

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

(la "**Società di gestione**")

in qualità di società di gestione di

LEADERSEL

fondo comune di investimento (fonds commun de placement)

**AVVISO DI FUSIONE AI SOTTOSCRITTORI DEI COMPARTI:
ALTERNATIVE STRATEGIES
EVENT DRIVEN**

(di seguito denominati congiuntamente "**Comparti**")

Cari Sottoscrittori,

Il Consiglio di amministrazione della "**Società di gestione**" di Leadersel ("**Fondo**") ha deciso di fondere per incorporazione il Comparto Alternative Strategies, ISIN LU1323913787, (il "**Comparto Incorporato**") con il Comparto Event Driven, classe B (Retail), ISIN LU1323913191, (il "**Comparto Ricevente**") (la "**Fusione**").

I Sottoscrittori del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente sono invitati a leggere attentamente il presente avviso che riporta i principali effetti della Fusione sulle loro partecipazioni.

I due Comparti presentano analogie in termini di strategie d'investimento e profilo di rischio.

A seguito della Fusione, i titolari di quote del Comparto Incorporato beneficeranno dell'investimento in un comparto con maggiori attivi in gestione con conseguente miglioramento economico per l'operatività del fondo

I Sottoscrittori del Fondo Incorporante sono invitati a richiedere gratuitamente la nuova versione del prospetto del Fondo datato gennaio 2024 al seguente link: www.ersel.it

La fusione è efficace a partire dal 5 febbraio 2024 (la "**Data di efficacia**").

Con la Fusione, tutte le attività e passività del Comparto Incorporato saranno trasferite alle quote di Classe B del Comparto Ricevente e, alla Data di efficacia, il Comparto Incorporato cesserà di esistere senza essere messo in liquidazione ai sensi dell'articolo 1 (20) (a) della Legge del 17 dicembre 2010, come successivamente modificata.

I Sottoscrittori del Fondo Incorporato che non sono d'accordo con la Fusione hanno un mese di tempo per richiedere il rimborso o lo scambio delle loro azioni senza spese a partire dalla data del presente avviso fino alle ore 16:00 CET del 24 gennaio 2024, come ulteriormente descritto nella sezione intitolata "**Aspetti procedurali e data di efficacia della Fusione**".

La Fusione sarà vincolante per tutti i Sottoscrittori che non abbiano esercitato il diritto di riscatto o la conversione di quote alle condizioni ed entro i termini di seguito indicati. Alla Data di Efficacia, i Sottoscrittori del Fondo Incorporato che non hanno esercitato il diritto di riscatto o di conversione di quote diventeranno Sottoscrittori di quote di Classe B del Fondo Ricevente.

La Fusione può avere un impatto sulla situazione fiscale dei Sottoscrittori; pertanto, i Sottoscrittori sono invitati a consultare i propri consulenti professionali in merito alle implicazioni legali, finanziarie e fiscali del loro investimento nel Fondo ai sensi delle leggi dei loro paesi di nazionalità, residenza, domicilio o costituzione.

I Sottoscrittori sono invitati a consultare la nuova versione del prospetto del fondo Leadersel aggiornata a gennaio 2024 insieme ai documenti relativi alla Fusione, tra cui la relazione del revisore legale dei conti che approva il calcolo del rapporto di concambio e il documento contenente le informazioni chiave ("KID") del Comparto Ricevente emesso ai sensi della Legge 17/4/2018 sui documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati ("PRIIP"). Tutte le informazioni e i documenti possono essere richiesti gratuitamente al seguente indirizzo e-mail: egi@ersel.lu.

I. Confronto tra il Comparto Incorporato e il Comparto Ricevente

I Sottoscrittori del Comparto Incorporato sono invitati a prendere nota delle differenze tra il Comparto Incorporato e il Comparto Ricevente al 30.09.2023, riportate nelle tabelle che seguono.

Esiste un ampio grado di somiglianza tra il Comparto Incorporato e il Comparto Ricevente in termini, tra l'altro, di:

- approccio d'investimento flessibile
- conformità con l'art. 6 SFDR
- pagamento di una commissione di performance

Le procedure applicabili a questioni quali la negoziazione, la conversione e il trasferimento di quote, il metodo di calcolo del valore patrimoniale netto sono le stesse per i Comparti.

Per quanto riguarda le differenze principali, a partire dal 30.10.2023 si evidenzia quanto segue:

- il Comparto Incorporato applica un approccio di esposizione globale utilizzando il metodo degli impegni, mentre il Comparto Ricevente applica il metodo del VaR assoluto.
- Per il Comparto Ricevente, le liste di sottoscrizione si chiudono alle ore 10.00 due (2) giorni bancari prima della Data di calcolo, mentre le liste di sottoscrizione per il Comparto incorporante si chiudono alle ore 16.00 tre giorni bancari prima della Data di calcolo.
- Per il Comparto Ricevente, le liste di rimborso si chiudono alle ore 10.00 due (2) giorni bancari prima della Data di calcolo, mentre le liste di rimborso per il Comparto incorporante si chiudono alle ore 16.00 tre giorni bancari prima della Data di calcolo.

Caratteristiche principali

	LEADERSEL – ALTERNATIVE STRATEGIES	LEADEREL – EVENT DRIVEN
<p>Principali differenze nella politica di investimento</p>	<p>L'obiettivo di questo Comparto è ottenere una moderata rivalutazione del capitale con una volatilità limitata, investendo principalmente in un portafoglio diversificato di fondi target che perseguono principalmente strategie a rendimento assoluto, nonché in obbligazioni e azioni. L'allocazione tra le strategie a rendimento assoluto consentirà di sfruttare diverse fonti di reddito e di apprezzamento del capitale per ottenere risultati positivi nel medio termine.</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e sarà investito principalmente in organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) autorizzati ai sensi della Direttiva OICVM e/o in altri OICR ai sensi dell'articolo 1, primo paragrafo, primo e secondo trattino, di detta Direttiva (fondi target). Il Comparto può anche investire direttamente in strumenti derivati (come operazioni di cambio a termine, opzioni quotate e futures), strumenti del mercato monetario e valori mobiliari.</p> <p>Il Comparto non investirà direttamente in ABS, MBS, debiti in sofferenza e CoCo bond. Tuttavia, per perseguire la sua strategia, il Comparto può investire in OICVM che includono nella loro strategia d'investimento la possibilità di investire in ABS, MBS, debiti in sofferenza e CoCo bond.</p> <p>Il Comparto può utilizzare tecniche e strumenti finanziari al fine di promuovere una gestione efficiente del portafoglio, nel rispetto delle restrizioni indicate nel capitolo "Tecniche e strumenti finanziari" del prospetto informativo. Il Comparto non utilizza SFT e TRS. Il prospetto sarà aggiornato e gli investitori saranno informati qualora la situazione cambiasse e il Comparto utilizzasse SFT/TRS.</p> <p>Il Comparto investe nel rispetto della Legge e delle restrizioni agli investimenti indicate nel presente prospetto.</p>	<p>L'obiettivo di questo Comparto è quello di aumentare il proprio capitale con una volatilità media e una correlazione limitata ai principali mercati finanziari, concentrandosi su società soggette a situazioni straordinarie/speciali quali, ad esempio, fusioni, acquisizioni e ristrutturazioni, al fine di trarre vantaggio da tali eventi.</p> <p>Al fine di realizzare la propria strategia d'investimento, il Comparto è gestito attivamente e investirà principalmente in diverse classi di valori mobiliari internazionali, in particolare azioni e obbligazioni, comprese le obbligazioni con durata inferiore a dodici (12) mesi, in strumenti del mercato monetario e in derivati. In particolare, il Comparto utilizzerà derivati quotati (come, ad esempio, futures e opzioni) e derivati OTC (come, ad esempio, contratti per differenza o Equity Swap) al fine di creare un'esposizione lunga e corta con l'obiettivo di sfruttare potenziali opportunità, puntando a una correlazione limitata con gli indici delle principali classi di attività. Se il Comparto investe in Swap su indici, la composizione dell'indice sarà pubblica e disciplinata da apposite Regole degli indici pubblicamente disponibili e conformi alle disposizioni della Legge. Tali indici saranno conformi alle disposizioni dell'articolo 9 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 in merito alle definizioni specifiche della legge del 20 dicembre 2002 sugli organismi di investimento collettivo, come modificata dalla Legge del 2010. Il Comparto non investirà in strumenti derivati in cui le controparti abbiano un potere discrezionale sulla composizione o sulla gestione del portafoglio d'investimento del Comparto o sul sottostante degli strumenti finanziari derivati. L'approvazione delle controparti non è richiesta in relazione a nessuna operazione del portafoglio d'investimento del Comparto.</p> <p>Il Comparto opererà solo con istituzioni finanziarie di prim'ordine specializzate in questo tipo di operazioni e in grado di garantire un servizio di prim'ordine.</p> <p>In termini di esposizione geografica, il Comparto investirà principalmente nei</p>

		<p>mercati sviluppati (come i mercati dei Paesi appartenenti all'UE e all'OCSE).</p> <p>In conformità al paragrafo 3.5. del capitolo "Limiti d'investimento", il Comparto può investire fino al cento per cento (100%) del proprio patrimonio netto in varie emissioni (minimo sei (6)) di titoli e strumenti finanziari del mercato monetario, emessi o garantiti da uno Stato membro dell'Unione europea, dalle sue autorità pubbliche territoriali, da uno Stato membro dell'OCSE, da istituzioni pubbliche internazionali cui appartengono uno o più Stati membri dell'UE.</p> <p>Il Comparto può investire fino al dieci per cento (10%) del proprio patrimonio netto in quote di altri OICVM o altri OIC di cui all'art. 41, sezione 1, della Legge del 2010.</p> <p>Il Comparto può investire in ABS, MBS, debiti in sofferenza e CoCo bond, ma l'investimento complessivo in tutti questi strumenti non supererà mai il venti per cento (20%) delle attività nette del Comparto. In particolare, l'investimento in debiti in sofferenza non potrà mai superare il dieci per cento (10%) delle attività nette del Comparto.</p> <p>Il Comparto può utilizzare tecniche e strumenti finanziari al fine di promuovere una gestione efficiente del portafoglio, nel rispetto delle restrizioni indicate nel capitolo "Tecniche e strumenti finanziari" del prospetto informativo. Il Comparto utilizzerà SFT e TRS come indicato nella sezione "Utilizzo di SFT e TRS".</p>
<p>Profilo dell'investitore tipo</p>	<p>Questo Comparto si rivolge a investitori con un orizzonte d'investimento a lungo termine (da 3 a 7 anni) disposti ad accettare 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 d'investimento.</p>	<p>Questo Comparto si rivolge a investitori con un orizzonte d'investimento di medio termine (da 2 a 5 anni) disposti ad accettare un livello di rischio medio/basso. L'investitore è avvertito che tutti gli investimenti comportano una percentuale di rischio e che non è possibile garantire il raggiungimento degli obiettivi della politica d'investimento.</p>
<p>Profilo di rischio</p>	<p>Oltre ai rischi definiti nel capitolo "Obiettivi e politica d'investimento del Fondo" del</p>	<p>Oltre ai rischi definiti nel capitolo "Obiettivi e politica d'investimento del Fondo" del</p>

	<p>prospetto informativo, l'investitore deve tenere conto anche dei seguenti rischi:</p> <p>L'investimento in questo Comparto comporta rischi dovuti alle possibili variazioni del valore patrimoniale netto che, a loro volta, dipendono dai valori dei titoli in cui il Comparto investe.</p> <p>In generale, si devono considerare anche i seguenti rischi: rischi legati alla liquidità dei titoli, rischi legati alla valuta in cui sono stati emessi.</p> <p>L'investimento nel Comparto comporta rischi legati alle possibili variazioni del valore patrimoniale netto dei fondi target.</p> <p>I potenziali investitori devono essere consapevoli del fatto che l'investimento nei fondi target può comportare spese doppie (Banca depositaria, amministrazione centrale, sottoscrizione, rimborso, gestione e altre spese simili).</p> <p>L'esistenza di tali rischi comporta la possibilità di non ricevere l'intero capitale al momento del rimborso.</p> <p>Il Consiglio di amministrazione autorizza l'utilizzo di strumenti derivati ai sensi del capitolo "Tecniche e strumenti finanziari" e nel rispetto dei limiti stabiliti dalle restrizioni agli investimenti del presente prospetto informativo, ai fini di una sana gestione del portafoglio e di una gestione dei tassi di interesse e/o di copertura. I mercati degli strumenti derivati sono più volatili di quelli dei titoli e le aspettative di guadagno sono più elevate, così come i rischi di perdita.</p> <p>I rischi connessi all'investimento in obbligazioni convertibili contingentati, titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS) e titoli in difficoltà sono ulteriormente descritti nella sezione "Rischi connessi ai Comparti che investono in obbligazioni convertibili contingentati, titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS) e titoli in difficoltà" a pagina 19 del prospetto informativo.</p>	<p>prospetto informativo, l'investitore deve tenere conto anche dei seguenti rischi:</p> <p>L'investimento in questo Comparto comporta rischi dovuti alle possibili variazioni del valore patrimoniale netto che, a loro volta, dipendono dai valori dei titoli in cui il Comparto investe.</p> <p>Il rischio dell'azionista dipende in particolare dal fatto che, acquistando tali titoli, diventa azionista della società emittente e partecipa al rischio economico della società: beneficia quando la società realizza utili e subisce le conseguenze negative (riduzione o addirittura perdita del capitale) quando la società incontra difficoltà.</p> <p>L'investitore deve anche prendere 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 il diritto di riscuotere gli interessi e il capitale prestato alla scadenza), gli obbligazionisti rischiano di non essere remunerati o di subire perdite di capitale se la società o l'impresa emittente dovesse incontrare difficoltà.</p> <p>Per quanto riguarda le azioni e le obbligazioni, occorre tenere conto dei seguenti rischi: rischi legati alla liquidità dei titoli, rischi legati alla valuta in cui sono stati emessi.</p> <p>L'investitore deve inoltre considerare che i prezzi delle materie prime sono volatili e possono di conseguenza influenzare gli strumenti in cui il Comparto investe, sia le quote di OICVM o OICR che le società che operano in questi settori, nonché i "titoli EFTS su materie prime" e i "titoli su materie prime".</p> <p>L'investimento nel Comparto comporta rischi legati alle possibili variazioni del valore patrimoniale netto dei fondi target.</p> <p>I potenziali investitori devono essere consapevoli del fatto che l'investimento nei fondi target può comportare spese doppie (Banca depositaria, amministrazione centrale, sottoscrizione, rimborso, gestione e altre spese).</p>
--	--	---

		<p>L'esistenza di tali rischi comporta la possibilità di non ricevere l'intero capitale al momento del rimborso.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti derivati ai sensi del capitolo "Tecniche e strumenti finanziari" e nel rispetto dei limiti stabiliti dai vincoli d'investimento del presente prospetto, ai fini di una sana gestione del portafoglio e di una gestione dei tassi d'interesse e/o di copertura. I mercati degli strumenti derivati sono più volatili di quelli dei titoli e le aspettative di guadagno sono più elevate, così come i rischi di perdita.</p> <p>Rischi legati agli investimenti in obbligazioni convertibili contingenti, titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS) e titoli in difficoltà.</p> <p>Si prega di leggere la sezione "Rischi connessi ai Comparti che investono in obbligazioni convertibili contingenti, titoli garantiti da attività (ABS), titoli garantiti da ipoteca (MBS) e titoli in difficoltà" a pagina 19 del prospetto informativo.</p>
Valuta	EUR	EUR
Frequenza di valutazione	Settimanale	Giornaliero
Forma delle quote	Registrato	Registrato
Commissione di sottoscrizione	Nessuno	Nessuno
Commissione di riscatto o conversione	Nessuno	Nessuno

Tariffe per i fornitori di servizi

	LEADERSEL – ALTERNATIVE STRATEGIES	LEADERSEL -EVENT DRIVEN
COMMISSIONE DI GESTIONE		
Frequenza di pagamento	Alla fine di ogni trimestre e sulla base del valore del patrimonio netto durante il trimestre di riferimento	Alla fine di ogni trimestre e sulla base del valore del patrimonio netto durante il trimestre di riferimento
Aliquota	Nessuna classe specifica, 0,75%.	Classe B: 1,50%.
COMMISSIONE DI DEPOSITO		
Aliquota	Fino allo 0,018% annuo del patrimonio netto medio del comparto.	Fino allo 0,018% annuo del patrimonio netto medio del comparto.
SPESE DI AMMINISTRAZIONE		
Aliquota	0,15% del patrimonio netto medio del comparto.	0,15% del patrimonio netto medio del comparto.
COMMISSIONE DI PERFORMANCE		
Base di calcolo	annualmente	annualmente
Importo percentuale di sovraperformance	Oltre alla commissione di gestione, la Società di gestione applicherà una commissione di performance a un tasso massimo del dieci per cento (10%) secondo il metodo High Watermark con Hurdle rate.	Oltre alla commissione di gestione, la Società di gestione applicherà una commissione di performance a un tasso massimo del venti per cento (20%) secondo il metodo dell'High Watermark assoluto.
Spese correnti*	2,45%.	Classe B: 2,17%

Qualsiasi commissione di performance del Comparto Incorporato calcolata e maturata nell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente la Data di Efficacia della Fusione sarà assegnata ai Sottoscrittori del Comparto Incorporato. Il Comparto Ricevente continuerà ad applicare la propria commissione di performance dopo la Fusione, nulla cambierà per i Sottoscrittori del Comparto Ricevente, e i Sottoscrittori 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. La Società di gestione, agendo per conto del Comparto, garantirà un trattamento equo di tutti i Sottoscrittori.

* Gli importi stimati sono potenzialmente soggetti a modifiche al momento della completa esecuzione della Fusione. Il dato relativo alle commissioni correnti si basa sia per il Comparto Incorporato che per il Comparto Ricevente su una stima delle spese da sostenere su un periodo di dodici mesi. Queste cifre possono variare di anno in anno. Esse escludono le commissioni di performance e i costi delle operazioni di portafoglio, tranne nel caso di una commissione di entrata/uscita pagata dal comparto per l'acquisto o la vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo.

Indicatore sintetico di rischio

L'Indicatore Sintetico di Rischio ("**ISR**") per il Comparto Incorporato è pari a 2 e per il Comparto Ricevente è pari a 3.

La differenza nel punteggio ISR dei Comparti è dovuta alle loro politiche d'investimento: mentre il Comparto Ricevente investe principalmente in azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e derivati, il Comparto Incorporato investe principalmente in fondi.

II. Rischio di diluizione della performance

Nella Fusione proposta, trattandosi di un'operazione di conferimento di tutte le attività e passività, avrà luogo un'unica operazione di trasferimento automatico - alla Data di efficacia - al Comparto Ricevente di tutti i titoli, la liquidità, gli strumenti finanziari e le passività esistenti nel Comparto Incorporato.

Il consiglio di amministrazione del Fondo hanno adottato le misure necessarie per limitare i costi legati alla Fusione proposta.

Pertanto, non si prevede una diluizione della performance, anche se non si può escludere del tutto una potenziale diluizione della performance.

III. Ribilanciamento del portafoglio

Negli ultimi giorni prima della Fusione, il portafoglio del Comparto Incorporato sarà ribilanciato, riducendo al minimo il numero di operazioni, nel rispetto della politica d'investimento, al fine di essere il più possibile coerente con il portafoglio e la politica d'investimento del Comparto Ricevente.

IV. Impatto sui Sottoscrittori del Comparto Incorporato

I Sottoscrittori del Comparto Incorporato non avranno diritti diversi dopo la Fusione, in quanto quest'ultima non comporterà modifiche sostanziali dei diritti e dei trattamenti ad essi applicabili, come specificato nel Prospetto informativo del Fondo.

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

La Fusione non avrà impatti sulla struttura commissionale del Comparto Ricevente e non comporterà alcuna modifica del PRIIPS KID del Comparto Ricevente.

Alla Data di efficacia, il valore patrimoniale complessivo netto del Comparto Ricevente aumenterà in seguito al trasferimento delle attività e passività del Comparto Incorporato.

V. Impatto sui Sottoscrittori del Comparto Ricevente

I titolari di quote del Fondo ricevente continueranno a detenere le stesse quote di prima e non vi sarà alcuna modifica dei diritti connessi a tali quote. La Fusione non comporterà modifiche al Regolamento di gestione e al Prospetto del Fondo, né al KID del Fondo ricevente. La Società di gestione non prevede alcun ribilanciamento del portafoglio di investimento del Comparto Ricevente per far fronte alla Fusione.

Alla Data di efficacia, il valore patrimoniale netto complessivo del Comparto Ricevente aumenterà in seguito al trasferimento ad esso delle attività e passività del Comparto Incorporato.

VI. Criteri di valutazione delle attività e delle passività

Alla Data di efficacia le attività e le passività del Comparto Incorporato saranno valutate in conformità ai principi di valutazione contenuti nel Regolamento di gestione e nel Prospetto informativo del Fondo alla data precedente la Data di efficacia.

Tutte le passività in essere del Comparto Incorporato saranno determinate alla fine del giorno lavorativo precedente la Data di efficacia ed eventuali ratei sostenuti fino alla fine del giorno lavorativo precedente la Data di efficacia saranno aggiunti al valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato valutato al 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 risulta dal valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato.

VII. Condizioni 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 ai sottoscrittori del Comparto Incorporato. Il numero e la classe di quote che saranno emesse ai titolari di tali quote del Comparto Incorporato saranno proporzionali alla loro partecipazione alla rispettiva classe del Comparto Incorporato e saranno determinati sulla base del valore patrimoniale netto delle loro quote nel Comparto Incorporato e del valore patrimoniale netto della relativa classe di quote nel Comparto Ricevente alla data del giorno lavorativo precedente la Data di efficacia.

Le quote che saranno emesse saranno denominate nella stessa valuta e saranno emesse nella corrispondente classe di quote del Comparto Ricevente, come segue:

Quote di ALTERNATIVE STRATEGIES	Quote di EVENT DRIVEN
L'importo minimo della prima sottoscrizione è di 2.500 euro. Nessun importo minimo per le sottoscrizioni successive.	L'importo minimo della prima sottoscrizione per la classe B è di 2.500 euro. Nessun importo minimo per le sottoscrizioni successive.

Non saranno emessi certificati in relazione alle quote emesse nel Comparto Ricevente.

VIII. Aspetti procedurali e data di efficacia della Fusione

Per garantire una procedura di fusione rapida, le nuove sottoscrizioni di quote e i cambi di quote del Comparto Incorporato saranno sospesi dopo le ore 16.00 (ora di Lussemburgo) del 22 dicembre 2023. Per il resto, le quote del Comparto Incorporato potranno essere riscattate gratuitamente dal 22 dicembre 2023 fino alle ore 16.00 (ora di Lussemburgo) del 24 gennaio 2024; dopo le ore 16.00 (ora di Lussemburgo) del 24 gennaio 2024, le richieste di riscatto nel Comparto Incorporato non saranno accettate.

Il trasferimento dal Comparto Incorporato al Comparto Ricevente sarà automatico e gratuito per gli investitori.

I titolari di quote del Comparto Incorporato che non hanno esercitato il diritto di riscatto o di conversione delle proprie quote ai sensi dell'articolo 73, paragrafo (1) della Legge entro il termine previsto, potranno esercitare i propri diritti di titolari di quote del Comparto Ricevente a partire dal 5 febbraio 2024.

CALENDARIO DELLA FUSIONE

Invio dell'avviso ai titolari di quote del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente:	21 dicembre 2023
Sospensione delle sottoscrizioni e delle conversioni del Comparto Incorporato:	22 dicembre 2023
Periodo di rimborso delle azioni del Comparto Incorporato:	22 dicembre 2023 al 24 gennaio 2024
Calcolo del rapporto di cambio:	6 febbraio 2024
Data di efficacia della Fusione:	5 febbraio 2024

IX. 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 e senza valore nominale (le "Nuove Quote").

Le Nuove Quote da emettere saranno assegnate direttamente ai Sottoscrittori del Comparto Incorporato in base al rapporto di concambio che sarà calcolato come indicato di seguito.

Nessun pagamento in contanti sarà effettuato ai titolari di quote in cambio delle stesse.

Ai fini del calcolo del rapporto di concambio tra le Quote del Comparto Incorporato e le Quote del Comparto Ricevente, il valore patrimoniale netto di ciascun Comparto comprenderà eventuali redditi maturati e sarà calcolato nella 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 nell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente la Data di efficacia della Fusione; di conseguenza, le quote del Comparto Ricevente saranno assegnate ai titolari di quote del Comparto Incorporato sulla base del rapporto esistente tra i due valori patrimoniali netti 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 PATRIMONIALE NETTO DEL COMPARTO INCORPORATO

D = VALORE PATRIMONIALE NETTO DEL COMPARTO RICEVENTE

Tutti i dati di cui sopra saranno calcolati nel giorno lavorativo immediatamente precedente la Data di Efficacia della Fusione.

La Fusione non avrà alcun impatto sulle negoziazioni delle quote del Comparto Ricevente.

Il Revisore legale del Fondo convaliderà e verificherà i criteri adottati per la valutazione delle attività e, a seconda dei casi, delle passività dei Comparti e il metodo di calcolo del rapporto di concambio, nonché il rapporto di concambio determinato dall'Agente amministrativo del Fondo. Una copia della relazione del Revisore è disponibile gratuitamente su richiesta al seguente indirizzo e-mail: egi@ersel.lu.

X. Costi della Fusione

I costi e le spese legali, di consulenza e amministrative connessi alla preparazione e al completamento della Fusione saranno a carico della Società di gestione.

Gli azionisti sono invitati a richiedere gratuitamente la nuova versione del prospetto informativo datato gennaio 2024, la relazione del revisore legale dei conti sul calcolo del rapporto di cambio e il Documento contenente le informazioni chiave (KID) gratuitamente al seguente indirizzo: egi@ersel.lu