

Avviso agli azionisti

PARVEST

SICAV di diritto lussemburghese – Classe OICVM
Sede legale: 10, Rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo
Registro delle imprese di Lussemburgo n. B 33.363

FUSIONI

AVVISO AGLI AZIONISTI DEI COMPARTI INCORPORANTI E INCORPORATI

<u>COMPARTO INCORPORATO</u>	<u>COMPARTO INCORPORANTE</u>	<u>FUSIONE IN VIGORE DAL</u>
<u>EQUITY WORLD MATERIALS</u>	<u>ENERGY INNOVATORS</u>	<u>23 MARZO 2018</u>
<u>EQUITY WORLD UTILITIES</u>	<u>FINANCE INNOVATORS</u>	<u>23 MARZO 2018</u>

Lussemburgo, 15 febbraio 2018

Gentili Azionisti,

Vi informiamo con la presente che il Consiglio di Amministrazione di PARVEST (la **Società**), ha deciso di **fondere** secondo quanto di seguito riportato, in base all'Articolo 32 dello Statuto della Società e al Capitolo 8 della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli OIC (la Legge), il Comparto incorporato, ai sensi dell'Articolo 1, comma 20), a) della Legge:

<i>PARVEST Comparti incorporati</i>				<i>PARVEST Comparti incorporanti</i>			
<i>Codice ISIN</i>	<i>Comparto</i>	<i>Classe</i>	<i>Valuta</i>	<i>Comparto</i>	<i>Classe</i>	<i>Valuta</i>	<i>Codice ISIN</i>
LU0823419436	Equity World Materials	Classic-CAP	EUR	Energy Innovators	Classic-CAP	EUR	LU0823414635
LU0823419436		Classic-CAP Denominata GBP	in EUR		Classic-CAP Denominata GBP	in EUR	LU0823414635
LU0823419782		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU0823414718
LU0823419782		Classic-DIS Denominata GBP	in EUR		Classic-DIS Denominata GBP	in EUR	LU0823414718
LU0823424782	Equity World Utilities	Classic-CAP	EUR	Finance Innovators	Classic-CAP	EUR	LU0823415871
LU0823424865		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU0823416093
LU0823425086		N-CAP	EUR		N-CAP	EUR	LU0823416259*

* Le classi di azioni dei compartimenti incorporanti che non siano ancora registrate in Italia saranno offerte al pubblico in Italia al momento della fusione.

1) Data di efficacia delle Fusioni

Le Fusioni entreranno in vigore venerdì 23 marzo 2018.

2) Il primo NAV dei Comparti e delle classi incorporanti verrà calcolato lunedì 26 marzo 2018 sulla valutazione delle attività sottostanti di venerdì 23 marzo 2018. Scenario e motivi delle Fusioni

- ✓ L'universo d'investimento dei Comparti incorporati non permette più di generare una sovraperformance.
- ✓ BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT crede nelle società e nei settori dediti all'innovazione, un tema d'investimento attualmente in voga e che sovraperforma gli indici di riferimento nel lungo periodo.
- ✓ Perciò, specializzando i portafogli dei Comparti incorporanti in determinate nicchie d'innovazione, gli azionisti degli stessi avranno delle migliori prospettive di rendimento.

Avvertenza:

- ✓ **I risultati passati non costituiscono indicazione né garanzia di risultati futuri.**
- ✓ **Non vi è alcuna garanzia riguardo al conseguimento di questo obiettivo.**

3) Effetto delle Fusioni per gli azionisti del comparto incorporato

Gli **effetti** delle Fusioni saranno:

- ✓ Le **ultime richieste** di sottoscrizione, conversione e rimborso nel Comparto incorporato saranno accettate fino all'orario di cut-off di venerdì 16 marzo 2018. Le richieste pervenute dopo tale momento di cut-off saranno respinte.
- ✓ Gli azionisti dei Comparti incorporati che non eserciteranno il relativo diritto di riscatto di cui al punto 8) di seguito riportato **diverranno** azionisti dei Comparti incorporanti.
- ✓ Ogni Comparto **incorporato** verrà **chiuso** senza liquidazione trasferendo l'intero attivo e l'intero passivo nel suo Comparto incorporante. Ogni Comparto **cesserà di esistere** alla data di efficacia della fusione.
- ✓ I settori d'investimento dei Comparti **incorporanti** non sono gli stessi dei Comparti **incorporati** come indicato al punto 6). Pertanto, gli attivi dei Comparti incorporati non in linea con l'ambito d'investimento dei Comparti incorporanti verranno liquidati vari giorni prima della fusione (in linea di massima nei cinque giorni lavorativi precedenti) a seconda delle condizioni di mercato e nell'interesse degli azionisti. Di fatto verranno venduti quasi tutti gli attivi attualmente detenuti nei portafogli. I costi operativi di tale riassetto saranno a carico della Società di gestione.
- ✓ Come qualunque fusione, l'operazione può comportare un rischio di diluizione dei rendimenti per gli Azionisti incorporati, in particolare a causa del diverso ambito d'investimento (di cui al punto 6) e del riassetto dei portafogli (di cui sopra).

4) Effetto delle Fusioni per gli azionisti del comparto incorporante

Si evidenziano gli elementi seguenti:

- ✓ La fusione non avrà alcun effetto per gli azionisti dei Comparti incorporanti.
- ✓ La classe "**N-CAP***" del Comparto incorporante "**Finance Innovators**" verrà attivata con questa fusione.

** Le classi di azioni dei comparti incorporanti che non siano ancora registrate in Italia saranno offerte al pubblico in Italia al momento della fusione.*

5) Organizzazione della conversione di azioni

Gli azionisti della Classe incorporata riceveranno nel Comparto incorporante un numero di nuove azioni calcolato moltiplicando il numero di azioni da essi detenute nelle Classi incorporate per il coefficiente di conversione.

I coefficienti di conversione saranno calcolati venerdì 23 marzo 2018 dividendo il valore patrimoniale netto (NAV) per azione delle Classi incorporate per il corrispondente NAV per azione delle Classi incorporanti, sulla base della valutazione degli attivi sottostanti determinata giovedì 22 marzo 2018.

Per il calcolo del coefficiente di conversione, il NAV della classe "**N-CAP***" del Comparto incorporante "**Finance Innovators**" attivata con questa fusione verrà fissato a EUR 100,00.

I criteri adottati per la valutazione delle attività e, ove applicabile, delle passività nel calcolo del coefficiente di conversione saranno identici a quelli illustrati nel capitolo "Valore Patrimoniale Netto" del Libro I del prospetto della Società.

Gli **azionisti registrati** riceveranno azioni nominative.

I **titolari di azioni al portatore** riceveranno azioni al portatore.

Non sarà corrisposto alcun adeguamento in contanti a saldo della frazione di Azioni incorporanti attribuita oltre il terzo decimale.

* Le classi di azioni dei comparti incorporanti che non siano ancora registrate in Italia saranno offerte al pubblico in Italia al momento della fusione.

6) Differenze materiali tra Comparto incorporato e incorporante

Le **differenze** tra il comparto incorporato e quello incorporante sono le seguenti:

Caratteristiche	"PARVEST Equity World Utilities" Comparto incorporato	"PARVEST Finance Innovators" Comparto incorporante
Obiettivo d'investimento	Incrementare il valore del patrimonio nel medio termine.	Incrementare il valore del patrimonio nel medio termine.
Politica d'investimento	Il comparto investe sempre almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti emessi da società che svolgono gran parte delle attività nel settore dei servizi agli enti locali. La parte restante, ossia un massimo del 25% del suo patrimonio, può essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità, purché gli investimenti in titoli di debito di qualsiasi genere non superino il 15% del patrimonio; inoltre, fino al 10% del patrimonio può essere investito in OICVM od OICR.	Il comparto investe sempre almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti emessi da società di tutto il mondo che si occupano e beneficiano dell'innovazione finanziaria. Questo tema include tra l'altro (i) le tecnologie di pagamento, (ii) i servizi finanziari digitali, (iii) il mobile banking e (iv) la block chain. La parte restante, ossia un massimo del 25% del suo patrimonio, può essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità, purché gli investimenti in titoli di debito di qualsiasi genere non superino il 15% del patrimonio; inoltre, fino al 10% del patrimonio può essere investito in OICVM od OICR.
Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRR)	5 per tutte le classi	6 per tutte le classi tranne
Sintesi delle differenze per: • Politiche d'investimento • Strategia d'investimento • Allocazione degli attivi	I settori d'investimento dei Comparti incorporato e incorporante sono gli stessi: ✓ per l'incorporato, il settore dei servizi ✓ per l'incorporante, l'Innovazione finanziaria che include tra l'altro (i) le tecnologie di pagamento, (ii) i servizi finanziari digitali, (iii) il mobile banking e (iv) la block chain.	
SPESE CORRENTI: • "Classic" • "N"	30-nov-2017 • 1,97% • 2,73%	30-nov-2017 • 1,97% • 2,70%* (stima alla data di lancio in concomitanza della Fusione)

Il Rischio di mercato specifico, il Profilo dell'investitore tipo, il Processo di gestione del rischio (Approccio basato sugli impegni) e il ciclo del VPN sono gli stessi per entrambi i comparti.

* Le classi di azioni dei comparti incorporanti che non siano ancora registrate in Italia saranno offerte al pubblico in Italia al momento della fusione.

Caratteristiche	"PARVEST Equity World Materials" Comparto incorporato	"PARVEST Energy Innovators" Comparto incorporante
------------------------	--	--

Obiettivo d'investimento	Incrementare il valore del patrimonio nel medio termine.	Incrementare il valore del patrimonio nel medio termine.
Politica d'investimento	Il comparto investe sempre almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti emessi da società che svolgono gran parte delle attività nel settore dei materiali (ad esempio, materiali da costruzione e imballaggio, chimico di base, metalli, prodotti forestali, carta, ecc.) e nei settori correlati. La parte restante, ossia un massimo del 25% del suo patrimonio, può essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità, purché gli investimenti in titoli di debito di qualsiasi genere non superino il 15% del patrimonio; inoltre, fino al 10% del patrimonio può essere investito in OICVM od OICR.	Il comparto investe sempre almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e/o titoli equivalenti emessi da società di tutto il mondo che innovano al fine di soddisfare la domanda di energia futura dei paesi in via di sviluppo. I temi dell'innovazione energetica comprendono a titolo non esaustivo: (i) la riduzione del costo dell'estrazione delle risorse tradizionali, (ii) il miglioramento della capacità di recupero delle risorse tradizionali, (iii) la competitività e l'adozione di fonti energetiche rinnovabili e alternative e (iv) la riduzione della domanda strutturale di energia. La parte restante, ossia un massimo del 25% del suo patrimonio, può essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o liquidità, purché gli investimenti in titoli di debito di qualsiasi genere non superino il 15% del patrimonio; inoltre, fino al 10% del patrimonio può essere investito in OICVM od OICR.
Rischio di mercato specifico	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio di liquidità • Rischio operativo e di custodia • Rischio legato ai mercati emergenti • Rischi relativi agli investimenti in alcuni paesi 	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio di liquidità • Rischio operativo e di custodia • Rischio di mercato commodity • Rischio legato ai mercati emergenti • Rischi relativi agli investimenti in alcuni paesi
Sintesi delle differenze per: • Politiche d'investimento • Strategia d'investimento • Allocazione degli attivi	I settori d'investimento dei Comparti incorporato e incorporante sono gli stessi: <ul style="list-style-type: none"> ✓ per l'incorporato, il settore dei materiali (ad esempio, materiali da costruzione e imballaggio, chimico di base, metalli, prodotti forestali, carta, ecc.) ✓ per l'incorporante, i temi dell'innovazione energetica, che comprendono a titolo non esaustivo: (i) la riduzione del costo dell'estrazione delle risorse tradizionali, (ii) il miglioramento della capacità di recupero delle risorse tradizionali, (iii) la competitività e l'adozione di fonti energetiche rinnovabili e alternative e (iv) la riduzione della domanda strutturale di energia 	
SPESE CORRENTI: • "Classic"	30-nov-2017 • 1,98%	30-nov-2017 • 1,97%

Il Profilo dell'investitore tipo, il Processo di gestione del rischio (Approccio basato sugli impegni), l'SRRI (6) e il ciclo del VPN sono gli stessi per entrambi i comparti.

7) Conseguenze fiscali

Le presenti Fusioni non avranno **alcun impatto fiscale in Lussemburgo** per gli azionisti.

Conformemente alla Direttiva europea 2011/16 le autorità del Lussemburgo riferiranno alle autorità fiscali del paese di residenza i proventi lordi totali derivanti dalla conversione di azioni in applicazione delle presenti Fusioni.

Per ulteriori **informazioni o consulenza di natura fiscale** sulle possibili conseguenze fiscali legate alle Fusioni, si consiglia agli azionisti di **rivolgersi al proprio consulente o all'autorità fiscale locale**.

8) Diritto al riscatto delle azioni

Le alternative a disposizione:

✓ Se **d'accordo** con queste Fusioni, **non è richiesta** alcuna azione.

Qualora **non si fosse d'accordo** con queste Fusioni e modifiche, è possibile richiedere il rimborso delle azioni a titolo gratuito entro la data di cut-off, ossia venerdì 16 marzo 2018 ad eccezione delle spese dovute al soggetto incaricato dei pagamenti in Italia, ove previste.

✓ Per eventuali domande, contattare il Servizio Clienti (+ 352 26 46 31 21 / AMLU.ClientService@bnpparibas.com).

9) Altre informazioni

Tutte le spese relative a questa fusione (compresi quelli di revisione e di transazione) saranno a carico di BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg, la Società di gestione.

L'operazione di fusione sarà convalidata da PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, la società di revisione della Società.

I coefficienti di conversione saranno disponibili sul sito web www.bnpparibas-am.com non appena saranno noti.

La relazione annuale, quella semestrale e i documenti legali della Società, così come i KIID del comparto incorporato e di quello incorporante e le relazioni dei depositari e dei revisori relative a questa operazione sono disponibili presso la Società di gestione. I KIID relativi al Comparto incorporante sono disponibili sul sito web www.bnpparibas-am.com e gli azionisti sono pregati di prenderne visione.

Il presente avviso verrà inoltre portato a conoscenza di potenziali investitori prima della conferma di sottoscrizione.

Per eventuali termini o espressioni non definiti nel presente avviso fare riferimento al prospetto della Società.

Cordiali saluti,

I Consigli di Amministrazione