

**MEDIOBANCA SICAV**  
**Société Anonyme qualificabile come**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**  
**60, avenue J.F. Kennedy, L – 1855 Lussemburgo**  
**R.I. di Lussemburgo n. 65 834**  
**(il “Fondo”)**

---

**Avviso agli azionisti di**  
**MEDIOBANCA SICAV – Mediobanca Bond Euro**  
**(il “Comparto incorporato”)**

---

**IMPORTANTE:**  
**LA PRESENTE COMUNICAZIONE RICHIEDE LA VOSTRA IMMEDIATA ATTENZIONE.**  
**IN CASO DI DOMANDE IN MERITO AL CONTENUTO DELLA PRESENTE**  
**COMUNICAZIONE, VI CONSIGLIAMO DI RICHIEDERE UNA CONSULENZA**  
**PROFESSIONALE INDIPENDENTE.**

13 ottobre 2020

Gentili azionisti,

in conformità all'articolo 17 dello statuto aggiornato del Fondo datato 22 luglio 2020 (lo “**Statuto**”), il consiglio di amministrazione del Fondo (il “**Consiglio di amministrazione**”) ha deciso di procedere alla fusione del Comparto incorporato con “**MEDIOBANCA SICAV – Mediobanca Corporate Bond Euro**”, un altro comparto del Fondo (il “**Comparto incorporante**”), in ottemperanza all'articolo 1(20)(a) della legge del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo del risparmio e successive modifiche (la “**Legge del 2010**”). Il Fondo ha nominato Mediobanca Management Company S.A., con sede legale all'indirizzo 2, boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo, in qualità di società di gestione del Fondo (la “**Società di gestione**”).

La fusione acquisirà efficacia il 20 novembre 2020 (la “**Data di efficacia**”).

Il presente avviso descrive le ripercussioni della fusione presa in considerazione. Siete invitati a contattare i vostri consulenti finanziari in caso di domande sul contenuto del presente avviso. La fusione può incidere sulla vostra situazione fiscale. Gli azionisti devono rivolgersi ai propri consulenti tributari per quanto riguarda consigli fiscali specifici relativi alla fusione.

I termini in maiuscolo privi di definizione nel presente documento avranno lo stesso significato indicato nel prospetto informativo del Fondo.

## **1. Contesto e motivazione della fusione**

Il Consiglio ha deciso, nel miglior interesse degli azionisti, rispettivamente, del Comparto incorporato e del Comparto incorporante, di procedere alla fusione del Comparto

incorporato nel Comparto incorporante ai fini di una migliore amministrazione del patrimonio gestito e ridurre i costi.

In effetti, Mediobanca SGR, che ha sottoscritto (sia in qualità di gestore degli investimenti delegato delle Entità incorporate che in via discrezionale) circa il 98% del patrimonio del Comparto incorporato e circa il 94% del patrimonio del Comparto incorporante, intende rimborsare una quota importante del proprio patrimonio. A seguito di tale rimborso, il patrimonio gestito delle Entità incorporate diventerà alquanto esiguo. Pertanto, il Consiglio ritiene opportuno procedere alla fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante per conseguire l'obiettivo illustrato nel paragrafo precedente.

Considerata la compatibilità dell'obiettivo d'investimento, la strategia, gli asset target e il profilo di rischio del Comparto incorporato e del Comparto incorporante, il Consiglio è fortemente convinto delle sinergie che si verrebbero a creare con la fusione tra cui, a titolo non esaustivo, una gestione più efficiente, a vantaggio degli azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante, come già menzionato.

Inoltre, il Consiglio riconosce che gli obiettivi delineati nel paragrafo precedente giustificano l'applicazione delle commissioni di gestione leggermente più alte del Comparto incorporante, considerati i vantaggi commerciali e strategici di cui godranno gli azionisti del Comparto incorporato e il pagamento di una commissione legata al rendimento più bassa per effetto dell'applicazione del metodo di calcolo di detta commissione nel Comparto incorporante.

### **Sintesi della fusione**

- (i) La fusione acquisirà efficacia e diventerà definitiva, tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante e nei confronti di terzi, nella Data di efficacia.
- (ii) Nella Data di efficacia, tutte le attività e passività del Comparto incorporato saranno trasferite nel Comparto incorporante. Il Comparto incorporato cesserà di esistere per effetto della fusione e, quindi, sarà sciolto nella Data di efficacia senza essere oggetto di liquidazione.
- (iii) Non sarà convocata alcuna assemblea generale degli azionisti per approvare la fusione, né sarà necessario che gli azionisti votino sulla medesima.
- (iv) Gli azionisti che detengono azioni del Comparto incorporato alla Data di efficacia riceveranno automaticamente azioni emesse del Comparto incorporante in cambio delle azioni detenute nel Comparto incorporato, in funzione dei relativi coefficienti di scambio, e parteciperanno ai risultati del Comparto incorporante a decorrere da tale data. Gli azionisti riceveranno una nota di conferma della rispettiva partecipazione nel Comparto incorporante non appena possibile dopo la Data di efficacia. Per informazioni più dettagliate, consultare la successiva sezione 4 (*Diritti degli azionisti in relazione alla fusione*).
- (v) Sarà ancora possibile effettuare sottoscrizioni, rimborsi e/o conversioni di azioni del Comparto incorporato fino al giorno 13 novembre 2020 (fine giornata lavorativa), dopodiché saranno sospesi come indicato nella successiva sezione 5 (*Aspetti procedurali*).
- (vi) Ulteriori aspetti procedurali della fusione sono riportati nella successiva sezione 5 (*Aspetti procedurali*).

(vii) La fusione è stata approvata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (“**CSSF**”).

(viii) La tabella sottostante riassume le fasi principali della fusione.

Avviso inviato agli azionisti	13 ottobre 2020
Chiusura delle negoziazioni nel Comparto incorporato e nel Comparto incorporante a fine giornata lavorativa	13 novembre 2020 (inizio giornata lavorativa)
Sospensione delle negoziazioni nel Comparto incorporato e nel Comparto incorporante	13 novembre 2020 (inizio giornata lavorativa) - 19 novembre 2020
Fine periodo contabile in corso del Comparto incorporato e del Comparto incorporante	30 giugno 2021
Valutazione del Comparto incorporato e del Comparto incorporante	19 novembre 2020
Calcolo dei coefficienti di scambio delle azioni	20 novembre 2020 (sulla base del NAV datato 19 novembre 2020)
Data di efficacia	20 novembre 2020

## **2. Impatto della fusione sugli azionisti del Comparto incorporato**

Le caratteristiche principali del Comparto incorporante, descritte nel prospetto informativo del Fondo e nel documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (“**KIID**”) del Comparto incorporante e del Comparto incorporato sono illustrate più avanti.

Si informano gli azionisti che le classi di azioni del Comparto incorporante che riceveranno saranno registrate ai fini della distribuzione negli stessi paesi delle classi di azioni in precedenza da loro detenute nel Comparto incorporato.

Gli azionisti del Comparto incorporato sono tenuti a leggere attentamente la descrizione del Comparto incorporante fornita nel prospetto informativo del Fondo e nel KIID del Comparto incorporante stesso prima di prendere decisioni in merito alla fusione.

Il Comparto incorporante e il Comparto incorporato sono gestiti dallo stesso gestore degli investimenti, Mediobanca SGR S.p.a.

La fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto incorporato che non abbiano esercitato il diritto di richiedere gratuitamente il rimborso delle proprie azioni, entro le tempistiche riportate nella successiva sezione 4 (*Diritti degli azionisti in relazione alla fusione*).

Gli azionisti del Comparto incorporato non avranno diritti diversi dopo la fusione. Le commissioni che sosterranno saranno lievemente diverse come descritto nella successiva sezione 2, punto (g). Le caratteristiche principali del Comparto incorporato e del Comparto incorporante sono descritte precedentemente nella presente sezione 2.

Le procedure applicabili ad aspetti quali negoziazioni, sottoscrizioni, rimborsi, conversioni di azioni e metodo di calcolo del valore patrimoniale netto sono le stesse nel Comparto incorporato e nel Comparto incorporante.

Sebbene non si preveda alcun impatto a livello fiscale, si consiglia agli azionisti del Comparto incorporato di rivolgersi ai propri consulenti professionali in merito alle implicazioni legali, finanziarie e fiscali della fusione ai sensi del diritto vigente nei paesi della loro nazionalità, residenza, domicilio o costituzione.

La fusione non inciderà negativamente sugli azionisti del Comparto incorporato.

Le commissioni legate al rendimento saranno cristallizzate e successivamente corrisposte.

(a) Obiettivo e politica d'investimento

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
<b>Obiettivo d'investimento</b>	L'obiettivo d'investimento del Comparto è quello di offrire agli investitori un'esposizione adeguata ai mercati obbligazionari in euro.	L'obiettivo d'investimento del Comparto è quello di offrire agli investitori un'esposizione adeguata ai mercati delle obbligazioni societarie in euro.
<b>Politica d'investimento</b>	<p>Il Comparto investe principalmente in strumenti a tasso fisso e variabile e in depositi bancari vincolati, in base al principio della diversificazione del rischio. Tali investimenti (di seguito indicati, ai fini della presente sezione, con l'espressione "Strumenti approvati") sono emessi da enti sovranazionali, governativi e semigovernativi o da debitori privati aventi sede in qualsiasi paese.</p> <p>Gli investimenti del Comparto saranno principalmente denominati in euro e dovranno aver ricevuto principalmente un rating minimo pari a BBB- (meno) da parte di Standard &amp; Poor's o rating equivalente per la relativa scadenza. Tuttavia, il Comparto può, in via accessoria, investire parte del patrimonio netto in Strumenti approvati denominati in qualsivoglia altra valuta, a condizione che gli emittenti di tali obbligazioni abbiano ricevuto un rating minimo pari a BBB- (meno) da parte di Standard &amp; Poor's o rating equivalente per la relativa scadenza.</p> <p>In conformità alle disposizioni del presente Prospetto informativo, il</p>	<p>Il Comparto investirà principalmente in titoli di Stato e obbligazioni societarie, in base al principio della diversificazione del rischio. Tali obbligazioni potranno essere denominate in qualsiasi valuta, essere emesse da debitori aventi sede in paesi OCSE e dovranno aver ricevuto principalmente un rating minimo pari a BBB- (meno) da parte di Standard &amp; Poor's o rating equivalente per la relativa scadenza.</p> <p>In conformità alle disposizioni del presente Prospetto informativo, il Comparto può altresì investire in via accessoria in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, derivati, tra cui, a titolo non esaustivo, opzioni, warrant, futures, altri derivati azionari negoziati su un mercato regolamentato o OTC e operazioni a termine, depositi e quote di organismi d'investimento collettivo del risparmio.</p> <p>Il Comparto può inoltre detenere, in via accessoria, disponibilità liquide e investire fino al 10% in obbligazioni convertibili.</p>

	<p>Comparto può altresì investire in via accessoria in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, derivati, tra cui, a titolo non esaustivo, opzioni, warrant, futures, altri derivati azionari negoziati su un mercato regolamentato o OTC e operazioni a termine, depositi e quote di organismi d'investimento collettivo del risparmio.</p> <p>Il Comparto può detenere, in via accessoria, disponibilità liquide e investire fino al 10% in obbligazioni convertibili.</p> <p>Il Comparto può inoltre effettuare operazioni swap.</p> <p>Il Comparto non farà ricorso a operazioni di finanziamento tramite titoli (vale a dire, (i) operazioni di pronti contro termine attivi, (ii) prestito di titoli o materie prime e assunzione di prestito titoli o materie prime, (iii) operazioni di buy-sell back e di sell-buy back e (iv) operazioni di prestito di margini), né a total return swap.</p>	<p>Il Comparto può inoltre effettuare operazioni swap.</p> <p>Il Comparto non farà ricorso a operazioni di finanziamento tramite titoli (vale a dire, (i) operazioni di pronti contro termine attivi, (ii) prestito di titoli o materie prime e assunzione di prestito titoli o materie prime, (iii) operazioni di buy-sell back e di sell-buy back e (iv) operazioni di prestito di margini), né a total return swap.</p>
--	---	--

Si consiglia agli azionisti di consultare il prospetto informativo del Fondo e il KIID del Comparto incorporante per leggere una descrizione completa dell'obiettivo e della politica di investimento del Comparto incorporante.

(b) Profilo dell'investitore tipo

I profili degli investitori del Comparto incorporato e del Comparto incorporante sono identici.

Considerati gli obiettivi e politiche d'investimento del Fondo sopra descritti, l'investimento nel Fondo può essere adatto a investitori che intendono investire in titoli a reddito fisso o titoli azionari a breve termine e ricercano la crescita del capitale nel lungo termine. Gli investitori non dovrebbero ricercare distribuzioni di reddito regolari, ma accettare i rischi associati a questa tipologia d'investimento, descritti nella precedente sezione "Fattori di rischio" ed essere in grado di sostenere la volatilità di valore delle loro Azioni.

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
Raccomandazione specificata nel KIID	Raccomandazione: questo comparto potrebbe essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale nel breve termine (2 anni)	Raccomandazione: questo comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale nel breve termine (2 anni)

(c) Classi di azioni e valuta

Le tabelle sottostanti illustrano unicamente le classi di azioni attive del Comparto incorporato - valute comprese, le corrispondenti classi di azioni del Comparto incorporante e i codici ISIN delle corrispondenti classi di azioni del Comparto incorporante.

Si rimanda al prospetto informativo del Comparto incorporato e/o del Comparto incorporante per un elenco di tutte le classi di azioni.

La valuta di riferimento del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è l'euro.

Le classi di azioni del Comparto incorporante conserveranno i codici ISIN attualmente attribuiti alle medesime.

Nome	Classi di azioni	ISIN	Politica di distribuzione	Copertura
<b>Comparto incorporato</b>	C	LU0134650026	Capitalizzazione	No
	I	LU0134649952	Capitalizzazione	No
<b>Comparto incorporante</b>	C	LU0126234292	Capitalizzazione	No
	I	LU0135559408	Capitalizzazione	No

(d) Profilo di rischio e di rendimento

Nome	Classi di azioni	SRR1
<b>Comparto incorporato</b>	C	3
	I	3
<b>Comparto incorporante</b>	C	3
	I	3

(e) Politica di distribuzione

Si rimanda alla Sezione "Politica di distribuzione" del prospetto informativo del Fondo per la politica di distribuzione comune applicabile alle Entità incorporate.

Entrambi i Comparti emettono azioni in base alla capitalizzazione, come descritto nella sezione "Politica di distribuzione" del prospetto informativo del Fondo.

(f) Investimento minimo iniziale e investimento minimo successivo

Comparto incorporato	Comparto incorporante
<b>Investimento minimo iniziale</b>	

Classi di azioni		Classi di azioni	
Classe C in euro	Nessuno	Classe C in euro	Nessuno
Classe I in euro	Nessuno	Classe I in euro	Nessuno
Investimento minimo successivo			
Classi di azioni		Classi di azioni	
Classe C in euro	Nessuno	Classe C in euro	Nessuno
Classe I in euro	Nessuno	Classe I in euro	Nessuno

(g) Commissioni e spese

Si rimanda alla Sezione “Oneri e spese” del prospetto informativo del Fondo per le commissioni comuni applicabili alle Entità incorporate.

Comparto incorporato		Comparto incorporante	
Alla Società di gestione spetta una commissione di gestione a corrispettivo dei suoi servizi di gestione. Tale commissione è dovuta trimestralmente e calcolata sulla media del patrimonio netto del Comparto nel trimestre interessato.			
Alla Società di gestione spetta una commissione di distribuzione a corrispettivo dei suoi servizi di distribuzione. Tale commissione è pari allo 0,05% annuo, è dovuta trimestralmente e calcolata sulla media del valore patrimoniale netto trimestrale del Comparto.			
Il Distributore è autorizzato a trattenere una spesa di sottoscrizione calcolata in percentuale dell'importo sottoscritto.			
La commissione di gestione e la spesa di sottoscrizione applicate a ciascuna Classe di azioni sono riportate nella seguente tabella:			
Classi di azioni		Classi di azioni	
Classe C in euro	1,00% annuo	Classe C in euro	1,00% annuo
Classe I in euro	0,50% annuo	Classe I in euro	0,60% annuo
Spese di sottoscrizione			
Classi di azioni		Classi di azioni	
Classe C	Fino a un massimo del 3%	Classe C	Fino a un massimo del 3%
Classe I in euro	Fino a un massimo dell'1%	Classe I in euro	Fino a un massimo dell'1%
Commissione legata al rendimento			
Inoltre, per tutte le Classi di azioni, la Società di gestione ha diritto a percepire una commissione trimestrale legata al rendimento pari al 10% della differenza tra il rendimento trimestrale del Comparto e quello dell'indice Merrill Lynch Euro Government Bills, maggiorato di 12,5 punti		Inoltre, per tutte le Classi di azioni, la Società di gestione ha diritto a percepire una commissione trimestrale legata al rendimento pari al 10% della differenza tra il rendimento trimestrale del Comparto e quello dell'indice Merrill Lynch Euro Government Bills, maggiorato di 25 punti	

<p>base (corrispondenti 50 punti base annuali) (“<b>Indice di riferimento</b>”), entrambi calcolati alla fine di ogni trimestre di calendario. La commissione legata al rendimento è applicabile unicamente alla fine di ogni trimestre solo se il Comparto registra un rendimento positivo superiore a quello dell’Indice di riferimento alla fine di ogni trimestre di calendario e purché il Valore patrimoniale netto dell’ultimo Giorno di valutazione del trimestre di calendario interessato sia superiore all’ultimo Valore patrimoniale netto dell’anno civile precedente, nonché superiore a quello dei singoli ultimi Valori patrimoniali netti dei singoli trimestri di calendario precedenti dell’esercizio contabile in corso (“<b>High Water Mark</b>”). Eventuali commissioni legate al rendimento applicabili saranno calcolate alla fine di ogni trimestre di calendario sul patrimonio netto del Comparto durante il trimestre e addebitate al Comparto alla fine del trimestre. Relativamente alle Azioni di nuova emissione, il periodo di riferimento del calcolo avrà inizio al lancio di tali Azioni e terminerà alla fine del trimestre di calendario in corso, e l’High Water Mark corrisponderà al primo Valore patrimoniale netto dopo la data del lancio che sia superiore all’Indice di riferimento. Il primo High Water Mark darà diritto al pagamento di una commissione legata al rendimento secondo quanto definito in precedenza. In caso di rimborso o conversione di Azioni in altre Azioni di qualsiasi Classe dello stesso Comparto o in qualsiasi Classe di un altro comparto esistente, durante il trimestre di calendario di riferimento, e per le quali Azioni sia maturata una commissione legata al rendimento, questa sarà cristallizzata alla data del rimborso o della conversione e considerata dovuta alla Società di gestione. Questa metodologia è in vigore dal gennaio 2012.</p>	<p>base (corrispondenti 100 punti base annuali) (“<b>Indice di riferimento</b>”), entrambi calcolati alla fine di ogni trimestre di calendario. La commissione legata al rendimento è applicabile unicamente alla fine di ogni trimestre solo se il Comparto registra un rendimento positivo superiore a quello dell’Indice di riferimento alla fine di ogni trimestre di calendario e purché il Valore patrimoniale netto dell’ultimo Giorno di valutazione del trimestre di calendario interessato sia superiore all’ultimo Valore patrimoniale netto dell’anno civile precedente, nonché superiore a quello dei singoli ultimi Valori patrimoniali netti dei singoli trimestri di calendario precedenti dell’esercizio contabile in corso (“<b>High Water Mark</b>”). Eventuali commissioni legate al rendimento applicabili saranno calcolate alla fine di ogni trimestre di calendario sul patrimonio netto del Comparto durante il trimestre e addebitate al Comparto alla fine del trimestre. Relativamente alle Azioni di nuova emissione, il periodo di riferimento del calcolo avrà inizio al lancio di tali Azioni e terminerà alla fine del trimestre di calendario in corso, e l’High Water Mark corrisponderà al primo Valore patrimoniale netto dopo la data del lancio che sia superiore all’Indice di riferimento. Il primo High Water Mark darà diritto al pagamento di una commissione legata al rendimento secondo quanto definito in precedenza. In caso di rimborso o conversione di Azioni in altre Azioni di qualsiasi Classe dello stesso Comparto o in qualsiasi Classe di un altro comparto esistente, durante il trimestre di calendario di riferimento, e per le quali Azioni sia maturata una commissione legata al rendimento, questa sarà cristallizzata alla data del rimborso o della conversione e considerata dovuta alla Società di gestione. Questa metodologia è in vigore dal gennaio 2012.</p>
<b>Commissione di rimborso</b>	
<b>Tutte le classi di azioni</b>	<b>Tutte le classi di azioni</b>
<p>Salvo diversamente specificato nelle schede informative di ciascun Comparto, qualora, in un Giorno di valutazione, le richieste di rimborso ai sensi dell’Articolo 11 dello statuto e le richieste di conversione ai sensi dell’Articolo 12 dello Statuto riguardino oltre il 10% delle Azioni in</p>	<p>Salvo diversamente specificato nelle schede informative di ciascun Comparto, qualora, in un Giorno di valutazione, le richieste di rimborso ai sensi dell’Articolo 11 dello statuto e le richieste di conversione ai sensi dell’Articolo 12 dello Statuto riguardino oltre il 10% delle Azioni in</p>



emissione in uno specifico Comparto ovvero in caso di marcata volatilità del mercato o dei mercati su cui investe uno specifico Comparto, il Consiglio di amministrazione può decidere che una parte o la totalità di tali richieste di rimborso o conversione saranno posticipate per i periodi ritenuti nel miglior interesse del Comparto da parte del Consiglio di amministrazione, senza di norma superare i 30 giorni. In tali casi, può essere addebitata una commissione di rimborso massima dell'1% del Valore patrimoniale netto per Azione del Comparto in questione agli azionisti che effettuano una richiesta di rimborso o di conversione, a copertura dei costi delle vendite del portafoglio sottostante. La percentuale di tale commissione di rimborso sarà la stessa per tutti gli azionisti che abbiano richiesto il rimborso o la conversione delle proprie azioni nel medesimo Giorno di valutazione. La commissione di rimborso spetterà al Comparto oggetto del rimborso o della conversione. Il Giorno di valutazione successivo a tale periodo, queste richieste di rimborso e conversione saranno evase in via prioritaria rispetto a richieste successive.	emissione in uno specifico Comparto ovvero in caso di marcata volatilità del mercato o dei mercati su cui investe uno specifico Comparto, il Consiglio di amministrazione può decidere che una parte o la totalità di tali richieste di rimborso o conversione saranno posticipate per i periodi ritenuti nel miglior interesse del Comparto da parte del Consiglio di amministrazione, senza di norma superare i 30 giorni. In tali casi, può essere addebitata una commissione di rimborso massima dell'1% del Valore patrimoniale netto per Azione del Comparto in questione agli azionisti che effettuano una richiesta di rimborso o di conversione, a copertura dei costi delle vendite del portafoglio sottostante. La percentuale di tale commissione di rimborso sarà la stessa per tutti gli azionisti che abbiano richiesto il rimborso o la conversione delle proprie azioni nel medesimo Giorno di valutazione. La commissione di rimborso spetterà al Comparto oggetto del rimborso o della conversione. Il Giorno di valutazione successivo a tale periodo, queste richieste di rimborso e conversione saranno evase in via prioritaria rispetto a richieste successive.
<b>Commissione di conversione</b>	
Non si applica alcuna commissione di conversione.	Non si applica alcuna commissione di conversione.

(h) Sottoscrizione, rimborso e conversione di azioni

Le procedure di sottoscrizione, conversione e rimborso delle Entità incorporate sono identiche.

**3. Criteri di valutazione delle attività e passività**

Ai fini del calcolo dei coefficienti di scambio interessati, le regole enunciate nello Statuto e nel prospetto informativo del Fondo per calcolare il valore patrimoniale netto si applicheranno altresì per determinare il valore delle attività e passività del Comparto incorporato e del Comparto incorporante.

**4. Diritti degli azionisti in relazione alla fusione**

Gli azionisti del Comparto incorporato che detengano azioni del medesimo alla Data di efficacia riceveranno automaticamente, in cambio delle azioni detenute nel Comparto incorporato, un numero di azioni delle corrispondenti classi di azioni del Comparto incorporante equivalente al numero di azioni detenute nelle classi di azioni corrispondenti del Comparto incorporato, moltiplicato per i relativi coefficienti di scambio che saranno calcolati per ogni classe di azioni in base ai rispettivi valori patrimoniali netti alla Data di efficacia.

Siccome il coefficiente di scambio per ogni azione sarà calcolato nella Data di efficacia, verrà redatta anche una relazione del revisore dei conti. Non appena il coefficiente di scambio sarà stato determinato nella Data di efficacia, riceverete una conferma separata circa il numero di azioni della relativa classe di azioni del Comparto incorporante che otterrete in cambio del numero di azioni della classe di azioni del Comparto incorporato da voi attualmente detenute.

A seguito della fusione, nel Comparto incorporante non si applicherà alcuna commissione di sottoscrizione.

Gli azionisti del Comparto incorporato acquisiranno diritti in qualità di azionisti del Comparto incorporante a decorrere dalla Data di efficacia e parteciperanno così a eventuali aumenti del valore patrimoniale netto del corrispondente Comparto incorporante.

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

## **5. Aspetti procedurali**

### *5.1 Nessun voto degli azionisti*

Per effettuare la fusione, non si richiede alcun voto degli azionisti, ai sensi dell'articolo 29 dello Statuto. Gli azionisti del Comparto incorporato che non accettino la fusione avranno la possibilità di richiedere il rimborso delle proprie azioni ai sensi della precedente sezione 4 (*Diritti degli azionisti in relazione alla fusione*) prima del giorno 13 novembre 2020 (fine giornata lavorativa).

### *5.2 Sospensioni delle negoziazioni*

Al fine di realizzare le procedure necessarie per la fusione in modo regolare e tempestivo, il Consiglio di amministrazione ha deciso che le sottoscrizioni, i rimborsi e le conversioni di azioni del Comparto incorporato e del Comparto incorporante, come pure le conversioni da/verso il Comparto incorporato e il Comparto incorporante, non saranno più accettati o evasi dal 13 novembre 2020, inizio giornata lavorativa, fino al 19 novembre 2020.

### *5.3 Conferma della fusione*

Ogni azionista del Comparto incorporato riceverà una notifica di conferma (i) che la fusione è stata portata a compimento e (ii) del numero di azioni della corrispondente classe di azioni del Comparto incorporante detenuto dopo la fusione.

### *5.4 Pubblicazioni*

La fusione e relativa Data di efficacia saranno pubblicate prima della Data di efficacia. Dette informazioni saranno inoltre rese pubblicamente disponibili, ove obbligatorio ai sensi della normativa applicabile, in altri paesi in cui sono vendute le azioni del Comparto incorporato.

### *5.5 Approvazione da parte della autorità competenti*

La fusione è stata approvata dalla CSSF, ossia l'autorità di vigilanza sul Fondo competente in Lussemburgo.

## 6. Costi della fusione

La società di gestione del Fondo, Mediobanca Management Company S.A., sosterrà i costi e spese legali, di consulenza e amministrativi associati alla preparazione e al completamento della fusione.

## 7. Trattamento fiscale

La fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante può comportare conseguenze fiscali per gli azionisti. Gli azionisti dovrebbero rivolgersi ai loro consulenti professionali in merito alle conseguenze della presente fusione sulla propria situazione fiscale personale.

## 8. Informazioni supplementari

### 8.1 Relazioni sulla fusione

Ernst & Young, società di revisione conti autorizzata del Fondo per quanto riguarda la fusione, redigerà una relazione che conterrà una convalida dei seguenti punti indicati nella sezione 8.2. (c) del presente avviso:

- 1) i criteri adottati per la valutazione delle attività e/o passività ai fini del calcolo dei coefficienti di scambio delle azioni e
- 2) il metodo di calcolo per determinare i coefficienti di scambio delle azioni.

Il coefficiente di scambio sarà determinato nella Data di efficacia.

### 8.2 Ulteriore documentazione disponibile

I seguenti documenti sono a disposizione degli azionisti del Comparto incorporato presso la sede legale del Fondo, su richiesta e gratuitamente a decorrere dal giorno 13 ottobre 2020:

- (a) il progetto comune delle condizioni di fusione predisposto dal Consiglio di amministrazione contenente informazioni dettagliate sulla fusione, ivi compreso il metodo di calcolo dei coefficienti di scambio delle azioni (il **“Progetto comune delle condizioni di fusione”**);
- (b) una dichiarazione della banca depositaria del Fondo di conferma della verifica della conformità del Progetto comune delle condizioni di fusione alle disposizioni della Legge del 2010 e dello Statuto;
- (c) una copia della relazione redatta da Ernst & Young per convalidare il rispetto delle condizioni previste nell’articolo 71(1) lettere a) e c) della Legge del 2010;
- (d) il prospetto informativo del Fondo e
- (e) il KIID del Comparto incorporante. Il Consiglio di amministrazione richiama l’attenzione degli azionisti del Comparto incorporato sull’importanza di leggere il KIID del Comparto incorporante prima di prendere decisioni in merito alla fusione.

Siete pregati di contattare il vostro consulente finanziario o la sede legale del Fondo in caso di domande a questo riguardo.

Cordiali saluti.

Il Consiglio di amministrazione