

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 DI:

BPER INTERNATIONAL SICAV – GLOBAL BALANCED RISK CONTROL

(il "**Comparto incorporante**")

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.

16 ottobre 2020

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

Con il presente avviso si comunica agli azionisti del Comparto incorporante che il consiglio di amministrazione della Società (il "**Consiglio di amministrazione**") ha deciso di (i) intraprendere una fusione tra un comparto della Società, *BPER INTERNATIONAL SICAV – EQUITY EUROPE OPPORTUNITY* (il "**Comparto incorporato**") e il Comparto incorporante (il Comparto incorporato e il Comparto incorporante di seguito saranno unitamente denominati i "**Comparti oggetto della fusione**") con effetto a decorrere dal 24 novembre 2020 (la "**Data di efficacia**") o da tali ora e data successive che potranno essere determinate dal Consiglio di amministrazione, previa approvazione dell'autorità di vigilanza lussemburghese (la "**CSSF**"), e comunicato per iscritto agli azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante. 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 prevista.

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.

Sezione I – Informazioni relative alla fusione

1. Contesto e motivazioni della fusione

Alla luce del basso livello delle masse in gestione del Comparto incorporato, questa fusione consentirà di offrire agli azionisti dei Comparti oggetto della fusione i vantaggi delle economie di scala. A giudizio del Consiglio di amministrazione, la fusione avviene nel migliore interesse degli azionisti di entrambi i Comparti, in quanto accrescerà le opportunità e gli investimenti potenziali.

2. Sintesi della Fusione

i) La fusione acquisirà efficacia e diventerà definitiva tra i Comparti oggetto della fusione e nei confronti di terzi alla Data di efficacia.

ii) Alla Data di efficacia, tutte le attività e le passività del Comparto incorporato saranno trasferite nel Comparto incorporante mediante conferimento in denaro di tutte le attività e le passività del Comparto incorporato nel Comparto incorporante, in conformità all'articolo 1(20)(a) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi d'investimento collettivo del risparmio e successive modifiche e successive modifiche (la "**Legge del 2010**").

iii) Per effettuare tale fusione non è richiesto alcun voto da parte degli azionisti del Comparto incorporante.

iv) Gli azionisti del Comparto incorporante che non accettino la fusione avranno la possibilità di richiedere fino al [D-7] il rimborso delle proprie azioni del Comparto incorporante o la conversione delle suddette azioni in un altro comparto della Società senza commissioni di rimborso o di conversione (a parte quelle trattenute dal Comparto incorporante per far fronte ai costi di disinvestimento). La invitiamo a fare riferimento alla successiva sezione 5.

v) Altri aspetti procedurali della fusione sono indicati nella successiva sezione 6.

vi) La fusione è stata approvata dalla CSSF.

vii) Il seguente calendario sintetizza le fasi chiave della fusione:

| | |
|--|------------------|
| Invio dell'avviso agli azionisti | 16 ottobre 2020 |
| Termine ultimo per richiedere il rimborso delle azioni del Comparto incorporato o la conversione verso un altro comparto | 17 novembre 2020 |
| Data di efficacia | 24 novembre 2020 |

3. Impatto della Fusione sugli azionisti del Comparto incorporante

Il Comparto incorporante verosimilmente registrerà un significativo aumento del patrimonio gestito. Potrebbe verificarsi una diluizione limitata della performance a causa della fusione. A tal fine il gestore degli investimenti potrà, se necessario, procedere a un ribilanciamento del portafoglio del Comparto incorporante precedentemente alla fusione.

In sede di attuazione della fusione, gli azionisti del Comparto incorporante continueranno a detenere le stesse azioni del Comparto incorporante come in precedenza e non vi sarà alcuna variazione dei diritti connessi alle Sue azioni.

Sebbene il patrimonio gestito del Comparto incorporante aumenterà di conseguenza, l'attuazione della fusione non inciderà sulla struttura delle commissioni, dei costi e delle spese, sulla strategia di investimento e su criteri del Comparto incorporante o del suo portafoglio. Ciò consentirà al gestore degli investimenti e al sub-gestore degli investimenti del Comparto incorporante, traendo vantaggio dall'aumento delle capacità di investimento, di allocare gli investimenti del Comparto incorporante in maniera più efficiente e potrebbe altresì determinare un miglioramento dei livelli di performance.

La fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto incorporante che non abbiano esercitato il diritto di richiesta del rimborso delle proprie azioni, a titolo gratuito, entro le tempistiche stabilite nella successiva sezione 5.

I Comparti oggetto della fusione costituiscono comparti della Società e pertanto beneficeranno di equivalenti diritti e tutele degli investitori.

4. Criteri di valutazione delle attività e delle passività

Ai fini del calcolo del rapporto di concambio, per la determinazione del valore delle attività e delle passività del Comparto incorporante si applicheranno le regole riportate nello statuto e nel prospetto informativo della Società per il calcolo del valore patrimoniale netto.

Il rapporto di cambio sarà calcolato cinque (5) giorni lavorativi dopo la scadenza del suddetto periodo di preavviso.

5. Diritti degli azionisti in relazione alla fusione

Gli azionisti del Comparto incorporante che non accettino la fusione avranno la possibilità di richiedere il rimborso delle proprie azioni del Comparto incorporante al valore patrimoniale netto applicabile, senza commissioni di rimborso (a parte quelle trattenute dal Comparto incorporante per far fronte ai costi di disinvestimento) per almeno trenta (30) giorni di calendario successivamente alla data del presente avviso.

6. Aspetti procedurali

Assenza di sospensioni delle negoziazioni

Le sottoscrizioni o le conversioni e i rimborsi delle azioni del Comparto incorporante non saranno sospesi durante il processo di fusione.

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.

Approvazione da parte delle autorità competenti

La fusione è stata approvata dalla CSSF.

7. Costi della fusione

I costi, le spese o gli oneri connessi alla Fusione saranno a carico di Morgan Stanley Investment Management Limited.

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

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 della società di revisione autorizzata sarà resa disponibile gratuitamente e su richiesta agli azionisti dei Comparti oggetto della fusione e alla CSSF alla Data di efficacia o intorno a tale data.

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).

Altri documenti disponibili

In aggiunta alla documentazione della Società, i seguenti documenti sono a disposizione degli azionisti del Comparto incorporante presso la sede legale della Società su richiesta e a titolo gratuito a decorrere 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**"); e
- 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.

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

Copie del prospetto della Società aggiornato a dicembre 2020 saranno messe a disposizione a titolo gratuito durante il normale orario di apertura presso la sede legale della Società o presso gli agenti locali della Società, come richiesto dalle leggi applicabili.

Il Consiglio di amministrazione
16 ottobre 2020