine di comprendere a pieno le implicazioni finanziarie e fiscali della Fusione.

XIV. Costi legati alla Fusione

I costi legali, di consulenza e amministrativi della Fusione saranno a carico della Società di gestione.

XV. Azioni da intraprendere

In caso di dubbi in merito alla detenzione di azioni nel Comparto Incorporante a seguito della Fusione, è necessario consultare il proprio consulente finanziario.

In caso di disaccordo con il progetto della Fusione, si rammenta che è possibile rimborsare e/o convertire le proprie azioni. Le commissioni di rimborso e le commissioni di conversione non saranno applicate alle richieste di rimborso e di conversione ricevute a partire dal 22 dicembre 2020 dalle ore 14.00 (del Lussemburgo) fino al 22 gennaio 2021 alle ore 14.00 (del Lussemburgo).

XVI. Informazioni Aggiuntive

Prima di prendere qualsiasi decisione in merito alla Fusione, gli Azionisti del Comparto Incorporato sono invitati a leggere i prospetti delle Società al fine di ottenere informazioni più dettagliate al riguardo (inclusi i rischi e le commissioni e i costi).

I documenti relativi alla Fusione, inclusi i prospetti delle Società nonché le copie del rapporto del revisore legale relativo alla Fusione, la relazione della Banca Depositaria delle Società redatta ai sensi dell'articolo 70 della Legge, i KIIDs del Comparto Incorporante, possono essere ottenuti gratuitamente facendone richiesta o disponibili all'indirizzo www.bgfml.lu.

I Consigli di Amministrazione

APPENDICE

KIIDs del Comparto Incorporante

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave in relazione a questo Fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

LUX IM - WORLD EQUITIES, un comparto di LUX IM

Classe: DI, Categoria: X (Accumulazione) ISIN: LU1732783904

Questa SICAV è gestita da BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.

Obiettivi e politica d'investimento

Il Fondo mira a conseguire un aumento del valore dell'investimento nel lungo termine.

Il Fondo è gestito attivamente e non ha un parametro di riferimento. Il Fondo investe essenzialmente in azioni di società di tutto il mondo, senza alcun limite settoriale o valutario.

Il Fondo può anche investire fino al 30% del suo patrimonio netto in altri OICVM e OICR, compresi gli Exchange Traded Fund (ETF).

L'esposizione ai titoli azionari dei mercati emergenti non supererà il 30% del patrimonio netto del Fondo.

Il Fondo può anche investire fino al 30% del suo patrimonio netto in obbligazioni di qualità denominate in euro. Le obbligazioni di qualità hanno un rating pari almeno a BBB- (Standard & Poor's e Fitch) o a Baa3 (Moody's).

Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati con lo scopo di proteggere il suo portafoglio da fluttuazioni sfavorevoli di mercato, del tasso d'interesse o dei tassi di cambio. Il Fondo può inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre altri rischi o generare maggiori profitti.

Il Fondo è di tipo aperto. È possibile chiedere il rimborso delle azioni del Fondo in qualsiasi giorno lavorativo del Lussemburgo. Questa categoria non effettua pagamenti di dividendi.

Profilo di rischio e di rendimento

Rischio più basso, Rischio più elevato,

rendimenti potenzialmente più bassi rendimenti potenzialmente più elevati

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annuale del Fondo su un periodo di 5 anni. Ha lo scopo di aiutare gli investitori a comprendere le incertezze legate ai profitti ed alle perdite che potrebbero influire sul loro investimento.

L'esposizione diversificata del Fondo ai mercati azionari, ai rischi di tasso d'interesse, di credito e di valute estere determina la sua classificazione in questa categoria.

I dati storici, così come quelli utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico, non costituiscono un'indicazione affidabile del profilo di rischio futuro del Fondo.

La categoria di rischio associata al Fondo non è garantita e può cambiare nel tempo.

L'appartenenza alla categoria di rischio più bassa non garantisce l'assenza di rischi.

Il capitale investito inizialmente non è garantito.

Altri rischi significativi non adeguatamente rilevati da questo indicatore includono i seguenti:

Rischio di credito: il Fondo investe in titoli il cui merito creditizio potrebbe peggiorare; sussiste infatti il rischio che l'emittente possa non adempiere al proprio obbligo contrattuale. In caso di peggioramento del merito creditizio dell'emittente, il valore dei titoli legati a tale emittente potrebbe diminuire.

Rischio di liquidità: il Fondo investe in mercati che potrebbero essere colpiti da una diminuzione della liquidità. Tali condizioni di mercato possono riflettersi sui prezzi ai quali il gestore acquista e vende.

Rischio di concentrazione: qualora gli investimenti del Fondo siano concentrati in una particolare società, il Fondo potrebbe subire perdite a causa di avverse circostanze che possano interessare la suddetta società.

Rischio dei mercati emergenti: le economie emergenti di norma presentano livelli superiori di rischio d'investimento. Gli investimenti nei mercati emergenti sono presumibilmente soggetti a variazioni in valore e a problemi di negoziazione a causa di minore efficienza, regolamentazione o liquidità.

Rischio di tasso d'interesse: un aumento dei tassi d'interesse può provocare un calo del valore dei titoli a reddito fisso detenuti dal Fondo. I prezzi e il rendimento delle obbligazioni hanno una relazione inversa: quando il prezzo di un'obbligazione scende, il rendimento sale.

Per maggiori informazioni sui rischi del Fondo, si rimanda alla relativa sezione del prospetto informativo.

Spese

Le spese e commissioni a carico dell'investitore sono usate per coprire i costi di gestione del Fondo, inclusi quelli di commercializzazione e distribuzione delle azioni. Tali commissioni riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Commissioni una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Commissione di sottoscrizione	3,00%
Commissione di rimborso	Nessuna
La percentuale indicata è l'importo massimo che può essere prelevato dall'investimento. Il vostro consulente finanziario o distributore potrà fornirvi informazioni sulle commissioni di sottoscrizione e rimborso associate.	
Commissioni prelevate dal Fondo in un anno	
Commissioni correnti	2,09%
Commissioni prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: il 15% del rendimento del Valore Patrimoniale Netto per Azione rispetto all'High Water Mark, definito come il Valore Patrimoniale Netto per Azione più alto, calcolato su un periodo di 12 mesi consecutivi. 0,71% per l'ultimo esercizio del Fondo.	

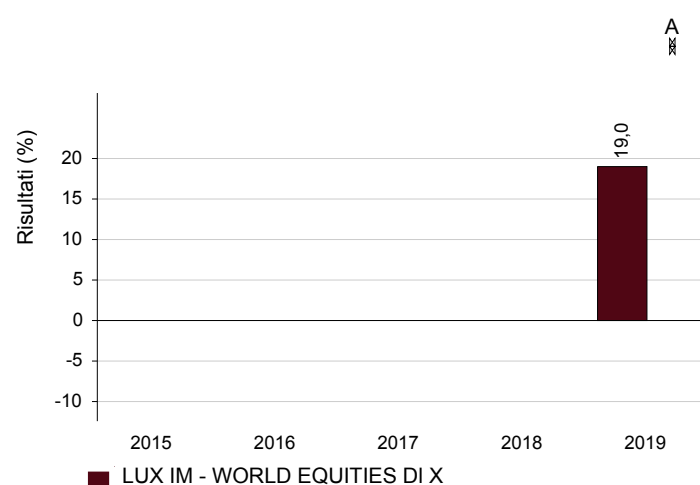
Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso indicate rappresentano le aliquote massime. In alcuni casi, le commissioni pagate possono essere inferiori.

Le commissioni correnti si basano sulle commissioni dei 12 mesi precedenti, al 31 dicembre 2019. Tale percentuale potrebbe variare da un anno all'altro. Sono escluse le commissioni legate al rendimento, ove applicabili, e i costi delle operazioni di portafoglio, ad eccezione degli oneri corrisposti alla Banca depositaria e delle commissioni di sottoscrizione/rimborso corrisposte ad un organismo d'investimento collettivo sottostante.

La conversione tra azioni di classi diverse non è consentita. Potete convertire tutte le azioni di un comparto in azioni di uno o più comparti diversi. Per le condizioni e, nei casi applicabili, si rimanda alle sezioni corrispondenti del prospetto informativo.

Per maggiori informazioni sulle commissioni del Fondo, si rimanda alle corrispondenti parti del prospetto informativo, disponibili sul sito internet www.bgfml.lu.

Risultati ottenuti nel passato



A: Politica d'investimento modificata il 01.10.2019.

I risultati illustrati nel grafico non costituiscono un'indicazione affidabile circa i risultati futuri.

I risultati annualizzati sono calcolati al netto di tutte le commissioni prelevate dal Fondo.

Data di creazione del Fondo: 3 aprile 2018

Data di lancio della categoria: 17 aprile 2018

I risultati ottenuti nel passato sono stati calcolati in: Euro.

Informazioni pratiche

Banca Depositaria: CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Il prospetto informativo e gli ultimi documenti legali informativi periodici, nonché qualsiasi altra informazione pratica, sono disponibili gratuitamente in inglese presso BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., 14, Allée Marconi, L-2120 Luxembourg, Granducato di Lussemburgo o tramite posta elettronica all'indirizzo info@bgfml.lu.

Questa SICAV ha una struttura multicomparto. Gli attivi di ciascun comparto sono separati dagli altri comparti della SICAV. Il prospetto informativo fa riferimento a tutti i comparti della SICAV. La relazione annuale consolidata più recente della SICAV è disponibile anche presso la Società di gestione.

Potete, in talune circostanze, convertire tutte o parte delle azioni di un comparto in azioni di uno o più comparti diversi. Le informazioni sulla corretta procedura di conversione sono riportate al Capitolo 12 del prospetto informativo.

Il Fondo offre altre classi destinate alle categorie d'investitori riportate nel prospetto informativo.

In base al vostro regime fiscale, le eventuali plusvalenze e i redditi legati al possesso di azioni del Fondo possono essere soggetti a tassazione. Per maggiori informazioni al riguardo, vi consigliamo di rivolgervi al vostro consulente finanziario.

Il valore patrimoniale netto è disponibile su semplice richiesta presso la Società di gestione e sul sito www.bgfml.lu.

Le informazioni dettagliate sulla politica retributiva della Società di gestione sono disponibili direttamente nella sezione "Corporate Governance" del seguente sito internet: www.bgfml.lu/site/en/home.html. Una copia cartacea della politica retributiva sarà disponibile gratuitamente su richiesta presso la Società di gestione.

BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo della SICAV.

Il Fondo è autorizzato in Lussemburgo e sottoposto alla vigilanza dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. è autorizzata in Lussemburgo e sottoposta alla vigilanza dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 14 agosto 2020.