

BPER International SICAV
Société d'investissement à capital variable
Organisée sous la forme d'une société anonyme
2C, rue Albert Borschette
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo: B61517
(il "**Fondo**")

AVVISO, CON PREAVVISO PER IL RIMBORSO, AGLI AZIONISTI DI BPER INTERNATIONAL SICAV – EUROPEAN EQUITIES SMALL CAP

Il consiglio di amministrazione del Fondo (il "**Consiglio**") si assume la responsabilità dell'accuratezza del contenuto del presente avviso.

I termini con iniziale maiuscola senza definizione utilizzati in questo documento hanno il significato loro attribuito nell'ultima versione con visto di approvazione del prospetto informativo del Fondo datata giugno 2019 (il "**Prospetto informativo**").

Lussemburgo, 18 aprile 2020

Oggetto: Modifiche relative a BPER International SICAV – European Equities Small Cap

Gentile Azionista,

Le scriviamo in qualità di Azionista di BPER International SICAV – European Equities Small Cap (il "**Comparto**") per informarLa che il Consiglio ha deliberato di modificare il Prospetto informativo come descritto nella sezione 1.1 e nella sezione 1.2 in basso (le "**Modifiche**").

1. MODIFICHE AL PROSPETTO INFORMATIVO

1.1 Modifiche all'appendice relativa al Comparto

Modifica della denominazione

Il Consiglio intende modificare la denominazione del Comparto in "BPER International SICAV – Global Balanced Risk Control".

Sostituzione del gestore di portafoglio

Il Consiglio intende sostituire l'attuale gestore di portafoglio del Comparto, UBS Asset Management Switzerland AG, con Morgan Stanley Investment Management Limited ("**Morgan Stanley**").

Modifica della politica d'investimento

Il Consiglio intende modificare e riformulare la politica d'investimento del Comparto nella sua interezza, in modo che la nuova formulazione contenuta sotto l'intestazione "Politica d'investimento" della Sezione I del Prospetto informativo dedicata al Comparto sia la seguente:

"L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel fornire un livello interessante di rendimento totale, misurato in Euro, investendo principalmente in un portafoglio di valori mobiliari e strumenti

del mercato monetario a livello globale e utilizzando strumenti finanziari derivati. Il Comparto implementa giudizi tattici top-down su classi di attività globali quali (i) azioni, inclusi i fondi d'investimento immobiliare (REIT) di tipo chiuso; (ii) titoli a reddito fisso e (iii) liquidità e strumenti del mercato monetario. Il Comparto può investire fino all'80% del suo patrimonio netto in azioni, di cui fino al 30% in titoli dei mercati emergenti, compresa la Cina tramite Stock Connect. I rischi associati agli investimenti del Comparto in Cina tramite Stock Connect sono descritti nel Capitolo 3 "Profilo di rischio" del presente Prospetto di vendita, nelle sottosezioni intitolate "Rischi connessi alla negoziazione di titoli nella Cina continentale tramite Stock Connect" e "Beneficiario effettivo di azioni quotate sulla SSE/SZSE".

Il Comparto investe in via principale, direttamente o tramite derivati, in titoli azionari, compresi REIT di tipo chiuso; titoli a reddito fisso con una durata fino a dieci anni (inclusi titoli investment grade, titoli non investment grade, di cui il 30% può essere costituito da obbligazioni dei mercati emergenti e titoli di Stato, e titoli sprovvisti di rating, di cui il 30% può essere costituito da obbligazioni high yield); strumenti del mercato monetario e liquidità. Il Comparto non investe in titoli di debito convertibili o contingent convertible. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura e di gestione efficiente del portafoglio. Tali strumenti derivati possono includere, a titolo non esaustivo, futures, opzioni, warrant, contratti finanziari differenziali, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit-linked e contratti swap (credit default swap su indici di credito), negoziati in borsa o fuori borsa.

In via accessoria, il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in altri valori mobiliari o, in misura limitata, in organismi d'investimento collettivo del risparmio, compresi i Comparti della Società e gli ETF di tipo aperto.

Al fine di conseguire il proprio obiettivo, il Comparto può impiegare le seguenti strategie d'investimento:

– Asset allocation globale: il Comparto può investire in titoli in linea con indici delle singole classi di attività. Il Gestore di portafoglio seleziona gli indici che saranno utilizzati per esprimere giudizi tattici a livello globale su (i) titoli azionari, inclusi REIT; (ii) titoli a reddito fisso e (iii) liquidità e strumenti del mercato monetario. Il Gestore di portafoglio può utilizzare derivati negoziati in borsa o fuori borsa, quali futures o swap, per ottenere un'esposizione diversificata e/o più efficiente a specifici mercati globali, laddove, a causa dell'entità dell'allocazione prevista o di inefficienze nell'operare direttamente sui titoli sottostanti, l'investimento tramite derivati è, a giudizio del Gestore di portafoglio, un'opzione d'investimento preferibile.

– Investimenti collegati alle materie prime: il Comparto può implementare giudizi tattici sulle materie prime tramite exchange-traded commodity (ETC) e/o notes su materie prime, investendo in questi strumenti fino al 10% del suo patrimonio netto.

– Uso della liquidità e dei derivati per una gestione efficiente del portafoglio: il Comparto può investire anche in liquidità e mezzi equivalenti, warrant, opzioni negoziate in borsa e fuori borsa e altri derivati per finalità di copertura e di gestione efficiente del portafoglio, nonché per le finalità di investimento sopra descritte. Gli investimenti del Comparto possono comportare un'esposizione ai mercati emergenti e a titoli a più alto rendimento. Il Comparto si propone di gestire il rischio totale del portafoglio intervenendo sul livello di volatilità del portafoglio."

A giudizio del Consiglio, le modifiche sopra elencate costituiscono modifiche sostanziali del Prospetto informativo (le "**Modifiche sostanziali**").

1.2 Parte principale del Prospetto informativo

Il Consiglio intende inoltre apportare le seguenti modifiche alla parte principale del Prospetto informativo:

- (1) Modifica della Sezione 3. "Profilo di rischio", al fine di dare conto dei rischi specifici legati agli investimenti sul mercato cinese.
- (2) Modifica della Sezione 9. "Politica dei dividendi", al fine di chiarire la politica di distribuzione applicata alle Azioni a distribuzione e alle Azioni che non prevedono distribuzioni.
- (3) Modifica della Sezione 16. "Tassazione" al fine di (i) chiarire le norme fiscali applicate alle Azioni riservate agli investitori istituzionali, che beneficiano dell'aliquota ridotta dello 0,01% annuo e (ii) dare conto delle norme fiscali applicate agli investimenti in Azioni cinesi tramite Stock Connect.
- (4) Modifica della Sezione 16. "Oneri e spese" al fine di chiarire che i comparti del Fondo sostengono, tra l'altro, i seguenti costi:
 - (i) il costo di eventuali compensi dei membri del Consiglio, delle ragionevoli spese vive da essi sostenute, della copertura assicurativa e delle ragionevoli spese di viaggio associate alle riunioni del Consiglio;
 - (ii) i costi di amministrazione sostenuti in relazione alla pubblicità e alla distribuzione del Fondo, che sono direttamente connessi all'offerta e alla distribuzione delle Azioni; e
 - (iii) i costi di amministrazione sostenuti in relazione alle mansioni amministrative quotidiane svolte per conto del Fondo.
- (5) Inclusione di una nuova Sezione 21. "Rivelazione dell'identità" relativa alla legge lussemburghese del 13 gennaio 2019 che istituisce il Registro dei beneficiari effettivi.
- (6) Modifiche non sostanziali (definizioni, impaginazione, indice, ecc.)

A giudizio del Consiglio, le modifiche elencate alla precedente sezione 1.2 non costituiscono modifiche sostanziali del Prospetto informativo. Tali modifiche sono elencate nella presente lettera per finalità puramente informative e non è necessario che Lei intraprenda alcuna azione.

2. APPROVAZIONE DELLA CSSF, PERIODO DI PREAVVISO PER IL RIMBORSO E PROSPETTO INFORMATIVO RIVISTO

Le Modifiche del Prospetto informativo sono state approvate dalla CSSF e a breve un nuovo Prospetto informativo con visto di approvazione (il "**Prospetto informativo rivisto**") sarà messo a disposizione degli azionisti.

Se non dovesse essere d'accordo con le Modifiche sostanziali potrà richiedere il rimborso gratuito delle Sue azioni per un periodo di un mese a decorrere dal 18 aprile 2020 e fino al 20 maggio 2020 (il "**Periodo di preavviso per il rimborso**"). Durante il Periodo di preavviso per il rimborso, i rimborsi saranno soggetti alle disposizioni del Prospetto informativo, ma non sarà applicata alcuna spesa o commissione di rimborso.

Le Modifiche saranno attuate entro il 21 maggio 2020 (la "**Data di efficacia**").

In conseguenza del trasferimento della funzione di gestione del portafoglio a Morgan Stanley, si informa che la Data di efficacia sarà seguita da un periodo di cinque Giorni lavorativi durante il quale Morgan Stanley procederà al riallineamento del portafoglio ricevuto con la nuova politica d'investimento del Comparto.

Si prega di notare che le informazioni contenute nel presente avviso non costituiscono un riepilogo esaustivo delle modifiche apportate al Prospetto informativo. Si consiglia pertanto di prendere visione del Prospetto informativo rivisto che mostrerà tutte le modifiche applicabili. Una copia del Prospetto informativo rivisto è disponibile su richiesta e gratuitamente presso la sede legale del Fondo.

La presente lettera è disciplinata e interpretata in conformità con le leggi del Granducato di Lussemburgo, e rientra nella giurisdizione esclusiva del Tribunale distrettuale della città di Lussemburgo.

A nome del Consiglio