

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, 23 Agosto 2021

Fusione di Globersel - European Equity in Leadersel – P.M.I.

(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** e **Leadersel** (insieme denominati “**Fondi**”) desiderano informarla che, in quanto sottoscrittore del Comparto **Leadersel – P.M.I. Classe B** (“**Comparto Ricevente**”), ai sensi delle delibere del Consiglio di Amministrazione del 30 giugno 2021, la Società di Gestione ha deciso di fondere **Globersel – European Equity** (“**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 – P.M.I** (“**Comparto Ricevente**”). L’operazione di fusione (“**Fusione**”) è fissata per il 30 settembre 2021 (“**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.

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 nel Comparto Incorporato.

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 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 le 16:00 CET del 22 settembre 2021.

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 Il 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 e come ulteriormente descritto nell'articolo 76, paragrafo 1, della legge 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 30 settembre 2021.

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 e una strategia Europea Globale non incontra un interesse significativo dell'investitore retail;
- 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 KIID, 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*

	Globesrel - European Equity	Leadersel – P.M.I.
Principali differenze nella politica d'investimento	<p>"Il Comparto mira a conseguire una crescita del valore del capitale investito nel lungo periodo principalmente attraverso l'investimento in titoli azionari e strumenti finanziari correlati alle azioni (come azioni privilegiate, warrants o diritti), direttamente o tramite investimenti in Organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), di società quotate e/o domiciliate in Europa ovvero costituite fuori dall'Europa ma che svolgano una quota consistente delle proprie attività in Europa, denominate sia in euro che in valuta estera. Gli investimenti sono effettuati in società operanti in tutti i settori economici, con una prevalenza di emittenti dalla capitalizzazione medio-alta. I titoli in cui investe il Fondo sono principalmente quotati o negoziati su Mercati regolamentati europei.</p> <p>Il Comparto può investire fino al dieci per cento (10%) del proprio patrimonio netto in OICVM o altri OICR di cui all'art. 41, sezione 1, della Legge del 2010.</p> <p>Il Comparto può detenere liquidità, in via residuale.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in REIT e UCITS ETF chiusi su base residua.</p> <p>Il Comparto può utilizzare tecniche di efficiente gestione e strumenti finanziari derivati, in conformità con le limitazioni stabilite nel capitolo "Financial techniques and instruments" del prospetto.</p>	<p>Il Comparto investe principalmente in azioni di società italiane o residenti in Italia, in euro o in valuta estera. Il Comparto è gestito attivamente e può investire in azioni di società di qualsiasi settore, a capitalizzazione alta o medio-bassa.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire in strumenti del mercato monetario con durata inferiore a dodici (12) mesi e in obbligazioni fino ad un massimo del trenta per cento (30%) del patrimonio del Comparto.</p> <p>Il Comparto investirà almeno il settanta per cento (70%) del portafoglio in strumenti finanziari (azioni e/o obbligazioni, fermo restando che per la parte investita in obbligazioni si applicherà il suddetto limite del trenta per cento (30%)) emessi da, o stipulati con, società residenti in Italia, o in uno Stato membro dell'UE o del SEE e aventi una stabile organizzazione in Italia. Almeno il trenta per cento (30%) di questi strumenti finanziari deve essere emesso da società che non sono quotate nell'indice FTSE MIB o in altri indici equivalenti.</p> <p>Il Comparto non può investire più del dieci per cento (10%) del portafoglio in strumenti finanziari emessi da, o stipulati con, la stessa società o società appartenenti allo stesso gruppo, o in contanti, salvo che siano detenuti presso la banca depositaria del Comparto.</p> <p>Il Comparto non può investire in strumenti finanziari emessi da società che non siano residenti in paesi che consentano un adeguato scambio di informazioni con l'Italia.</p> <p>Il Comparto può investire fino al dieci per cento (10%) del proprio patrimonio netto in OICVM o altri OICR di cui all'art. 41, sezione 1, della Legge del 2010.</p> <p>Il Comparto non investirà in ABS/MBS, Coco Bonds, High Yield, Distressed e Defaulted Debt Securities.</p> <p>Il Comparto può utilizzare tecniche di efficiente gestione e strumenti finanziari derivati, in conformità con le limitazioni stabilite nel capitolo "Financial</p>

		<p>techniques and instruments" del prospetto. Il Comparto è gestito in modo attivo con possibili scostamenti significativi dalla composizione del benchmark e può pertanto investire in strumenti di emittenti non elencati nel benchmark o presenti in esso ma in proporzioni diverse.</p> <p>Nota: Il Comparto rispetta le specifiche di investimento definite nel quadro dei "Piani Individuali di Risparmio a lungo termine" ("PIR") ai sensi della Legge n. 232 dell'11 dicembre 2016 come modificata dalla Legge n. 157 del 19 dicembre 2019 (in base all'art. 13bis DL 26/10/2019 n. 124)."</p>
<p>Profilo dell'investitore tipo</p>	<p>Il Comparto si rivolge a investitori con un orizzonte di investimento di lungo termine (5/10 anni) disposti ad accettare un livello di rischio elevato.</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 temporale di investimento di sette (7) anni disposti ad accettare un elevato livello di rischio.</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>Profilo di rischio</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 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. 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 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. L'esistenza di tali rischi comporta la possibilità di non restituire l'intero capitale al momento del rimborso.</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>Il Comparto utilizza il metodo degli impegni per calcolare il rischio complessivo. 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 il Comparto investe. Il Comparto può essere esposto al rischio di cambio, al rischio di controparte, al rischio di liquidità, al rischio di mercato, al rischio di variazione del prezzo dei titoli a causa di fluttuazioni dei tassi d'interesse, a variazioni del rischio di legge applicabile. 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.</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>Qualsiasi investimento in azioni comporta un rischio maggiore di un investimento in obbligazioni."</p>	<p>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>Qualsiasi investimento in azioni comporta un rischio maggiore di un investimento in obbligazioni."</p>
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) Charge Oneri - Spese

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

Ongoing Fees	Globersel - European Equity	Leadersel – P.M.I.
	1,77%	Class B: 1,91%

* 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*

	Globersel - European Equity	Leadersel – P.M.I.
COMMISSIONI DI GESTIONE		
Frequenza di pagamento	Trimestrale	Trimestrale
Aliquota annua	1,5%	Classe B: 1,75%
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
Benchmark	100% MSCI Europe Index	50% FTSE MIB TR NET e 50% FTSE Italia Mid Cap TR NET
Percentuale di sovraperformance	<p>"Oltre alla commissione di gestione, la Società di gestione riceverà una commissione di performance del venti per cento (20%), calcolata sulla differenza positiva tra il rendimento netto del Comparto e l'indice MSCI Europe nell'anno solare di riferimento ("Periodo di riferimento").</p> <p>La commissione di performance matura ad ogni data calcolo del valore patrimoniale netto e si basa sull'importo minimo tra il valore patrimoniale netto o la media del valore patrimoniale netto nel Periodo di riferimento. La percentuale di incremento del valore della quota durante il Periodo di riferimento viene calcolata prima della detrazione dell'eventuale commissione di performance, ma dopo la detrazione della commissione di gestione.</p> <p>Non sarà consentita la compensazione con eventuali performance negative registrate nei precedenti Periodi di riferimento.</p> <p>La commissione di performance viene corrisposta su base annuale.</p> <p>In caso di rimborso, la frazione della commissione di performance per il giorno precedente il rimborso, sarà fissata e pagata alla fine del Periodo di riferimento.</p>	<p>"Oltre alla commissione di gestione, la Società di gestione tratterrà una commissione di performance del venti per cento (20%), calcolata sulla differenza positiva tra il rendimento netto del Comparto e l'indice costituito per il cinquanta per cento (50%) dal FTSE MIB TR NET e per il cinquanta per cento (50%) dal FTSE Italia Mid Cap TR NET nell'anno solare di riferimento ("Periodo di Riferimento"). La percentuale di incremento del valore della quota durante il Periodo di riferimento viene calcolata prima della detrazione dell'eventuale commissione di performance, ma dopo la detrazione della commissione di gestione.</p> <p>La commissione di performance è maturata ad ogni data calcolo della quota e si basa sull'importo minimo tra il valore patrimoniale netto o la media del valore patrimoniale netto nel Periodo di riferimento.</p> <p>Non sarà consentita la compensazione con eventuali performance negative registrate nei precedenti Periodi di riferimento.</p> <p>In caso di rimborso, la frazione della commissione di performance per il giorno precedente il rimborso, sarà fissata e pagata alla fine del Periodo di riferimento.</p> <p>La commissione di performance addebitata al Comparto non può superare il 2% del valore patrimoniale netto complessivo medio del periodo di riferimento.</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

	Globersel - European Equity	Leadersel – P.M.I.
Società di Gestione	Ersel Gestion Internationale S.A.	Ersel Gestion Internationale S.A.
Gestore degli investimenti	Ninety One UK Limited	Ersel Asset Management SGR S.p.A
Depositaria	N/A	N/A
Agente amministrativo e del Registro	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Società di Revisione	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Società di Gestione	Ernst & Young	Ernst & Young

e) Indicatore sintetico di rischio e rendimento

L'indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI) è 6 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.

Le Società di gestione dei Fondi hanno 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

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 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 in essere 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 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 Globersel - European Equity	Class B: Quote di Leadersel – P.M.I.
/	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 il 23 agosto 2021. In caso contrario, le Quote del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente possono essere rimborsate gratuitamente dal 23 agosto 2021 fino alle 16:00. 22 settembre 2021, ora del Lussemburgo. Dopo le 16:00 Ora del Lussemburgo del 22 settembre 2021, le richieste di rimborso nel Comparto Incorporato non saranno accettate.

La fusione avrà efficacia dal 30 Settembre 2021.

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 riacquisto o conversione delle loro quote ai sensi dell'Articolo 73, paragrafo (1) della Legge entro il limite di tempo pertinente, potranno esercitare i loro diritti in qualità di titolari di quote Comparto Ricevente a partire dal 30 settembre 2021.

TIMETABLE OF THE MERGER

Pubblicazione della comunicazione ai detentori di quote dei Comparti incorporanti e incorporanti: 23 agosto 2021

Sospensione delle Sottoscrizioni del Comparto Incorporato: 23 agosto 2021

Sospensione dei rimborsi e delle conversioni dei Comparti incorporanti e incorporanti: 22 settembre 2021

Calcolo del rapporto di cambio: 30 settembre 2021

Data di Efficacia della Fusione: 30 settembre 2021

Per i Sottoscrittori del Comparto Incorporato che non hanno rimborsato le proprie Quote alla data del 22 settembre 2021, 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 immediatamente l'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 nell'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, 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.

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 Fondi.