

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

LEADERSEL
fondo comune di investimento
K1121

Lussemburgo, 17 Aprile 2023

Fusione di Leadersel Active Strategies in Leadersel Total Return cl.B

(di seguito, insieme denominati “Comparti”)

Gentile Sottoscrittore,

Il consiglio di amministrazione della “Società di Gestione” di **Leadersel (“Fondo”)** desidera informarLa, in quanto sottoscrittore del Comparto **Leadersel Total Return (“Comparto Ricevente”)**, che la Società di Gestione ha deciso di fondere **Leadersel Active Strategies (“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 Lux**”) e iscritto nell'elenco ufficiale degli organismi di investimento collettivo controllati dalla Commission de Surveillance du Système Financier (“CSSF”), nel Comparto **Leadersel Total Return (“Comparto Ricevente”)**. L’operazione di fusione (“**Fusione**”) è fissata per il 24 maggio 2023 (“**Data di Efficacia**”) e sarà perfezionata mediante fusione per conferimento di tutte le attività e passività ai sensi dell'articolo 66 e seguenti della Legge Lux.

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

A partire dalla data di pubblicazione del presente Avviso, non saranno accettate ulteriori richieste di sottoscrizione da parte di nuovi partecipanti al Comparto Incorporato.

La Fusione avverrà senza la necessità di effettuare alcuna operazione da parte dei sottoscrittori. Tuttavia, la invitiamo a leggere la presente informativa 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 Leadersel, o riscattare le sue quote, non le verrà addebitato alcun onere di trasferimento. Le richieste di conversione o rimborso dal Comparto Incorporato dovranno essere inviate entro il cut-off orario previsto dalla sua rete di collocamento del 17 maggio 2023.

Se volesse convertire o rimborsare il suo investimento, siamo a sua disposizione per supportarla. Se non è sicuro circa l'azione intraprendere o circa le 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 Lux, i KID del Comparto Ricevente, saranno resi disponibili gratuitamente su richiesta o scaricabili dal sito 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, una volta sciolto senza essere posto in liquidazione, trasferisce tutte le sue attività e passività al Comparto Ricevente in conformità con l'articolo 1 (20) a) della Legge Lux e come ulteriormente descritto nell'articolo 76, paragrafo 1, della Legge Lux come segue:

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

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

La Fusione avrà efficacia il 24 Maggio 2023.

I termini in maiuscolo non altrimenti definiti nel presente documento saranno descritti nel prospetto del Comparto Incorporato (il "Prospetto").

I. Motivazione dell'operazione

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

- la progressiva riduzione del patrimonio gestito del Comparto Incorporato, a causa delle condizioni contingenti di mercato, ha contribuito a raggiungere la soglia limite per la concentrazione degli investitori istituzionali;
- una fusione con il Comparto Ricevente consentirà agli investitori di accedere a una strategia più mirata che potrebbe offrire, in questo scenario di mercato, un miglior rapporto rischio/rendimento;
- la Fusione renderà inoltre più efficiente il processo di investimento e otterrà una minore incidenza dei costi fissi su un patrimonio gestito più ampio.

II. Differenze tra i Fondi

Esistono alcune differenze tra il Comparto Incorporato e il Comparto Ricevente. La seguente tabella fornisce un confronto tra i Fondi.

I titolari di quote del Comparto Incorporato sono invitati a leggere i prospetti, i KID, i regolamenti di gestione e le relazioni finanziarie dei Fondi per comprendere appieno le caratteristiche principali dei Fondi e qualsiasi potenziale impatto sul proprio investimento.

a) Caratteristiche principali

	LEADERSEL – Active Strategies	LEADERSEL -Total Return cl.B
Principali differenze nella politica d'investimento	<p>L'obiettivo di questo Comparto è conseguire un apprezzamento del patrimonio, investendo in strumenti del mercato monetario e in valori mobiliari quotati, siano essi azioni od obbligazioni, nonché in titoli correlati a materie prime (l'esposizione a materie prime sarà realizzata principalmente tramite ETF o strumenti derivati e in misura residuale tramite investimenti in società che operano nel settore delle materie prime o OIVM) direttamente, o tramite investimenti in organismi di investimento collettivo in valori mobiliari [OICVM] autorizzati ai sensi della Direttiva UCITS e/o altri OIC ai sensi dell'articolo 1, paragrafo 2, prima e seconda alinea della medesima Direttiva. Il Comparto è gestito attivamente e la politica perseguita nell'ambito della gestione di questo Comparto è flessibile e l'asset allocation sarà effettuata in base alla situazione dei diversi mercati in cui opera. Il Comparto può detenere liquidità, su base residuale, ossia fino al 20% del suo patrimonio netto totale, salvo in condizioni eccezionalmente sfavorevoli e su base temporanea.</p> <p>Il Comparto può utilizzare tecniche e strumenti finanziari al fine di promuovere un'efficiente gestione del portafoglio, in conformità con le restrizioni stabilite nel capitolo "Tecniche e strumenti finanziari" del prospetto. Il Comparto utilizzerà solo SFT come stabilito nella sezione "Utilizzo di SFT" del prospetto.</p> <p>Il Comparto investe nel rispetto della Legge del 2010 e delle restrizioni agli investimenti riportate nel prospetto del fondo.</p> <p>Il Comparto non investirà in Asset Backed Securities ("ABS") o Mortgage Backed Securities ("MBS").</p> <p>L'eventuale investimento in derivati OTC sarà rappresentato essenzialmente da SWAP su singole Azioni Quotate o su Indici, la cui composizione sarà pubblica e disciplinata da apposite regole di composizione pubblicamente disponibili.</p> <p>Il Comparto negozierà solo con istituzioni finanziarie di prim'ordine, specializzate in questo tipo di operazioni e che hanno la capacità di garantire un servizio di prim'ordine sui servizi forniti.</p> <p>Le controparti non hanno alcuna discrezionalità sulla composizione o sulla gestione del portafoglio.</p>	<p>Il Comparto è a gestione attiva e l'obiettivo di questo Comparto è conseguire un apprezzamento del patrimonio investendo principalmente in un portafoglio diversificato di valori mobiliari internazionali, azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario con durata inferiore a dodici (12) mesi, anche tramite organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) autorizzati ai sensi della Direttiva UCITS e/o altri OIC ai sensi dell'articolo 1, paragrafo 2, prima e seconda alinea della medesima Direttiva.</p> <p>Gli investimenti in azioni e altri strumenti finanziari della stessa natura, inclusi OICVM e/o OIC la cui politica è quella di investire principalmente in azioni, non possono superare il trenta per cento (30%) del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Comparto può detenere liquidità, su base residuale, ossia fino al 20% del suo patrimonio netto totale, salvo in condizioni eccezionalmente sfavorevoli e su base temporanea.</p> <p>Il Comparto può utilizzare tecniche e strumenti finanziari al fine di promuovere un'efficiente gestione del portafoglio, in conformità con le restrizioni stabilite nel capitolo "Tecniche e strumenti finanziari" del prospetto del fondo. Il Comparto utilizzerà solo SFT come stabilito nella sezione "Utilizzo di SFT" del prospetto.</p>
Profilo dell'investitore tipo	Questo Comparto si rivolge a investitori con un orizzonte di investimento di medio/lungo termine (da 3 a 7 anni) disposti ad accettare	Questo Comparto si rivolge a investitori con un orizzonte di investimento di medio termine

	<p>un livello di rischio medio/alto. Si avverte l'investitore che tutti gli investimenti comportano una percentuale di rischio e che non è possibile garantire il raggiungimento degli obiettivi della politica di investimento.</p>	<p>(da 2 a 5 anni) disposti ad accettare un livello di rischio medio/basso. Si avverte l'investitore che tutti gli investimenti comportano una percentuale di rischio e che non è possibile garantire il raggiungimento degli obiettivi della politica di investimento.</p>
<p>Profilo di rischio</p>	<p>L'investitore deve tenere in considerazione il rischio legato alla variazione del prezzo dei titoli a causa della fluttuazione dei tassi di interesse. Diventando i soggetti che finanziano la società o le imprese che hanno emesso tali titoli (con facoltà di riscuotere alla scadenza gli interessi e il capitale prestatato), gli obbligazionisti rischiano di non essere remunerati o di subire minusvalenze qualora la società o impresa emittente dovesse incontrare le difficoltà.</p> <p>Per quanto riguarda gli investimenti azionari così come le obbligazioni, devono essere presi in considerazione i seguenti rischi: rischi legati alla liquidità dei titoli, rischi legati alla valuta in cui questi sono stati emessi.</p> <p>L'investitore deve inoltre considerare che i prezzi delle materie prime sono volatili e possono di conseguenza influire sugli strumenti in cui investe il Comparto, sia quote di OICVM o OICR che società operanti in tali settori, nonché “ETF su materie prime” e “titoli di società operanti nel settore delle materie prime”.</p> <p>L'investimento nel Comparto comporta rischi relativi a possibili variazioni del valore patrimoniale netto dei fondi target.</p> <p>I potenziali investitori devono essere consapevoli del fatto che l'investimento in fondi target può comportare la corresponsione indiretta di ulteriori spese legate al fondo oggetto di investimento (Banca depositaria, amministrazione centrale, sottoscrizione, rimborso, gestione e altre spese simili).</p> <p>L'esistenza di tali rischi comporta la possibilità di non ricevere indietro l'intero capitale al rimborso.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti derivati nel rispetto delle previsioni del paragrafo “Tecniche e strumenti finanziari” del prospetto del fondo e subordinatamente ai limiti fissati dalle restrizioni agli investimenti del Comparto riportate nel prospetto ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e dei tassi di interesse e/o della copertura dei rischi. 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>Si richiama l'attenzione degli investitori sul potenziale effetto leva che potrebbe derivare</p>	<p>Oltre ai rischi definiti nel capitolo "Obiettivi e politica di investimento del Fondo" del prospetto, l'investitore deve tenere conto anche dei seguenti rischi.</p> <p>L'investimento nel 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. In generale, devono essere considerati anche i seguenti rischi: rischio legato alla liquidità dei valori mobiliari, rischio legato alla valuta in cui sono denominati i valori mobiliari, rischio legato alla variazione del prezzo dei titoli a causa della fluttuazione dei tassi di interesse e rischi legati alle possibili variazioni del valore patrimoniale netto dei fondi oggetto di investimento.</p> <p>L'investitore deve inoltre considerare che l'investimento in azioni comporta un livello di rischio più elevato rispetto all'investimento in strumenti di credito a causa dei rischi di mercato.</p> <p>I potenziali investitori devono inoltre essere consapevoli del fatto che l'investimento in fondi target può comportare doppie spese (Banca depositaria, amministrazione centrale, sottoscrizione, rimborso, gestione e altre spese simili).</p> <p>L'esistenza di tali rischi comporta la possibilità di non ricevere indietro l'intero capitale al rimborso.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti derivati nel rispetto delle previsioni del paragrafo “Tecniche e strumenti finanziari” del prospetto del fondo e subordinatamente ai limiti fissati dalle restrizioni agli investimenti del Comparto riportate nel prospetto ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e dei tassi di interesse e/o della copertura dei rischi. 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>

	dall'utilizzo del metodo VaR per il calcolo dell'esposizione complessiva del portafoglio, in termini di rischi derivanti dai derivati. L'investimento in questo Comparto può comportare il rischio di controparte, ovvero il rischio che una controparte non sia in grado di far fronte ai propri obblighi, andando in default e causando potenzialmente alle sue controparti una perdita pari ai crediti in essere. Il Gestore ha stabilito misure di diversificazione al fine di minimizzare, ove possibile, questo fattore di rischio per i Comparti gestiti.	
Valuta	EUR	EUR
Periodicità di calcolo della quota	Giornaliera	Giornaliera
Tipologia delle quote	Accumulazione - La società di gestione può decidere di emettere quote a distribuzione.	Accumulazione - La società di gestione può decidere di emettere quote a distribuzione.
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 Fondi sono le seguenti:

Ongoing Fees	LEADERSEL – Active Strategies	LEADERSEL -Total Return cl. B
	1,61%*	1,60%*

* Importi stimati sulla base della 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

	LEADERSEL – Active Strategies	LEADERSEL -Total Return cl.B
COMMISSIONI DI GESTIONE		
Frequenza di pagamento	Alla fine di ogni trimestre e sulla base del valore del patrimonio netto durante il trimestre in questione	Alla fine di ogni trimestre e sulla base del valore del patrimonio netto durante il trimestre in questione
Aliquota annua	1,20%	Classe B: 1,10%
COMMISSIONI DI BANCA DEPOSITARIA		
Aliquota annua	Fino allo 0,018% all'anno del patrimonio medio del Comparto.	Fino allo 0,018% all'anno del patrimonio medio del Comparto.
SPESE AMMINISTRATIVE		
Aliquota annua	Fino allo 0,15% all'anno del patrimonio medio del Comparto.	Fino allo 0,15% all'anno del patrimonio medio del Comparto.
COMMISSIONI DI INCENTIVO		
Base di calcolo	annuale	annuale
Percentuale di sovraperformance	La Società di Gestione applicherà una commissione di performance ad un tasso massimo del quindici per cento (15%) secondo il metodo dell'High Watermark Assoluto (come descritto nella sezione intitolata BENCHMARK E COMMISSIONI DI PERFORMANCE del Prospetto)	Solo Quote di Classe B: La Società di Gestione applicherà una commissione di performance ad un tasso massimo del quindici per cento (15%) secondo il metodo dell'High Watermark Assoluto descritto nella sezione intitolata BENCHMARK E COMMISSIONI DI PERFORMANCE del Prospetto.

Qualsiasi commissione di performance del Comparto Incorporato calcolata e maturata fino all'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

	LEADERSEL – Active Strategies	LEADERSEL -Total Return cl.B
Società di Gestione	Ersel Gestion Internationale S.A.	Ersel Gestion Internationale S.A.
Gestore degli investimenti	Ersel Asset Management SGR S.p.A	Ersel Asset Management SGR S.p.A
Depositaria	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Agente amministrativo e del Registro	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Società di Revisione	Ernst & Young	Ernst & Young

e) Indicatore sintetico di rischio e rendimento

L'indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRI) è 3 per entrambi i Fondi/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 dei Comparti 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 possa essere totalmente escluso.

IV. Ribilanciamento del portafoglio

La Società di Gestione non prevede alcun ribilanciamento degli investimenti in portafoglio ai fini della fusione.

V. Impatto della fusione sul portafoglio del Comparto Ricevente

La fusione non avrà alcun impatto sul portafoglio del Comparto Ricevente.

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 Comparto Ricevente.

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.

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 trasferito al valore patrimoniale netto del Comparto Incorporante 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 di classe B emesse dal 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 detenzione di quote della relativa Classe del Comparto oggetto di fusione e saranno determinati sulla base del valore patrimoniale netto delle loro Quote nel Comparto Incorporato e il Valore Patrimoniale Netto della relativa Classe di Quote 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 B del Comparto Ricevente, come segue:

Quote di LEADERSEL – Active Strategies	Quote di LEADERSEL -Total Return cl.B
Per investitori Retail	Per investitori Retail
L'importo minimo della prima sottoscrizione è di 2.500 euro. Nessun importo minimo per abbonamenti successivi.	L'importo minimo della prima sottoscrizione è di 2.500 euro. Nessun importo minimo per abbonamenti successivi.
Quote ad accumulazione	Quote ad accumulazione

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 normali procedure di fusione, le nuove sottoscrizioni di quote e conversioni in quote del Comparto oggetto di fusione saranno sospese dopo le 16:00 Ora del Lussemburgo del 17 maggio 2023. In caso contrario, le Quote del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente possono essere rimborsate gratuitamente dal 17 aprile 2023 fino alle 16:00 del 17 maggio 2023, ora del Lussemburgo. Dopo le 16:00 Ora del Lussemburgo del 17 maggio 2023, le richieste di rimborso nel Comparto Incorporato non saranno accettate.

La fusione avrà efficacia il 24 maggio 2023.

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

I Sottoscrittori del Comparto Incorporato che non hanno esercitato i loro diritti di recesso o conversione delle loro quote ai sensi dell'Articolo 73, paragrafo (1) della Legge Lux entro il limite di tempo pertinente, potranno esercitare i loro diritti in qualità di titolari di quote del Comparto Ricevente a partire dal 24 Maggio 2023.

CALENDARIO DELLA FUSIONE

Pubblicazione della comunicazione ai detentori di quote dei Comparti incorporato e incorporante: 17 Aprile 2023

Sospensione delle Sottoscrizioni di nuovi partecipanti al Comparto Incorporato: 17 Aprile 2023

Sospensione delle Sottoscrizioni di soggetti già partecipanti al Comparto Incorporato: 17 Maggio 2023

Sospensione dei rimborsi e delle conversioni dei Comparti incorporanti e incorporanti: 17 Maggio 2023

Calcolo del rapporto di cambio: 24 Maggio 2023

Data di Efficacia della Fusione: 24 Maggio 2023

Per i Sottoscrittori del Comparto Incorporato che non hanno rimborsato le proprie Quote alla data del 17 Maggio 2023, 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 vendita iniziale, commissione di rimborso o commissione di conversione.

XI. Exchange Ratio

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 in cambio 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 cambio che deve essere calcolato come di seguito indicato.

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

Ai fini del calcolo del rapporto di cambio 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 concambio**”).

Il valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente sarà calcolato con riferimento all'ultimo 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 nei Regolamenti di Gestione e nei Prospetti dei Fondi/Comparti.

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

Come previsto dall'articolo 71, paragrafo 1, della Legge Lux, il revisore legale (réviseur d'entreprise agréé) del Comparto Incorporato convalida 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 Lux.

XII. Presenza di dichiarazioni /istruzioni relative al Comparto Incorporato

Qualsiasi dichiarazione o istruzione in essere alla data di entrata in vigore 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 dei Comparti.