

Parigi, 30/09/2026

Oggetto: Fusione per incorporazione dell'OICVM Tikehau European High Yield da parte del comparto Tikehau European High Yield della SICAV Tikehau Fund

Gentile Signora, Egregio Signore,

Riceve questa comunicazione in quanto detiene azioni del fondo Tikehau European High Yield

- **Classe E-Acc-EUR:** ISIN n. FR0010471144
- **Classe F-Acc-EUR:** ISIN n. FR0013292331
- **Classe I-Acc-EUR:** ISIN n. FR0011408426
- **Classe I-Acc-USD-H:** ISIN n. FR0013066412
- **Classe K-Acc-EUR:** ISIN n. FR0011257351
- **Classe R-Acc-CHF-H:** ISIN n. FR0012646123
- **Classe R-Acc-EUR:** ISIN n. FR0010460493
- **Classe R-Acc-USD-H:** ISIN n. FR0012646115
- **Classe R-Dis-EUR:** ISIN n. FR0014005A88
- **Classe S-Acc-EUR:** ISIN n. FR0011408442

gestito da Tikehau Investment Management (la "**Società di gestione**"), autorizzata dall'Autorité des marchés financiers ("**AMF**") con il numero GP-07000006 e La ringraziamo per la fiducia che ripone in noi.

Ci riferiamo al comunicato integrativo del 4 settembre 2026 relativo alla fusione per incorporazione del fondo di diritto francese Tikehau European High Yield ("il Fondo incorporato") da parte di Tikehau European High Yield, un comparto della SICAV TIKEHAU FUND di diritto lussemburghese («il Comparto Assorbente»), la cui data di efficacia era inizialmente prevista per il 21 settembre 2026.

Abbiamo il piacere di informarvi che la data della fusione è ora prevista per il **2 novembre 2026**. Di seguito troverete tutte le informazioni aggiornate al riguardo.

Modifiche apportate a Tikehau European High Yield

Nell'ambito di una razionalizzazione della gamma di organismi d'investimento collettivo gestiti dalla Società di gestione, e allo scopo di migliorare la propria offerta, la Società di gestione ha deciso di procedere alla fusione per incorporazione del fondo di diritto francese Tikehau European High Yield (il "**Fondo incorporato**") in Tikehau European High Yield, un comparto della SICAV TIKEHAU FUND di diritto lussemburghese (il "**Comparto incorporante**"), entrambi gestiti dalla Società di gestione. Questa modifica mira a ottimizzare la gestione, con effetti in definitiva vantaggiosi per Lei.

Il Comparto incorporante ha il medesimo obiettivo di gestione del Fondo incorporato, ossia conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni di gestione superiore a quella dell'ICE BofA Euro High Yield Constrained Index (HECO), con un orizzonte temporale di 3 anni.

Poiché il Comparto incorporante è stato creato allo scopo di incorporare il Fondo incorporato, le condizioni principali dei due organismi sono sostanzialmente analoghe.

Le modalità relative alla fusione per incorporazione sono illustrate nel dettaglio negli Allegati 1 e 2.

Informazioni importanti

Le tabelle in basso mostrano la performance del Fondo incorporato nell'orizzonte d'investimento consigliato, nonché la performance cumulativa nel corso dello stesso periodo (al 31 dicembre 2025):



	~ 2025		~ 2024		~ 2023	
	Share	Bench	Share	Bench	Share	Bench
TEHY E-Acc-EUR	5.76%		10.38%		13.40%	
TEHY F-Acc-EUR	5.18%	5.15%	9.59%	8.62%	12.69%	5.91%
TEHY I-Acc-EUR	5.29%	5.15%	9.89%	8.62%	12.89%	6.02%
TEHY I-Acc-USD-H	7.56%	7.34%	N/A	N/A		
TEHY R-Acc-CHF-H	2.27%	2.68%	6.38%	5.84%	10.16%	5.59%
TEHY R-Acc-EUR	4.66%	5.15%	9.23%	8.62%	12.44%	5.59%
TEHY R-Acc-USD-H	6.87%	7.34%	10.83%	10.33%	14.60%	5.59%
TEHY R-Dis-EUR	4.66%	5.15%	9.22%	8.62%	12.44%	5.59%
TEHY S-Acc-EUR	5.29%	5.15%	9.88%	8.62%	12.90%	6.02%

Name ↑	3 Years	
	Share	Bench
TEHY E-Acc-EUR	32.39%	N/A
TEHY F-Acc-EUR	29.90%	20.97%
TEHY I-Acc-EUR	30.62%	21.09%
TEHY I-Acc-USD-H	N/A	N/A
TEHY R-Acc-CHF-H	19.84%	14.75%
TEHY R-Acc-EUR	28.54%	20.60%
TEHY R-Acc-USD-H	35.74%	25.05%
TEHY R-Dis-EUR	28.53%	20.60%
TEHY S-Acc-EUR	30.62%	21.09%

I risultati ottenuti nel passato non sono indicativi di quelli futuri, sono presentati al netto delle commissioni, con reinvestimento dei dividendi e nella valuta di riferimento del Fondo (i rendimenti possono aumentare o diminuire in ragione delle oscillazioni valutarie, a seconda della valuta del paese di residenza degli investitori). Prima del 01/01/2024 l'indice di riferimento utilizzato ai fini delle performance era l'Euribor 3M + 200 pb. A decorrere dal 01/01/2024 l'indice utilizzato è l'ICE BofA Euro HY Constrained®.

Il Comparto incorporante e la sua banca depositaria, CACEIS Bank, Luxembourg Branch, sono soggetti alla giurisdizione dei tribunali lussemburghesi, contrariamente al Fondo incorporato, la cui Società di gestione e banca depositaria, CACEIS Bank, sono soggette alla giurisdizione dei tribunali francesi. La società di revisione del Comparto incorporante è Ernst & Young S.A., con sede in Lussemburgo, mentre quella del Fondo incorporato è Ernst & Young S.A., con sede in Francia.

Richiamiamo la Sua attenzione in quanto partecipante del Fondo incorporato sul fatto che a decorrere dal 2/11/2026 qualsiasi questione e controversia relative ai Suoi diritti e ai Suoi obblighi in qualità di azionista del Comparto incorporante saranno soggette alla regolamentazione e alla competenza dei tribunali lussemburghesi.

Il funzionamento dei registri lussemburghesi può inoltre impedirLe di esercitare i Suoi diritti di investitore presso le autorità o i tribunali lussemburghesi, privandoLa della possibilità di presentare eventuali reclami o ricorsi. Un investitore potrà infatti esercitare appieno i suoi diritti direttamente nei confronti di una società d'investimento o di un fondo solo qualora l'investitore stesso figuri a proprio nome nel registro degli azionisti o dei partecipanti, il che implica una sottoscrizione diretta nel Comparto incorporante, senza l'intervento di un intermediario.

Partecipando all'operazione in questione, i partecipanti del Fondo incorporato accettano di assoggettare i propri investimenti alle norme del diritto lussemburghese. Una volta ultimata la fusione, qualsiasi questione e controversia relative ai Suoi diritti e ai Suoi obblighi in qualità di azionista del Comparto incorporante saranno soggette alla regolamentazione e alla competenza dei tribunali lussemburghesi.

Si sottolinea che gli investitori che detengono azioni I-Acc-EUR, I-Acc USD H o S Acc EUR del Fondo incorporato e che si qualificano come investitori istituzionali ai sensi della normativa lussemburghese possono esercitare l'opzione di conversione delle loro quote come descritto in modo dettagliato nell'Allegato 1.



Il portafoglio del Fondo incorporato non viene riequilibrato prima della fusione (cfr. l'**Allegato 2- Modalità di fusione**).

La Società di gestione si farà carico di tutte le spese legali, nonché dei costi dei servizi di consulenza o amministrativi associati alla preparazione e alla realizzazione dell'operazione di fusione per incorporazione.

Di seguito sono riportate le principali conseguenze di questa fusione sul Suo investimento, nonché i termini e le condizioni dell'operazione. Per qualsiasi domanda, non esiti a contattare il Suo consulente abituale.

Data dell'operazione

Previa approvazione da parte dell'Autorité des Marchés Financiers ("**AMF**"), la fusione avrà effetto a decorrere dal **02/11/2026** (la "**Data di efficacia**"). Alla Data di efficacia, il Fondo incorporato trasferirà tutte le sue attività e le sue passività al Comparto incorporante e i partecipanti del Fondo incorporato diventeranno azionisti del Comparto incorporante. Il Fondo incorporato sarà quindi sciolto. Tutto il reddito accumulato dal Fondo incorporato fino alla Data di efficacia sarà trasferito al Comparto incorporante.

Si prega di notare che, ai fini del corretto svolgimento di questa operazione, i partecipanti del Fondo incorporato non potranno sottoscrivere nuove quote né richiedere il rimborso delle proprie quote a partire dall'orario di centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di rimborso, ossia dalle ore 12.00 (ora di Parigi, CET/CEST), del 22/10/2026 e fino alla Data di efficacia. Poiché la valutazione del Fondo incorporato avviene con cadenza giornaliera, l'ultimo valore patrimoniale netto del Fondo incorporato in base al quale potranno essere eseguiti i rimborsi e le sottoscrizioni prima dell'operazione di fusione sarà quello anteriore all'orario di centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e di rimborso, ossia alle ore 12.00 (ora di Parigi, CET/CEST), del 22/10/2026.

Se non dovesse essere d'accordo con le modifiche, può ottenere gratuitamente il rimborso delle Sue quote fino alle ore 12.00 del giorno 22/10/2026.

Impatto di queste modifiche sul profilo di rischio/rendimento del Suo investimento

Modifica del profilo di rischio/rendimento:	<u>Sì</u>
Aumento del profilo di rischio/rendimento:	<u>NO</u>
Potenziale aumento delle spese:	<u>Sì</u>
Portata della modifica del profilo di rischio/rendimento:	Non significativa



Impatto di questa operazione sulla Sua situazione fiscale

Per le persone fisiche: Le persone fisiche che detengono quote del Fondo incorporato beneficiano dell'imposizione differita prevista dall'articolo 150-0 B del Code général des impôts. Il differimento dell'imposizione implica che questa fusione sarà trattata fiscalmente come un'operazione intermedia che, nell'anno dello scambio, non sarà presa in considerazione ai fini dell'imposta sul reddito. Nell'eventualità di uno scambio con conguaglio, il differimento d'imposta si applica solo se il conguaglio ricevuto non supera il 10% del valore nominale dei titoli ricevuti o l'importo della plusvalenza realizzata nello scambio.

Per le persone giuridiche residenti: Le persone giuridiche che detengono quote del Fondo incorporato, soggette all'imposta sulle società o all'imposta sul reddito, quando sono tassate in base a un regime di beneficio effettivo nella categoria dei profitti industriali o commerciali o dei profitti agricoli, le cui quote del Fondo incorporato sono iscritte all'attivo del proprio bilancio, che realizzano un utile o una perdita derivante dallo scambio di titoli devono assoggettare tale risultato alle disposizioni dell'articolo 38, comma 5 bis, del Code général des impôts e alle norme applicabili in virtù delle disposizioni dell'articolo 209-0 A, comma 1, del Code général des impôts.



Principali differenze tra il Fondo incorporato di cui è attualmente partecipante e il Comparto incorporante

Le principali differenze tra il Fondo incorporato e il Comparto incorporante sono indicate a seguire:

	Prima TIKEHAU EUROPEAN HIGH YIELD (Fondo incorporato)	Dopo TIKEHAU EUROPEAN HIGH YIELD (Comparto incorporante)	
Soggetti coinvolti nell'OICR			
Banca depositaria	CACEIS BANK	CACEIS BANK, Luxembourg Branch	
Società di revisione / Revisore	Ernst & Young, SAS	Ernst & Young S.A.	
Società cui è stata delegata la gestione amministrativa e contabile	CACEIS Fund Administration	CACEIS BANK, Luxembourg Branch	
Istituto designato a ricevere gli ordini di sottoscrizione e rimborso	CACEIS BANK	CACEIS BANK, Luxembourg Branch	
Regime giuridico e politica d'investimento			
Forma giuridica	Fondo comune d'investimento di diritto francese	Comparto di una società d'investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese	
Modifica del profilo di rischio/rendimento			
	Lista con gli intervalli di esposizione	Lista con gli intervalli di esposizione	Contributo al profilo di rischio rispetto alla situazione precedente
Esposizione a strumenti high yield / titoli declassati	Fino al 20% del patrimonio netto in titoli high yield con rating pari a un massimo di CCC+ al momento dell'acquisto, la cui quota può rappresentare fino al 25% del patrimonio netto in caso di declassamento del rating dei titoli già in portafoglio	Fino a un massimo del 10% del patrimonio netto in titoli in difficoltà o in default / titoli con rating pari a un massimo di CCC+ o equivalente, la cui quota può rappresentare fino al 20% del patrimonio netto in caso di declassamento del rating dei titoli già in portafoglio	-
Investimenti in CLO	0%	Fino al 5% del patrimonio netto	+
Spese			
Commissione di gestione massima	Classe K-Acc-EUR: 1% (tasse incluse)	Classe R-Acc-EUR: 1,20% (tasse incluse)	
Commissioni operative e per altri servizi	0,10% (tasse incluse) (**)	Nessun tetto (ciononostante la Società di gestione stima che l'importo delle commissioni operative e per altri servizi sarà analogo al Fondo incorporato)	



Modalità di sottoscrizione/rimborso		
Centralizzazione degli ordini	Giorno lavorativo prima delle ore 12.00	Giorno lavorativo prima delle ore 12.00 (ora di Lussemburgo)
Soglie per i riacquisti (detto meccanismo dei "Gate")	5% del patrimonio netto del Fondo	10% del patrimonio netto del Comparto
Informazioni pratiche		
Denominazione	Tikehau European High Yield	Tikehau European High Yield
ISIN	Classe E-Acc-EUR: ISIN n. FR0010471144 Classe F-Acc-EUR: ISIN n. FR0013292331 Classe I-Acc-EUR: ISIN n. FR0011408426 Classe I-Acc-USD-H: ISIN n. FR0013066412 Classe K-Acc-EUR: ISIN n. FR0011257351 Classe R-Acc-CHF-H: ISIN n. FR0012646123 Classe R-Acc-EUR: ISIN n. FR0010460493 Classe R-Acc-USD-H: ISIN n. FR0012646115 Classe R-Dis-EUR: ISIN n. FR0014005A88 Classe S-Acc-EUR: ISIN n. FR0011408442	Classe E-Acc-EUR: ISIN n. LU3357208068 Classe F-Acc-EUR: ISIN n. LU3349811938 Classe I-Acc-EUR: ISIN n. LU3349811698 Classe I-Acc-USD-H: ISIN n. LU3349811771 Classe R-Acc-CHF-H: ISIN n. LU3349811425 Classe R-Acc-EUR: ISIN n. LU3349811185 Classe R-Acc-USD-H: ISIN n. LU3349811342 Classe R-Dis-EUR: ISIN n. LU3349811268 Classe S-Acc-EUR: ISIN n. LU3349811854
Dove reperire informazioni sul fondo/sulla SICAV	Società di gestione: Tikehau Investment Management 32, rue de Monceau, 75008 Parigi (Francia) Contatto: Servizio clienti Tel.: +33 1 53 59 05 00 E-mail: Client-Service@tikehaucapital.com Sito internet: www.tikehaucapital.com	Società di gestione: Tikehau Investment Management 32, rue de Monceau, 75008 Parigi (Francia) Contatto: Servizio clienti Tel.: +33 1 53 59 05 00 E-mail: Client-Service@tikehaucapital.com Sito internet: www.tikehaucapital.com
Dove reperire il valore patrimoniale netto	Società di gestione: Tikehau Investment Management 32, rue de Monceau, 75008 Parigi (Francia) Contatto: Servizio clienti Tel.: +33 1 53 59 05 00 E-mail: Client-Service@tikehaucapital.com Sito internet: www.fundinfo.com	Società di gestione: Tikehau Investment Management 32, rue de Monceau, 75008 Parigi (Francia) Contatto: Servizio clienti Tel.: +33 1 53 59 05 00 E-mail: Client-Service@tikehaucapital.com Sito internet: www.fundinfo.com

Queste modifiche hanno ricevuto l'approvazione dell'AMF in data 20/07/2026.

Promemoria importante per l'investitore

Se approva questa operazione, la suddetta modifica avverrà gratuitamente e senza bisogno di alcun intervento da parte Sua.

Tutte le spese amministrative, legali e di consulenza sostenute tra la preparazione della Fusione e la sua realizzazione sono interamente a carico di Tikehau Investment Management.

Al termine della fusione per incorporazione, il Fondo incorporato sarà sciolto ipso jure senza liquidazione e tutte le sue attività e le sue passività saranno automaticamente trasferite al Comparto incorporante in cambio dell'emissione e dell'assegnazione ai partecipanti del Fondo incorporato di nuove azioni del Comparto incorporante.

I partecipanti del Fondo incorporato sono invitati a leggere attentamente il Documento contenente le informazioni chiave (KID) e il Prospetto informativo del Comparto incorporante disponibili sul sito internet <https://www.tikehaucapital.com/> o su richiesta presso la società di gestione:

- all'indirizzo seguente: Tikehau Investment Management – 32, rue de Monceau, 75008 Parigi (Francia)
- via e-mail all'indirizzo seguente: Client-Service@tikehaucapital.com.



Le società di revisione esterne del Fondo incorporato e del Comparto incorporante redigeranno, per ciascun fondo, una relazione di convalida dei seguenti elementi:

- i criteri adottati ai fini della valutazione dell'attivo, ed eventualmente del passivo, alla data di calcolo del rapporto di concambio;
- se del caso, il pagamento in contanti per ciascuna azione; e
- il metodo di calcolo del rapporto di concambio e l'effettivo rapporto di concambio determinato alla data di calcolo di tale rapporto.

Una copia di queste relazioni sarà messa gratuitamente a disposizione degli azionisti del Fondo incorporato su richiesta indirizzata alla Società di gestione.

Non esiti a contattare il Suo consulente e a fissare incontri regolari per fare il punto sui Suoi investimenti e sulla Sua situazione.

Rimaniamo a Sua disposizione per fornirLe qualsiasi altra informazione relativa all'operazione in questione.

La ringraziamo della fiducia che ripone in noi e cogliamo l'occasione per porgerLe distinti saluti.



Allegato 1 - Corrispondenza tra quote e azioni

Quote del Fondo incorporato		Azioni del Comparto incorporante
Classe E-Acc-EUR: FR0010471144		Classe E-Acc-EUR: LU3357208068
Classe F-Acc-EUR: FR0013292331		Classe F-Acc-EUR: LU3349811938
Classe I-Acc-EUR: FR0011408426		Classe I-R Acc EUR: LU3357208142 (1): Per Investitori sofisticati che (i) non investono tramite un distributore (commercializzazione diretta da parte della Società di gestione) o che (ii) investono tramite un distributore, una piattaforma o un intermediario approvato/a (l'"Intermediario") che abbia stipulato un accordo separato con la Società di gestione. Classe I-Acc-EUR: LU3349811698: Per investitori istituzionali (2) previa approvazione della Società di gestione (3) Le richieste di approvazione preventiva devono essere inviate a client-service@tikehaucapital.com entro le ore 16.00 (CET) del 22/10/2026.
Classe I-Acc-USD-H: FR0013066412		Classe I-R Acc USD H: LU3349812407 (1): Per Investitori sofisticati che (i) non investono tramite un distributore (commercializzazione diretta da parte della Società di gestione) o che (ii) investono tramite un distributore, una piattaforma o un intermediario approvato/a (l'"Intermediario") che abbia stipulato un accordo separato con la Società di gestione. Classe I-Acc-USD-H: LU3349811771: Per investitori istituzionali (2) previa approvazione della Società di gestione (3) Le richieste di approvazione preventiva devono essere inviate a client-service@tikehaucapital.com entro le ore 16.00 (CET) del 22/10/2026.
Classe K-Acc-EUR: FR0011257351	⇒	Classe R-Acc-EUR: LU3349811185
Classe R-Acc-CHF-H: FR0012646123		Classe R-Acc-CHF-H: LU3349811425
Classe R-Acc-EUR: FR0010460493		Classe R-Acc-EUR: LU3349811185
Classe R-Acc-USD-H: FR0012646115		Classe R-Acc-USD-H: LU3349811342
Classe R-Dis-EUR: FR0014005A88		Classe R-Dis-EUR: LU3349811268
Classe S-Acc-EUR: FR0011408442		Classe SR-Acc-EUR: [] (1): Per Investitori sofisticati che (i) non investono tramite un distributore (commercializzazione diretta da parte della Società di gestione) o che (ii) investono tramite un distributore, una piattaforma o un intermediario approvato/a (l'"Intermediario") che abbia stipulato un accordo separato con la Società di gestione.

	Classe S-Acc-EUR: LU3349811854: Per investitori istituzionali (2) previa approvazione della Società di gestione (3) Le richieste di approvazione preventiva devono essere inviate a client-service@tikehaucapital.com entro le ore 16.00 (CET) del 22/10/2026.
--	--

(1) Le quote I-Acc-EUR, I-Acc USD-H e S-Acc EUR del Fondo incorporato sono automaticamente convertite in questa categoria di azioni del Comparto incorporante, salvo in caso di esercizio dell'opzione di conversione da parte di ciascun investitore interessato.

(2) Conformemente alla normativa lussemburghese, gli investitori istituzionali come definiti da tale normativa sono solo gli enti e le organizzazioni che gestiscono fondi di grandi dimensioni e titoli per proprio conto, le compagnie di assicurazione e riassicurazione che investono per proprio conto, gli enti di previdenza sociale e i fondi pensione, i gruppi industriali e finanziari e le strutture da essi istituite per la gestione di fondi di grandi dimensioni e titoli e gli enti locali o le pubbliche amministrazioni che possono essere considerati investitori istituzionali se investono fondi propri (gli "Investitori istituzionali").

(3) La conversione delle categorie di quote I-Acc-EUR, I-Acc USD-H e S-Acc EUR del Fondo incorporato in categorie di azioni I-Acc-EUR, I-Acc USD-H o S-Acc-EUR del Comparto incorporante è riservata agli investitori istituzionali e gli investitori del Fondo incorporato possono scegliere questa conversione di azioni solo previa approvazione della Società di gestione. **In assenza di tale approvazione della Società di gestione, qualsiasi richiesta di conversione delle categorie di quote I-Acc-EUR, I-Acc USD-H o S-Acc EUR del Fondo incorporato in categorie di azioni I-Acc-EUR, I-Acc USD-H o S-Acc-EUR del Comparto incorporante sarà automaticamente respinta dalla Banca depositaria e le azioni I-Acc-EUR, I-Acc USD-H e S-Acc EUR interessate saranno automaticamente convertite rispettivamente in categorie di azioni I-R-Acc-EUR, I-R-Acc USD-H e SR-Acc EUR del Comparto incorporante.** Le richieste di approvazione preventiva devono essere inviate a client-service@tikehaucapital.com entro le ore 16.00 (CET) del 22/10/2026.

Si prega di notare che i criteri di ammissibilità degli Investitori istituzionali del Comparto incorporante sono più restrittivi di quelli del Fondo incorporato. Di conseguenza, gli investitori istituzionali del Fondo incorporato che non rientrano nella categoria degli "Investitori istituzionali" ai sensi dell'Allegato 1 non possono optare per le azioni del Comparto incorporante riservate a questa categoria di investitori, anche se gli investitori in questione detengono azioni del Fondo incorporato specificamente riservate agli "investitori istituzionali".

Ai fini del rispetto di questa restrizione, ai partecipanti che detengono quote I-Acc EUR, I-Acc USD-H e S-Acc EUR del Fondo incorporato sarà richiesto di esercitare una delle seguenti opzioni di conversione, a seconda della loro qualifica:

<i>I-Acc-EUR del Fondo incorporato da convertire in</i>	<i>I-Acc-EUR del Comparto incorporante Oppure</i>
	<i>I-R-Acc-EUR del Comparto incorporante</i>
<i>I-Acc-USD-H del Fondo incorporato da convertire in</i>	<i>I-Acc-USD-H del Comparto incorporante Oppure</i>
	<i>I-R-Acc-USD-H del Comparto incorporante</i>
<i>S-Acc-EUR del Fondo incorporato da convertire in</i>	<i>S-Acc-EUR del Comparto incorporante Oppure</i>
	<i>SR-Acc-EUR del Comparto incorporante</i>

Qualsiasi ordine di conversione di quote delle categorie I-Acc-EUR, I-Acc USD-H e S-Acc EUR del Fondo incorporato in azioni delle categorie I-Acc-EUR, I-Acc USD-H o S-Acc-EUR del Comparto incorporante inviato senza la preventiva approvazione della Società di gestione sarà automaticamente convertito in un ordine di conversione nelle categorie di azioni I-R-Acc-EUR, I-R-Acc USD-H e SR-Acc EUR del Comparto incorporante.

Si noti che se la suddetta opzione di conversione non viene esercitata prima della data di sospensione, le quote I-Acc EUR, I-Acc USD-H e S-Acc EUR del Fondo incorporato saranno automaticamente convertite in azioni I-R-Acc-EUR, I-R-Acc USD-H e SR-Acc-EUR del Comparto incorporante.



Allegato 2 - Modalità di fusione

L'ultimo valore patrimoniale netto ufficiale del Fondo incorporato calcolato e pubblicato da CACEIS Bank sarà il Valore patrimoniale netto al **30/10/2026**, calcolato e pubblicato il **02/11/2026**.

Il primo valore patrimoniale netto ufficiale del Comparto incorporante calcolato e pubblicato da CACEIS Bank, Luxembourg Branch sarà il valore patrimoniale netto al **02/11/2026**, calcolato e pubblicato il **03/11/2026**.

A tal fine, le richieste di sottoscrizione e di rimborso di azioni del Fondo incorporato sono definitivamente sospese alla Data di sospensione fino alla Data di efficacia.

Al fine di determinare il rapporto di concambio delle azioni del Fondo incorporato e del Comparto incorporante, il patrimonio dei due fondi interessati viene valutato conformemente ai metodi e ai principi contabili applicabili, come stabilito dallo statuto della SICAV lussemburghese e dal regolamento del Fondo incorporato. Va notato che questi metodi sono compatibili tra loro. Gli azionisti del Fondo incorporato riceveranno azioni della corrispondente categoria del Comparto incorporante in base a un rapporto di concambio di 1 a 1 (il "Rapporto di concambio").

Il Comparto incorporante è stato costituito ai fini della Fusione e sarà lanciato nella Data di efficacia. Pertanto, il valore e il numero delle azioni del Comparto incorporante assegnate agli azionisti del Fondo incorporato al momento della Fusione saranno identici al valore e al numero di azioni detenute da tali azionisti nel Fondo incorporato.

Dal momento che il Rapporto di concambio è di 1 a 1, non sarà versato alcun saldo in contanti, poiché al momento della Fusione un'azione del Fondo incorporato sarà scambiata con un'azione del Comparto incorporante dello stesso valore.

Il portafoglio del Fondo incorporato non viene riequilibrato prima della Fusione.

La banca depositaria del Comparto incorporante, CACEIS BANK, Luxembourg Branch, centralizzerà le operazioni di scambio di azioni del Fondo incorporato con azioni del Comparto incorporante.

Tutte le spese amministrative, legali e di consulenza sostenute tra la preparazione della Fusione e la sua realizzazione sono interamente a carico della Società di gestione.

In caso di rimborsi prima della Data di sospensione, la quota della commissione di performance del Fondo incorporato legata alle azioni rimborsate spetterà comunque alla Società di gestione e sarà pertanto calcolata e accantonata. Alla Data di efficacia, l'accantonamento per la commissione di performance del Fondo incorporato sarà trasferito al Comparto incorporante, nei limiti della dotazione esistente. Dal momento che il Comparto incorporante è stato costituito ai fini della Fusione, alla Data di efficacia non sarà pagata alcuna commissione di performance. Il primo periodo di calcolo della commissione di performance del Comparto incorporante avrà inizio nella data di calcolo del primo valore patrimoniale netto del Comparto incorporante e terminerà l'ultimo giorno dell'esercizio in corso, il 31 dicembre 2026.