

BG COLLECTION INVESTMENTS
Società di investimento a capitale variabile
5, Allée Scheffer
L-2520 Lussemburgo
RCS Lussemburgo B135650

LUX IM
Società di investimento a capitale variabile
5, Allée Scheffer
L-2520 Lussemburgo
RCS Lussemburgo B115297

(i “Fondi”)

AVVISO AGLI AZIONISTI DEI COMPARTI:

BG COLLECTION INVESTMENTS – EMERGING MARKETS BOND OPPORTUNITY E LUX IM – CARMIGNAC EMERGING FLEXIBLE BOND

Con il presente avviso si comunica agli azionisti dei comparti di cui sopra che il Consiglio di Amministrazione dei rispettivi Fondi ha deciso di procedere alla fusione del comparto **BG COLLECTION INVESTMENTS – EMERGING MARKETS BOND OPPORTUNITY** (il “**Comparto incorporato**”) e del comparto **LUX IM – CARMIGNAC EMERGING FLEXIBLE BOND** (il “**Comparto incorporante**”) (la “**Fusione**”), come di seguito descritto.

Data di efficacia

La Fusione sarà effettuata in conformità al Capitolo 8 della legge lussemburghese sugli organismi di investimento collettivo del 17 dicembre 2010 (la “**Legge**”). La Fusione avrà effetto il 14 febbraio 2025 (la “**Data di efficacia**”).

Confronto tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante

Una tabella comparativa tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante, unitamente alla motivazione e al relativo impatto (inclusa, se applicabile, la necessità di un ribilanciamento del portafoglio del Comparto incorporato) della prevista Fusione, nonché i principali fornitori di servizi del Comparto incorporato e del Comparto incorporante, è descritta nell'**Appendice I** al presente avviso. Le differenze tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante sono evidenziate in tale tabella.

Entrambi i Fondi sono società di investimento con sede in Lussemburgo, qualificate come “*società di investimento a capitale variabile*” a comparti multipli registrate nell'elenco ufficiale degli organismi di investimento collettivo in conformità alla Parte I della Legge, gestiti dalla stessa società di gestione BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. (la “**Società di gestione**”).

Si noti che il Comparto incorporante si qualifica come comparto con strategia di promozione di fattori ESG (Articolo 8, Paragrafo 1 del Regolamento SFDR (UE) 2019/2088) e che il gestore degli investimenti integra criteri ESG vincolanti nella costruzione del portafoglio, come ulteriormente descritto nell'**Appendice I** al presente avviso, mentre il Comparto incorporato si qualifica come un comparto ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento SFDR.

Si richiama l'attenzione degli azionisti sul fatto che la Fusione comporterà una diminuzione dei costi correnti, come indicato nella tabella comparativa riportata nell'**Appendice I** al presente avviso, in virtù dei minori costi correnti applicati alle classi di azioni del Comparto incorporante, nonostante un leggero aumento delle commissioni amministrative. La Fusione potrà comportare un aumento delle commissioni di gestione per determinate classi di azioni del Comparto incorporato; l'eventuale aumento resterà entro i limiti attualmente previsti per dette commissioni.

La metodologia per stabilire l'esposizione globale nel Comparto incorporato consiste nell'approccio basato sugli impegni, mentre la metodologia per stabilire l'esposizione globale del Comparto incorporante consiste nell'approccio basato sul VaR assoluto con un livello previsto di leva finanziaria del 2000%.

Per una descrizione completa degli obiettivi e delle politiche di investimento, delle caratteristiche e dei relativi rischi del Comparto incorporato e del Comparto incorporante, si prega di fare riferimento al Prospetto informativo e al KID PRIIP (documento contenente le informazioni chiave per prodotti di investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati, "**KID**") di tale Comparto incorporante. I KID del Comparto incorporante sono indicati come allegati nell'**Appendice II** al presente avviso.

Rapporto di cambio delle azioni/Emissione di nuove azioni

Alla Data di efficacia, il Comparto incorporato cesserà di esistere a seguito della Fusione e sarà pertanto soggetto a scioglimento alla Data di efficacia senza essere posto in liquidazione. Le attività e le passività del Comparto incorporato saranno trasferite al Comparto incorporante e nuove azioni del Comparto incorporante saranno emesse nei confronti degli azionisti del Comparto incorporato.

La data di determinazione del rapporto di cambio delle azioni sarà il 14 febbraio 2025 (la "**Data del rapporto di cambio delle azioni**"). Il rapporto di cambio delle azioni sarà uguale al valore patrimoniale netto per azione di ciascuna classe di azioni prima della Data del rapporto di cambio delle azioni del Comparto incorporato diviso per il valore patrimoniale netto per azione di ciascuna classe di azioni prima della Data del rapporto di cambio delle azioni del Comparto incorporante.

Le azioni saranno scambiate al rapporto di cambio delle azioni confermato dal revisore indipendente dei Fondi KPMG Audit S.à r.l.

Gli azionisti del Comparto incorporato riceveranno un numero di azioni del relativo Comparto incorporante, il cui valore totale corrisponderà al valore totale di azioni di ciascun Comparto incorporato.

Gli azionisti del Comparto incorporato che non hanno esercitato il diritto di riscatto delle proprie azioni diventeranno azionisti del Comparto incorporante alla Data di efficacia. Le classi di azioni di nuova emissione nel Comparto incorporante avranno le stesse caratteristiche e gli stessi diritti attribuiti delle classi di azioni detenute nel Comparto incorporato. I nuovi azionisti riceveranno azioni del Comparto incorporante, come dalla tabella seguente:

Comparto incorporato	Classi di azioni incorporate	Comparto incorporante	Classi di azioni incorporanti
BG COLLECTION INVESTMENTS – EMERGING MARKETS BOND OPPORTUNITY	A (x / y) B (x) C (x) D (x / y)	LUX IM – CARMIGNAC EMERGING FLEXIBLE BOND	D (x / y -l) H (x) F (x) E (x / y)

Le azioni del Comparto incorporato verranno annullate con effetto dalla Data di efficacia.

Il Comparto incorporante e il Comparto incorporato applicano una commissione di performance. I Fondi e la Società di gestione garantiranno che le commissioni di performance acquisite nel Comparto incorporato fino alla Data di efficacia della Fusione saranno interamente assegnate agli azionisti di tale Comparto incorporato. A decorrere dalla Data di efficacia, gli ex azionisti del Comparto incorporato che non hanno esercitato il diritto di riscatto delle proprie azioni diventeranno azionisti del Comparto incorporante e verseranno la commissione di performance nel Comparto incorporante, sostenendo gli stessi costi in caso di versamento di detta commissione di performance. Il Comparto incorporante continuerà ad applicare la propria commissione di performance successivamente alla Fusione senza alcun impatto sugli azionisti del Comparto incorporante. I Fondi garantiranno l'equo trattamento di tutti gli azionisti.

Una descrizione ulteriore della metodologia relativa alla commissione di performance applicabile al Comparto incorporante e al Comparto incorporato è disponibile nell'**Appendice I** al presente avviso.

La struttura del portafoglio di investimento del Comparto incorporante nonché la sua asset allocation ed esposizione geografica non saranno modificate in ragione della Fusione.

Al fine di garantire una rapida procedura di Fusione, a decorrere dal 7 febbraio 2025 non saranno più possibili nuove sottoscrizioni e riscatti di azioni e conversioni in azioni del Comparto incorporato.

Gli azionisti dei Comparti incorporato e incorporante hanno il diritto di richiedere il riscatto delle proprie azioni senza spese di rimborso a decorrere dalla data di notifica del presente avviso tramite lettera inviata agli azionisti e fino a cinque (5) giorni lavorativi in Lussemburgo prima della Data del rapporto di cambio delle azioni. Tale richiesta deve avere forma scritta (fax, lettera) e pervenire all'agente di trasferimento o alla Società di gestione dei Fondi al più tardi il 6 febbraio 2025 alle ore 14:00, ora del Lussemburgo, essendo il quinto (5) giorno lavorativo in Lussemburgo prima della Data del rapporto di cambio delle azioni.

Gli azionisti del Comparto incorporato che non richiedono il riscatto delle proprie azioni saranno considerati azionisti del Comparto incorporante a decorrere dal 14 febbraio 2025.

Ulteriori informazioni relative alla Fusione (ivi compresi i prospetti informativi e i relativi KID) sono disponibili presso la sede legale dei Fondi. Si incoraggiano gli investitori a utilizzare e leggere i KID del Comparto incorporante (allegati nell'**Appendice II** al presente avviso) per una migliore comprensione dello stesso. Le conferme della Banca depositaria e le relazioni del revisore

indipendente saranno disponibili gratuitamente presso la sede legale dei Fondi nei giorni successivi alla Data di efficacia della Fusione e per un periodo di tempo indeterminato.

Costi della Fusione

Tutti i costi amministrativi, legali e, ove applicabile, di consulenza in relazione alla Fusione saranno sostenuti dalla Società di gestione dei Fondi, BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.

Gli azionisti del Comparto incorporato sono invitati a consultare i propri consulenti legali, fiscali e finanziari al fine di valutare tutte le conseguenze legali, fiscali e/o finanziarie della suddetta Fusione.

Consiglio di Amministrazione dei Fondi
2 gennaio 2025

Appendice I

Confronto tra le caratteristiche principali del Comparto incorporato e del Comparto incorporante

Le differenze tra le politiche di investimento, le caratteristiche e i fornitori di servizi chiave del Comparto incorporato e del Comparto incorporante sono **evidenziate** nella tabella seguente.

	BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity (Comparto incorporato)	LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond (Comparto incorporante)
Motivazione della Fusione	<p>Le motivazioni della Fusione sono le seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) la dimensione ridotta delle attività gestite e la diminuzione significativa dei flussi netti raccolti dal Comparto incorporato nel corso degli ultimi anni; (ii) la somiglianza dell'ampia strategia di investimento, dell'obiettivo e dei mercati target del Comparto incorporato e del Comparto incorporante; e (iii) la razionalizzazione economica della gamma di prodotti al fine di offrire agli azionisti del Comparto incorporato (non più attrattivo per potenziali investitori e con la prospettiva estremamente limitata di sviluppo futuro) il beneficio di investire nel comparto di un Fondo con un potenziale di crescita futura che porti a una accresciuta ottimizzazione dei costi e che miri ad offrire un apprezzamento del capitale a lungo termine attraverso una strategia di investimento a reddito fisso innovativa e sostenibile. 	
Impatto della Fusione	<p>A decorrere dalla Data di efficacia, gli ex azionisti del Comparto incorporato che non hanno esercitato il diritto di riscatto delle proprie azioni diventeranno azionisti del Comparto incorporante e verseranno la commissione di performance nel Comparto incorporante, sostenendo gli stessi costi in caso di versamento di detta commissione di performance. I Fondi garantiranno l'equo trattamento di tutti gli azionisti.</p> <p>Il portafoglio del Comparto incorporato sarà realizzato nel corso della settimana precedente la Data di efficacia per trasferire esclusivamente liquidità e mezzi equivalenti al Comparto incorporante, facilitando di conseguenza il trasferimento di attività.</p> <p>Di conseguenza, gli azionisti dei Comparti incorporato e incorporante saranno informati della potenziale diluizione della performance causata dal suddetto trasferimento di liquidità e mezzi equivalenti al Comparto incorporante.</p> <p>La Fusione comporterà una diminuzione dei costi correnti, come indicato nella presente tabella comparativa, in virtù dei minori costi correnti applicati alle classi di azioni del Comparto incorporante, nonostante un leggero aumento delle commissioni amministrative.</p>	<p>A seguito dell'attuazione della Fusione, gli azionisti del Comparto incorporante continueranno a detenere le stesse azioni di prima e non vi sarà alcuna modifica nei diritti collegati a tali azioni. Il Comparto incorporante continuerà ad applicare la propria commissione di performance successivamente alla Fusione senza alcun impatto sugli azionisti del Comparto incorporante.</p> <p>Il portafoglio del Comparto incorporato sarà realizzato nel corso della settimana precedente la Data di efficacia per trasferire esclusivamente liquidità e mezzi equivalenti al Comparto incorporante, facilitando di conseguenza il trasferimento di attività.</p> <p>Di conseguenza, gli azionisti dei Comparti incorporato e incorporante saranno informati della potenziale diluizione della performance causata dal suddetto trasferimento di liquidità e mezzi equivalenti al Comparto incorporante.</p> <p>La Fusione non avrà alcun impatto né sulla politica di investimento né sulla struttura delle commissioni del Comparto incorporante. L'impatto della Fusione consisterà unicamente in un aumento delle attività gestite per una gestione più efficiente.</p> <p>La struttura del portafoglio di investimento del Comparto incorporante nonché la sua asset allocation ed esposizione geografica non saranno modificate in ragione della Fusione.</p>
Politica di investimento	L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel massimizzare i rendimenti complessivi a lungo termine investendo in UCI e/o UCITS che investono principalmente in titoli a reddito fisso emessi da governi, organismi pubblici	Il Comparto promuove, inter alia, caratteristiche ambientali e sociali, a condizione che gli emittenti degli investimenti target rispettino prassi di buona governance, e risponde ai requisiti dell'Articolo 8, Paragrafo 1 del

<p>e società aventi sede legale in un mercato emergente (secondo la definizione riportata di seguito) e/o di società che svolgono prevalentemente le proprie attività economiche in un mercato emergente e/o di holding che detengono una quota sostanziale del proprio patrimonio in società con sede legale in un paese emergente.</p> <p>I titoli a reddito fisso saranno denominati in valuta locale e valuta forte <u>con la possibilità di coprire l'esposizione in dollari USA e nelle altre valute estere con la valuta base del Comparto.</u></p> <p>Il Comparto può investire in UCI e/o UCITS con esposizione su altri mercati a scopo di diversificazione.</p> <p>Il Comparto può investire in liquidità, strumenti del mercato monetario e altri mercati dei titoli di Stato denominati in euro, <u>dollari USA, GBP, AUD e CAD</u> per una gestione efficiente della liquidità o per implementare una strategia di portafoglio più difensiva in periodi di elevata volatilità globale.</p> <p>Gli investimenti diretti e indiretti attraverso UCI e/o UCITS possono essere denominati in qualsiasi valuta globale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire direttamente in titoli a reddito fisso emessi da governi di mercati sviluppati ed emergenti e da società la cui sede legale si trova nei mercati emergenti o che ivi svolgono la principale attività. L'incidenza massima per ciascuna partecipazione diretta in titoli a reddito fisso sarà pari al 2% delle attività nette del Comparto.</p> <p>L'incidenza massima consentita per ogni UCI e/o UCITS è pari al 20%, ferma restando l'applicabilità della regola di cui al punto 3 (a) (15) dell'Appendice A del Prospetto.</p> <p>Questo Comparto è gestito attivamente, senza riferimento a un benchmark.</p> <p>Il Comparto può, conformemente ai limiti e alle restrizioni d'investimento di cui all'Appendice A del Prospetto, usare strumenti finanziari e derivati per la copertura, in particolare, del rischio globale di un'evoluzione sfavorevole dell'indice/degli indici interessato/i e dell'eventuale rischio di cambio, se presente.</p> <p>Definizione di mercato emergente:</p> <p>Qualsiasi paese compreso nell'indice MSCI Emerging Markets o composito dello stesso (o qualsiasi indice successivo, se rivisto) o qualsiasi paese classificato dalla Banca Mondiale come un paese a reddito da basso a medio alto.</p>	<p>Regolamento (UE) 2019/2088 relativo ai requisiti di informativa obbligatoria sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.</p> <p>Le informazioni sulle caratteristiche ambientali e sociali perseguite dal Comparto nel formato del modello di cui all'Allegato II del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288 della Commissione sono disponibili nell'Appendice H del Prospetto.</p> <p>Il Comparto attua un approccio total return che mira a conseguire rendimenti positivi sostenibili con un interessante indice di Sharpe indipendentemente dal contesto di mercato, su un orizzonte d'investimento di 3 anni. L'approccio total return consente di partecipare ai mercati in rialzo attuando al contempo un approccio difensivo, coprendo il portafoglio dai rischi di mercato, durante le aspettative di ribasso del mercato. Questo obiettivo sarà raggiunto attraverso un portafoglio diversificato e flessibile di titoli di debito dei mercati emergenti conformi ai criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG").</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e il processo di selezione dei titoli sarà guidato da un'analisi macroeconomica dell'universo degli investimenti nei mercati emergenti combinata con una selezione discrezionale degli investimenti target in base alla valutazione della strategia top-down del Gestore degli investimenti.</p> <p>I criteri ESG vincolanti sono integrati nel processo di costruzione del portafoglio secondo il seguente processo ESG:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Criteri ESG: nel corso del processo di costruzione di portafoglio, il Gestore degli investimenti tiene conto di criteri ESG. Vengono prese in considerazione tematiche ambientali e sociali. Tali tematiche ESG sono misurate attraverso la piattaforma ESG proprietaria di Carmignac "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) per la valutazione ESG degli emittenti societari e attraverso l'utilizzo del sistema proprietario di punteggio ESG sovrano per le obbligazioni sovrane e quasi sovrane. • Risorse e Organizzazioni impegnate nell'analisi ESG: l'analisi ESG degli investimenti target si basa sull'attività di ricerca interna del Gestore degli investimenti, integrata da ricerche esterne e da dati forniti da provider di dati ESG esterni e affidabili; • Processo di investimento ESG - I risultati dell'analisi ESG sono incorporati nel processo di investimento come segue: il Comparto effettua investimenti sostenibili in cui almeno il 10% del patrimonio netto è investito in: <ul style="list-style-type: none"> 1) Emittenti di debito sovrano o quasi sovrano di mercati emergenti che riflettono caratteristiche ESG forti o in miglioramento all'interno del quartile superiore della distribuzione del punteggio di sostenibilità ($\geq 3,4/5$) utilizzando il sistema di punteggio ESG proprietario descritto sopra, OPPURE
---	---

		<p>2) Investimenti in obbligazioni societarie o sovrane verdi, sociali, sostenibili e legate alla sostenibilità.</p> <p>I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente dell'1% e dell'1% del patrimonio netto del Comparto</p> <p>L'universo degli investimenti in obbligazioni societarie viene valutato in base ai rischi e alle opportunità ESG registrati nella piattaforma ESG proprietaria di Carmignac "START". L'analisi extra-finanziaria viene implementata nella strategia d'investimento attraverso le attività descritte di seguito, in base alle quali l'universo d'investimento in obbligazioni societarie del Comparto viene attivamente ridotto di almeno il 20%.</p> <p>(1) Il Comparto applica uno screening negativo vincolante a livello aziendale e basato su norme per escludere determinati settori e attività;</p> <p>(2) Sono escluse anche le società con elevati rischi ESG che si riflettono nei rispettivi rating ESG. Per questa selezione vengono utilizzati sia il rating ESG di START, sia i punteggi di rating di altri fornitori di dati affidabili.</p> <p>Le società che hanno un rating ESG inferiore a una soglia specifica in materia di pilastri ambientali o sociali o che hanno un rating ESG complessivo inferiore a una soglia minima sono escluse a priori dall'universo d'investimento. Le società con rating "C" o superiore su START (rating da "A" a "E") possono essere reintegrate nell'universo d'investimento del Comparto dopo un'analisi ad hoc e un impegno con la società.</p> <p>(3) Gli impegni aziendali in campo ambientale e sociale sono svolti con l'obiettivo di migliorare le politiche di sostenibilità dell'azienda (impegno attivo - numero di impegni).</p> <p>A livello di emittente (per le azioni e le obbligazioni societarie), tutti gli asset vengono esaminati per verificare l'aderenza alle norme globali in materia di tutela ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione, attraverso uno screening incrociato ("norms-based"). Gli investimenti sono soggetti a una selezione di garanzie minime per assicurare che le loro attività commerciali siano in linea con le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.</p> <p>In seguito al peggioramento dei rating ESG, il Gestore degli investimenti potrà, in base alle variazioni nel rating ESG, decidere di cedere, in tutto o in parte, l'investimento interessato, agendo sempre nell'interesse degli investitori finali del Comparto.</p> <p>Il Comparto non ha stabilito un indice di riferimento ai fini del Regolamento (UE) 2019/2088.</p> <p>Il Comparto cercherà di realizzare il proprio obiettivo di investimento investendo almeno il 51% delle proprie attività nette in titoli a reddito fisso e strumenti del mercato monetario emessi da governi, entità sovrane/sovraneazionali e società con sede nei mercati emergenti, senza alcuna limitazione in termini di valuta di denominazione. L'esposizione creditizia del Comparto sarà</p>
--	--	--

	<p>gestita in modo flessibile a seconda delle condizioni di mercato. In qualsiasi momento, il Comparto potrà investire fino all'80% del proprio patrimonio netto in titoli di debito con rating inferiore a investment grade. Un titolo di debito è considerato "investment grade" se è valutato tale da almeno una delle principali agenzie di rating.</p> <p>I titoli di debito senza rating possono rappresentare fino a un massimo del 10% delle proprie attività nette. Gli investimenti in titoli con rating inferiore a CCC- (di Standard & Poor's o equivalente), compresi i titoli in difficoltà, non supereranno il 10% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>La durata modificata complessiva del Comparto, definita come la variazione del valore patrimoniale netto del Comparto (in %) per una variazione dei tassi di interesse di 100 punti base, può oscillare tra -4 e +10.</p> <p>La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro, ma l'esposizione valutaria del medesimo può essere gestita in modo flessibile in base alle condizioni del mercato.</p> <p>Il Comparto potrà investire fino al 20% delle proprie attività nette in altri UCITS e/o UCI, compresi gli ETF (exchange traded funds) che abbiano una politica di investimento simile e nel rispetto delle disposizioni dell'Articolo 41, Paragrafo 1 della Legge sugli UCI. Gli UCITS e/o gli UCI in cui il Comparto investirà possono essere gestiti dal Gestore degli investimenti o da una sua affiliata.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli con derivati incorporati, in particolare titoli obbligazionari, obbligazioni convertibili, credit-linked note (CLN) negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter dell'Eurozona e/o internazionali (compresi quelli emergenti). L'importo di questo tipo di investimenti in titoli con derivati incorporati, escluse le obbligazioni convertibili contingenti, non può superare il 10% del patrimonio netto. Tali investimenti saranno 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.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili, nonché fino al 10% del proprio patrimonio netto in CoCo (Contingent Convertible Bond). Il Comparto non investirà in mortgage backed security ("MBS"), asset backed security ("ABS") e collateralized loan obligations ("CLO").</p> <p>Il Comparto può investire fino al 20% delle proprie attività nette in titoli di debito emessi da emittenti della Cina continentale tramite (i) il China Interbank Bond Market ("CIBM") e (ii) il programma Bond Connect.</p> <p>Anche se non è intenzione del Gestore degli investimenti investire in titoli azionari, è possibile che tali titoli vengano detenuti a seguito di operazioni societarie o di altre conversioni. Le azioni risultanti da azioni societarie o altre conversioni non rappresenteranno più del 10% del patrimonio netto del Comparto e, al fine di rispettare la</p>
--	---

	<p>strategia d'investimento del Comparto, il Gestore degli investimenti sarà tenuto a vendere tali titoli azionari nel migliore interesse degli investitori.</p> <p>In caso di condizioni di mercato eccezionalmente avverse e al fine di preservare il migliore interesse degli azionisti, il Comparto può anche detenere e/o investire, in via temporanea, una quota considerevole delle proprie attività nette rispettivamente in attività liquide accessorie, come definite nell'Appendice A del Prospetto, strumenti del mercato monetario e titoli a reddito fisso con rating non inferiore a investment grade.</p> <p>In base alla politica d'investimento, il Gestore degli investimenti stabilisce principalmente posizioni direzionali e, in misura minore, utilizza strategie long/short e/o strategie short-only su tutti i mercati internazionali a reddito fisso e valutarie. Il Gestore degli investimenti attuerà di norma le strategie di cui sopra attraverso strumenti finanziari derivati ("SFD") quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, opzioni su valute, comprese quelle dei Paesi emergenti, Credit Default Swap ("CDS") sui principali indici di credito e CDS single name su emittenti dei mercati emergenti (sovrani e societari).</p> <p>Il Comparto può utilizzare strategie "relative value" come driver di performance, cercando di trarre vantaggio dal valore relativo tra diversi strumenti, in particolare attraverso strategie di tasso di interesse long/short e strategie di tasso di interesse short-only (che offrono un'esposizione long e short a diverse regioni, diversi segmenti della curva dei rendimenti e/o diversi strumenti a reddito fisso, nonché strategie direzionali "short only", se short-only); strategie di credito long/short e short-only (che offrono un'esposizione sia long che short ai diversi segmenti del mercato del credito, nonché strategie direzionali "short only", se short-only); e strategie valutarie long/short e short-only (che offrono un'esposizione alle variazioni relative in due o più valute). Questi driver di performance saranno sfruttati, almeno in parte, attraverso i derivati. La strategia valutaria cerca tipicamente di ottenere una performance assoluta sfruttando le variazioni relative delle valute attraverso una gestione tattica delle valute dei mercati sviluppati ed emergenti.</p> <p>La strategia riunisce tre driver di performance: debito locale dei mercati emergenti (enti sovrani), debito estero (enti sovrani e società) e valute. Combinando la gestione attiva con un'asset allocation flessibile, cerca di trarre vantaggio dai rialzi dei mercati limitando i drawdown e offre un'elevata diversificazione sfruttando le decorrelazioni tra classi di attività, Paesi, curve e valute.</p> <p>L'uso di strumenti finanziari derivati da parte del Comparto avverrà conformemente ai limiti e alle restrizioni di investimento di cui all'Appendice A del Prospetto. Infatti, il Comparto può acquisire strumenti finanziari e stipulare contratti derivati quali future quotati, opzioni, contratti a termine in valuta e opzioni, credit default swap, swap su tassi di interesse, cross currency swap e Total Return Swap ("TRS") non finanziati, come definiti di seguito, a fini di copertura, in particolare dal rischio globale di volatilità sfavorevole dei mercati, dal rischio di tasso di</p>
--	--

	<p>interesse, dal rischio di tasso di cambio, se presente e da altri rischi associati al mercato o ai mercati di cui sopra e agli strumenti finanziari target del Comparto. Inoltre, può utilizzare strumenti derivati a scopo di investimento con l'obiettivo, tra l'altro, di gestire in modo efficiente i cash flow e per una migliore copertura dei mercati. Tutte le attività sottostanti agli strumenti derivati saranno singole emissioni, indici di credito e finanziari idonei. Tutti gli indici sottostanti dovranno sempre rispettare tutti i criteri di diversificazione e di ammissibilità stabiliti nella Legge sugli UCI e nei relativi regolamenti, in particolare gli Articoli da 2 a 9 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 e la Circolare CSSF 14/592.</p> <p>L'uso di strumenti derivati è parte integrante della politica principale e può contribuire in modo significativo alla realizzazione dell'obiettivo d'investimento. I contributi dei derivati alla performance del Comparto sono i seguenti, in ordine decrescente dal più alto al più basso: derivati su valute, derivati su crediti, derivati su tassi d'interesse.</p> <p>L'Expected Leverage (calcolato come somma dell'approccio nozionale senza compensazione o copertura) è pari al 2000% (come indicato nella sezione "Classificazione dei comparti ai sensi della Circolare 11/512 della CSSF sulla trasparenza del rischio" del Prospetto informativo), ma può essere superiore in determinate condizioni di mercato. Nella misura in cui il livello di leva superi il 500% e possa raggiungere la leva attesa del 2000% (o essere superiore), il Comparto utilizzerà esclusivamente derivati su tassi d'interesse a breve termine per questa parte aggiuntiva.</p> <p>Leva finanziaria più elevata: in genere deriva da specifiche condizioni di mercato (ad es. bassa/alta volatilità, bassi tassi d'interesse, interventi delle banche centrali) o da un aumento del numero di posizioni, che può tuttavia compensare i rischi del portafoglio, o dall'uso di opzioni ben out of the money. Ad esempio, le nuove posizioni aperte per controbilanciare quelle esistenti possono aumentare il valore nominale lordo dei contratti in essere, creando un'elevata leva finanziaria poco correlata al rischio attuale del portafoglio. In ogni caso, vengono utilizzate in base al profilo di rischio e all'obiettivo d'investimento del portafoglio.</p> <p>Total Return Swap Un total return swap ("TRS") è un contratto finanziario bilaterale che consente a una parte di godere di tutti i benefici dei flussi di cassa di un'attività o di un portafoglio di attività senza tuttavia possedere tale attività. L'effetto netto di un TRS sarà quello di soddisfare una parte con la performance economica del patrimonio sottostante a fronte del pagamento da parte della stessa di un tasso fisso e/o variabile alla controparte. Un TRS può essere usato per acquisire l'esposizione a strategie in modo più efficiente rispetto a un investimento diretto. Le controparti, con le quali saranno negoziati TRS, verranno selezionate tra istituti finanziari soggetti a vigilanza prudenziale (come enti creditizi o società di investimento non appartenenti al gruppo del Gestore degli investimenti) e specializzate in questo particolare tipo di operazioni. L'identità delle controparti verrà comunicata nella relazione annuale della Società. Le controparti non avranno alcuna discrezionalità sulla composizione o sulla</p>
--	---

		<p>gestione del portafoglio del Comparto o sulle attività sottostanti dei TRS.</p> <p>Controparte dello swap: una controparte selezionata dal Gestore degli investimenti che soddisfa i requisiti della Legge sugli UCI 2010 e relativi regolamenti.</p> <p>La controparte dello swap non ha alcuna discrezione sulla composizione del materiale sottostante del TRS e/o di altri swap.</p> <p>Alla data di lancio del Comparto, e per un periodo massimo di 6 mesi, la politica di investimento sopra descritta potrà essere perseguita investendo una parte o la totalità delle attività del Comparto in ucits con un universo di investimento analogo e una performance equivalente.</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	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 di investimento, come definito nella Sezione 6 "Rischi" del Prospetto. L'investitore tipico sarà disposto ad accettare un livello di rischio elevato nell'ambito degli investimenti a reddito fisso, poiché il Comparto offre accesso a titoli di debito di emittenti situati nei mercati emergenti. L'investitore tipico utilizzerà probabilmente il Comparto per integrare un portafoglio obbligazionario core già esistente e probabilmente avrà un orizzonte di investimento di almeno cinque 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 di investimento, come definito nella Sezione 6 "Rischi" del presente Prospetto. L'investitore tipico intende investire una quota del proprio portafoglio complessivo in titoli di debito emessi da Governi o enti sovrani/sovrnazionali e società con sede in mercati emergenti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali, a condizione che rispettino buone pratiche di governance, in conformità all'Articolo 8, Paragrafo 1 del Regolamento (UE) 2019/2088, nell'intento di ottenere un rendimento positivo a medio termine.
Fattori di rischio	<p>Oltre a quelli indicati nella Sezione 6. "Rischi" del presente Prospetto informativo, devono essere considerati i seguenti fattori di rischio:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di credito • Rischio del tasso di interesse • Duplicazione delle commissioni • Obbligazioni ad alto rendimento • Titoli a reddito fisso • Strumenti finanziari derivati • Mercati emergenti 	<p>Oltre a quelli indicati nella Sezione 6. "Rischi" del presente Prospetto informativo, devono essere considerati i seguenti fattori di rischio:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Titoli a reddito fisso • Duplicazione delle commissioni • Tassi di cambio • Obbligazioni ad alto rendimento • Strumenti finanziari derivati • Controparte • Investimenti ESG • Mercati emergenti • Investimenti nella Repubblica Popolare Cinese (PRC) • Obbligazioni convertibili contingenti • Operazioni di Total Return Swap
Valuta di riferimento	EUR	EUR
Classi di azioni	Classe A, Classe B, <u>Classe C</u> , Classe D, Classe D2	Classe A, Classe B, Classe D, Classe E, Classe E2, Classe F e Classe H
Categorie	Le Classi A e D sono suddivise in Categorie ad accumulo ("x") o a distribuzione dei proventi ("y"). Le Classi B e C sono solo ad accumulo ("x").	<p>Ogni Classe di azioni è suddivisa in Categorie ad accumulo ("x") o a distribuzione dei proventi ("y").</p> <p>La Classe D è disponibile in Categoria load ("I").</p>
Commissioni di gestione	<p>Classe A: 2,50%</p> <p>Classe B: 0,80%</p>	<p>Classe A: 0,50%</p> <p>Classe B: 0,90%</p>

	Classe C: 0,50% Classe D: 0,60% Classe D2: fino allo 0,60%	Classe D: 1,35% Classe E: fino allo 0,95% Classe E2: fino allo 0,95% Classe F: 0,50% Classe H: fino all'1,00%
Commissione amministrativa	Classe A: 0,29% Classe B: 0,29% Classe C: 0,29% Classe D: 0,29% Classe D2: fino allo 0,29%	Classe A: 0,34% Classe B: 0,34% Classe D: 0,34% Classe E: 0,34% Classe E2: fino allo 0,34% Classe F: 0,34% Classe H: 0,34%
Commissioni di performance	La Società di gestione riceverà una commissione di performance pari al 20% dell'aumento percentuale del Valore Patrimoniale Netto per azione nell'ultimo Giorno di Valutazione di ogni anno solare rispetto al Valore Patrimoniale Netto al quale la commissione di performance è stata cristallizzata l'ultima volta su un periodo di 5 anni consecutivi. L'eventuale commissione di performance matura quotidianamente e viene pagata su base annuale. La commissione di performance viene calcolata e pagata in conformità con le disposizioni della Sezione 16.3 del Prospetto.	La Società di gestione riceverà una commissione di performance pari al 20% del rendimento del Valore patrimoniale netto per azione rispetto all'High Water Mark, definito come il Valore Patrimoniale Netto per azione più elevato calcolato a partire dalla data di lancio senza possibilità di reset. La commissione di performance viene calcolata e pagata in conformità con le disposizioni della Sezione 16.3 del Prospetto.
Operazioni di prestito titoli	Quota massima del patrimonio: 50% Quota prevista del patrimonio: 30%	Quota massima del patrimonio: 50% Quota prevista del patrimonio: 30%
Costi correnti	A: 3,51% B: 1,80% C: 1,52% D: 1,60%	A: 0,99% B: 1,39% D: 1,88% E: 1,24% E2: 1,08% F: 1,03% H: 1,29%
SRI (Indicatore sintetico di rischio)	3	3
Total Return Swap (TRS) e altri strumenti derivati con le stesse caratteristiche	N/A	- Quota massima del patrimonio: 20% - Quota prevista del patrimonio: 10% Come illustrato in dettaglio nell'Appendice B, lettera E di cui sopra, il Comparto monitora il proprio rischio di mercato utilizzando l'approccio basato sul VaR assoluto. Nel calcolare la leva finanziaria per TRS, la metodologia di calcolo utilizzata è: il valore di mercato sottostante dell'asset(s) di riferimento.
Metodologia per determinare l'esposizione globale	Impegno	VaR assoluto Leva finanziaria prevista (approccio della somma dei nozionali): 2000%

Fornitori di servizi chiave

Società di gestione	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.
Gestore agli investimenti	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. 2, Rue Albert Borschette L-1246 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo	CARMIGNAC GESTION Lussemburgo 7, rue de la Chapelle L-1325 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo
Sub-gestore agli Investimenti	N/A	Carmignac Gestion SA 24, Place Vendôme 75001 Parigi Francia
Banca depositaria	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Agente amministrativo e di registrazione	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Revisore dei conti	KPMG Audit S.à r.l.	KPMG Audit S.à r.l.

Appendice II

KID del Comparto incorporante

Documento contenente le informazioni chiave

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto: LUX IM - CARMIGNAC EMERGING FLEXIBLE BOND FX

Ideatore: BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.

ISIN: LU2721495005

Contatto: +352 2812 6509

Autorità di supervisione: Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) è responsabile della vigilanza di BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave.

Il presente PRIIP è autorizzato in Lussemburgo.

BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata da CSSF.

Data di produzione del documento: 17/06/2024

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Questo Fondo è un comparto della SICAV LUX IM, un Organismo d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (UCITS) autorizzato in Lussemburgo e sottoposto alla vigilanza dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Questa SICAV ha una struttura multicomparto. Gli attivi di ciascun comparto sono separati dagli altri comparti della SICAV.

Termine

Questo fondo è aperto e non ha scadenza.

Obiettivi

Il Fondo promuove, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali e sociali, a condizione che gli emittenti degli investimenti target seguano buone pratiche di governance e siano qualificati ai sensi dell'Articolo 8(1) del Regolamento (UE) 2019/2088 sui requisiti informativi relativi alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Il Fondo è gestito attivamente e non ha un benchmark di riferimento. Il Fondo implementa un approccio di rendimento totale cercando di fornire rendimenti positivi sostenibili con uno Sharpe Ratio attraente indipendentemente dall'ambiente di mercato nell'orizzonte d'investimento di 3 anni. L'approccio di rendimento totale permette di partecipare ai mercati in crescita, implementando contemporaneamente un approccio difensivo, attraverso la copertura del portafoglio dai rischi di mercato, in caso di aspettative di mercato in calo. Criteri vincolanti ambientali, sociali e di governance ("ESG") sono integrati nel processo di costruzione del portafoglio attraverso l'uso di politiche di esclusione e valutazioni di punteggio ESG. Il processo di investimento ESG mira ad escludere gli emittenti target potenzialmente esposti a controversie ESG e/o coinvolti in settori specifici e, attraverso uno screening ESG, impedisce investimenti in emittenti identificati con un START (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) inferiore a C (rating da A a D). Il Fondo investirà almeno il 51% dei suoi attivi netti in titoli a reddito fisso e strumenti di mercato monetario emessi da governi, entità sovrane/sopranazionali e aziende con sede nei mercati emergenti senza alcuna limitazione in termini di denominazione valutaria. L'esposizione creditizia del Fondo sarà gestita in modo flessibile a seconda delle condizioni di mercato. In qualsiasi momento, il Fondo può investire fino all'80% dei suoi attivi netti in titoli di debito con rating inferiore al grado di investimento. I titoli di debito non classificati possono rappresentare fino al 10% degli attivi netti del Fondo. Gli investimenti in titoli con rating inferiore a CCC- (da Standard & Poor's o equivalente) inclusi titoli in difficoltà non supereranno il 10% degli attivi netti del Fondo. Il Fondo può investire fino al 10% dei suoi attivi netti in obbligazioni convertibili, così come fino al 10% dei suoi attivi netti in

obbligazioni convertibili contingenti ("CoCos"). Il Fondo non investirà in titoli garantiti da ipoteche ("MBS"), titoli garantiti da attività ("ABS") né in obbligazioni per prestiti collaterali ("CLOs"). Il Fondo può investire fino al 20% dei suoi attivi netti in titoli di debito emessi da emittenti della Cina continentale tramite (i) il China Interbank Bond Market (il "CIBM") e (ii) il programma Bond Connect. Il Fondo può anche investire fino al 20% dei suoi attivi netti in fondi target inclusi Fondi Negoziati in Borsa (ETF). Il Fondo può utilizzare derivati finanziari per proteggere il suo portafoglio da fluttuazioni di mercato o valutarie sfavorevoli. Il Fondo può anche utilizzare derivati finanziari per ridurre altri rischi o per produrre maggiori entrate. All'avvio del Fondo, e per un periodo massimo di 6 mesi, la politica d'investimento descritta sopra può essere perseguita investendo parte o tutti gli attivi del Fondo in UCITS con un universo d'investimento simile e performance equivalente. Il Fondo è di tipo aperto. È possibile chiedere il rimborso delle azioni del Fondo in qualsiasi giorno lavorativo del Lussemburgo. Il Fondo non ha designato un parametro di riferimento ai fini del Regolamento (UE) 2019/2088.

Investitore al dettaglio

L'investitore tipico del Comparto sarà un investitore esperto e a lungo termine che conosce e accetta i rischi associati a questo tipo di investimento, come stabilito nella Sezione 6. "Rischi" di questo Prospetto. L'investitore tipico cercherà di investire una parte del suo portafoglio complessivo in titoli di debito emessi da governi, entità sovrane/sopranazionali e aziende con sede nei mercati emergenti, che promuovono caratteristiche ambientali e sociali, a condizione che seguano buone pratiche di governance, in conformità con l'articolo 8(1) del Regolamento (UE) 2019/2088, con l'obiettivo di ottenere un rendimento positivo nel medio termine.

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., 2A, rue Albert Borschette L-1246 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo o tramite posta elettronica all'indirizzo info@bgfml.lu. La relazione annuale consolidata e la relazione semestrale più recenti della SICAV sono disponibili anche presso la Società di gestione. Il valore patrimoniale netto è disponibile su semplice richiesta presso la Società di gestione.

Potete, in talune circostanze, convertire tutte o parte delle azioni di un comparto in azioni di un'altra classe dello stesso comparto o in 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

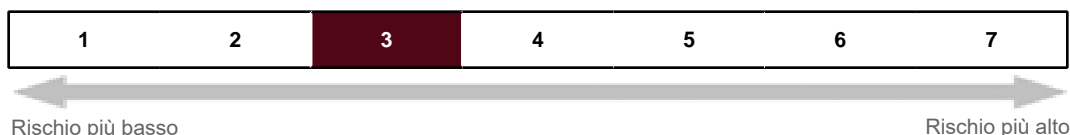
soggetti a tassazione. Per maggiori informazioni al riguardo, vi

redditi legati al possesso di azioni del Fondo possono essere

consigliamo di rivolgervi al vostro consulente finanziario.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 anni.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di pagarvi quanto dovuto.

Rischi aggiuntivi: Rischio di credito; Rischio di liquidità; Rischio di concentrazione; Rischio di controparte; Rischio di tasso d'interesse; Rischio dei mercati emergenti; Rischi di sostenibilità; Rischi di investimenti ESG.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Gli scenari riportati sono illustrazioni basate sui risultati passati e su alcune ipotesi. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato : 3 anni			
Esempio di investimento EUR 10.000			
Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	5.490 EUR	6.470 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-45,1%	-13,5%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.870 EUR	8.700 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-11,3%	-4,5%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.120 EUR	10.390 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	1,2%	1,3%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.820 EUR	11.770 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	18,2%	5,6%

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento tra il 12/2019 e il 12/2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento tra il 10/2017 e il 10/2020.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento tra il 01/2016 e il 01/2019.

Cosa accade se BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

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

Quali sono i costi?

La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

Costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0 %). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- EUR 10.000 di investimento.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni
Costi totali EUR	197 EUR	606 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	2,0%	2,0% per anno

(*)Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 3,3% prima dei costi e al 1,3% al netto dei costi.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso.	0 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.	0 EUR
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,03% del valore del vostro investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	105 EUR
Costi di transazione	0,40% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	41 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	20% del rendimento del NAV per Azione rispetto all'High Water Mark calcolato dalla data di lancio senza azzeramenti. L'importo effettivo varia a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati sopra riportata include la media degli ultimi cinque anni.	51 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anno(i).

Il Fondo non richiede un periodo minimo di detenzione ma, in base al suo obiettivo e alla sua politica d'investimento, è adatto per un orizzonte d'investimento a medio-lungo termine. È possibile chiedere il rimborso delle azioni del Fondo in qualsiasi giorno lavorativo del Lussemburgo, soggetti ai costi inclusi nella sezione costi di uscita nella tabella sopra, se applicabili.

Come presentare reclami?

Per presentare un reclamo, si prega di utilizzare uno dei seguenti mezzi: (i) per posta raccomandata al seguente indirizzo: BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., 2A, rue Albert Borschette L-1246 Lussemburgo, All'attenzione della Direzione Generale; (ii) via e-mail a Complaint_BGFML@bgfml.lu. È inoltre possibile trovare ulteriori informazioni sul sito web <https://www.bgfml.lu/site/home/contattaci.html>.

Altre informazioni rilevanti

Informazioni complete sul Fondo sono disponibili nel prospetto del Fondo, disponibile sul sito web della Società di gestione del Fondo (www.bgfml.lu), unitamente alla versione aggiornata del presente documento contenente le informazioni chiave, all'ultima relazione annuale consolidata e alla relazione semestrale della SICAV.

Documento contenente le informazioni chiave

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto: LUX IM - CARMIGNAC EMERGING FLEXIBLE BOND DXL

Ideatore: BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.

ISIN: LU2721495427

Contatto: +352 2812 6509

Autorità di supervisione: Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) è responsabile della vigilanza di BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave.

Il presente PRIIP è autorizzato in Lussemburgo.

BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata da CSSF.

Data di produzione del documento: 17/06/2024

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Questo Fondo è un comparto della SICAV LUX IM, un Organismo d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (UCITS) autorizzato in Lussemburgo e sottoposto alla vigilanza dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Questa SICAV ha una struttura multicomparto. Gli attivi di ciascun comparto sono separati dagli altri comparti della SICAV.

Termine

Questo fondo è aperto e non ha scadenza.

Obiettivi

Il Fondo promuove, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali e sociali, a condizione che gli emittenti degli investimenti target seguano buone pratiche di governance e siano qualificati ai sensi dell'Articolo 8(1) del Regolamento (UE) 2019/2088 sui requisiti informativi relativi alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Il Fondo è gestito attivamente e non ha un benchmark di riferimento. Il Fondo implementa un approccio di rendimento totale cercando di fornire rendimenti positivi sostenibili con uno Sharpe Ratio attraente indipendentemente dall'ambiente di mercato nell'orizzonte d'investimento di 3 anni. L'approccio di rendimento totale permette di partecipare ai mercati in crescita, implementando contemporaneamente un approccio difensivo, attraverso la copertura del portafoglio dai rischi di mercato, in caso di aspettative di mercato in calo. Criteri vincolanti ambientali, sociali e di governance ("ESG") sono integrati nel processo di costruzione del portafoglio attraverso l'uso di politiche di esclusione e valutazioni di punteggio ESG. Il processo di investimento ESG mira ad escludere gli emittenti target potenzialmente esposti a controversie ESG e/o coinvolti in settori specifici e, attraverso uno screening ESG, impedisce investimenti in emittenti identificati con un START (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) inferiore a C (rating da A a D). Il Fondo investirà almeno il 51% dei suoi attivi netti in titoli a reddito fisso e strumenti di mercato monetario emessi da governi, entità sovrane/sopranazionali e aziende con sede nei mercati emergenti senza alcuna limitazione in termini di denominazione valutaria. L'esposizione creditizia del Fondo sarà gestita in modo flessibile a seconda delle condizioni di mercato. In qualsiasi momento, il Fondo può investire fino all'80% dei suoi attivi netti in titoli di debito con rating inferiore al grado di investimento. I titoli di debito non classificati possono rappresentare fino al 10% degli attivi netti del Fondo. Gli investimenti in titoli con rating inferiore a CCC- (da Standard & Poor's o equivalente) inclusi titoli in difficoltà non supereranno il 10% degli attivi netti del Fondo. Il Fondo può investire fino al 10% dei suoi attivi netti in obbligazioni convertibili, così come fino al 10% dei suoi attivi netti in

obbligazioni convertibili contingentemente ("CoCos"). Il Fondo non investirà in titoli garantiti da ipoteche ("MBS"), titoli garantiti da attività ("ABS") né in obbligazioni per prestiti collaterali ("CLOs"). Il Fondo può investire fino al 20% dei suoi attivi netti in titoli di debito emessi da emittenti della Cina continentale tramite (i) il China Interbank Bond Market (il "CIBM") e (ii) il programma Bond Connect. Il Fondo può anche investire fino al 20% dei suoi attivi netti in fondi target inclusi Fondi Negoziati in Borsa (ETF). Il Fondo può utilizzare derivati finanziari per proteggere il suo portafoglio da fluttuazioni di mercato o valutarie sfavorevoli. Il Fondo può anche utilizzare derivati finanziari per ridurre altri rischi o per produrre maggiori entrate. All'avvio del Fondo, e per un periodo massimo di 6 mesi, la politica d'investimento descritta sopra può essere perseguita investendo parte o tutti gli attivi del Fondo in UCITS con un universo d'investimento simile e performance equivalente. Il Fondo è di tipo aperto. È possibile chiedere il rimborso delle azioni del Fondo in qualsiasi giorno lavorativo del Lussemburgo. Il Fondo non ha designato un parametro di riferimento ai fini del Regolamento (UE) 2019/2088.

Investitore al dettaglio

L'investitore tipico del Comparto sarà un investitore esperto e a lungo termine che conosce e accetta i rischi associati a questo tipo di investimento, come stabilito nella Sezione 6. "Rischi" di questo Prospetto. L'investitore tipico cercherà di investire una parte del suo portafoglio complessivo in titoli di debito emessi da governi, entità sovrane/sopranazionali e aziende con sede nei mercati emergenti, che promuovono caratteristiche ambientali e sociali, a condizione che seguano buone pratiche di governance, in conformità con l'articolo 8(1) del Regolamento (UE) 2019/2088, con l'obiettivo di ottenere un rendimento positivo nel medio termine.

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., 2A, rue Albert Borschette L-1246 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo o tramite posta elettronica all'indirizzo info@bgfml.lu. La relazione annuale consolidata e la relazione semestrale più recenti della SICAV sono disponibili anche presso la Società di gestione. Il valore patrimoniale netto è disponibile su semplice richiesta presso la Società di gestione.

Potete, in talune circostanze, convertire tutte o parte delle azioni di un comparto in azioni di un'altra classe dello stesso comparto o in 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

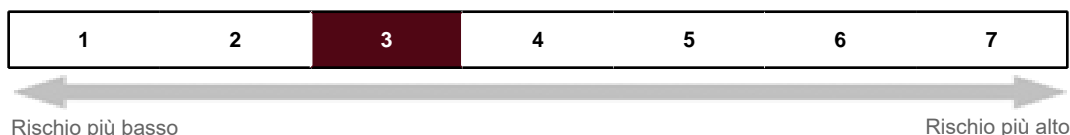
soggetti a tassazione. Per maggiori informazioni al riguardo, vi

redditi legati al possesso di azioni del Fondo possono essere

consigliamo di rivolgervi al vostro consulente finanziario.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 anni.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di pagarvi quanto dovuto.

Rischi aggiuntivi: Rischio di credito; Rischio di liquidità; Rischio di concentrazione; Rischio di controparte; Rischio di tasso d'interesse; Rischio dei mercati emergenti; Rischi di sostenibilità; Rischi di investimenti ESG.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Gli scenari riportati sono illustrazioni basate sui risultati passati e su alcune ipotesi. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato : 3 anni			
Esempio di investimento EUR 10.000			
Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	5.330 EUR	6.280 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-46,7%	-14,4%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.620 EUR	8.450 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-13,8%	-5,5%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.830 EUR	10.090 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,7%	0,3%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.480 EUR	11.430 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	14,8%	4,6%

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento tra il 12/2019 e il 12/2022.

Lo scenario moderato si è verificato per un investimento tra il 10/2017 e il 10/2020.

Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento tra il 01/2016 e il 01/2019.

Cosa accade se BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

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

Quali sono i costi?

La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

Costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0 %). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- EUR 10.000 di investimento.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni
Costi totali EUR	577 EUR	1.156 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	5,8%	3,9% per anno

(*)Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 4,2% prima dei costi e al 0,3% al netto dei costi.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	Fino al 3.00%. 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.	300 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.	0 EUR
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,88% del valore del vostro investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	188 EUR
Costi di transazione	0,40% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	40 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	20% del rendimento del NAV per Azione rispetto all'High Water Mark calcolato dalla data di lancio senza azzeramenti. L'importo effettivo varia a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati sopra riportata include la media degli ultimi cinque anni.	49 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anno(i).

Il Fondo non richiede un periodo minimo di detenzione ma, in base al suo obiettivo e alla sua politica d'investimento, è adatto per un orizzonte d'investimento a medio-lungo termine. È possibile chiedere il rimborso delle azioni del Fondo in qualsiasi giorno lavorativo del Lussemburgo, soggetti ai costi inclusi nella sezione costi di uscita nella tabella sopra, se applicabili.

Come presentare reclami?

Per presentare un reclamo, si prega di utilizzare uno dei seguenti mezzi: (i) per posta raccomandata al seguente indirizzo: BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., 2A, rue Albert Borschette L-1246 Lussemburgo, All'attenzione della Direzione Generale; (ii) via e-mail a Complaint_BGFML@bgfml.lu. È inoltre possibile trovare ulteriori informazioni sul sito web <https://www.bgfml.lu/site/home/contattaci.html>.

Altre informazioni rilevanti

Informazioni complete sul Fondo sono disponibili nel prospetto del Fondo, disponibile sul sito web della Società di gestione del Fondo (www.bgfml.lu), unitamente alla versione aggiornata del presente documento contenente le informazioni chiave, all'ultima relazione annuale consolidata e alla relazione semestrale della SICAV.