

VARIOPARTNER SICAV
Società d'investimento a capitale variabile
11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo B87256
(il «Fondo»)

Lussemburgo, 30 dicembre 2021

AVVISO AGLI INVESTITORI

Stimati azionisti,

il consiglio di amministrazione del Fondo (il «Consiglio») desidera informarvi in merito ad alcune modifiche apportate al prospetto del Fondo (il «Prospetto») riassunte di seguito.

1) Modifica della politica d'investimento del comparto VARIOPARTNER SICAV – MIV GLOBAL MEDTECH FUND (il «Comparto»)

La politica d'investimento del Comparto sarà modificata come di seguito indicato.

Ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR, il Comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali ma non ha come obiettivo investimenti sostenibili.

(...) Nel cercare di realizzare l'obiettivo d'investimento stabilito, il Gestore mira a individuare società di alta qualità operanti nel settore delle tecnologie medicali e dotate di valutazioni appetibili attraverso un'analisi fondamentale che comprende criteri di sostenibilità. Per società di qualità si intendono società che secondo le previsioni dovrebbero generare un'elevata redditività del capitale investito, creando valore economico il quale viene infine remunerato dal mercato. I fattori di sostenibilità possono avere un impatto significativo, sia positivo che negativo, sui rischi e sulle opportunità aziendali e di conseguenza sui rendimenti.

Il Comparto viene sottoposto a screening conformemente ai principi etici e di sostenibilità ritenuti adeguati dal Gestore. Il Comparto applica uno screening negativo. Il Gestore applica un filtro di sostenibilità per escludere le società che:

- generano qualsiasi percentuale del proprio fatturato da pornografia, alcolici, munizioni a grappolo, gioco d'azzardo, mine antiuomo, estrazione mineraria, energia nucleare, tabacco o traffico di armi;
- sono coinvolte in controversie molto gravi quali violazioni dei diritti umani.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali mediante approcci basati su integrazioni ed esclusioni investendo in società di tecnologie medicali con solidi profili ambientali, sociali e di governance (ESG) secondo l'analisi del gestore degli investimenti. Le società devono avere un profilo ESG minimo basato sul modello di punteggio ESG del Gestore. Ulteriori informazioni sul modello e sull'approccio ESG sono disponibili all'indirizzo <https://www.mivglobalmedtech.ch>.

Tutte le posizioni sono sottoposte a screening, valutate e approvate prima dell'investimento e poi continuamente monitorate. I profili di sostenibilità vengono determinati applicando il modello ESG del gestore degli investimenti, che si basa su dati ESG di terzi, il quale valuta

le aziende in base a criteri ambientali, sociali e di buon governo specifici per il settore in cui operano.. A titolo esemplificativo, tali criteri si riferiscono agli interventi e alla performance delle società in termini di protezione ambientale in ambito produttivo, design di prodotto ecocompatibile, relazioni con i collaboratori, standard ambientali e sociali della filiera e sistemi di gestione. I dati ESG di terzi sono integrati dalla ricerca e le analisi proprietarie del gestore degli investimenti. Il modello ESG del gestore degli investimenti valuta le società su base comparativa rispetto alle concorrenti dello stesso settore (il cosiddetto approccio «best-in-class»). Per investire in una società è necessario che il suo profilo ESG soddisfi una soglia di punteggio minima. Tale punteggio soglia riconosce che le società di piccole dimensioni non hanno risorse da dedicare all'informativa ESG comparabili a quelle di società più grandi.

Inoltre, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali e intende assicurare la buona governance delle società in cui investe mediante l'azionariato attivo. Il Comparto ha una strategia d'impegno integrale che gli permette di sfruttare il suo ruolo di azionista (e potenziale azionista) per aiutare le aziende a diventare più sostenibili. Il Comparto utilizza impegni diretti che vengono assunti dal Gestore. Un elemento essenziale di questo approccio consiste nel diritto di voto per le azioni in deposito, nell'ambito del quale il Gestore collabora con una società di consulenza in materia di voto. In caso di questioni controverse, il Gestore cercherà sempre di dialogare con il management della società prima del voto.

Il Gestore lavora con i management per migliorare i processi e l'informativa ESG con l'aspettativa che i profili ESG migliorino durante il periodo di detenzione dell'investimento.. Il Gestore ritiene che sia opportuno investire nelle società e avviare un dialogo con loro se vengono affrontate le esposizioni rilevanti e se i management dimostrano un impegno a migliorare. I rating vengono rivisti su base continua e se un profilo peggiora, scendendo al di sotto della soglia minima, la posizione viene liquidata.

L'applicazione dei criteri di selezione basati sulla sostenibilità sopra descritti comporta l'esclusione di almeno il 20% dell'universo d'investimento iniziale. L'universo d'investimento iniziale è composto da tutte le società di tecnologie medicali del mondo. I criteri di selezione basati sulla sostenibilità sopra descritti sono stati applicati ad almeno il 95% dei titoli del Comparto. I principali limiti metodologici sono descritti alla sezione 12 «Profilo di rischio» della Parte speciale del Prospetto.

Il Comparto investe in posizioni dirette per esprimere le caratteristiche ambientali o sociali promosse. La conformità alle caratteristiche ambientali e sociali viene monitorata continuamente.

Questo Comparto non ha alcun impegno a investire in investimenti ecosostenibili nel senso della Tassonomia UE. Gli obblighi di informativa specifica del prodotto ai sensi della Tassonomia UE non si applicano al comparto. Poiché gli investimenti effettuati non considerano i criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE, il comparto non applica ai propri investimenti il principio di "non arrecare un danno significativo".

Il profilo di rischio del Comparto verrà adeguato di conseguenza.

Verrà altresì indicato il benchmark per la performance del Comparto, MSCI World Healthcare Equipment & Supplies. Il Comparto è gestito attivamente. Il benchmark non è in linea con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Queste modifiche avranno validità a decorrere dal 1 febbraio 2022.

Gli investitori del Comparto che non concordano con tali modifiche possono chiedere il rimborso delle proprie azioni a titolo gratuito entro le 15.45 (ora di Lussemburgo) del 31 gennaio 2022 tramite l'amministratore del Fondo, i distributori e altri uffici autorizzati ad accettare richieste di rimborso come indicato nel Prospetto.

2) Modifiche al comparto VARIOPARTNER SICAV – SECTORAL EMERGING MARKETS HEALTHCARE FUND (il «Comparto»)

La politica d'investimento del Comparto verrà integrata aggiungendo l'indicazione che il Comparto potrà investire fino al 66% del patrimonio in azioni A cinesi tramite i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

La politica d'investimento del Comparto verrà altresì chiarita per indicare che il Comparto non potrà investire più del 10% del patrimonio in OICVM e/o altri OIC.

Verrà altresì indicato il benchmark per la performance del Comparto, MSCI EM Health Care Index. Il Comparto è gestito attivamente.

Queste modifiche avranno validità a decorrere dal 1 febbraio 2022.

Gli investitori del Comparto che non concordano con tali modifiche possono chiedere il rimborso delle proprie azioni a titolo gratuito entro le 15.45 (ora di Lussemburgo) del 31 gennaio 2022 tramite l'amministratore del Fondo, i distributori e altri uffici autorizzati ad accettare richieste di rimborso come indicato nel Prospetto.

3) Modifiche al comparto VARIOPARTNER SICAV – SECTORAL BIOTECH OPPORTUNITIES FUND (il «Comparto»)

La politica d'investimento del Comparto verrà integrata aggiungendo l'indicazione che il Comparto potrà investire fino al 33% del patrimonio in azioni A cinesi tramite i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

La politica d'investimento del Comparto verrà altresì chiarita per indicare che il Comparto non potrà investire più del 10% del patrimonio in OICVM e/o altri OIC.

Verrà altresì indicato il benchmark per la performance del Comparto, Nasdaq Biotech Index. Il Comparto è gestito attivamente.

Queste modifiche avranno validità a decorrere dal 1 febbraio 2022.

Gli investitori del Comparto che non concordano con tali modifiche possono chiedere il rimborso delle proprie azioni a titolo gratuito entro le 15.45 (ora di Lussemburgo) del 31 gennaio 2022 tramite l'amministratore del Fondo, i distributori e altri uffici autorizzati ad accettare richieste di rimborso come indicato nel Prospetto.

4) Modifiche al comparto VARIOPARTNER SICAV – SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND (il «Comparto»)

La politica d'investimento del Comparto verrà integrata aggiornando la lista dei settori della sanità in cui può investire:

apparecchi e servizi sanitari, farmaceutica, biotecnologie e scienze biologiche (attualmente: farmaceutica, biotecnologie, dispositivi medici e servizi sanitari).

La politica d'investimento verrà ulteriormente integrata aggiungendo l'indicazione che il Comparto potrà investire fino al 33% del patrimonio in azioni A cinesi tramite i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Verrà altresì indicato il benchmark per la performance del Comparto, MSCI TR World Net Health Care USD Index. Il Comparto è gestito attivamente.

Queste modifiche avranno validità a decorrere dal 1 febbraio 2022.

Gli investitori del Comparto che non concordano con tali modifiche possono chiedere il rimborso delle proprie azioni a titolo gratuito entro le 15.45 (ora di Lussemburgo) del 31 gennaio 2022 tramite l'amministratore del Fondo, i distributori e altri uffici autorizzati ad accettare richieste di rimborso come indicato nel Prospetto.

5) Modifica degli obiettivi e delle politiche d'investimento dei comparti

- **VARIOPARTNER SICAV – 3-ALPHA DIVERSIFIER EQUITIES EUROPE e**
- **VARIOPARTNER SICAV – 3-ALPHA DIVERSIFIER EQUITIES USA**
(i «Comparti»)

Gli obiettivi d'investimento verranno integrati aggiungendo l'indicazione che i Comparti osserveranno le caratteristiche ambientali e sociali come descritto nella politica d'investimento modificata. La politica d'investimento di ogni Comparto viene riformulata come di seguito indicato.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR, ma non ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Almeno il 90% dei titoli del Comparto soddisfa i criteri relativi alla promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali.

Il Comparto investe in società che soddisfano i criteri ESG del Gestore. Il Comparto utilizza approcci basati su esclusioni e screening, può prendere in considerazione criteri ESG per valutare le società da inserire in portafoglio e intende ottenere un profilo di emissioni di carbonio inferiore a quello dell'universo d'investimento, ovvero il mercato azionario europeo per Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities Europe e il mercato azionario statunitense per Variopartner SICAV – 3-Alpha Diversifier Equities USA.

Il Gestore intende avere un'impronta di carbonio della strategia a livello di portafoglio inferiore a quella dell'universo d'investimento. L'impronta di carbonio della strategia è misurata in base all'intensità di carbonio media ponderata dei titoli in portafoglio. L'intensità di carbonio di una società è calcolata in base alle sue emissioni di carbonio Scope 1 e 2 espresse in tonnellate di CO₂ normalizzate per i ricavi in milioni di USD. Tali dati sono ottenuti da un fornitore esterno di dati ESG e possono essere soggetti a limiti metodologici.

Il Comparto esclude le società le cui attività sono collegate alle armi controverse (ad esempio bombe a grappolo, mine antiuomo, armi biologiche, chimiche e nucleari) nonché le società che generano più di una determinata quota dei ricavi dalle seguenti attività operative: estrazione e generazione di carbone termico, produzione di tabacco, armi convenzionali, armi da fuoco civili, petrolio e gas non convenzionali, energia nucleare, produzione di alcolici, gioco d'azzardo e intrattenimento per adulti. Inoltre, il Comparto esclude le società coinvolte in controversie gravi relative ad aspetti di governance, come pratiche commerciali anticoncorrenziali e scandali contabili o fiscali. Questo elenco non è esaustivo e può variare in linea con gli sviluppi e le ricerche nel campo degli investimenti sostenibili, ad esempio a seguito dell'evoluzione della tecnologia o delle tendenze sociali.

Il modello cerca di individuare le problematiche di sostenibilità finanziariamente rilevanti per le società di un dato settore in base a variabili finanziarie. Le problematiche di sostenibilità sono fattori ESG di tipo ambientale, sociale o di governance che possono rappresentare un rischio o un'opportunità per le società del relativo settore. Tra gli esempi delle problematiche di sostenibilità figurano l'esposizione della società ai rischi derivanti dal cambiamento climatico (fattore ambientale), gli standard del lavoro della catena di fornitura (fattore sociale) o aspetti collegati alla struttura proprietaria e al controllo degli azionisti (fattore della governance). Una problematica è considerata finanziariamente rilevante se influisce sulla performance operativa o sul rischio finanziario di una società. Il modello ESG valuta le società rispetto ad altre operanti nello stesso settore.

A partire da questo universo d'investimento ridotto, la strategia sovrappesa le società con una buona performance ESG, a giudizio del Gestore.

Il Comparto si accerta che le società in cui investe attuino buone pratiche di governance evitando di investire in società coinvolte in controversie gravi come sopra indicato. Inoltre, le pratiche di governance vengono prese in considerazione nel modello di punteggio proprietario del Gestore. Infine, il Gestore intende incoraggiare l'adozione da parte delle società di robusti principi di corporate governance nelle loro attività giornaliere tramite l'azionariato attivo. Il Comparto attua una strategia d'impegno integrale che gli permette di sfruttare il suo ruolo di azionista per aiutare le aziende a diventare più sostenibili.

Tutte le posizioni sono sottoposte a screening, valutate e approvate prima dell'investimento e poi continuamente monitorate.

Questo Comparto non ha alcun impegno a investire in investimenti ecosostenibili nel senso della Tassonomia UE. Gli obblighi di informativa specifica del prodotto ai sensi della Tassonomia UE non si applicano al comparto. Poiché gli investimenti effettuati non considerano i criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE, il comparto non applica ai propri investimenti il principio di "non arrecare un danno significativo".

Ulteriori informazioni sul modello e sull'approccio ESG complessivo sono disponibili all'indirizzo [Vontobel.com/SFDR](https://www.vontobel.com/SFDR).

Inoltre, le politiche d'investimento dei Comparti verranno integrate aggiungendo l'indicazione che un massimo del 10% del patrimonio di un Comparto potrà essere esposto ad altri OIC o OICVM ammessi, compresi OIC gestiti da entità che fanno parte del gruppo Vontobel e exchange traded fund (ETF).

Queste modifiche avranno validità a decorrere dal 1 febbraio 2022.

Gli investitori dei Comparti che non concordano con tali modifiche possono chiedere il rimborso delle proprie azioni a titolo gratuito entro le 15.45 (ora di Lussemburgo) del 31 gennaio 2022 tramite l'amministratore del Fondo, i distributori e altri uffici autorizzati ad accettare richieste di rimborso come indicato nel Prospetto.

6) Modifica della politica d'investimento del comparto VARIOPARTNER SICAV – 3-ALPHA GLOBAL QUALITY ACHIEVERS (il «Comparto»)

La politica d'investimento verrà integrata come di seguito indicato:

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR, ma non ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali mediante approcci basati su esclusioni e integrazioni di fattori ambientali, sociali e di governance («ESG») come indicato dal Gestore.

Il Comparto esclude gli emittenti operativamente coinvolti in attività legate ad armi controverse e convenzionali, tabacco, energia nucleare e carbone termico in base a una soglia di ricavi predefinita. Inoltre, esclude gli emittenti che non ottemperano ai principi del Global Compact dell'ONU e/o sono coinvolti in gravi controversie («Red Flag») in base all'analisi di un noto fornitore di dati esterno. Si applicano eccezioni in relazione alle società che superano la soglia di ricavi definita per l'energia nucleare e il carbone termico.

Inoltre, le società devono avere un rating ESG minimo (ovvero al netto di tutte le società in ritardo in ambito ESG) basato sul modello di punteggio di un noto fornitore di dati esterno. Tale rating ESG valuta le società in base a specifici criteri ambientali, sociali e di governance, come ad esempio le azioni e la performance di una società in relazione a temi ambientali come emissioni di carbonio, siccità, opportunità nell'energia rinnovabile, emissioni e rifiuti tossici, approvvigionamento di materie prime e impronta di carbonio di un prodotto, o temi sociali come gestione del lavoro, sviluppo del capitale umano, privacy e sicurezza dei dati, sicurezza dei prodotti, sicurezza dei componenti chimici, standard di lavoro lungo la catena produttiva, accesso a finanziamenti e aspetti di governance come la corporate governance e il comportamento delle aziende. I criteri vengono stabiliti in base al rispettivo settore e le società vengono classificate rispetto ad altre aziende dello stesso settore.

Inoltre, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali e intende valutare e assicurare la buona governance delle società in cui investe mediante l'azionariato attivo. Il Comparto applica una strategia di voto e d'impegno integrale tramite un fornitore esterno che gli permette di sfruttare il suo ruolo di azionista (e potenziale azionista) per aiutare le aziende a diventare più sostenibili.

Il Comparto investe in posizioni dirette per esprimere le caratteristiche ambientali o sociali promosse. La conformità alle caratteristiche ambientali e sociali viene monitorata continuamente.

Questo Comparto non ha alcun impegno a investire in investimenti ecosostenibili nel senso della Tassonomia UE. Gli obblighi di informativa specifica del prodotto ai sensi della Tassonomia UE non si applicano al comparto. Poiché gli investimenti effettuati non considerano i criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE, il comparto non applica ai propri investimenti il principio di "non arrecare un danno significativo".

Ulteriori informazioni sul modello e sull'approccio ESG, sulla strategia di voto e d'impegno, sul fornitore di dati ESG e sul o sugli agenti di voto sono disponibili all'indirizzo Vontobel.com/SFDR.

Inoltre, la politica d'investimento del Comparto verrà integrata eliminando l'indicazione che un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere esposto ad azioni al di fuori del suo universo d'investimento, a strumenti obbligazionari e dei mercati monetari e aggiungendo l'indicazione che un massimo del 10% del patrimonio del Comparto potrà essere esposto ad altri OIC o OICVM ammessi, compresi OIC gestiti da entità che fanno parte del gruppo Vontobel ed exchange traded fund (ETF).

Verrà altresì indicato il benchmark per la performance del Comparto, MSCI All Country World Net Total Return Index. Il Comparto è gestito attivamente. Il benchmark non è in linea con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Queste modifiche avranno validità a decorrere dal 1 febbraio 2022.

Gli investitori del Comparto che non concordano con tali modifiche possono chiedere il rimborso delle proprie azioni a titolo gratuito entro le 15.45 (ora di Lussemburgo) del 31 gennaio 2022 tramite l'amministratore del Fondo, i distributori e altri uffici autorizzati ad accettare richieste di rimborso come indicato nel Prospetto.

7) Altre modifiche

Inoltre, il Prospetto è stato aggiornato anche per implementare modifiche amministrative tra cui cambiamenti alla sezione «Tassazione».

In caso di domande sulle modifiche di cui sopra si raccomanda agli investitori di rivolgersi ai propri consulenti legali, finanziari e/o fiscali.

La versione aggiornata del Prospetto può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale del Fondo o presso i distributori del Fondo.

Il Consiglio di Amministrazione