

Ersel Gestion Internationale S.A.  
17 rue Jean l' Aveugle  
L-1148 Luxembourg  
RCS Luxembourg: B30350

(“**Società di Gestione**”)

in qualità di management company di

**GLOBERSEL**  
fondo comune di investimento

Lussemburgo, 13 Maggio 2022

## **Fusione di Globersel – Anavon Absolute Alpha in Globersel – Alkimis Equity Alpha**

(di seguito, insieme denominati “**Comparti**”)

---

Gentile Sottoscrittore,

Il consiglio di amministrazione di Ersel Gestion Internationale S.A., in qualità di Società di Gestione (the “ **Società di Gestione** ”) di **Globersel** (il “**Fondo**”) desidera informarla che, in qualità di sottoscrittore del Comparto **Globersel – Alkimis Equity Alpha** (“**Comparto Ricevente**”), ai sensi delle delibere del Consiglio di Amministrazione del 11 marzo 2022, la Società di Gestione ha deciso di fondere **Globersel – Anavon Absolute Alpha** (“**Comparto Incorporato**”) un fondo comune di investimento mobiliare istituito in Lussemburgo in conformità alla Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo, e successive modifiche (la “**Legge**”) e iscritto nell'elenco ufficiale degli organismi di investimento collettivo controllati dalla Commission de Surveillance du Système Financier (“**CSSF**”), nel Comparto **Globersel – Alkimis Equity Alpha** (“**Comparto Ricevente**”). L’operazione di fusione (“**Fusione**”) è fissata per il 21 giugno 2022 (“**Data di Efficacia**”) e sarà perfezionata mediante fusione per conferimento di tutte le attività e passività.

Ai sensi dell'articolo 16 (“Durata del Fondo, Scioglimento, Liquidazione e Fusione di comparti”) del regolamento di gestione del Fondo e in ottemperanza all'articolo 66, comma 4, della Legge, in caso di eccessiva contrazione delle masse di un comparto o qualora tale fusione sia giustificata dall'interesse dei partecipanti dei comparti interessati, la Società di gestione può decidere di fondere un comparto del Fondo con un altro comparto. La Società di gestione ritiene che sia nell'interesse dei partecipanti del Comparto incorporato procedere alla Fusione per i motivi di cui alla sezione I dell'Appendice di seguito riportata.

Il consiglio di amministrazione della Società di Gestione ha pertanto approvato la Fusione.

La fusione non avrà alcun costo. I costi legali, di consulenza e amministrativi della Fusione saranno a carico della Società di Gestione del Fondo. Raccomandiamo agli investitori di leggere attentamente questo avviso per comprendere le implicazioni della fusione.

La Fusione avverrà senza la necessità di effettuare alcuna operazione da parte dei sottoscrittori. Tuttavia, la invitiamo a leggere la presente per opportuna conoscenza dell'operazione e del Comparto Ricevente. Per maggiori dettagli sulla fusione si rimanda all'Appendice sottostante

### **Opzione di Rimborso o Conversione**

Nel caso volesse convertire il suo investimento in un altro comparto all'interno della gamma Globersel, o riscattare le sue quote, non le verrà addebitato alcun onere di trasferimento. Le richieste di conversione o rimborso dal Comparto Incorporato dovranno essere ricevute entro le 16:00 CET del 14 giugno 2022.

Se volesse convertire o rimborsare il suo investimento, siamo a sua disposizione per supportarla. Se non è sicuro su quale azione intraprendere o in merito alle eventuali implicazioni nel caso scegliesse di convertire o rimborsare, la invitiamo a contattare il suo consulente finanziario e/o fiscale.

I documenti relativi alla Fusione, ivi inclusi i prospetti delle Società, le copie della relazione del revisore legale relativa alla Fusione, i rendiconti delle banche depositarie delle Società redatti ai sensi dell'articolo 70 della Legge, i KIID del II Comparto Ricevente, saranno resi disponibili gratuitamente su richiesta o scaricabili dal sito [www.ersel.it](http://www.ersel.it)

Riteniamo che la fusione con il Comparto Incorporato sia nell'interesse degli investitori. Grazie per il suo investimento.

Per conto del consiglio di amministrazione.

## **Appendice: Dettagli sulla Fusione**

La Fusione è l'operazione mediante la quale il Comparto Incorporato, si scioglie senza essere posto in liquidazione, trasferendo tutte le sue attività e passività al Comparto Ricevente in conformità con l'articolo 1 (20) a) della Legge e come ulteriormente descritto nell'articolo 76, paragrafo 1, della Legge come di seguito riportato:

1. tutte le attività e le passività del Comparto Incorporato saranno trasferite al conto dedicato al Comparto Ricevente presso la banca depositaria, CACEIS Bank, filiale del Lussemburgo (la "**Banca depositaria**");
2. i Sottoscrittori del Comparto Incorporato diventeranno Sottoscrittori del Comparto Ricevente come descritto nella sezione IX del presente Avviso;
3. alla Data di Efficacia della Fusione, il Comparto Incorporato cesserà di esistere.

A seguito del completamento della Fusione, il Comparto Incorporato trasferirà tutte le sue attività e passività al Comparto Ricevente.

I termini in maiuscolo non altrimenti definiti nel presente documento assumono il significato descritto nel prospetto del Fondo (il "Prospetto").

### **I. Motivazione dell'operazione**

Il consiglio di amministrazione della Società di Gestione, agendo per conto del Fondo, ha deciso di procedere alla Fusione per le seguenti ragioni:

- la progressiva riduzione del patrimonio gestito del Comparto Incorporato ha contribuito a limitare l'opportunità di investimento di potenziali investitori soprattutto istituzionali;
- il gestore delegato del fondo incorporato ha registrato alcune significative defezioni nell'investment team dedicato;
- una fusione con il Comparto Ricevente semplifica e razionalizza la gamma di offerta concernente le strategie azionarie a ritorno assoluto della Società di Gestione, individuando un prodotto unico per le esigenze degli attuali e futuri sottoscrittori;
- la Fusione renderà inoltre più efficiente il processo di investimento e otterrà una minore incidenza dei costi fissi su un patrimonio gestito più ampio.

In virtù delle motivazioni sopra descritte, il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione ritiene che la decisione di procedere alla fusione sia nell'interesse dei partecipanti.

### **II. Differenze tra i Comparti**

Esistono alcune differenze tra il Comparto Incorporato e il Comparto Ricevente, nonostante i comparti seguano una strategia di investimento molto simile. La seguente tabella fornisce un confronto tra i Comparti.

I titolari di quote del Comparto Incorporato sono invitati a leggere il Prospetto, i KIID, il regolamento di gestione e le relazioni finanziarie dei Comparti per comprendere appieno le caratteristiche principali degli stessi e qualsiasi potenziale impatto sulla propria posizione di investimento.

a) *Caratteristiche principali*

	<b>Globersel – Anavon Absolute Alpha</b>	<b>Globersel – Alkimis Equity Alpha</b>
Principali differenze nella politica d'investimento	<p>L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire la massima rivalutazione del capitale a fronte di un rischio ragionevole. Nel perseguire questo obiettivo, il Gestore del Comparto utilizza l'analisi fondamentale per selezionare investimenti principalmente azionari, sia lunghi che corti ottenuta attraverso l'investimento in titoli di capitale e derivati OTC (equity swap).</p> <p>Al fine di realizzare la propria strategia di investimento, il Comparto investirà in diverse classi di valori mobiliari internazionali, principalmente azioni e derivati azionari e, in via residuale, in obbligazioni, strumenti del mercato monetario e altri derivati. In particolare, il Comparto utilizzerà derivati quotati (quali, ad esempio, futures e opzioni) e derivati OTC (quali, ad esempio, CFD, Equity Swap o Total Return Swap) al fine di realizzare la strategia di investimento del Comparto e di creare un'esposizione lunga e corta. Gli investimenti in Total Return Swap presenteranno esposizione principalmente azionaria. Il Comparto può anche investire in ADR (American Depositary Receipts) o GDR (Global Depositary Receipt) su base tattica. Tali ADR/GDR non incorporeranno esposizione in prodotti derivati. Tutte le obbligazioni saranno investment grade.</p> <p>Per quanto concerne l'esposizione geografica, il Comparto investirà principalmente (almeno il 50%) nei mercati sviluppati (mercati dei paesi appartenenti all'UE e all'OCSE). Eventuali investimenti in strumenti dei mercati emergenti saranno rappresentati esclusivamente da titoli quotati in mercati regolamentati.</p>	<p>Il Comparto mira a conseguire un graduale apprezzamento del capitale commisurato ad un rischio ragionevole. Nel perseguire questo obiettivo, il Gestore del Comparto utilizza l'analisi fondamentale per selezionare investimenti lunghi e corti principalmente in esposizione azionaria; sia attraverso l'investimento in titoli di capitale che in derivati OTC.</p> <p>Il Comparto mira a generare un rendimento relativo positivo ("alfa") identificando e sfruttando differenziali di valutazione all'interno dei mercati azionari globali. Le opportunità di generazione di alfa vengono sfruttate attraverso investimenti azionari lunghi e corti (Long and Short).</p> <p>Al fine di attuare la propria strategia di investimento, il Comparto investirà in diverse classi di valori mobiliari internazionali, principalmente azioni e derivati azionari e, in via residuale, in obbligazioni, strumenti del mercato monetario e altri derivati. In particolare, il Comparto ricorrerà all'utilizzo di derivati OTC (come, ad esempio, CFD o Equity Swap) al fine di realizzare la strategia di investimento e creare un'esposizione lunga e corta.</p> <p>Il Comparto può anche investire in ADR (American Depositary Receipts) o GDR (Global Depositary Receipt) su base tattica. Tutte le obbligazioni saranno investment grade.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti denominati in valute diverse dall'euro. I valori mobiliari in cui investirà il Comparto saranno emessi principalmente da emittenti statunitensi, europei e per non più del 30% di mercati emergenti. Il Comparto non può investire in titoli negoziati sul mercato russo Micex RTS.</p>

	<p>Il Comparto può investire, in via residuale, in strumenti del mercato monetario con durata inferiore a dodici (12) mesi.</p> <p>Il Comparto può detenere liquidità, su base residuale.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di altri OICVM, inclusi ETF (Exchange Traded Fund), o altri OIC di cui all'art. 41, comma 1, della Legge del 2010.</p> <p>Il Comparto può utilizzare tecniche e strumenti finanziari al fine di promuovere una gestione efficiente del portafoglio, in conformità con le restrizioni stabilite nel capitolo "Financial techniques and instruments" del Prospetto. Il Comparto può utilizzare SFT e TRS come indicato nella sezione "Use of SFT and TRS" della scheda relativa al Comparto inserita nel Prospetto.</p>	<p>Il Comparto può investire, in via residuale, in strumenti del mercato monetario con durata inferiore a dodici (12) mesi.</p> <p>Il Comparto può detenere liquidità fino a un massimo del 30% del proprio patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto può investire fino al dieci per cento (10%) del proprio patrimonio netto in OICVM, inclusi ETF OICVM, o altri OIC di cui all'art. 41, comma 1, della Legge del 2010.</p> <p>Il Comparto può utilizzare tecniche e strumenti finanziari al fine di promuovere una gestione efficiente del portafoglio, in conformità con le restrizioni stabilite nel capitolo "Financial techniques and instruments" del Prospetto. Il Comparto non utilizza SFT e TRS. Il Prospetto sarà aggiornato e gli investitori saranno informati se la situazione dovesse cambiare e il Comparto dovesse fare ricorso a SFT/TRS.</p>
<p>Profilo dell'investitore tipo</p>	<p>Il Comparto si rivolge a investitori con un orizzonte di investimento di medio termine (3/5 anni) disposti ad accettare un livello di rischio medio.</p> <p>Si avvisa l'investitore che tutti gli investimenti comportano un'alea di rischio e che non è possibile garantire il raggiungimento degli obiettivi della politica di investimento.</p>	<p>Il Comparto si rivolge a investitori con un orizzonte di investimento di medio termine (3/5 anni) disposti ad accettare un livello di rischio medio.</p> <p>Si avvisa l'investitore che tutti gli investimenti comportano un'alea di rischio e che non è possibile garantire il raggiungimento degli obiettivi della politica di investimento.</p>
<p>Profilodi rischio</p>	<p>Oltre ai rischi definiti nel capitolo "Investment Objectives and Policy of the Fund" del Prospetto, l'investitore deve tenere conto anche dei seguenti rischi:</p> <p>L'investimento in questo Comparto comporta rischi dovuti a possibili variazioni del valore patrimoniale netto che, a loro volta, dipendono dai valori dei titoli in cui investe il Comparto.</p> <p>In particolare, l'investitore deve considerare che l'investimento in azioni comporta un livello di rischio più elevato rispetto all'investimento in titoli di debito a causa dei rischi di mercato. L'investitore deve inoltre considerare il rischio connesso alle variazioni del prezzo dei titoli dovute alle fluttuazioni</p>	<p>Oltre ai rischi definiti nel capitolo "Investment Objectives and Policy of the Fund" del Prospetto, l'investitore deve tenere conto anche dei seguenti rischi:</p> <p>L'investimento in questo Comparto comporta rischi dovuti a possibili variazioni del valore patrimoniale netto che, a loro volta, dipendono dai valori dei titoli in cui investe il Comparto.</p> <p>In particolare, l'investitore deve considerare che l'investimento in azioni comporta un livello di rischio più elevato rispetto all'investimento in titoli di debito a causa dei rischi di mercato. L'investitore deve inoltre considerare il rischio connesso alle variazioni del prezzo dei titoli dovute alle fluttuazioni dei tassi di</p>

	<p>dei tassi di interesse.</p> <p>Relativamente alle azioni nonché ai titoli di debito, devono essere presi in considerazione i seguenti rischi: rischi legati alla liquidità dei titoli, rischi legati alla valuta di emissione degli stessi.</p> <p>L'esistenza di tali rischi comporta la possibilità di non restituire l'intero capitale al momento del rimborso.</p> <p>Il Comparto ricorre all'utilizzo di strumenti finanziari derivati al fine di promuovere una gestione efficiente del portafoglio e di coprire i rischi di mercato. I mercati dei derivati sono più volatili di quelli dei titoli e le aspettative di guadagno sono più elevate, così come i rischi di perdite.</p>	<p>interesse.</p> <p>Relativamente alle azioni nonché ai titoli di debito, devono essere presi in considerazione i seguenti rischi: rischi legati alla liquidità dei titoli, rischi legati alla valuta di emissione degli stessi.</p> <p>L'esistenza di tali rischi comporta la possibilità di non restituire l'intero capitale al momento del rimborso.</p> <p>Il Comparto ricorre all'utilizzo di strumenti finanziari derivati al fine di promuovere una gestione efficiente del portafoglio e di coprire i rischi di mercato. I mercati dei derivati sono più volatili di quelli dei titoli e le aspettative di guadagno sono più elevate, così come i rischi di perdite.</p>
Divisa	EUR	EUR
Periodicità di calcolo della quota	Giornaliera	Giornaliera
Tipologia delle quote	Quote ad accumulazione dei proventi.	Quote ad accumulazione dei proventi.
Commissioni di sottoscrizione	N.N.	N.N.
Commissioni di rimborso	N.N.	N.N.

**b) Oneri - Spese**

Le spese correnti (su base annua) per i Comparti sono le seguenti:

Ongoing Fees	Globersel – Anavon Absolute Alpha	Globersel – Alkimis Equity Alpha
	Classe M: 2,09%	Classe R: 1,78%

\* Importi stimati sulla serie storica potenzialmente soggetti a variazioni.

L'importo delle spese correnti si basa, sia per il Comparto Incorporato che per il Comparto Ricevente, su una stima delle spese da sostenere per un periodo di dodici (12) mesi. Tali cifre possono variare da un anno all'altro. Le spese correnti non includono le commissioni di performance e gli oneri di negoziazione.

c) *Spese dei Fornitori di Servizi*

	<b>Globersel – Anavon Absolute Alpha</b>	<b>Globersel – Alkimis Equity Alpha</b>
<b>COMMISSIONI DI GESTIONE</b>		
<b>Frequenza di pagamento</b>	Trimestrale	Trimestrale
<b>Aliquota annua</b>	Classe M: 1,75%	Classe R: 1,50%
<b>COMMISSIONI DI BANCA DEPOSITARIA</b>		
<b>Aliquota annua</b>	Fino allo 0,018% all'anno del patrimonio medio del Comparto.	Fino allo 0,018% all'anno del patrimonio medio del Comparto.
<b>SPESE AMMINISTRATIVE</b>		
<b>Aliquota annua</b>	Fino allo 0,15% all'anno del patrimonio medio del Comparto.	Fino allo 0,15% all'anno del patrimonio medio del Comparto.
<b>COMMISSIONI DI INCENTIVO</b>		
<b>Base di calcolo</b>	annuale	annuale
<b>Benchmark</b>	N/A	N/A
<b>Percentuale di sovraperformance</b>	<p>Oltre alla commissione di gestione, la Società di gestione riceverà una commissione di performance del venti per cento (20%), calcolata sul rendimento positivo netto del Comparto.</p> <p>La commissione di performance matura ad ogni data calcolo del valore patrimoniale netto soltanto qualora il valore netto della quota ecceda il valore massimo raggiunto in precedenza dal Comparto (Highwatermark). Il rendimento netto del Comparto è calcolato dopo aver decurtato le commissioni di performance maturate alla valorizzazione precedente e le commissioni di gestione correnti.</p> <p>La commissione di incentivo è pagata annualmente.</p> <p>La commissione di incentivo non può eccedere il 3% del patrimonio netto medio del comparto durante l'anno solare.</p>	<p>Oltre alla commissione di gestione, la Società di gestione riceverà una commissione di performance del venti per cento (20%), calcolata sul rendimento positivo netto del Comparto.</p> <p>La commissione di performance matura ad ogni data calcolo del valore patrimoniale netto soltanto qualora il valore netto della quota ecceda il valore massimo raggiunto in precedenza dal Comparto (Highwatermark). Il rendimento netto del Comparto è calcolato dopo aver decurtato le commissioni di performance maturate alla valorizzazione precedente e le commissioni di gestione correnti.</p> <p>La commissione di incentivo è pagata annualmente.</p>

Qualsiasi commissione di performance del Comparto Incorporato calcolata e maturata a partire dall'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente la Data di efficacia della Fusione sarà attribuita ai precedenti detentori di quote del Comparto Incorporato. Il Comparto Ricevente continuerà ad applicare la sua commissione di performance dopo la Fusione; nulla cambierà per i detentori di quote del Comparto Ricevente e i precedenti detentori di quote del Comparto Incorporato pagheranno la commissione di performance nel Comparto Ricevente e sosterranno gli stessi costi in caso di pagamento di tale commissione di performance. Il Fondo e il Comparto garantiranno un trattamento equo a tutti i detentori di quote.

*d) Fornitori di servizi primari*

	<b>Globersel – Anavon Absolute Alpha</b>	<b>Globersel – Alkimis Equity Alpha</b>
<b>Società di Gestione</b>	Ersel Gestion Internationale S.A.	Ersel Gestion Internationale S.A.
<b>Gestore delegato</b>	Anavon Capital LLP	Alkimis SGR S.p.A
<b>Depositaria</b>	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
<b>Agente amministrativo e del Registro</b>	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
<b>Società di Revisione</b>	Ernst & Young	Ernst & Young

*e) Indicatore sintetico di rischio e rendimento*

L'indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI) è 4 per entrambi i Comparti.

**III. Rischio di “Diluizione dei rendimenti”**

La proposta di Fusione consisterà in un conferimento di tutte le attività e le passività e avverrà in un'unica operazione con conseguente ed automatico trasferimento - alla Data di Efficacia - al Comparto Ricevente di tutti i titoli, liquidità, strumenti finanziari e passività esistenti nel Comparto Incorporato.

La Società di gestione ha adottato le misure necessarie per limitare i costi legati alla proposta di Fusione.

Pertanto, non è prevista alcuna diluizione della performance, sebbene i Sottoscrittori del Comparto Incorporato siano informati che un potenziale rischio di diluizione della performance causato dalla Fusione non può essere totalmente escluso.

**IV. Ribilanciamento del portafoglio**

Se necessario, negli ultimi giorni prima della Fusione, il portafoglio del Comparto Incorporato sarà allocato, riducendo al minimo il numero di operazioni, nel rispetto della sua politica di investimento, al fine di essere il più coerente possibile, con il portafoglio e la politica di investimento del Comparto Ricevente.

## **V. Impatto della fusione sul portafoglio del Comparto Ricevente**

Come illustrato in precedenza, l'impatto sarà minimizzato e il portafoglio del Comparto ricevente sarà allocato se necessario, nel rispetto della politica di investimento, in modo da ricevere gli asset rivenienti dalla fusione nel modo più efficace ed efficiente.

## **VI. Impatto della fusione sul portafoglio del Comparto Incorporato**

Il portafoglio del Comparto Incorporato sarà trasferito al Comparto Ricevente nel modo più efficace ed efficiente al fine di ridurre al minimo gli effetti negativi.

## **VII. Impatto sui sottoscrittori di quote del Comparto Incorporato**

I sottoscrittori di quote del Comparto Incorporato non avranno diritti diversi dopo la Fusione, poiché la Fusione non comporterà modifiche sostanziali in termini di diritti e trattamenti loro applicabili, come specificato nel Prospetto del Fondo.

Le procedure applicabili alla negoziazione, sottoscrizione, rimborso, conversione e trasferimento di Quote e il metodo di calcolo del valore patrimoniale netto sono sostanzialmente coincidenti nel Comparto Incorporato e nel Comparto Ricevente, come dettagliato nel Prospetto del Fondo.

L'attuazione della Fusione non influirà sulla struttura delle commissioni del Comparto ricevente e non determinerà alcuna modifica del KIID del Comparto ricevente.

Nel giorno di efficacia della fusione, il patrimonio netto del Comparto ricevente si incrementerà per effetto del trasferimento degli attivi rivenienti dal Comparto incorporato.

## **VIII. Criteri di valutazione delle attività e delle passività**

Le attività e le passività del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente saranno valutate in conformità ai principi di valutazione contenuti nei rispettivi Regolamenti/Prospetti con riferimento al giorno precedente la Data di efficacia che determinerà il rapporto di concambio delle quote.

Tutte le passività in essere del Comparto Incorporato saranno determinate alla fine della giornata lavorativa precedente la Data di Efficacia e qualsiasi rateo maturato fino alla fine della giornata lavorativa precedente la Data di Efficacia sarà aggiunto al valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato valutato nel giorno lavorativo precedente la Data di efficacia e calcolato alla Data di efficacia.

Tali passività sono generalmente costituite da commissioni e spese dovute ma non pagate, come indicato nel valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato.

## **IX. Termini della Fusione**

La Fusione comporterà il trasferimento di tutte le attività e passività del Comparto Incorporato al Comparto Ricevente, in cambio di nuove quote emesse nel Comparto Ricevente a favore dei detentori di quote del Comparto Incorporato (le "Nuove quote"). Il numero e la Classe di Quote che saranno emesse ai Sottoscrittori di tale Comparto oggetto di fusione saranno proporzionali alla loro posizione nella rispettiva Classe del Comparto oggetto di fusione e saranno determinati sulla base del valore patrimoniale netto delle Quote detenute nel Comparto Incorporato diviso per il Valore Netto della quota della rispettiva Classe del Comparto Ricevente al giorno lavorativo precedente la Data di Efficacia.

Le quote che saranno emesse saranno denominate nella stessa valuta e saranno emesse in quote di Classe R del Comparto Ricevente, come segue:

<b>Globersel - Anavon Absolute Alpha</b>	<b>Globersel – Alkimis Equity Alpha</b>
Quote di classe M:	Quote di classe R:
L'importo minimo della prima sottoscrizione è di 2.500 euro. Nessun vincolo di importo per investimenti successivi.	L'importo minimo della prima sottoscrizione è di 2.500 euro. Nessun vincolo di importo per investimenti successivi.
Quote ad accumulazione dei proventi	Quote ad accumulazione dei proventi

I Sottoscrittori del Comparto Incorporato possono impartire istruzioni al Comparto Ricevente per il trasferimento o la vendita di tutte o parte delle quote ricevute del Comparto Ricevente dopo la Data di efficacia della fusione secondo i termini e le condizioni del Prospetto del Comparto Ricevente.

## **X. Aspetti procedurali e data di efficacia della Fusione**

Al fine di consentire le ordinarie attività di fusione, le nuove sottoscrizioni di quote e conversioni in quote del Comparto oggetto di fusione saranno sospese a partire dalle 16:00 CET del 14 giugno 2022. Le Quote del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente possono essere rimborsate gratuitamente dal 16 maggio 2022 fino alle 16:00 CET del 14 giugno 2022. Dopo tale limite, le richieste di rimborso nel Comparto Incorporato non saranno più accettate e il partecipante potrà richiedere il rimborso delle quote del comparto ricevente al termine delle operazioni di fusione.

La fusione avrà efficacia dal 21 giugno 2022.

Il trasferimento dal Comparto Incorporato al Comparto Ricevente avverrà in forma automatica e gratuita.

## CALENDARIO DELLA FUSIONE

Pubblicazione comunicazione ai partecipanti dei Comparti interessati dalla fusione: 13 maggio 2022

Sospensione delle Sottoscrizioni e Rimborsi del Comparto Incorporato: 14 giugno 2022

Calcolo del rapporto di concambio: 21 giugno 2022

Data di Efficacia della Fusione: 21 giugno 2022

Per i Sottoscrittori del Comparto Incorporato che non hanno rimborsato le proprie Quote entro la data del 14 giugno 2022, il trasferimento dal Comparto Incorporato al Comparto Ricevente sarà automatico. Le quote assegnate ai Sottoscrittori del Comparto Incorporato nel Comparto Ricevente in cambio delle loro quote nel Comparto Incorporato nell'ambito della Fusione saranno esenti da qualsiasi commissione di sottoscrizione, rimborso o conversione.

### **XI. Rapporto di concambio**

Alla Data di efficacia, il Comparto Incorporato trasferirà le proprie attività e passività al Comparto Ricevente. Le quote del Comparto Incorporato saranno annullate e i Sottoscrittori riceveranno quote del Comparto Ricevente, che saranno emesse gratuitamente, senza valore nominale (le “Nuove Quote”).

Le Nuove Quote da emettere a fronte del trasferimento di tutte le attività e passività del Comparto Incorporato al Comparto Ricevente saranno assegnate direttamente ai Sottoscrittori del Comparto Incorporato in conformità al rapporto di concambio calcolato come di seguito indicato.

Nessun pagamento in contanti sarà effettuato ai Sottoscrittori in cambio delle Quote.

Ai fini del calcolo del rapporto di concambio delle Quote del Comparto Incorporato e delle Quote del Comparto Ricevente, il valore patrimoniale netto di ciascun Comparto includerà qualsiasi reddito maturato e sarà calcolato con riferimento all'ultimo giorno lavorativo antecedente la Data di Efficacia della Fusione (la “**data di calcolo del rapporto di cambio**”).

Il valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente sarà calcolato con riferimento al giorno lavorativo immediatamente precedente la Data di Efficacia della Fusione; conseguentemente le Quote del Comparto Ricevente saranno assegnate ai Partecipanti del Comparto Incorporato sulla base del rapporto esistente tra i due valori patrimoniali nel giorno lavorativo immediatamente precedente la Data di Efficacia della Fusione.

$$A = \frac{B \times C}{D}$$

*DOVE:*

**A** = NUMERO DI QUOTE ASSEGNATE NEL COMPARTO RICEVENTE

**B** = NUMERO DI QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO

**C** = VALORE DELLA QUOTA DEL COMPARTO INCORPORATO

**D** = VALORE DELLA QUOTA DEL COMPARTO RICEVENTE

**Tutti i dati di cui sopra saranno calcolati con riferimento al giorno lavorativo immediatamente precedente la Data di efficacia della Fusione**

Le attività e le passività saranno valutate in conformità ai principi di valutazione contenuti nel Regolamento di Gestione e nel Prospetto dei Comparti.

La fusione non avrà alcun impatto sulle operazioni in quote del Comparto Ricevente.

Come previsto dall'articolo 71, paragrafo 1, della Legge, la società di revisione (réviseur d'entreprise agréé) del Comparto Incorporato certificherà i criteri adottati per la valutazione delle attività e, se del caso, delle passività alla data per il calcolo del rapporto di concambio, di cui all'articolo 75, comma 1, della Legge.

## **XII. Presenza di dichiarazioni /istruzioni relative al Comparto Incorporato**

Qualsiasi dichiarazione o istruzione in essere alla data di Efficacia della Fusione relativamente alle Quote del Comparto Incorporato continuerà ad essere valida per le Quote emesse nel relativo Comparto Ricevente nell'ambito della Fusione e per qualsiasi Quota successivamente acquisita.

## **XIII. Aspetti fiscali della Fusione**

I Partecipanti possono essere soggetti a tassazione nel proprio domicilio fiscale o in altre giurisdizioni in cui pagano le tasse. Le conseguenze fiscali della Fusione possono variare a seconda della legge e della regolamentazione del loro Paese di residenza, cittadinanza, domicilio o Sede legale.

I Partecipanti sono gentilmente invitati a farsi supportare dai propri consulenti fiscali, o da altri consulenti finanziari per comprendere appieno gli impatti finanziari e gli aspetti fiscali della Fusione.

## **XIV. Costi della Fusione**

I costi legali, di consulenza e amministrativi della Fusione saranno a carico della Società di Gestione.