

**BPER INTERNATIONAL SICAV**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
2C, rue Albert Borschette  
L-1246 Lussemburgo  
R.C.S. Luxembourg B 61.517  
(la "**Società**")

---

**AVVISO AGLI AZIONISTI DEL COMPARTO:**

**BPER INTERNATIONAL SICAV – CURRENCY DIVERSIFIER**

**(il "Comparto incorporato")**

---

**IMPORTANTE:**

**QUESTO AVVISO RICHIEDE LA SUA IMMEDIATA ATTENZIONE.  
IN CASO DI DOMANDE SUL CONTENUTO DEL PRESENTE AVVISO,  
SI RACCOMANDA DI RICHIEDERE UNA CONSULENZA PROFESSIONALE INDIPENDENTE.**

23 ottobre 2020

Con il presente avviso si comunica agli azionisti del Comparto incorporato che il consiglio di amministrazione della Società (il "**Consiglio di amministrazione**") ha deciso di procedere alla fusione tra il Comparto incorporato e un comparto della Società, *BPER International SICAV - Fixed Income Credit Strategies*, da crearsi prima della fusione (il "**Comparto incorporante**"; insieme al Comparto incorporato, i "**Comparti oggetto della fusione**") con effetto dal 1° dicembre 2020 (la "**Data di efficacia**") o da una data e ora successive eventualmente determinate dal Consiglio di amministrazione, subordinatamente all'approvazione dell'autorità di vigilanza lussemburghese (la "**CSSF**"), e notificate per iscritto agli azionisti del Comparto incorporato. Nel caso in cui approvi una Data di efficacia successiva, il Consiglio di amministrazione potrà anche apportare agli altri elementi del calendario della fusione le conseguenti modifiche che riterrà opportune.

Il presente avviso descrive le implicazioni della fusione per la Sua attuale partecipazione azionaria nel Comparto incorporato. In caso di domande sul contenuto del presente avviso, La invitiamo a rivolgersi al Suo consulente finanziario. La fusione può avere un impatto sulla Sua situazione fiscale. Si invitano gli azionisti a rivolgersi al proprio consulente fiscale per una consulenza specifica in relazione alla fusione.

I termini con iniziale maiuscola non definiti nel presente avviso hanno lo stesso significato loro attribuito nel prospetto della Società.

**1. Contesto e motivazioni della fusione**

Considerando il livello ridotto di masse in gestione del Comparto incorporato, la performance insoddisfacente del medesimo negli ultimi anni e l'attuale assenza di investitori nel Comparto incorporante, la fusione consentirà agli investitori di ottenere rendimenti attesi migliori dal loro investimento sulla base dell'attuale track record del Comparto incorporato e di quello del fondo master del Comparto incorporante; il Consiglio di amministrazione ritiene che ciò sia nel migliore interesse degli azionisti del Comparto incorporato.

**2. Sintesi della fusione**

(i) La fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante diverrà effettiva e definitiva tra i Comparti oggetto della fusione e nei confronti di terzi alla Data di efficacia.

Alla Data di efficacia, tutte le attività e le passività del Comparto incorporato saranno trasferite al Comparto incorporante mediante conferimento in contanti di tutte le attività e le passività del Comparto incorporato nel Comparto incorporante, in conformità dell'articolo 1(20)(a) della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo del risparmio, e successive modificazioni (la "**Legge del 2010**"). In seguito al perfezionamento della fusione, il Comparto incorporato sarà sciolto senza liquidazione alla Data di efficacia. Le azioni del Comparto incorporato saranno cancellate con effetto dalla Data di efficacia.

(ii) Per realizzare la fusione in oggetto non è necessario il voto degli azionisti del Comparto incorporato.

(iii) Il periodo di trenta (30) giorni di calendario entro il quale gli azionisti del Comparto incorporato possono richiedere il rimborso delle proprie azioni del Comparto incorporato e di conseguenza non partecipare alla fusione inizia a decorrere dalla data del presente avviso. Si veda la seguente sezione 5.

Alla Data di efficacia non è richiesta alcuna azione da parte degli azionisti del Comparto incorporato che acconsentano alla fusione e che desiderino ricevere azioni del Comparto incorporante in cambio delle loro azioni del Comparto incorporato. Gli azionisti che detengono azioni del Comparto incorporato alla Data di efficacia riceveranno automaticamente azioni della corrispondente classe di azioni del Comparto incorporante e diventeranno azionisti del Comparto incorporante in cambio delle loro azioni del Comparto incorporato, conformemente al pertinente rapporto di concambio, e parteciperanno ai risultati del Comparto incorporante a partire da tale data.

(iv) Altri aspetti procedurali della fusione sono descritti nella seguente sezione 6.

(v) La fusione è stata approvata dalla CSSF.

(vi) Il calendario che segue riassume le fasi principali della fusione.

|  |                  |
|--|------------------|
| Invio dell'avviso agli azionisti   | 23 ottobre 2020  |
| Termine ultimo per richiedere il rimborso delle azioni del Comparto incorporato o la conversione verso un altro comparto | 24 novembre 2020 |
| Data di efficacia  | 1° dicembre 2020 |

### 3. Impatto della fusione sugli azionisti del Comparto incorporato

A seguito della fusione, gli azionisti che detengono azioni del Comparto incorporato alla Data di efficacia diventeranno, a partire dalla medesima, azionisti del Comparto incorporante, come di seguito illustrato.

| Comparto incorporato                                   | Comparto incorporante  |
|--|--|
| <b>BPER International SICAV – Currency Diversifier</b> | <b>BPER International SICAV – Fixed Income Credit Strategies</b> |

|                |                |
|----------------|----------------|
| Classe P (EUR) | Classe P (EUR) |
| Classe I (EUR) | Classe I (EUR) |

Gli azionisti del Comparto incorporato risentiranno degli effetti della fusione, poiché la politica d'investimento, il gestore di portafoglio e gli orari limite per le negoziazioni del Comparto incorporato sono diversi da quelli del Comparto incorporante.

I costi della fusione saranno ripartiti secondo le modalità indicate nella seguente sezione 7.

Il Consiglio di amministrazione ritiene che gli azionisti del Comparto incorporato beneficeranno della fusione nella misura in cui essa darà a questi ultimi la possibilità di trarre vantaggio dai risultati del Comparto incorporante. Il Comparto incorporante investirà almeno l'85% del proprio patrimonio nel BlackRock Strategic Funds – BlackRock Fixed Income Credit Strategies Fund (il "**Fondo master**"), un comparto di BlackRock Strategic Funds, una SICAV lussemburghese registrata ai sensi della Parte I della Legge del 2010. Un investimento diretto degli azionisti nel Fondo master avrebbe per questi ultimi costi più elevati di quelli previsti per un investimento effettuato attraverso il Comparto incorporante.

Fermi restando i termini del prospetto della Società, prima della Data di efficacia i portafogli del Comparto incorporato saranno ribilanciati e investiti in liquidità o in diversi tipi di attività al fine di agevolare la fusione nel Comparto incorporante. La fusione determinerà un afflusso di liquidità/attività liquide nel Comparto incorporante al fine di assicurare che le attività del Comparto incorporato siano conformi alla politica d'investimento del Comparto incorporante.

I Comparti oggetto della fusione sono comparti della stessa entità e pertanto beneficiano di tutele e diritti equivalenti per gli investitori.

**L'Allegato I contiene un prospetto dettagliato delle principali caratteristiche dei Comparti oggetto della fusione e di eventuali differenze e analogie tra gli stessi alla Data di efficacia.**

**Si raccomanda inoltre agli azionisti del Comparto incorporato di leggere attentamente la descrizione del Comparto incorporante nell'Allegato I e nel KIID del Comparto incorporante prima di prendere qualsiasi decisione in relazione alla fusione.**

La fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto incorporato che non abbiano esercitato il diritto di richiedere il rimborso gratuito delle proprie azioni entro i termini indicati nella seguente sezione 5.

In seguito alla fusione non sarà riscossa alcuna commissione di sottoscrizione nel Comparto incorporante.

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

Le attività e le passività del Comparto incorporato saranno valutate alla data di efficacia conformemente alle disposizioni del prospetto e dello statuto della Società.

Eventuali redditi maturati dal Comparto incorporato, quali crediti commerciali, interessi maturati e altri crediti relativi agli investimenti, saranno trasferiti al Comparto

incorporante come parte delle attività e delle passività del Comparto incorporato. Non vi sarà alcuna distribuzione di redditi maturati a favore degli azionisti prima della fusione.

Il valore patrimoniale netto del Comparto incorporato sarà verificato dai revisori della Società.

## **5. Diritti degli azionisti in relazione alla fusione**

Dal momento che il Comparto incorporante sarà lanciato alla Data di efficacia, ogni azionista del Comparto incorporato riceverà un'azione della relativa classe di azioni del Comparto incorporante in cambio di un'azione della classe corrispondente del Comparto incorporato.

Gli azionisti del Comparto incorporato acquisiranno diritti in qualità di azionisti del Comparto incorporante a partire dalla Data di efficacia e parteciperanno dunque a qualsiasi aumento del valore patrimoniale netto del Comparto incorporante.

Gli azionisti del Comparto incorporato che non approvino la fusione avranno la possibilità di richiedere il rimborso delle proprie azioni del Comparto incorporato al valore patrimoniale netto applicabile, senza l'addebito di alcuna commissione di rimborso (salvo le spese addebitate dal Comparto incorporato per far fronte ai costi di disinvestimento), per almeno 30 giorni solari a decorrere dalla data del presente avviso.

## **6. Aspetti procedurali**

### **i. Approvazione degli azionisti non richiesta**

Il perfezionamento della fusione non richiede l'approvazione dell'assemblea generale degli azionisti del Comparto incorporato. Gli azionisti del Comparto incorporato che non sono d'accordo con la fusione possono tuttavia richiedere il rimborso delle loro azioni, come indicato nella precedente sezione 5, fino al 24 novembre 2020.

### **ii. Pubblicazioni**

La fusione e la sua Data di efficacia saranno pubblicate sulla piattaforma elettronica centrale del Granducato di Lussemburgo, il *Recueil électronique des sociétés et associations (RESA)* e nel *"Luxemburger Wort"*, prima della Data di efficacia. Tali informazioni saranno inoltre rese disponibili al pubblico, ove richiesto dalla legge, anche in altre giurisdizioni in cui sono distribuite le azioni dei Comparti oggetto della fusione.

### **iii. Approvazione da parte delle autorità competenti**

La fusione è stata approvata dalla CSSF.

## **7. Costi della fusione**

BlackRock Investment Management (UK) Limited si farà carico dei costi e delle spese legali, di consulenza e amministrative associati alla preparazione e al completamento della fusione.

## **8. Tassazione**

La fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante può avere conseguenze fiscali per gli azionisti. Si raccomanda agli azionisti a rivolgersi al proprio consulente professionale per informazioni in merito alle conseguenze di questa fusione sulla loro posizione fiscale individuale.

## 9. Ulteriori informazioni

### i. Relazione sulla fusione

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, il revisore autorizzato della Società per ciò che attiene alla fusione, redigerà una relazione sulla fusione che includerà una convalida dei seguenti elementi:

- 1) i criteri adottati per la valutazione delle attività e/o delle passività ai fini del calcolo del rapporto di concambio;
- 2) se del caso, il pagamento in contanti per azione;
- 3) il metodo di calcolo per la determinazione del rapporto di concambio; e
- 4) il rapporto di concambio finale.

Una copia della relazione del revisore autorizzato sarà resa disponibile gratuitamente su richiesta agli azionisti del Comparto incorporato e alla CSSF alla data di Efficacia o intorno ad essa.

### ii. Metodo di calcolo dell'esposizione complessiva al rischio

Il metodo di calcolo dell'esposizione complessiva al rischio per il Comparto incorporante si basa sull'approccio del value-at-risk assoluto, mentre il metodo utilizzato per il Comparto incorporato si basa sull'approccio fondato sugli impegni (Commitment Approach).

### iii. Altri documenti disponibili

I seguenti documenti sono a disposizione degli azionisti del Comparto incorporato, gratuitamente e su richiesta, presso la sede legale della Società a partire dalla data del presente avviso:

- i termini della fusione redatti dal Consiglio di amministrazione, contenenti informazioni dettagliate sulla fusione, incluso il metodo di calcolo del rapporto di concambio (i "**Termini della fusione**");
- una dichiarazione della banca depositaria della Società, che conferma di aver verificato la conformità dei Termini della fusione con le disposizioni della Legge del 2010 e dello statuto della Società; e
- il prospetto della Società e i KIID del Comparto incorporante, nonché l'Allegato I.

Per eventuali domande in merito, La invitiamo a rivolgersi al Suo consulente finanziario o alla sede legale della Società.

Copie del prospetto aggiornato della Società, datato dicembre 2020, saranno rese disponibili gratuitamente durante il normale orario di ufficio presso la sede legale della Società o presso gli agenti locali della Società, come richiesto dalle leggi vigenti.

Cordiali saluti,

Il Consiglio di amministrazione

### Allegato I:

Di seguito viene presentata una sintesi delle principali caratteristiche del Comparto incorporato e del Comparto incorporante:

| <b>Comparto incorporato</b>   | <b>Comparto incorporante</b>  |
|---|---|
| <b>BPER INTERNATIONAL SICAV – CURRENCY DIVERSIFIER</b>  | <b>COMPARTO 17 – BPER INTERNATIONAL SICAV – FIXED INCOME CREDIT STRATEGIES</b>  |
| <p><b>Politica d'investimento</b></p> <p>Il Comparto investe il proprio patrimonio prevalentemente in obbligazioni con scadenze medio-brevi. Questi strumenti sono principalmente denominati in valute di paesi sviluppati con rating creditizi relativamente elevati. Il Comparto può investire il 100% del suo patrimonio in titoli di Stato. Il Comparto può anche investire in chiave opportunistica in altre tipologie di obbligazioni, incluse emissioni societarie di alta qualità. Il Comparto può investire in tutte le tipologie di asset-backed securities (ABS), mortgage-backed securities (MBS), commercial mortgage-backed securities (CMBS), collateralized debt obligation (CDO), ma non in ABS, MBS, CMBS o CDO statunitensi.</p> <p>La valuta di riferimento del Comparto è l'EUR. Il rischio di cambio degli investimenti in divise diverse dalla valuta di riferimento non è coperto. Pertanto, il valore patrimoniale per azione del Comparto può essere significativamente influenzato dall'andamento delle divise in cui investe rispetto alla valuta di riferimento.</p> | <p><b>Politica d'investimento</b></p> <p>Questo Comparto è un fondo feeder di BlackRock Strategic Funds – BlackRock Fixed Income Credit Strategies Fund (il <b>"Fondo master"</b>), un comparto di BlackRock Strategic Funds, una SICAV lussemburghese autorizzata ai sensi della Parte I della Legge del 2010. Il Comparto investe almeno l'85% del suo patrimonio in azioni di Classe X2 EUR del Fondo master.</p> <p>In via accessoria, il Comparto può inoltre investire fino al 15% del patrimonio in strumenti liquidi.</p> <p>La performance del Comparto dovrebbe essere pressoché in linea con quella del Fondo master in funzione del suo livello di investimento nel Fondo master e ad eccezione di spese del fondo aggiuntive a livello del Comparto che incideranno sulla sua performance.</p> <p><b>Politica e obiettivi di investimento del Fondo master</b></p> <p>Il Fondo master punta a massimizzare il rendimento totale.</p> <p>Il Fondo master cerca di conseguire questo obiettivo d'investimento utilizzando una molteplicità di strategie e strumenti d'investimento. Intende sfruttare appieno la facoltà di investire in derivati che consentono di assumere posizioni sintetiche lunghe e/o corte, con l'obiettivo di massimizzare i rendimenti positivi. Il Fondo master cercherà di assumere almeno il 70% della sua esposizione d'investimento tramite</p> |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>valori mobiliari a reddito fisso e titoli connessi al reddito fisso (inclusi derivati) emessi da, o che forniscano esposizione a, imprese, governi e/o agenzie in tutto il mondo, ma con un'enfasi sulle obbligazioni non governative. Il Fondo master investirà in valori mobiliari a reddito fisso e in titoli connessi al reddito fisso, derivati e, ove appropriato, liquidità e strumenti assimilati.</p> <p>L'asset allocation del Fondo master intende essere flessibile e il Fondo master manterrà la facoltà di modificare l'esposizione in funzione delle condizioni di mercato e delle valutazioni. L'esposizione valutaria del Fondo master è gestita in modo flessibile. Non oltre il 40% del patrimonio complessivo del Fondo master può essere investito in titoli a reddito fisso non investment grade, inclusi bond societari, ABS e MBS. Non oltre il 20% del patrimonio complessivo del Fondo master può essere investito in ABS e MBS, siano essi investment grade o meno. Questi ultimi possono includere commercial paper garantita da attività, collateralised debt obligation (CDO), collateralised mortgage obligation (CMO), commercial mortgage-backed securities (CMBS), credit-linked note (CLN), real estate mortgage investment conduit (REMIC), residential mortgage-backed securities (RMBS) e collateralised debt obligation (CDO) sintetiche. Gli asset sottostanti degli ABS e MBS possono includere prestiti, locazioni o crediti (quali debiti legati a carte di credito, prestiti per l'acquisto di automobili e prestiti a studenti nel caso degli ABS e mutui commerciali o residenziali emessi da un'istituzione finanziaria regolamentata e autorizzata nel caso degli MBS). Gli ABS e MBS in cui investe il Fondo master possono utilizzare l'effetto leva per incrementare i rendimenti per gli investitori. Alcuni ABS possono essere strutturati con l'utilizzo di derivati quali credit default swap (CDS) o un paniere di tali derivati per assumere esposizione all'andamento di titoli di vari emittenti senza dover investire direttamente nei titoli. I titoli a reddito fisso detenuti direttamente dal Fondo master</p> |
|--|---|

|   |   |   |
|---|---|---|
|   |   | <p>avranno generalmente un rating creditizio minimo di B- (Standard and Poor's o rating equivalente) al momento dell'acquisto.</p> <p>Il Fondo master può detenere temporaneamente titoli a reddito fisso con un rating compreso tra CCC+ e CCC- (Standard and Poor's o rating equivalente), ma non si prevede che questi titoli costituiscano una parte significativa del portafoglio del Fondo master. Si prevede che il rating creditizio medio dei titoli a reddito fisso detenuti direttamente dal Fondo master sia pari almeno a BB (Standard and Poor's o rating equivalente). L'esposizione del Fondo master alle obbligazioni contingent convertible è limitata al 20% del suo valore patrimoniale netto.</p> <p>Il Fondo master è gestito attivamente e al consulente d'investimento è conferita la discrezione di selezionare gli investimenti del Fondo master senza essere vincolato da un benchmark al riguardo.</p> <p><b>Livello di effetto leva atteso del Fondo master</b></p> <p>400% del valore patrimoniale netto.</p> |
| <b>Profilo dell'investitore tipo</b>    | Il Comparto è indicato per investitori che desiderano investire in un portafoglio di obbligazioni con scadenza medio-breve e senza copertura, denominate in valute di paesi sviluppati più piccoli con rating creditizi relativamente elevati. Gli investitori sono disposti ad accettare il rischio principalmente insito in posizioni valutarie prive di copertura. | Il Comparto è indicato per tutte le tipologie di investitori. Il Comparto potrebbe non essere adatto per un investimento di breve periodo.  |
| <b>Utilizzo di tecniche e strumenti</b> | Il Comparto potrà effettuare operazioni relative a tecniche e strumenti con finalità di investimento e non di copertura in conformità con quanto disposto dal Capitolo 23 delle Direttive d'investimento, paragrafo "Tecniche e strumenti speciali relativi a valori mobiliari e strumenti del mercato  | Per la quota fino al 15% del suo patrimonio non investita nel Fondo master, questo Comparto non effettuerà operazioni relative a tecniche e strumenti di cui al Capitolo 23 delle Direttive d'investimento, paragrafo "Tecniche e strumenti speciali relativi a valori mobiliari e strumenti del mercato  |



|  |  |   |
|--|--|---|
|  | <p>monetario" e nell'interesse di una gestione ordinata del suo patrimonio.</p> <p>Per via dell'elevata volatilità, gli investimenti in tecniche e strumenti sono esposti a rischi più elevati rispetto agli investimenti diretti in titoli.</p> <p>Il Comparto non intende effettuare operazioni di tipo Securities Financing Transaction ("SFT") e non investirà in Total Return Swap ("TRS"). Pertanto, il Comparto non è soggetto al Regolamento (UE) 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo.</p> | <p>monetario".</p> <p>Il Fondo master stesso effettua operazioni relative a tecniche e strumenti con finalità di investimento e di copertura. Si prega di fare riferimento al prospetto del Fondo master per informazioni relative all'utilizzo di tali tecniche e strumenti applicabile al Fondo master.</p> |
| <b>Profilo di rischio/rendimento (SRRI)</b>  | Categoria 4  | Categoria 4   |
| <b>Commissione forfetaria</b>                | <p>Classe P: 0,995% annuo calcolato giornalmente sul patrimonio netto totale medio della rispettiva classe nel mese considerato.</p> <p>Classe I: 0,50% annuo calcolato giornalmente sul patrimonio netto totale medio della rispettiva classe nel mese considerato.</p>   | <p>Classe P: massimo 1,335% annuo calcolato giornalmente sul patrimonio netto totale medio della rispettiva classe nel mese considerato.</p> <p>Classe I: 0,50% annuo calcolato giornalmente sul patrimonio netto totale medio della rispettiva classe nel mese considerato.</p>                              |
| <b>Spese correnti</b>                        | 1,19%  | <p>Classe P: fino all'1,40%, di cui 1,31% sono relative al Comparto incorporante e 0,09% sono spese relative al Fondo master.</p> <p>Classe I: fino allo 0,55%, di cui 0,46% sono relative al Comparto incorporante e 0,09% sono spese relative al Fondo master.</p>  |
| <b>Commissione di rimborso / conversione</b> | Nessuna  | Nessuna   |
| <b>Commissione di sottoscrizione</b>         | Fino al 3% dell'ammontare sottoscritto dovuto al Distributore.   | <p>Classe P: Fino al 3% dell'ammontare sottoscritto dovuto al Distributore.</p> <p>Classe I: Nessuna</p>  |

|   |  |  |
|---|--|--|
| <b>Gestore degli investimenti</b>                                 | UBS Asset Management Switzerland AG  | BlackRock Investment Management (UK) Limited   |
| <b>Valuta di riferimento</b>                                      | EUR  | EUR  |
| <b>Classi di Azioni</b>   | Classe P (EUR)<br>Classe I (EUR)   | Classe P<br>Classe I   |
| <b>Politica di distribuzione</b>                                  | Accumulazione  | Accumulazione  |
| <b>Frequenza di valutazione</b>                                   | Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo  | Ogni giorno lavorativo in Lussemburgo, che, ai fini di questo Comparto, significa un giorno in cui le banche sono aperte per la normale operatività in Lussemburgo. A tal fine, il 24 di dicembre e qualsiasi altro giorno a discrezione del Fondo master non è considerato un giorno lavorativo.  |
| <b>Orario limite, calcolo del NAV e condizioni di regolamento</b> | <p>Le richieste di sottoscrizione effettuate presso l'Agente amministrativo non oltre le ore 16:00 CET (orario limite) in un Giorno lavorativo (data dell'ordine) saranno trattate lo stesso Giorno lavorativo (data di valorizzazione) sulla base del valore patrimoniale netto calcolato per tale giorno. Le sottoscrizioni ricevute dall'Agente amministrativo dopo i summenzionati orari limite saranno regolate al prezzo di sottoscrizione del Giorno di valorizzazione successivo.</p> <p>Le richieste di rimborso ricevuto dall'Agente amministrativo non oltre le ore 16:00 CET in un Giorno lavorativo saranno regolate al prezzo di rimborso per Azione calcolato lo stesso Giorno lavorativo (data di valorizzazione). Il pagamento sarà</p> | <p>Le richieste di sottoscrizione effettuate presso l'Agente amministrativo non oltre le ore 16:00 CET (orario limite) in un giorno lavorativo precedente il Giorno di valorizzazione (Giorno di valorizzazione, "T") saranno trattate sulla base del valore patrimoniale netto calcolato nel giorno lavorativo successivo al Giorno di valorizzazione applicabile (T+1) ("Giorno di calcolo"). Le sottoscrizioni ricevute dall'Agente amministrativo dopo i summenzionati orari limite saranno regolate al prezzo di sottoscrizione calcolato nel Giorno di valorizzazione successivo.</p> <p>Le richieste di rimborso ricevute dall'Agente amministrativo non oltre le ore 16:00 CET in un giorno lavorativo</p> |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  | <p>effettuato nella valuta di riferimento definita alla Sezione I "Comparti disponibili". Tutte le richieste di rimborso ricevute dall'Agente amministrativo dopo l'orario limite di cui sopra dovranno essere evase al prezzo di rimborso calcolato nel Giorno di valorizzazione successivo.</p> <p>Orari di chiusura anticipati per il ricevimento di ordini sono applicati dal Distributore, dalle sue filiali, succursali e agenzie di vendita per tali ordini al fine di assicurare che possano essere comunicati all'Agente amministrativo in tempo. L'orario di chiusura anticipato corrisponde in genere all'orario di apertura del Distributore, delle sue filiali, succursali e agenzie di vendita precedente la data di calcolo del valore patrimoniale netto. Ciò significa che il valore patrimoniale netto ai fini del regolamento non è noto quando l'ordine è trasmesso (c.d. <i>forward pricing</i>).</p> <p>Un agente di pagamento locale eseguirà le transazioni per conto dell'investitore finale in veste di rappresentante. I costi per tali servizi potranno essere posti a carico dell'investitore. I pagamenti devono essere ricevuti dalla banca depositaria del Fondo entro i 2 Giorni lavorativi successivi al calcolo del prezzo di sottoscrizione (Giorno di valorizzazione). Gli investitori sono pregati di notare che le sottoscrizioni saranno attribuite solo previo ricevimento del relativo corrispettivo.</p> <p>Il prezzo di rimborso si basa sul valore patrimoniale netto per Azione. Saranno addebitate le eventuali imposte, commissioni e altre spese sostenute nei rispettivi paesi di distribuzione delle Azioni. Per il calcolo del prezzo di rimborso, il valore patrimoniale netto per Azione sarà arrotondato alla più piccola unità di valuta successiva. Dal momento che deve essere effettuato un accantonamento per mantenere un'adeguata quota di liquidità nel patrimonio del Fondo, in circostanze normali il pagamento delle Azioni viene effettuato entro i 2 Giorni lavorativi successivi al</p> | <p>precedente il Giorno di valorizzazione (Giorno di valorizzazione, "T") saranno trattate sulla base del valore patrimoniale netto calcolato nel giorno lavorativo successivo al Giorno di valorizzazione applicabile (T+1) ("Giorno di calcolo"). Le richieste di rimborso ricevute dall'Agente amministrativo dopo l'orario limite di cui sopra saranno evase al prezzo di rimborso calcolato nel Giorno di valorizzazione successivo.</p> <p>Orari di chiusura anticipati per il ricevimento di ordini sono applicati dal Distributore, dalle sue filiali, succursali e agenzie di vendita per tali ordini al fine di assicurare che possano essere comunicati all'Agente amministrativo in tempo. L'orario di chiusura anticipato corrisponde in genere all'orario di apertura del Distributore, delle sue filiali, succursali e agenzie di vendita precedente la data di calcolo del valore patrimoniale netto. Ciò significa che il valore patrimoniale netto ai fini del regolamento non è noto quando l'ordine è trasmesso (c.d. <i>forward pricing</i>).</p> <p>Data di pagamento per le sottoscrizioni e i rimborsi: terzo giorno lavorativo successivo al pertinente giorno di contrattazione. Qualora il calcolo del valore patrimoniale netto sia sospeso in conformità con il paragrafo "Sospensione del calcolo del valore patrimoniale netto e dell'emissione, rimborso e conversione di Azioni", il pagamento delle sottoscrizioni e dei rimborsi sarà rinviato per la durata della sospensione.</p> <p>Ai fini di tale sezione, un giorno lavorativo indica un giorno in cui le banche sono aperte per la normale operatività in Lussemburgo. A tal fine, il 24 di dicembre e qualsiasi altro giorno a discrezione del Fondo master non è considerato un giorno lavorativo.</p> |
|--|--|--|

|  |   |  |
|--|---|--|
|  | calcolo del prezzo di rimborso, salvo qualora disposizioni legali quali controlli valutari o limitazioni ai movimenti di capitali, o altre circostanze che esulino dal controllo del Fondo, rendano impossibile il trasferimento del corrispettivo di rimborso nel paese nel quale è stata effettuata la richiesta di rimborso. |  |
|--|---|--|