

**AVVISO AGLI AZIONISTI DI**  
**Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund<sup>1</sup>**  
**E**  
**Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged**

---

Si porta all'attenzione degli azionisti di Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund e Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged che il consiglio di amministrazione di Nordea Fund of Funds, SICAV e il consiglio di amministrazione di Nordea 1, SICAV (ciascuno il "**Consiglio**", collettivamente i "**Consigli**") hanno deliberato la fusione delle attività e delle passività di Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund (il "**Comparto incorporato**") con le attività e le passività di Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged (il "**Comparto incorporante**").

Il Comparto incorporante è un comparto di Nordea 1, SICAV, un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari con sede in Lussemburgo autorizzato dall'autorità di vigilanza lussemburghese ai sensi della Parte I della Legge del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo del risparmio e successive modifiche (la "**Legge del 2010**").

La fusione è l'operazione mediante la quale il Comparto incorporato sarà sciolto senza l'avvio di procedure di liquidazione e le sue attività e passività saranno trasferite al Comparto incorporante alla data di efficacia della fusione (la "**Data di efficacia**").

È intenzione dei Consigli procedere alla fusione del Comparto incorporato e del Comparto incorporante alla Data di efficacia conformemente alla definizione di "fusione" di cui all'articolo 1 (20) (a) della Legge del 2010, di cui viene data un'ulteriore descrizione nell'articolo 76 (1) di detta legge, come di seguito indicato:

- i. tutte le attività e le passività del Comparto incorporato saranno trasferite al Comparto incorporante o, se del caso, a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. (la "**Banca depositaria**"), in qualità di banca depositaria del Comparto incorporante;
- ii. gli azionisti della Classe di azioni BP- EUR del Comparto incorporato diverranno azionisti della Classe di azioni BP- EUR del Comparto incorporante; e
- iii. il Comparto incorporato cesserà di esistere alla Data di efficacia.

Fermi restando gli obblighi di comunicazione e i diritti di rimborso/conversione a titolo gratuito, l'attuazione della fusione non è soggetta alla previa approvazione degli azionisti.

Il presente avviso fornisce informazioni adeguate e accurate sulla fusione proposta ai rispettivi azionisti dei due comparti, in modo da consentire loro di formulare un giudizio informato sull'impatto della fusione sui propri investimenti.

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

---

<sup>1</sup> Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund non è registrato per la distribuzione in Italia.

- 1.1. La fusione è motivata dalla constatazione che il valore delle attività del Comparto incorporato è sceso sotto il livello che a giudizio del consiglio di amministrazione di Nordea Fund of Funds, SICAV, rappresenta la soglia minima per una sua efficiente gestione sul piano economico.
- 1.2. A seguito della fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante, il valore complessivo stimato dei due comparti, unitamente al potenziale di nuovi investimenti nel Comparto incorporante, dovrebbe fornire un beneficio in termini di maggiori dimensioni e pertanto di economie di scala, favorendo presumibilmente una futura riduzione dei costi rispetto al valore patrimoniale netto complessivo. Per le suddette ragioni, si ritiene che sia nel migliore interesse degli azionisti procedere alla fusione del Comparto incorporato e del Comparto incorporante.

## **2. Ripercussioni attese della fusione sugli azionisti del Comparto incorporato**

- 2.1. All'atto della fusione gli azionisti del Comparto incorporato riceveranno nuove azioni in base alle condizioni stabilite nel presente avviso, diventando azionisti del Comparto incorporante.
- 2.2. Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante operano in conformità con gli obiettivi e le politiche di investimento specificati nell'Appendice 1, che contiene anche una descrizione dei profili di rischio dei due comparti.
- 2.3. Le commissioni del Comparto incorporante differiscono da quelle del Comparto incorporato, come indicato nell'Appendice 1.
- 2.4. Le procedure applicabili nel caso di operazioni quali la negoziazione, la sottoscrizione, il rimborso, la conversione e il trasferimento di azioni, nonché le limitazioni d'investimento e il metodo di calcolo del valore patrimoniale netto, sono simili per il Comparto incorporato e il Comparto incorporante. Un raffronto è fornito nell'Appendice 1.
- 2.5. Si raccomanda agli azionisti del Comparto incorporato di rivolgersi al proprio consulente finanziario per un parere professionale riguardo alle implicazioni giuridiche, finanziarie e fiscali della fusione ai sensi delle leggi dei rispettivi paesi di nazionalità, residenza, domicilio o costituzione.
- 2.6. Il Comparto incorporato e i suoi azionisti non si faranno carico di alcun onere o spesa derivante da, o inerente a, l'attuazione della fusione o lo scioglimento del Comparto incorporato.
- 2.7. La fusione sarà comunicata per iscritto agli azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante in conformità con la Legge del 2010. Gli azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante hanno il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie Azioni, senza spese aggiuntive rispetto agli importi trattenuti per far fronte ai costi di disinvestimento (a seconda dei casi). Tale diritto avrà efficacia per almeno trenta (30) giorni civili dalla data di invio del presente avviso e cesserà di esistere cinque (5) giorni lavorativi prima della data di calcolo del rapporto di concambio della fusione, come indicato nella seguente Sezione 6.

## **3. Ripercussioni attese della fusione sugli azionisti del Comparto incorporante**

- 3.1. All'atto della fusione gli azionisti del Comparto incorporante rimarranno titolari delle stesse azioni del Comparto incorporante che detenevano prima dell'operazione, senza alcuna modifica dei diritti associati a tali azioni. L'attuazione della fusione non inciderà sulla struttura commissionale del Comparto incorporante e non comporterà alcuna modifica in relazione allo statuto, al KIID o al Prospetto informativo del Comparto incorporante.
- 3.2. Il Comparto incorporante e i suoi azionisti non si faranno carico di alcuno dei costi associati alla fusione.
- 3.3. All'atto della fusione il valore patrimoniale netto complessivo del Comparto incorporante registrerà un aumento in conseguenza del trasferimento delle attività e delle passività del Comparto incorporato.
- 4. Ribilanciamento del portafoglio del Comparto incorporato e del Comparto incorporante prima o dopo la fusione**
  - 4.1. Durante l'ultima settimana che precede la fusione il portafoglio del Comparto incorporato sarà investito in liquidità, in modo che al Comparto incorporante siano trasferite solo posizioni liquide.
  - 4.2. La fusione non avrà ripercussioni significative sul portafoglio del Comparto incorporante e non si intende procedere a un ribilanciamento del portafoglio del Comparto incorporante prima o dopo la fusione.
- 5. Criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività ai fini del calcolo del rapporto di concambio**
  - 5.1. Alla Data di efficacia Nordea Bank S.A. (l'"**Agente amministrativo**"), dopo aver determinato il valore patrimoniale netto delle azioni di Classe BP- EUR del Comparto incorporato e delle azioni di Classe BP- EUR del Comparto incorporante, incluso ogni eventuale reddito maturato, in conformità con i criteri di valutazione indicati nel rispettivo Prospetto informativo, confermerà il valore patrimoniale netto per azione a Nordea Investment Funds S.A. e ai consigli di amministrazione di Nordea Fund of Funds, SICAV e di Nordea 1, SICAV, ai fini della determinazione del rapporto di concambio.
  - 5.2. Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante hanno la stessa Banca depositaria. Ai sensi delle disposizioni dell'articolo 70 della Legge del 2010, la Banca depositaria darà conferma di aver verificato il tipo di fusione, gli OICVM coinvolti e la Data di efficacia della fusione, nonché di aver appurato che le norme applicabili, rispettivamente, al trasferimento delle attività e delle passività e alla conversione di azioni, come indicato nel presente avviso, sono conformi con i requisiti della Legge del 2010.
- 6. Metodo di calcolo del rapporto di concambio**
  - 6.1. Il numero di nuove azioni del Comparto incorporante da assegnarsi a ciascun azionista sarà stabilito attraverso un rapporto di concambio calcolato sulla base del valore patrimoniale netto delle azioni del Comparto incorporato e delle azioni del Comparto incorporante, determinato secondo i criteri indicati nelle precedenti Sezioni 5.1 e 5.2. Le Azioni del Comparto incorporato saranno quindi annullate.
  - 6.2. Il rapporto di concambio sarà calcolato come segue:

- il valore patrimoniale netto per azione delle azioni di Classe BP- EUR del Comparto incorporato sarà diviso per il valore patrimoniale netto per azione delle azioni di Classe BP- EUR del Comparto incorporante;

Il valore patrimoniale netto per azione del Comparto incorporato e il valore patrimoniale netto per azione del Comparto incorporante applicabili saranno determinati alla Data di efficacia.

- 6.3. L'emissione di nuove azioni del Comparto incorporante in cambio di azioni del Comparto incorporato non sarà soggetta ad alcun onere.
- 6.4. Conformemente alle precedenti disposizioni, il valore patrimoniale netto per azione del Comparto incorporato non sarà necessariamente uguale a quello del Comparto incorporante. Pertanto, fermo restando che il valore complessivo della loro partecipazione rimarrà invariato, gli azionisti del Comparto incorporato potrebbero ricevere un numero di nuove azioni del Comparto incorporante diverso dal numero di azioni del Comparto incorporato che detenevano in precedenza.
- 6.5. Agli azionisti non sarà versata alcuna somma in denaro in luogo delle azioni.

## **7. Rischio di diluizione della performance**

- 7.1. Poiché nella fusione proposta il Comparto incorporato sarà investito al 100% in liquidità, alla Data di efficacia avrà luogo una singola operazione nella quale il Comparto incorporato trasferirà tale posizione liquida al Comparto incorporante. Non si avrà pertanto alcuna diluizione della performance.
- 7.2. Gli azionisti del Comparto incorporato saranno trasferiti alla classe di azioni corrispondente del Comparto incorporante.

## **8. Data di efficacia della fusione**

- 8.1. La Data di efficacia della fusione sarà il **5 aprile 2016** o altra data successiva eventualmente determinata dai consigli di amministrazione di Nordea Fund of Funds, SICAV e di Nordea 1 SICAV. La Data di efficacia viene comunicata per iscritto agli azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante.

## **9. Norme applicabili al trasferimento di attività e all'emissione di Nuove azioni**

- 9.1. Alla Data di efficacia l'Agente amministrativo impartirà o farà in modo che siano impartite tutte le necessarie istruzioni per la consegna e/o il trasferimento, o provvederà alla consegna e/o al trasferimento della posizione liquida alla Banca depositaria del Comparto incorporante, o all'ordine della stessa.
- 9.2. Quale corrispettivo del trasferimento alla Banca depositaria del Comparto incorporante delle attività e delle passività di cui alla precedente clausola 9.1, l'Agente amministrativo calolerà e determinerà il numero di nuove azioni che dovranno essere assegnate agli azionisti e conferirà tali nuove azioni a ciascuno degli azionisti indicati nel registro degli azionisti del Comparto incorporato fornito dall'Agente amministrativo. Il numero di nuove azioni (con frazioni fino alla quarta cifra decimale) da assegnare a ciascun azionista alla Data di efficacia sarà determinato utilizzando il rapporto di concambio calcolato in base alla precedente clausola 6.

## **10. Aspetti procedurali**

- 10.1. Shares of the Merging Sub-Fund can be subscribed until 3.30 p.m. Luxembourg time on March 29, 2016. After 3.30 p.m. Luxembourg time of March 29, 2016, the possibility to subscribe for shares in the Merging Sub-Fund will be suspended.
- 10.2. Sarà possibile richiedere la conversione o il rimborso a titolo gratuito delle azioni del Comparto incorporato dal 19 febbraio 2016 fino alle ore 15.30 (ora di Lussemburgo) del 29 marzo 2016.
- 10.3. Sarà possibile richiedere la conversione o il rimborso a titolo gratuito delle azioni del Comparto incorporante dal 19 febbraio 2016 fino alle ore 15.30 (ora di Lussemburgo) del 29 marzo 2016.
- 10.4. Tutti i costi associati alla fusione saranno a carico di Nordea Investment Funds S.A.

## **11. Ruolo della società di revisione**

- 11.1. Conformemente all'articolo 71 (1) della Legge del 2010, il Comparto incorporato assegnerà a una società di revisione l'incarico di certificare i criteri adottati per la valutazione delle attività e, se del caso, delle passività (come indicato nelle precedenti Sezioni 6.2 e 6.3) e il metodo di calcolo utilizzato per la determinazione del rapporto di concambio, nonché il rapporto di concambio stesso (come indicato nelle precedenti Sezioni 6.2 e 6.3) alla data di calcolo del rapporto di concambio, come specificato nell'articolo 75 (1) della Legge del 2010;
- 11.2. Una copia della relazione della società di revisione sarà resa disponibile gratuitamente e su richiesta ai partecipanti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante nonché alla CSSF.

## **12. Informazioni chiave per gli investitori**

Gli azionisti del Comparto incorporato sono invitati a consultare il KIID del Comparto incorporante, che è allegato al presente avviso nonché disponibile presso la sede legale di Nordea Investment Funds S.A. e sul sito web [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu).

Si richiama l'attenzione degli azionisti sull'importanza di leggere con cura il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori del Comparto incorporante allegato al presente avviso.

## **13. Ulteriori informazioni**

Per ogni chiarimento in merito alle modifiche sopra descritte è possibile rivolgersi al proprio consulente finanziario o contattare Nordea Investment Funds S.A., Client Relationship Services al numero +352 43 39 50 - 1.

Alla Data di efficacia, gli azionisti del Comparto incorporato che non abbiano richiesto il rimborso o la conversione delle proprie azioni diverranno azionisti del Comparto incorporante, e le loro azioni saranno automaticamente convertite in azioni del Comparto incorporante sulla base del rapporto di concambio risultante dal valore patrimoniale netto alla Data di efficacia.

## **14. Aspetti fiscali**

Si invitano gli azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante a rivolgersi ai rispettivi consulenti tributari per informazioni in merito alle conseguenze fiscali della fusione prospettata.

Distinti saluti,

Per conto dei Consigli di amministrazione

19 febbraio 2016.

## Appendice I

### Principali caratteristiche del Comparto incorporato e del Comparto incorporante

Classe di azioni BP- EUR di Nordea Fund of Funds – Value Masters Fund (" <b>Comparto incorporato</b> ")	Classe di azioni BP- EUR di Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged (" <b>Comparto incorporante</b> ")
<p><b>Obiettivo e politica d'investimento</b></p> <p>La politica d'investimento del Comparto consiste nel preservare il capitale degli azionisti e conseguire un rendimento adeguato.</p> <p>Il Comparto si prefigge l'obiettivo di investire il proprio patrimonio netto in altri fondi target (i "Fondi target") di tipo aperto che investono prevalentemente in azioni, obbligazioni, liquidità o altri Valori mobiliari. Il Comparto è pertanto un fondo di fondi.</p> <p>L'obiettivo principale del Comparto è investire in una selezione di Fondi azionari che adottano un approccio d'investimento di tipo "value", privilegiando i titoli azionari che appaiono sottovalutati alla luce di un'analisi fondamentale. Il Comparto può altresì puntare a cogliere opportunità di mercato, in particolare investendo in fondi di paesi o settori specifici, inclusi i Fondi negoziati in borsa (ETF).</p> <p>Il Comparto può attingere a una gamma molto ampia di fondi d'investimento al fine di costruire un portafoglio che offra il mix ideale di rischio e rendimento. La composizione del portafoglio dipende dalle aspettative di mercato della Società di gestione e rispecchia l'asset mix raccomandato in ogni momento per gli investitori con un determinato profilo di rischio.</p> <p>I rischi vengono mitigati attraverso l'investimento in una varietà di Fondi target, ognuno dei quali deve a sua volta rispettare specifici requisiti di diversificazione del rischio. Il Comparto rappresenta pertanto un investimento ottimamente diversificato.</p> <p>Il Comparto investirà la maggior parte del suo</p>	<p><b>Obiettivo e politica d'investimento</b></p> <p>Il Comparto si propone di abbinare la salvaguardia del capitale degli Azionisti al conseguimento di un adeguato rendimento sull'investimento effettuato. Il gestore degli investimenti si concentrerà, nell'ambito delle limitazioni agli investimenti indicate più avanti, su azioni che possano generare rendimenti stabili nell'arco di diversi anni. Saranno privilegiate le azioni che in passato hanno dato prova di stabilità finanziaria e che offrono multipli di valutazione inferiori o pari al valore del titolo.</p> <p>Attività consentite e politica di investimento</p> <p>Il Comparto investirà a livello globale almeno due terzi del Patrimonio complessivo in azioni e Titoli collegati ad azioni.</p> <p>Oltre a quanto sopra, il Comparto può investire in altri Valori mobiliari.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del suo Patrimonio complessivo in OICVM e/o altri OICR aperti, compresi ETF aperti.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del proprio Patrimonio complessivo in Azioni Cina A attraverso lo Stock Connect.</p> <p>Inoltre il Comparto potrà detenere, a titolo accessorio, attività liquide in tutte le valute in cui sono effettuati gli investimenti, così come nella valuta della/e rispettiva/e Classe/i.</p> <p>Derivati</p> <p>Il Comparto può utilizzare Derivati nell'ambito della strategia d'investimento o con finalità di copertura. Per ulteriori informazioni sull'utilizzo di Derivati da parte della Società si rimanda alla Sezione II "Utilizzo di strumenti finanziari</p>

<p>patrimonio netto in altri Fondi target di tipo aperto, con almeno il 60% investito regolarmente in Fondi azionari.</p> <p>Il Comparto potrà detenere, a titolo accessorio, attività liquide in tutte le valute in cui sono effettuati gli investimenti.</p> <p>Il Comparto può usare Derivati per finalità di copertura. Per ulteriori informazioni sull'utilizzo di Derivati da parte della Società si rimanda alla Sezione II "Utilizzo di strumenti finanziari derivati" del capitolo "Limitazioni d'investimento".</p> <p>Il Comparto non farà uso delle tecniche e degli strumenti descritti nella Sezione III "Altre tecniche e strumenti per una efficiente gestione del portafoglio" del capitolo "Limitazioni d'investimento" del Prospetto informativo.</p> <p>Il Comparto è costituito a tempo indeterminato.</p>	<p>derivati" del Capitolo 8. "Limitazioni all'investimento" del presente Prospetto informativo.</p> <p>Almeno il 90% del rischio di cambio del portafoglio sarà coperto nei confronti della Valuta di base del Comparto.</p>
<p><b>Profilo dell'Investitore tipo</b></p> <p>Il Comparto è appropriato per gli Investitori che sono consapevoli dei possibili rischi relativamente elevati. Tali Investitori accettano che i rendimenti dei propri investimenti possono sia aumentare che diminuire e persino diventare di volta in volta negativi. Il Comparto è indicato per gli Investitori che possono immobilizzare il capitale investito per almeno 3-5 anni.</p>	<p><b>Profilo dell'Investitore tipo</b></p> <p>Questo Comparto è appropriato per gli Investitori che al fine di massimizzare i rendimenti sono disposti ad assumersi i maggiori rischi insiti negli investimenti sui mercati azionari. Pertanto, l'Investitore tipo dovrà avere esperienza negli investimenti in prodotti finanziari volatili ed essere in grado di accettare provvisoriamente perdite consistenti. È necessario un orizzonte temporale di lungo periodo, pari ad almeno 5 anni, al fine di superare eventuali fasi di mercato avverse.</p> <p>Gli investitori devono inoltre essere consapevoli che la strategia di investimento adottata dal Comparto potrebbe indurre divergenze consistenti e prolungate tra la dinamica del Comparto e l'espansione del mercato.</p>
<p><b>Rischi</b></p> <p>Gli investimenti della Società sono soggetti alle normali fluttuazioni di mercato e, pertanto, si deve sottolineare che i prezzi delle attività di</p>	<p><b>Rischi</b></p> <p>A causa delle possibilità di consistenti oscillazioni degli investimenti effettuati in questo Comparto, non può essere fornita</p>



<p>qualsiasi comparto possono evidenziare variazioni. Non si rilascia alcuna garanzia in relazione alla performance dei comparti o alla restituzione del capitale. I rendimenti passati di un comparto non sono indicativi dei risultati futuri dello stesso. Inoltre, le variazioni dei tassi di cambio possono provocare un aumento o una diminuzione del valore delle Azioni nella valuta di base dell'Azionista.</p> <p>Sebbene il Consiglio di amministrazione si adoperi per conseguire gli obiettivi di investimento della Società e dei suoi comparti, non è possibile fornire alcuna garanzia sul loro effettivo raggiungimento.</p> <p>Pertanto, si ricorda agli Azionisti che i prezzi di tutte le Azioni riacquistate dalla Società potranno essere maggiori o minori degli importi originariamente pagati al momento dell'acquisto, in funzione del valore del patrimonio del Comparto all'atto del Rimborso.</p>	<p>alcuna garanzia che il valore delle Azioni non scenda al di sotto di quello corrente al momento dell'acquisto.</p> <p>I fattori che potranno determinare tali fluttuazioni o influenzarne la portata comprendono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• i cambiamenti inerenti alle singole società;</li> <li>• le variazioni dei tassi d'interesse</li> <li>• le oscillazioni dei tassi di cambio</li> <li>• le dinamiche che incidono su taluni fattori economici, quali l'occupazione, la spesa e il debito pubblici e l'inflazione;</li> <li>• l'evoluzione del quadro giuridico</li> <li>• la dinamica della fiducia degli Investitori in una determinata tipologia di investimenti (ad es. nei titoli azionari rispetto a quelli obbligazionari o alla liquidità), oppure in taluni mercati, paesi, industrie e settori.</li> </ul> <p>La diversificazione degli investimenti rappresenta per il gestore degli investimenti uno strumento per tentare di attenuare, almeno in parte, l'effetto negativo esercitato da tali rischi sul valore del Comparto. Si invitano gli Investitori a leggere attentamente le considerazioni sui rischi speciali, riportate nel Capitolo 9. "Considerazioni sui rischi speciali" del presente Prospetto informativo, prima di investire nel Comparto.</p> <p>In particolare si richiama l'attenzione sui rischi inerenti all'investimento in mercati emergenti e meno sviluppati, inclusa la Cina.</p>
<p><b>Rischi specifici</b></p> <p>I seguenti rischi rivestono importanza significativa per l'OICVM, ma non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico e possono provocare perdite aggiuntive:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Rischio di controparte: The depositary bank of any Target sub-fund may temporarily or permanently become</li> </ol>	<p><b>Rischi specifici</b></p> <p>I seguenti rischi rivestono importanza significativa per l'OICVM, ma non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico e possono provocare perdite aggiuntive:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Rischio di controparte: una controparte potrebbe non pagare il corrispettivo dei titoli venduti dal Comparto o non</li> </ol>

<p>unable to pay the proceeds from the redemption by the sub-fund of the shares held in such Target subfund.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>2. Rischio di evento: eventi imprevisi quali svalutazioni, eventi politici, ecc.</li> <li>3. Il rischio di liquidità: diversi fattori possono indurre il Comparto a sospendere il calcolo del suo NAV o a imporre un limite massimo al volume di richieste di rimborso che possono essere evase dal Comparto in un qualsiasi giorno di valutazione: (i) la sospensione del NAV o l'assenza di calcolo del NAV da parte di uno o più Fondi target; (ii) la mancanza di liquidità nei mercati obbligazionari o azionari a cui il Comparto cerca di esporsi; o (iii) i tempi necessari a procedere al rimborso di azioni/quote detenute nei Fondi target. Al fine di soddisfare le richieste di rimborso, il Comparto potrebbe essere obbligato dai suddetti fattori a vendere le sue azioni/quote nei Fondi target maggiormente liquidi, ragion per cui il portafoglio del Comparto potrebbe discostarsi temporaneamente dall'allocazione ricercata.</li> <li>4. Rischio connesso al calcolo del NAV: Il Valore patrimoniale netto del Comparto potrebbe essere soggetto in qualsiasi momento a imprecisioni dovute alla sospensione del NAV o alla mancata pubblicazione del NAV da parte di un Fondo target.</li> <li>5. Rischio operativo: eventuali ritardi o il mancato funzionamento di processi operativi possono avere un impatto negativo sul Comparto.</li> <li>6. Rischio connesso alle strutture multicomparto: alcuni Fondi target possono essere gravati dai debiti di un altro comparto appartenente alla</li> </ol>	<p>consegnare i titoli acquistati dal Comparto.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>2. Rischio di evento: eventi imprevisi quali svalutazioni, eventi politici, ecc.</li> <li>3. Il rischio di liquidità: i titoli del Comparto potrebbero essere venduti a un prezzo inferiore alla loro valutazione a causa di una liquidità insufficiente nel mercato.</li> <li>4. Rischio operativo: eventuali ritardi o il mancato funzionamento di processi operativi possono avere un impatto negativo sul Comparto.</li> <li>5. Rischio connesso alla Cina: gli investimenti nella Cina continentale possono comportare un rischio di perdita più elevato, non da ultimo a causa dei rischi operativi e regolamentari del paese rispetto a mercati generalmente considerati più sviluppati.</li> </ol>
---	---

stessa struttura multicomparto.1	
<p><b>Profilo di rischio e rendimento</b></p> <p>Indicatore sintetico di rischio e rendimento: 5</p>	<p><b>Profilo di rischio e rendimento</b></p> <p>Indicatore sintetico di rischio e rendimento: 5</p>
<p><b>Regolamento delle sottoscrizioni</b></p> <p>Dopo l'accettazione della richiesta di Sottoscrizione, tutte le Azioni saranno immediatamente attribuite non appena ce ne sarà pervenuto senza intralci, al più tardi entro il pertinente Giorno di valutazione, il relativo pagamento.</p> <p>Per le Sottoscrizioni effettuate da Investitori istituzionali l'assegnazione delle Azioni è subordinata al relativo pagamento entro un periodo precedentemente concordato che non superi i 3 (tre) Giorni lavorativi dal Giorno di valutazione in cui è stata accettata la Sottoscrizione.</p> <p>Se non viene ricevuto un pagamento tempestivo entro il periodo di regolamento, la Sottoscrizione può essere considerata scaduta e annullata a spese dell'Investitore o del suo intermediario finanziario. In seguito al mancato pagamento entro la data di pagamento concordata, la Società avrà facoltà di avviare un'azione legale nei confronti degli Investitori inadempienti o dei loro intermediari finanziari, o di detrarre dagli investimenti dell'Investitore nella Società qualsivoglia costo o perdita sostenuto dalla Società o dall'Agente amministrativo. In ogni caso, qualsiasi conferma della transazione e qualsiasi somma restituibile all'Investitore verrà detenuta dall'Agente amministrativo, senza pagamento di interessi, in attesa della ricevuta della rimessa.</p>	<p><b>Regolamento delle sottoscrizioni</b></p> <p>Dopo l'accettazione della richiesta di Sottoscrizione, tutte le Azioni saranno immediatamente attribuite non appena ce ne sarà pervenuto senza intralci, al più tardi entro il pertinente Giorno di valutazione, il relativo pagamento.</p> <p>Se non viene ricevuto un pagamento tempestivo entro il periodo di regolamento, la Sottoscrizione può essere considerata scaduta e annullata a spese dell'Investitore o del suo intermediario finanziario.</p> <p>In seguito al mancato pagamento entro la data di pagamento concordata, la Società avrà facoltà di avviare un'azione legale nei confronti degli Investitori inadempienti o dei loro intermediari finanziari, o di detrarre dagli investimenti dell'Investitore nella Società qualsivoglia costo o perdita sostenuto dalla Società o dall'Agente amministrativo.</p>
<p><b>Regolamento dei rimborsi</b></p> <p>Tutte le Richieste di rimborso saranno evase rispettando rigorosamente l'ordine di ricezione. Tutti i Rimborsi saranno eseguiti al Valore patrimoniale netto delle relative Azioni.</p>	<p><b>Regolamento dei rimborsi</b></p> <p>Tutte le Richieste di rimborso saranno evase rispettando rigorosamente l'ordine di ricezione. Tutti i Rimborsi saranno eseguiti al Valore patrimoniale netto delle relative Azioni.</p>

<p>La data di regolamento dei Rimborsi è in linea di principio il terzo Giorno lavorativo successivo alla data di accettazione del Rimborso.</p> <p>In nessun caso la Società, l'Agente amministrativo o la Società di gestione saranno responsabili di ritardi od oneri causati da qualsivoglia banca destinataria o dal sistema di liquidazione.</p> <p>I proventi dei Rimborsi saranno generalmente spediti all'Azionista entro 8 (otto) Giorni lavorativi successivi al pertinente Giorno di valutazione, purché sia già pervenuta o sia stata presentata l'idonea documentazione. Qualora, in circostanze eccezionali, la liquidità disponibile di un Comparto non sia sufficiente a consentire il pagamento entro 8 (otto) Giorni lavorativi successivi al pertinente Giorno di valutazione, tale pagamento sarà effettuato, nel più breve tempo ragionevolmente possibile, in data successiva.</p>	<p>La data di regolamento dei Rimborsi è in linea di principio il terzo Giorno lavorativo successivo alla data di accettazione del Rimborso.</p> <p>In nessun caso la Società, l'Agente amministrativo o la Società di gestione saranno responsabili di ritardi od oneri causati da qualsivoglia banca destinataria o dal sistema di liquidazione.</p> <p>I proventi dei Rimborsi saranno generalmente spediti all'Azionista entro 8 (otto) Giorni lavorativi successivi al pertinente Giorno di valutazione, purché sia già pervenuta o sia stata presentata l'idonea documentazione. Qualora, in circostanze eccezionali, la liquidità disponibile di un Comparto non sia sufficiente a consentire il pagamento entro 8 (otto) Giorni lavorativi successivi al pertinente Giorno di valutazione, tale pagamento sarà effettuato, nel più breve tempo ragionevolmente possibile, in data successiva.</p>
<p><b>Regolamento delle conversioni</b></p> <p>Le Conversioni avranno luogo solo nel primo Giorno di valutazione valido sia per le Azioni rimborsate che per le Azioni sottoscritte.</p> <p>La data di regolamento delle Conversioni è in linea di principio il terzo Giorno lavorativo successivo alla data di accettazione della Conversione.</p> <p>Tutte le Richieste di conversione saranno evase rispettando rigorosamente l'ordine di ricezione. Tutte le Conversioni saranno eseguite al Valore patrimoniale netto delle relative Azioni.</p>	<p><b>Regolamento delle conversioni</b></p> <p>Le Conversioni avranno luogo solo nel primo Giorno di valutazione valido sia per le Azioni rimborsate che per le Azioni sottoscritte.</p> <p>La data di regolamento delle Conversioni è in linea di principio il terzo Giorno lavorativo successivo alla data di accettazione della Conversione.</p> <p>Tutte le Richieste di conversione saranno evase rispettando rigorosamente l'ordine di ricezione. Tutte le Conversioni saranno eseguite al Valore patrimoniale netto delle relative Azioni.</p>
<p><b>Commissioni a carico del Comparto</b></p> <p>Il Comparto si farà carico delle seguenti commissioni:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Commissione di gestione</li> </ol> <p>La Commissione di gestione annua dovuta dal Comparto alla Società di gestione è pari all'1,5% del Valore</p>	<p><b>Commissioni a carico del Comparto</b></p> <p>Il Comparto si farà carico delle seguenti commissioni:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Commissione di gestione</li> </ol> <p>La Commissione di gestione annua dovuta dal Comparto alla Società di gestione è pari all'1,5% del Valore</p>

<p>patrimoniale netto del Comparto.</p> <p>2. Commissione di performance Assente</p> <p>3. Commissione della Banca depositaria La commissione annua massima pagabile alla Banca depositaria non supererà lo 0,125% del Valore patrimoniale netto del Comparto, maggiorato dell'IVA ove applicabile. La Commissione della Banca depositaria verrà incrementata delle spese ragionevolmente sostenute da quest'ultima o da altre banche e istituti finanziari cui sia affidata la custodia del patrimonio della Società.</p> <p>4. Commissione di amministrazione Il Comparto corrisponde all'Agente amministrativo una Commissione di amministrazione massima pari allo 0,4000% annuo, maggiorata dell'IVA ove applicabile.</p> <p>5. Spese ricorrenti 2,80%</p>	<p>patrimoniale netto del Comparto.</p> <p>2. Commissione di performance Assente</p> <p>3. Commissione della Banca depositaria La commissione annua massima pagabile alla Banca depositaria non supererà lo 0,125% del Valore patrimoniale netto del Comparto, maggiorato dell'IVA ove applicabile. La Commissione della Banca depositaria verrà incrementata delle spese ragionevolmente sostenute da quest'ultima o da altre banche e istituti finanziari cui sia affidata la custodia del patrimonio della Società.</p> <p>4. Commissione di amministrazione Il Comparto corrisponde all'Agente amministrativo una Commissione di amministrazione massima pari allo 0,4000% annuo, maggiorata dell'IVA ove applicabile.</p> <p>5. Spese ricorrenti 1,91%</p>
---	---

## **Appendice II**

### **KIID del Comparto incorporante**