

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, 27 novembre 2020

AVVISO AGLI INVESTITORI

Stimati azionisti,

il consiglio di amministrazione del Fondo (il «Consiglio di Amministrazione») desidera informare gli investitori in merito alle modifiche apportate al prospetto informativo del Fondo (il «Prospetto») riassunte di seguito.

1) Modifica dell'obiettivo e della politica d'investimento e del profilo d'investitore del comparto VARIOPARTNER SICAV – FONDO TARENO GLOBAL WATER SOLUTIONS FUND (il «Comparto»)

Il nuovo obiettivo d'investimento del Comparto è riportato di seguito.

La politica d'investimento del presente comparto ha per obiettivo una crescita del valore mediante investimenti in società del settore idrico a livello globale che operano in conformità ai criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) stabiliti dal Gestore del Comparto

La politica d'investimento del Comparto sarà modificata includendovi la seguente sezione relativa ai criteri ambientali, sociali e di governance.

Applicando sistematicamente un filtro all'universo investibile, il Gestore del Comparto cerca di individuare le aziende alle quali vengono riconosciute maggiori opportunità di crescita in base ai relativi dati fondamentali e riguardanti momentum e sostenibilità.

Il Gestore del Comparto integra i fattori ESG (ambientali, sociali e di governance) nel processo d'investimento con l'obiettivo di ridurre i rischi finanziari dovuti a pratiche ESG inadeguate. I criteri ESG vengono stabiliti dal Gestore del Comparto per poter individuare se una società gestisce in modo coerente la sostenibilità e affronta questioni controverse in maniera professionale.

I fattori ESG includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i seguenti ambiti:

- ambientale: prevenzione e limitazione dei cambiamenti climatici, conservazione della biodiversità, protezione delle risorse naturali, degli oceani e delle acque interne;
- sociale: rispetto dei diritti umani, condizioni di lavoro eque (compresa salute e sicurezza sul lavoro e proibizione della schiavitù e dello sfruttamento del lavoro minorile), non discriminazione, buone relazioni con i dipendenti e diversità;
- governance: rispetto dei principi in materia di anticorruzione nell'ambito del Global Compact dell'ONU e dei principi di corporate governance stabiliti dall'International Corporate Governance Network.

Il Gestore del Comparto ha incorporato i criteri ESG nel processo d'investimento mediante (i) screening negativo, (ii) una valutazione del livello di integrazione e impegno in ambito ESG di un emittente e (iii) impegno attivo dell'emittente.

- (i) Screening negativo: il Gestore del Comparto applica un filtro di sostenibilità per escludere le aziende che:
 - non hanno un rating ESG di un fornitore di rating ESG terzo;
 - generano qualsiasi parte del proprio fatturato dalla vendita di alcolici o tabacco o da attività quali gioco d'azzardo, intrattenimento per adulti, estrazione del carbone o traffico di armi;
 - non sono firmatarie del Global Compact dell'ONU;
 - sono coinvolte in controversie molto gravi quali violazioni dei diritti umani.

- (ii) Valutazione dell'integrazione e dell'impegno in ambito ESG: il Gestore del Comparto calcola un punteggio ESG per ogni società dell'universo avvalendosi di un modello proprietario che utilizza elementi qualitativi e quantitativi per valutare una società. I dati di base comprendono parametri di valutazione ESG aggregati di ricercatori ESG terzi che forniscono una valutazione complessiva della società in questione e ne prendono inoltre in considerazione le prassi inerenti i cambiamenti sul piano della gestione della sostenibilità. Il Gestore del Comparto valuta inoltre le informazioni operative sulle società riguardanti la gestione idrica, i relativi rapporti di performance e i dati chiave forniti nell'ambito del «Carbon Disclosure Project». Alle società viene assegnato il punteggio di sostenibilità finale utilizzando un modello di rating sviluppato dal Gestore del Comparto sulla base dei criteri sopra descritti.

- (iii) Impegno attivo: il Gestore del Comparto esercita i diritti di voto che potrebbe avere nell'emittente, instaura un dialogo diretto con le aziende e partecipa a iniziative di collaborazione volte a promuovere solide strutture di corporate governance e migliori performance in ambito sociale e ambientale al fine di favorire la creazione di valore a lungo termine.

Il Gestore del Comparto può discostarsi da questo processo in determinate circostanze, come ad esempio nel caso di Offerte pubbliche di vendita, per investire in società per le quali non sono ancora disponibili dati ESG.

Il profilo dell'investitore sarà adattato di conseguenza, come segue: il presente Comparto è destinato a investitori privati e istituzionali che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di società internazionali operanti nel settore idrico in conformità ai criteri ESG nel medio e lungo termine nonché ottenere una performance interessante nel lungo termine corretta per il rischio. L'investitore è sempre consapevole dei rischi connessi all'obiettivo e alla politica d'investimento del Comparto.

La modifica avrà validità a decorre dal 4 gennaio 2021.

Gli investitori del Comparto che non concordano con tali modifiche possono riscattare gratuitamente le proprie azioni entro le 15.45 (orario lussemburghese) del 30 dicembre 2020 tramite l'Amministratore del Fondo, i distributori e altri uffici autorizzati ad accettare richieste di riscatto.

2) Modifiche ai comparti

**Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund,
Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund e
Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund
(i «Comparti»)**

2a) Aumento dell'importo minimo di sottoscrizione

L'importo minimo di sottoscrizione per le seguenti classi di azioni dei Comparti verrà aumentato da 50.000 a 250.000 nella valuta di denominazione della classe azionaria.

Classe di azioni	ISIN	Importo minimo sottoscrizione precedente	Nuovo importo minimo sottoscrizione
Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund I EUR	LU1176837026	EUR 50.000	EUR 250.000
Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund I USD	LU1176839154	USD 50.000	USD 250.000
Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund I CHF	LU1711916616	CHF 50.000	CHF 250.000
Variopartner SICAV – Sectoral Biotech Opportunities Fund I EUR	LU1769944528	EUR 50.000	EUR 250.000
Variopartner SICAV – Sectoral Emerging Markets Healthcare Fund I USD	LU1033754018	USD 50.000	USD 250.000
Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund I USD	LU1849504565	USD 50.000	USD 250.000
Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund I EUR	LU1849504649	EUR 50.000	EUR 250.000
Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund I USD	LU2034586573	USD 50.000	USD 250.000

Le modifiche avranno validità a decorrere dal 4 gennaio 2021.

Gli attuali investitori che nella relativa classe azionaria detengono un importo inferiore a 250.000 sono inoltre autorizzati a detenere azioni di queste classi azionarie dopo la data di decorrenza.

2b) Modifica delle politiche d'investimento dei Comparti

La politica d'investimento dei Comparti sarà modificata includendovi la sezione relativa ai criteri ambientali, sociali e di governance.

Il Gestore del Comparto integra i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nel processo d'investimento per identificare, monitorare e mitigare i rischi e le opportunità ESG che potrebbero diventare rilevanti per la performance a lungo termine di aziende del settore sanitario. I fattori ESG includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i seguenti ambiti:

- ambientale: prevenzione e limitazione dei cambiamenti climatici, conservazione della biodiversità, protezione delle risorse naturali, degli oceani e delle acque interne;

- sociale: rispetto dei diritti umani, condizioni di lavoro eque (compresa salute e sicurezza sul lavoro e proibizione della schiavitù e dello sfruttamento del lavoro minorile), non discriminazione, buone relazioni con i dipendenti e diversità;
- governance: rispetto dei principi anticorruzione e dei principi di corporate governance.

Il Gestore del Comparto utilizza i rating di rischio ESG e i punteggi relativi alle controversie in merito alla rilevanza di alcune tematiche ESG e informazioni sulle misure adottate dalle società nella gestione dei propri rischi ESG. Sono escluse le società che a fronte di un elevato punteggio relativo alle controversie dimostrano gravi e continue carenze in termini di attenuazione del rischio ESG.

Il Gestore del Comparto può discostarsi da questo processo in determinate circostanze, come ad esempio nel caso di Offerte pubbliche di vendita, per investire in società per le quali non sono ancora disponibili dati ESG. Il Gestore del Comparto interagisce con i rappresentanti delle società in cui investe su base continuativa per discutere i rischi e le opportunità relativi ai fattori ESG e per incoraggiare il miglioramento e una migliore divulgazione delle pratiche ESG e delle strategie di mitigazione del rischio.

La politica d'investimento del Comparto Variopartner SICAV – Sectoral Healthcare Opportunities Fund sarà inoltre modificata includendo la possibilità per il Comparto di investire in azioni A cinesi tramite i programmi Shanghai Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

La modifica avrà validità a decorre dal 4 gennaio 2021.

Gli investitori dei Comparti che non concordano con tali modifiche possono riscattare gratuitamente le proprie azioni entro le 15.45 (orario lussemburghese) del 30 dicembre 2020 tramite l'Amministratore del Fondo, i distributori e altri uffici autorizzati ad accettare richieste di riscatto.

3) Modifica della politica d'investimento del comparto Variopartner SICAV – 3-Alpha Megatrends (il «Comparto»)

La politica d'investimento del Comparto sarà inoltre modificata includendo la possibilità per il Comparto di investire in azioni A cinesi tramite i programmi Shanghai Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

La modifica avrà validità a decorre dal 4 gennaio 2021.

Gli investitori del Comparto che non concordano con tali modifiche possono riscattare gratuitamente le proprie azioni entro le 15.45 (orario lussemburghese) del 30 dicembre 2020 tramite l'Amministratore del Fondo, i distributori e altri uffici autorizzati ad accettare richieste di riscatto.

4) Altre modifiche

È stato inoltre effettuato un aggiornamento generale del Prospetto per far riferimento a informative sui rischi più complete quali rischio di perturbazione dei mercati, rischio di sostenibilità, rischio di variazione dei tassi interbancari offerti, rischi legati agli investimenti in Cina, informazioni fiscali in merito al trasferimento automatizzato di dati tra le autorità fiscali e obblighi di notifica delle parti coinvolte in transazioni che potrebbero essere associate a una pianificazione fiscale aggressiva. Sono state inoltre attuate altre modifiche amministrative, tra cui la rappresentazione della classificazione delle varie classi di azioni e la possibilità per il Consiglio di Amministrazione di applicare un fattore del single swing pricing oltre il livello di adeguamento massimo indicato nel Prospetto a fronte di circostanze di mercato eccezionali.

È stato inoltre chiarito che i comparti del Fondo non investiranno in strumenti finanziari emessi da paesi, territori, entità e individui soggetti a sanzioni.

Si raccomanda agli investitori di sentire il parere dei propri consulenti legali, finanziari e/o fiscali in caso di domande in merito alle modifiche succitate.

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