

**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 – EQUITY EUROPE OPPORTUNITY  
(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.**

16 ottobre 2020

Con la presente 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 - Global Balanced Risk Control* (il "**Comparto incorporante**", insieme al Comparto incorporato i "**Comparti oggetto della fusione**") con effetto a decorrere dal 24 novembre 2020 (la "**Data di efficacia**") o da una data successiva stabilita dal Consiglio di amministrazione previa approvazione dell'autorità di vigilanza lussemburghese (la "**CSSF**") e comunicati 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 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**

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 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	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 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.

<b>Comparto incorporato</b>	<b>Comparto incorporante</b>
<b>BPER International SICAV – Equity Europe Opportunity</b>	<b>BPER International SICAV – Global Balanced Risk Control</b>
Classe P (EUR)	Classe P (EUR)
Classe I (EUR)	Classe I (EUR)

Gli azionisti del Comparto incorporato saranno influenzati dalla fusione, poiché la politica d'investimento, il gestore di portafoglio e le commissioni forfettarie 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 dei Comparti oggetto della fusione beneficeranno della fusione, in quanto l'operazione accrescerà le capacità d'investimento del Comparto incorporante e consentirà un'allocazione più efficiente dei suoi investimenti.

I Comparti oggetto della fusione sono compartimenti 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**

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

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.

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

Gli azionisti che alla Data di efficacia detengano azioni del Comparto incorporato riceveranno automaticamente, in cambio delle azioni detenute nel Comparto incorporato, un numero di azioni della corrispondente classe di azioni del Comparto incorporante pari al numero di azioni detenute nella rispettiva classe di azioni del Comparto incorporato, moltiplicato per il rapporto di concambio applicabile che verrà determinato per ciascuna classe di azioni sulla base del rispettivo valore patrimoniale netto al 23 novembre 2020, calcolato il 24 novembre 2020. Qualora l'applicazione del rapporto di concambio non conducesse all'emissione di un numero intero di azioni, gli azionisti del Comparto incorporato riceveranno frazioni di azioni, calcolate in millesimi, della corrispondente classe di azioni del Comparto incorporante.

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. Tuttavia, gli azionisti del Comparto incorporato che non approvino la fusione possono richiedere il rimborso delle proprie azioni con le modalità indicate nella precedente sezione 5, entro il 17 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**

I costi e le spese legali, amministrativi e di consulenza connessi alla preparazione e al perfezionamento della 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**

### **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 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.

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 – EQUITY EUROPE OPPORTUNITY</b>	<b>COMPARTO 17 – BPER INTERNATIONAL SICAV – GLOBAL BALANCED RISK CONTROL</b>
<b>Politica d'investimento</b>  Il Comparto investe almeno il 70% del suo patrimonio in azioni e altri diritti azionari di società domiciliate o principalmente attive in Europa. Nell'ambito di tale investimento, il Comparto può investire direttamente o indirettamente (ossia tramite fondi d'investimento a capitale variabile, nel rispetto del limite di investimento pari al 10% del patrimonio netto, indicato nella politica di investimento generale) in società europee a capitalizzazione medio-bassa. Secondo quanto stabilito dal Capitolo 23 delle linee guida di investimento al paragrafo "Tecniche e strumenti speciali collegati a valori mobiliari e strumenti del mercato monetario", il Comparto è autorizzato a utilizzare futures su indici con l'obiettivo di incrementare o ridurre la propria esposizione al mercato.	<b>Politica d'investimento</b>  L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel fornire un livello interessante di rendimento totale, misurato in Euro, investendo principalmente in un portafoglio di valori mobiliari e strumenti del mercato monetario a livello globale e utilizzando strumenti finanziari derivati. Il Comparto implementa giudizi tattici top-down su classi di attività globali quali (i) azioni, inclusi i fondi d'investimento immobiliare (REIT) di tipo chiuso; (ii) titoli a reddito fisso e (iii) liquidità e strumenti del mercato monetario. Il Comparto può investire fino all'80% del suo patrimonio netto in azioni, di cui fino al 30% in titoli dei mercati emergenti, compresa la Cina tramite Stock Connect. I rischi associati agli investimenti del Comparto in Cina tramite Stock Connect sono descritti nel Capitolo 3 "Profilo di rischio" del presente Prospetto di vendita, nelle sottosezioni intitolate "Rischi connessi alla negoziazione di titoli nella Cina continentale tramite Stock Connect" e "Beneficiario effettivo di azioni quotate sulla SSE/SZSE".  Il Comparto investe in via principale, direttamente o tramite derivati, in titoli azionari, compresi REIT di tipo chiuso; titoli a reddito fisso con una durata fino a dieci anni (inclusi titoli investment grade, titoli non investment grade, di cui il 30% può essere costituito da obbligazioni dei mercati emergenti e titoli di Stato e titoli sprovvisti di rating, di cui il 30% può essere costituito da obbligazioni high yield); strumenti del mercato monetario e liquidità. Il Comparto non investe in titoli di debito convertibili o contingent convertible. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura e di gestione efficiente

	<p>del portafoglio. Tali strumenti derivati possono includere, a titolo non esaustivo, futures, opzioni, warrant, contratti finanziari differenziali, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit-linked e contratti swap (credit default swap su indici di credito), negoziati in borsa o fuori borsa.</p> <p>In via accessoria, il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in altri valori mobiliari o, in misura limitata, in organismi d'investimento collettivo del risparmio, compresi i Comparti della Società e gli ETF di tipo aperto.</p> <p>Al fine di conseguire il proprio obiettivo, il Comparto può impiegare le seguenti strategie d'investimento:</p> <p>– Asset allocation globale: il Comparto può investire in titoli in linea con indici delle singole classi di attività. Il Gestore di portafoglio seleziona gli indici che saranno utilizzati per esprimere giudizi tattici a livello globale su (i) titoli azionari, inclusi REIT; (ii) titoli a reddito fisso e (iii) liquidità e strumenti del mercato monetario. Il Gestore di portafoglio può utilizzare derivati negoziati in borsa o fuori borsa, quali futures o swap, per ottenere un'esposizione diversificata e/o più efficiente a specifici mercati globali, laddove, a causa dell'entità dell'allocazione prevista o di inefficienze nell'operare direttamente sui titoli sottostanti, l'investimento tramite derivati è, a giudizio del Gestore di portafoglio, un'opzione d'investimento preferibile.</p> <p><u>Investimenti collegati alle materie prime:</u> il Comparto può implementare giudizi tattici sulle materie prime tramite exchange-traded commodity (ETC) e/o notes su materie prime, investendo in questi strumenti fino al 10% del suo patrimonio netto.</p> <p><u>Uso della liquidità e dei derivati per una gestione efficiente del portafoglio:</u> il Comparto può investire anche in liquidità e mezzi equivalenti, warrant, opzioni negoziate in borsa e fuori borsa e altri derivati per finalità di copertura e di gestione efficiente del portafoglio, nonché per le finalità di investimento sopra descritte. Gli investimenti del Comparto possono comportare un'esposizione</p>
--	--

		ai mercati emergenti e a titoli a più alto rendimento. Il Comparto si propone di gestire il rischio totale del portafoglio intervenendo sul livello di volatilità del portafoglio.
<b>Profilo dell'investitore tipo</b>	Il Comparto si rivolge a investitori che desiderano investire in un portafoglio a gestione attiva composto da azioni di società europee e che sono disposti ad assumersi i rischi connessi all'investimento in azioni.	Il Comparto è adatto a investitori che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato.
<b>Utilizzo di tecniche e strumenti</b>	<p>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 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>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 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>
<b>Profilo di rischio/rendimento</b>	Categoria 6	Categoria 6



<b>(SRRI)</b>		
<b>Commissione forfetaria</b>	Classe P: 2,010% annuo, calcolata giornalmente in base al patrimonio netto complessivo medio della classe nel mese in oggetto. Classe I: 1,05% annuo, calcolata giornalmente in base al patrimonio netto complessivo medio della classe nel mese in oggetto.	Classe P: 1,775% annuo, calcolata giornalmente in base al patrimonio netto complessivo medio della classe nel mese in oggetto. Classe I: 0,925% annuo, calcolata giornalmente in base al patrimonio netto complessivo medio della classe nel mese in oggetto.
<b>Commissione di rimborso / conversione</b>	Nessuna	Nessuna
<b>Commissione di sottoscrizione</b>	Fino al 3% dell'ammontare sottoscritto dovuto al Distributore.	Fino al 3% dell'ammontare sottoscritto dovuto al Distributore.
<b>Gestore degli investimenti</b>	UBS Asset Management Switzerland AG	Morgan Stanley Investment Management Limited
<b>Valuta di riferimento</b>	EUR	EUR
<b>Classi di Azioni</b>	Classe P (EUR) Classe I (EUR)	Classe P (EUR) Classe I (EUR)
<b>Politica di distribuzione</b>	Capitalizzazione	Capitalizzazione
<b>Frequenza di valutazione</b>	Ogni Giorno lavorativo in Lussemburgo	Ogni giorno lavorativo in Lussemburgo
<b>Orario limite,</b>	Le richieste di sottoscrizione effettuate presso l'Agente	Le richieste di sottoscrizione effettuate presso l'Agente

<p><b>calcolo del NAV e condizioni di regolamento</b></p>	<p>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 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>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 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 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.</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 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.</p>
--	--	--