

LEMANIK SICAV (la « Sicav »)
Société d'Investissement à Capital Variable
Registered Office : 14B, rue des Violettes
L-8023 Strassen, Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 44.893

AVVISO AGLI AZIONISTI

Gentile Azionista,

Abbiamo il piacere di informarLa riguardo ai cambiamenti che verranno apportati alla Sicav dal consiglio di amministrazione (il "Consiglio di Amministrazione") della Sicav.

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di modificare il prospetto della Sicav (il "Prospetto") al fine di riflettere i seguenti cambiamenti:

1. La modifica della sede legale della Società di Gestione. Dal 4 giugno 2010 la sede legale di Lemanik Asset Management Luxembourg S.A. è situata in 41, op Bierg, L-8217 Mamer, Grand Duchy of Luxembourg.
2. La modifica del cut-off time per cui le richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso dovranno pervenire al Su-agente del Registro entro le ore 16.00 invece che entro le ore 17.00.
3. Le modifiche in Appendice III "Disposizioni generali" al fine di limitare la possibilità per ogni comparto di investire in quote di OICVM e/o altri OIC, come segue:

"Ogni comparto può investire in quote di OICVM e/o altri OIC di cui all'Appendice I, lettera A (5) entro il limite massimo del 10% del patrimonio netto, sempre nel rispetto di quanto stabilito nell'Appendice I, lettera C (a) (12), a meno che la politica d'investimento del comparto stabilisca espressamente il contrario."

4. Le seguenti modifiche nel comparto Flex Duration:
 - a) lancio di una nuova classe, la Capitalisation Retail EUR B, che sarà denominata in EUR e sarà emessa al prezzo iniziale di 100 EUR. La Commissione di Gestione sarà dell'1,50% del patrimonio netto medio. Non sarà applicata una soglia minima di sottoscrizione iniziale, né alcuna commissione di sottoscrizione. Il Periodo Iniziale di Sottoscrizione andrà dal 6 luglio 2010 al 6 agosto 2010, la data di Pagamento il 6 agosto 2010.
La classe Capitalisation Retail EUR è rinominata classe Capitalisation Retail EUR A. L'investimento minimo iniziale sarà di 1.000 EUR;
 - b) lancio di una nuova classe, la Capitalisation Institutional EUR, che sarà denominata in EUR e sarà emessa al prezzo iniziale di 100 EUR. La Commissione di Gestione sarà dell'0,75% del patrimonio netto medio. Non sarà applicata una soglia minima di sottoscrizione iniziale. Il Periodo Iniziale di Sottoscrizione andrà dal 6 luglio 2010 al 6 agosto 2010, la data di Pagamento il 6 agosto 2010;
 - c) modifica del calcolo della performance fee come segue:

"COMMISSIONE DI PERFORMANCE: 10% dell'incremento netto risultante dalle operazioni di ogni mese.
Il calcolo della commissione di performance si basa sulla seguente formula:

<p><i>Valore patrimoniale netto del portafoglio alla fine del mese</i></p> <p><i>– Sottoscrizioni nette (ossia sottoscrizioni – rimborsi)</i></p> <p><i>– Valore patrimoniale netto del portafoglio all'inizio del mese</i> <i>(= valore patrimoniale netto alla fine del mese precedente)</i></p> <p><i>+ Dividendi (eventualmente) versati</i></p> <p><i>= Incremento netto risultante dalle operazioni</i></p>
--

La commissione di performance è pagabile mensilmente in via posticipata; tuttavia, ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto del portafoglio, viene effettuato un accantonamento per le commissioni di performance eventualmente maturate.

*Il saldo negativo di un mese sarà riportato al trimestre successivo; non saranno dovute commissioni di performance fino a che tutti i riporti negativi non siano stati annullati (**highwatermark**).”*

5. Le seguenti modifiche nel comparto Asian Opportunity:

a) cambio della valuta di riferimento da USD a EUR.

La classe Capitalisation Retail USD e la classe Capitalisation Institutional USD sono rinominate Capitalisation Retail EUR e Capitalisation Institutional EUR ;

b) diminuzione della management fee della classe Capitalisation Institutional EUR da 1,85% a 0,75%.

6. La fusione del comparto Asian Opportunity II nel comparto Asian Opportunity.

Il Consiglio di Amministrazione ha constatato che il comparto Asian Opportunity II gestisce un totale di attivi netti di circa EUR 2.200.000 (duemilioniduecentomila euro). Ciò rappresenta un livello basso per un comparto azionario.

Ha constatato inoltre che il totale degli attivi netti del comparto Asian Opportunity invece ammonta a circa EUR 14.000.000 (quattordicimilioni di euro) e investe principalmente in azioni sui mercati asiatici.

Di conseguenza il Consiglio di Amministrazione ha deciso, nell’interesse dei comparti, di procedere alla fusione del comparto Asian Opportunity II nel comparto Asian Opportunity.

Dopo la fusione rimarrà solo il comparto Asian Opportunity.

Conformemente alle disposizioni del Prospetto, gli azionisti del comparto Asian Opportunity II hanno il diritto di esigere gratuitamente il riacquisto o la conversione delle loro azioni durante un periodo di un mese precedente alla data della fusione.

Gli azionisti del comparto Asian Opportunity II che non comunicano la loro volontà durante tale periodo di un mese diventano di fatto, a partire dalla data effettiva di fusione, azionisti del comparto Asian Opportunity.

I costi legati alla fusione sono a carico dei comparti Asian Opportunity II e Asian Opportunity pro rata sui loro attivi. Di conseguenza, agli azionisti del comparto Asian Opportunity sarà data la possibilità di esigere gratuitamente il riacquisto o la conversione delle loro azioni durante un periodo di un mese precedente alla data della fusione.

Il revisore della Sicav si accerterà di verificare la correttezza del calcolo di conversione delle azioni in base agli attivi netti alla data effettiva di fusione.

7. La modifica del benchmark del comparto X2 Global Fund. Il benchmark del comparto, in precedenza l’Euribor 6 mesi, è rimpiazzato con il 50% MSCI World Equity Index Local, 50% Euro Cash Indices LIBOR Total Return 6 mesi.

8. Le seguenti modifiche nel comparto European Bond:

a) la classe Capitalisation Institutional EUR è modificata nella classe Distribution Retail EUR A. La commissione di gestione è diminuita da 0,90% a 0,50%. La soglia minima di sottoscrizione iniziale sarà 250.000 EUR.

b) la classe Capitalisation Retail EUR è modificata nella classe Distribution Retail EUR B. La commissione di gestione rimarrà dell’1,25%. La soglia minima di sottoscrizione iniziale ammonterà a 10.000 EUR.

c) modifiche della commissione di performance come segue:

“COMMISSIONE DI PERFORMANCE: 20% di un dodicesimo dell’eventuale maggior rendimento conseguito nel mese (calcolato sull’ultimo valore patrimoniale netto del mese).

La performance è calcolata sulla base di un periodo di osservazione di un anno comparando:

- *l’ultimo valore patrimoniale netto del mese in corso con l’ultimo valore patrimoniale netto dello stesso mese dell’anno precedente;*

- *l'ultimo valore dell'indice di riferimento disponibile nel giorno di calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese in corso con l'ultimo valore dell'indice di riferimento disponibile nel giorno di calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto dello stesso mese dell'anno precedente.*

L'indice di riferimento è Euro Cash Indices LIBOR Total Return 3 mesi (20%); Citigroup EMU GBI 3/5 anni (80%).

Le commissioni di performance sono dovute solo se il comparto:

- *ha ottenuto un ritorno positivo nell'anno in corso (>0);*
- *ha sovraperformato l'indice di riferimento."*

9. Le seguenti modifiche nel comparto **Global Investment:**

- a) modifica del nome in Value Opportunities;
- b) lancio di una nuova classe, la Capitalisation Retail EUR B, che sarà denominata in EUR e sarà emessa al prezzo iniziale di 10 EUR. La Commissione di Gestione sarà dell'1% del patrimonio netto medio e la soglia minima di sottoscrizione iniziale ammonterà a 10.000 EUR. Il Periodo Iniziale di Sottoscrizione andrà dal 6 luglio 2010 al 30 settembre 2010, la data di Pagamento il 30 settembre 2010.
La classe Capitalisation Retail EUR è rinominata classe Capitalisation Retail EUR A;
- c) lancio di una nuova classe, la Capitalisation Institutional EUR, che sarà denominata in EUR e sarà emessa al prezzo iniziale di 100 EUR. La Commissione di Gestione sarà dell'0,80% del patrimonio netto medio e la soglia minima di sottoscrizione iniziale ammonterà a 50.000 EUR. Il Periodo Iniziale di Sottoscrizione andrà dal 6 luglio 2010 al 30 settembre 2010, la data di Pagamento il 30 settembre 2010;
- d) inserimento di una commissione per i servizi resi agli azionisti di massimo 0,80% annuo, calcolato sul patrimonio netto medio del comparto nell'ultimo mese, pagabile alla fine di ogni mese;
- e) modifica del sistema di calcolo della commissione di performance come segue:

“COMMISSIONE DI PERFORMANCE: 20% dell'incremento netto risultante dalle operazioni di ogni trimestre.

Il calcolo della commissione di performance si basa sulla seguente formula:

<p style="text-align: center;"> <i>Valore patrimoniale netto del portafoglio alla fine del trimestre</i> <i>– Sottoscrizioni nette (ossia sottoscrizioni – rimborsi)</i> <i>– Valore patrimoniale netto del portafoglio all'inizio del trimestre</i> <i>(= valore patrimoniale netto alla fine del trimestre precedente)</i> <i>+ Dividendi (eventualmente) versati</i> <i>= Incremento netto risultante dalle operazioni</i> </p>
--

La commissione di performance è pagabile trimestralmente in via posticipata; tuttavia, ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto del portafoglio, viene effettuato un accantonamento per le commissioni di performance eventualmente maturate.

*Il saldo negativo di un trimestre sarà riportato al trimestre successivo; non saranno dovute commissioni di performance fino a che tutti i riporti negativi non siano stati annullati (**highwatermark**).*

Tuttavia, all'inizio di ogni anno (a partire da gennaio) ogni saldo negativo riportato verrà annullato, ad eccezione del primo annullamento che sarà eseguito nel momento cui entrerà in vigore il presente Prospetto."

10. Le seguenti modifiche nel comparto **European Special Situations:**

- a) lancio di una nuova classe, la Capitalisation Retail EUR B, che sarà denominata in EUR e sarà emessa al prezzo iniziale di 1.000 EUR. La Commissione di Gestione sarà dell'1% del patrimonio netto medio e la soglia minima di sottoscrizione iniziale ammonterà a 250.000 EUR. Il Periodo Iniziale di Sottoscrizione andrà dal 6 luglio 2010 al 16 luglio 2010, la data di Pagamento il 16 luglio 2010.
La classe Capitalisation Retail EUR è rinominata classe Capitalisation Retail EUR A;
- b) modifica della commissione di performance come segue:

“COMMISSIONE DI PERFORMANCE: 20% di un terzo dell'eventuale maggior rendimento conseguito nel mese (calcolato sull'ultimo valore patrimoniale netto del mese).

La performance è calcolata sulla base di un periodo di osservazione di un trimestre comparando:

- l'ultimo valore patrimoniale netto del mese in corso con l'ultimo valore patrimoniale netto dei tre mesi precedenti, incluso il mese in corso;
- l'ultimo valore dell'indice di riferimento disponibile nel giorno di calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese in corso con l'ultimo valore dell'indice di riferimento disponibile nel giorno di calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto dei tre mesi precedenti, incluso il mese in corso.

L'indice di riferimento è EuroStoxx 50 Index (30%), FTSE MIB Italy (20%), Euro Cash Indices LIBOR Total Return 3 mesi (50%).

Le commissioni di performance sono dovute solo se il comparto:

- ha ottenuto un ritorno positivo nel trimestre in corso (>0);
- ha sovraperformato l'indice di riferimento.”

11. La modifica del metodo di calcolo della commissione di performance nel comparto **High Growth** come segue:

“COMMISSIONE DI PERFORMANCE: 10% dell'incremento netto risultante dalle operazioni di ogni mese. Il calcolo della commissione di performance si basa sulla seguente formula:

Valore patrimoniale netto del portafoglio alla fine del mese
 – Sottoscrizioni nette (ossia sottoscrizioni – rimborsi)
 – Valore patrimoniale netto del portafoglio all'inizio del mese
 (= valore patrimoniale netto alla fine del mese precedente)
 + Dividendi (eventualmente) versati
 = **Incremento netto risultante dalle operazioni**

La commissione di performance è pagabile mensilmente in via posticipata; tuttavia, ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto del portafoglio, viene effettuato un accantonamento per le commissioni eventualmente maturate.

Il saldo negativo di un mese sarà riportato al mese successivo; non saranno dovute commissioni di performance fino a che tutti i riporti negativi non siano stati annullati (**highwatermark**).

Tuttavia, all'inizio di ogni anno (a partire da gennaio) ogni saldo negativo riportato verrà annullato, ad eccezione del primo annullamento che sarà eseguito nel momento cui entrerà in vigore il presente Prospetto.”

12. La modifica della strategia e politica d'investimento del comparto **Spring** al fine di consentire al comparto di investire in quote di OICVM e/o altri OIC fino al 30% del suo patrimonio netto.
13. La modifica della strategia e politica d'investimento del comparto **Dynamic Growth** al fine di consentire al comparto di investire in quote di OICVM e/o altri OIC fino al 30% del suo patrimonio netto.
14. Il lancio della classe Capitalisation Institutional EUR del comparto Momentum che sarà offerta ad un prezzo iniziale di EUR 100. Il Periodo Iniziale di Sottoscrizione andrà dal 6 luglio 2010 al 16 luglio 2010, la data di Pagamento il 16 luglio 2010.
15. La cancellazione di ogni riferimento al comparto **Total Return** poiché il comparto è stato liquidato il 22 dicembre 2009.
16. La cancellazione di ogni riferimento al comparto **Pitagora** poiché il comparto è stato liquidato il 21 gennaio 2010.
17. La cancellazione di ogni riferimento al comparto **ECPI Art Sustainable** con effetto 15 maggio 2010.
18. Ulteriori cambiamenti sono rispecchiati nel Prospetto.

Per favore fare riferimento al Prospetto per ogni ulteriore dettaglio.

Tali modifiche si rifletteranno nel Prospetto della Sicav che entrerà in vigore il 18 giugno 2010. Il Prospetto Completo e il Prospetto Semplificato revisionati saranno disponibili presso la sede legale della Sicav.

I cambiamenti al punto 2; al punto 4, c); ai punti 5, 6, 7 e 8; al punto 9, d) ed e); al punto 10, b); ai punti 11,12 e 13 diventeranno effettivi un mese e un giorno dopo la data di invio del presente avviso e un mese e un giorno dopo la sua pubblicazione sui relativi quotidiani, se richiesta.

Infine, gli Azionisti dei comparti Flex Duration, Asian opportunity, Asian opportunity II, X2 Global Fund, European Bond, Global Investment, High Growth, Spring e Dynamic Growth potranno richiedere il rimborso delle proprie azioni senza l'addebito di costi per un mese a partire dalla data del presente Avviso agli Azionisti, nel caso in cui non siano d'accordo con i cambiamenti elencati sopra.

Lussemburgo, 18 giugno 2010.

Il Consiglio di Amministrazione di Lemnik Sicav.