

Ersel Gestion Internationale S.A.
35 Boulevard Giuseppe II
L-1840 Lussemburgo
RCS Lussemburgo: B30350

(la "**Società di gestione**")

in qualità di società di gestione di

GLOBERSEL

fondo comune di investimento (fonds commun de placement)

AVVISO DI FUSIONE AI SOTTOSCRITTORI DEI COMPARTI:

GLOBERSEL US EQUITY - ALLIANCE BERNSTEIN

GLOBERSEL GLOBAL EQUITY - WALTER SCOTT & PARTNERS

(di seguito denominati congiuntamente "**Comparti**")

Cari Sottoscrittori,

Il Consiglio di amministrazione della "**Società di gestione**" di **Globersel** ("**Fondo**") ha deciso di fondere per incorporazione il Comparto US Equity - Alliance Bernstein (il "**Comparto Incorporato**") con il Comparto Global Equity - Walter Scott & Partners (il "**Comparto Ricevente**") (la "**Fusione**").

I Sottoscrittori del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente sono invitati a leggere attentamente il presente avviso che riporta i principali effetti della Fusione sulle loro partecipazioni.

Le quote di Classe A del Comparto Incorporato (ISIN: LU1833099861) si fondono con le quote di Classe A del Comparto Ricevente (ISIN: LU0012092564), mentre le quote di Classe B del Comparto Incorporato (ISIN: LU1833099945) si fondono con le quote di Classe B del Comparto Ricevente (ISIN: LU0752853290).

I due Comparti presentano analogie in termini di strategie d'investimento e profilo di rischio.

A seguito della Fusione, i titolari di quote del Comparto Incorporato beneficeranno dell'investimento in un comparto con maggiori attivi in gestione con conseguente miglioramento economico per l'operatività del fondo

I Sottoscrittori del Comparto Incorporato sono invitati a richiedere gratuitamente la nuova versione del prospetto del Fondo datato gennaio 2024 al seguente link: www.ersel.it

La fusione avrà efficacia a partire dal 26 gennaio 2024 (la "**Data di efficacia**").

Attraverso la Fusione, tutte le attività e le passività del Comparto Incorporato saranno trasferite al Comparto Ricevente e, a partire dalla Data di Efficacia, il Comparto Incorporato cesserà di esistere senza essere messo in liquidazione ai sensi dell'articolo 1 (20) (a) della Legge del 17 dicembre 2010, come successivamente modificata.

I Sottoscrittori del Comparto Incorporato che non sono d'accordo con la Fusione hanno un mese di tempo per richiedere il rimborso o la conversione delle loro quote senza spese a partire dalla data del presente avviso fino alle ore 16:00 CET del 15 gennaio 2024, come ulteriormente descritto nella sezione intitolata "**Aspetti procedurali e data di efficacia della Fusione**".

La Fusione sarà vincolante per tutti i Sottoscrittori che non abbiano esercitato il diritto di riscatto o la conversione di quote alle condizioni ed entro i termini di seguito indicati. Alla Data di efficacia, i Sottoscrittori del Comparto Incorporato che non hanno esercitato il diritto di riscatto o la conversione di quote, diventeranno Sottoscrittori del Comparto Ricevente.

La Fusione può avere un impatto sulla situazione fiscale dei Sottoscrittori; pertanto, i Sottoscrittori sono invitati a consultare i propri consulenti professionali in merito alle implicazioni legali, finanziarie e fiscali del loro investimento nel Fondo ai sensi delle leggi dei loro paesi di nazionalità, residenza, domicilio o costituzione.

I Sottoscrittori sono invitati a consultare la nuova versione del prospetto del fondo Globersel del gennaio 2024 insieme ai documenti relativi alla Fusione, tra cui la relazione del revisore legale dei conti che approva il calcolo del rapporto di concambio e il documento contenente le informazioni chiave ("KID") del Comparto Ricevente emesso ai sensi della Legge 17/4/2018 sui documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati ("PRIIP"). Tutte le informazioni e i documenti possono essere richiesti gratuitamente al seguente indirizzo e-mail: egi@ersel.lu.

I. Confronto tra il Comparto Incorporato e il Comparto Ricevente

I Sottoscrittori del Comparto Incorporato sono invitati a prendere nota delle differenze tra il Comparto Incorporato e il Comparto Ricevente al 30.09.2023, riportate nelle tabelle che seguono.

Esiste un ampio grado di affinità tra il Comparto Incorporato e il Comparto Ricevente in termini, tra l'altro, di:

- approccio d'investimento
- conformità con l'art. 6 SFDR
- l'utilizzo del metodo degli impegni per calcolare la propria esposizione complessiva al rischio

Le procedure applicabili a questioni quali la negoziazione, la sottoscrizione, il rimborso, la conversione e il trasferimento di azioni e il metodo di calcolo del valore patrimoniale netto sono le stesse per entrambi i Comparti.

Per quanto riguarda le differenze principali, a partire dal 30.10.2023 si evidenzia quanto segue:

Caratteristiche principali

	US Equity - Alliance Bernstein	Global Equity - Walter Scott & Partners
Principali differenze nella politica di investimento	<p>L'obiettivo di questo Comparto è offrire agli investitori la possibilità di investire in una particolare area geografica, in questo caso gli Stati Uniti. Questo Comparto, denominato in euro, investirà principalmente in titoli azionari statunitensi, compresi i titoli di emittenti negoziati nelle borse statunitensi.</p> <p>Il Comparto può investire, su base residuale, in strumenti del mercato monetario con durata inferiore a dodici (12) mesi e detenere attività liquide.</p> <p>Il Comparto può detenere liquidità, su base residuale, ossia fino al 20% del suo patrimonio netto totale, salvo in condizioni eccezionalmente sfavorevoli e su base temporanea.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% delle proprie attività nette in OICVM, compresi gli OICVM ETF, o altri OICR di cui all'art. 41, sezione 1, della Legge del 2010. 41, sezione 1, della Legge del 2010.</p> <p>Il Comparto può utilizzare tecniche e strumenti per promuovere un'efficiente gestione del portafoglio e per coprire i rischi di mercato, nel rispetto delle restrizioni indicate nel capitolo "Tecniche e strumenti finanziari" del prospetto informativo. Il Comparto utilizzerà gli SFT come indicato nella sezione "Utilizzo degli SFT".</p>	<p>Questo Comparto investe principalmente in azioni e titoli assimilabili e anche in obbligazioni convertibili, mentre la parte restante del portafoglio è investita in altri tipi di obbligazioni, titoli di debito e simili.</p> <p>Il Comparto può investire, su base residuale, in strumenti del mercato monetario con durata inferiore a dodici (12) mesi.</p> <p>Il Comparto può detenere liquidità, su base residuale, ossia fino al 20% del suo patrimonio netto totale, salvo in condizioni eccezionalmente sfavorevoli e su base temporanea.</p> <p>Il Comparto può investire fino al dieci per cento (10%) del proprio patrimonio netto in OICVM o altri OIC di cui all'art. 41, sezione 1, della Legge del 2010. 41, sezione 1, della Legge del 2010.</p> <p>Il Comparto può utilizzare tecniche e strumenti finanziari al fine di promuovere una gestione efficiente del portafoglio, nel rispetto delle restrizioni indicate nel capitolo "Tecniche e strumenti finanziari" del prospetto informativo. Il Comparto utilizzerà esclusivamente SFT come indicato nella sezione "Utilizzo di SFT" di seguito.</p>
Profilo dell'investitore tipo	<p>Questo Comparto si rivolge a investitori con un orizzonte d'investimento a lungo termine (da 5 a 10 anni) disposti ad accettare un livello di rischio elevato.</p> <p>L'investitore è a conoscenza che tutti gli investimenti comportano una percentuale di rischio e che non è possibile garantire il raggiungimento degli obiettivi della politica di investimento.</p>	<p>Questo Comparto si rivolge a investitori con un orizzonte d'investimento a lungo termine (da 5 a 10 anni) disposti ad accettare un livello di rischio elevato.</p> <p>L'investitore è a conoscenza che tutti gli investimenti comportano una percentuale di rischio e che non è possibile garantire il raggiungimento degli obiettivi della politica di investimento.</p>
Profilo di rischio	<p>Oltre ai rischi definiti nel capitolo "Obiettivi e politica d'investimento del Fondo" del prospetto informativo, l'investitore deve tenere conto anche dei seguenti rischi:</p> <p>L'investimento in questo Comparto comporta rischi dovuti alle possibili variazioni del</p>	<p>Oltre ai rischi definiti nel capitolo "Obiettivi e politica d'investimento del Fondo" del prospetto informativo, l'investitore deve tenere conto anche dei seguenti rischi:</p> <p>L'investimento in questo Comparto comporta rischi dovuti alle possibili variazioni del</p>

	<p>valore patrimoniale netto che, a loro volta, dipendono dai valori dei titoli in cui il Comparto investe.</p> <p>In particolare, l'investitore deve considerare che l'investimento in azioni comporta un livello di rischio maggiore rispetto all'investimento in titoli di debito a causa dei rischi di mercato.</p> <p>In generale, si devono considerare anche i seguenti rischi: rischi legati alla liquidità dei titoli, rischi legati alla valuta in cui sono stati emessi.</p> <p>L'esistenza di tali rischi comporta la possibilità di non ricevere l'intero capitale al momento del rimborso.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per promuovere una gestione efficiente del portafoglio e per coprire i rischi di mercato. I mercati dei derivati sono più volatili di quelli dei titoli e le aspettative di guadagno sono più elevate, così come i rischi di perdita.</p> <p>Sebbene il Gestore degli investimenti tenterà di effettuare la copertura valutaria, come descritto in precedenza nella sezione "Quote, valuta e data di valutazione", non è possibile garantire che l'obiettivo di queste tecniche abbia successo. Le operazioni di copertura saranno chiaramente attribuibili a una classe specifica. I costi e le plusvalenze/minusvalenze delle operazioni di copertura saranno di competenza esclusiva della classe coperta e si rifletteranno sul valore patrimoniale netto di tale classe. Tuttavia, i sottoscrittori devono tenere presente che non vi è alcuna separazione delle passività tra le classi di quote. I Sottoscrittori sono pertanto esposti al rischio che le operazioni di copertura effettuate in una classe possano avere un impatto sfavorevole sul valore patrimoniale netto di un'altra classe. È probabile che la performance di una classe coperta si muova in linea con la performance delle attività sottostanti, soprattutto se influenzata da rischi diversi dal rischio di tasso d'interesse e dal rischio di cambio. È improbabile che i Sottoscrittori delle attuali classi coperte beneficino quanto i Sottoscrittori delle classi di quote non coperte di un Comparto se la valuta della classe scende rispetto alla valuta di base e/o alla valuta in cui sono denominate le attività del Comparto in questione.</p>	<p>valore patrimoniale netto che, a loro volta, dipendono dai valori dei titoli in cui il Comparto investe.</p> <p>In particolare, l'investitore deve considerare che l'investimento in azioni comporta un livello di rischio maggiore rispetto all'investimento in titoli di debito a causa dei rischi di mercato. L'investitore deve inoltre considerare il rischio legato alle variazioni del prezzo dei titoli dovute alle fluttuazioni dei tassi di interesse.</p> <p>Per quanto riguarda le azioni e i titoli di debito, occorre tenere conto dei seguenti rischi: rischi legati alla liquidità dei titoli, rischi legati alla valuta in cui sono stati emessi.</p> <p>L'esistenza di tali rischi comporta la possibilità di non ricevere l'intero capitale al momento del rimborso.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per promuovere una gestione efficiente del portafoglio e per coprire i rischi di mercato. I mercati dei derivati sono più volatili di quelli dei titoli e le aspettative di guadagno sono più elevate, così come i rischi di perdita.</p> <p>Qualsiasi investimento in azioni comporta un rischio maggiore rispetto a un investimento in obbligazioni.</p>
Valuta	EUR	EUR

Frequenza di valutazione	Giornaliero	Giornaliero
Forma delle quote	Registrato	Registrato
Commissioni di sottoscrizione	Nessuno	Nessuno
Commissione di riscatto o conversione	Nessuno	Nessuno

Tariffe per i fornitori di servizi

	GLOBERSEL – US Equity - Alliance Bernstein	GLOBERSEL -Global Equity - Walter Scott & Partners
CANONE DI GESTIONE		
Frequenza di pagamento	Alla fine di ogni trimestre e sulla base del valore del patrimonio netto durante il trimestre di riferimento	Alla fine di ogni trimestre e sulla base del valore del patrimonio netto durante il trimestre di riferimento
Commissione di gestione	Classe A: 1,50%. Classe B: 1,50%.	Classe A:1,75% Classe B:1,75%
CANONE DI DEPOSITO		
Tassa	Fino allo 0,018% annuo del patrimonio netto medio del comparto.	Fino allo 0,018% annuo del patrimonio netto medio del comparto.
SPESE DI AMMINISTRAZIONE		
Tassa	0,15% del patrimonio netto medio del comparto.	0,15% del patrimonio netto medio del comparto.
COMMISSIONE DI PERFORMANCE		
Base di calcolo	annualmente	annualmente
Parametri di riferimento	Indice MSCI USA	Indice MSCI World (95%) & Merrill Lynch Euro Govt Bill Index (5%)
Importo percentuale di sovraperformance	Oltre alla commissione di gestione, la Società di gestione applicherà una commissione di performance ad un tasso massimo del venti per cento (20%) in base al metodo del Benchmark. Tasso massimo della commissione di performance: 20%.	Oltre alla commissione di gestione, la Società di gestione applicherà una commissione di performance a un tasso massimo del diciotto per cento (18%) secondo il metodo del Benchmark. Tasso massimo della commissione di performance: 18%.
Spese correnti*	US Equity - Alliance Bernstein	Global Equity - Walter Scott & Partners
	Classe A: 1,96% Classe B: 1,95%	Classe A: 2,18% Classe B: 2,20%

Qualsiasi commissione di performance del Comparto Incorporato calcolata e maturata nell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente la Data di Efficacia della Fusione sarà assegnata ai Sottoscrittori del Comparto Incorporato. Il Comparto Ricevente continuerà ad applicare la propria commissione di performance dopo la Fusione, nulla cambierà per i Sottoscrittori del Comparto

Ricevente, e i Sottoscrittori del Comparto Incorporato pagheranno la commissione di performance nel Comparto Ricevente e sosterranno gli stessi costi in caso di pagamento di tale commissione di performance. La Società di gestione, agendo per conto del Comparto, garantirà un trattamento equo di tutti i Sottoscrittori.

* Gli importi stimati sono potenzialmente soggetti a modifiche al momento della completa esecuzione della Fusione. Il dato relativo alle commissioni correnti si basa sia per il Comparto Incorporato che per il Comparto Ricevente su una stima delle spese da sostenere su un periodo di dodici mesi. Queste cifre possono variare di anno in anno. Esse escludono le commissioni di performance e i costi delle operazioni di portafoglio, tranne nel caso di una commissione di entrata/uscita pagata dal comparto per l'acquisto o la vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo.

Indicatore sintetico di rischio

L'indicatore sintetico di rischio ("**ISR**") per il Comparto Incorporato è pari a 5 (entrambe le classi A&B) e per il Comparto Ricevente è pari a 4 (entrambe le classi A&B). Sebbene i Comparti presentino somiglianze in termini di politica d'investimento e di esposizione del portafoglio, vi sono differenze in termini di diversificazione del mercato che determinano un diverso punteggio ISR. Il Comparto Ricevente è più diversificato in quanto investe nei mercati globali, mentre il Comparto Incorporato si concentra sul mercato statunitense.

II. Rischio di diluizione della performance

Nella Fusione proposta, trattandosi di una fusione con conferimento di tutte le attività e passività, avrà luogo un'unica operazione con conseguente trasferimento automatico - alla Data di efficacia - al Comparto Ricevente di tutti i titoli, la liquidità, gli strumenti finanziari e le passività esistenti nel Comparto Incorporato.

I consigli di amministrazione del Fondo hanno adottato le misure necessarie per limitare i costi legati alla Fusione proposta.

Pertanto, non si prevede una diluizione della performance, anche se non si può escludere del tutto una potenziale diluizione della performance.

III. Ribilanciamento del portafoglio

Negli ultimi giorni prima della Fusione, i portafogli del Comparto Incorporato saranno ribilanciati, riducendo al minimo il numero di operazioni, nel rispetto delle loro politiche d'investimento, al fine di essere il più possibile coerenti con il portafoglio e la politica d'investimento del Comparto Ricevente.

IV. Impatto sui Sottoscrittori del Comparto Incorporato

I Sottoscrittori del Comparto Incorporato non avranno diritti diversi dopo la Fusione, in quanto quest'ultima non comporterà modifiche sostanziali dei diritti e dei trattamenti ad essi applicabili, come specificato nel Prospetto informativo del Fondo.

Le procedure applicabili alla negoziazione, alla sottoscrizione, al rimborso, alla conversione e al trasferimento delle Quote e il metodo di calcolo del valore patrimoniale netto sono pressoché coincidenti nel Comparto Incorporato e nel Comparto Ricevente, come indicato nel Prospetto informativo del Fondo.

V. Impatto sui Sottoscrittori del Comparto Ricevente

I titolari di quote del Fondo ricevente continueranno a detenere le stesse quote di prima e non vi sarà alcuna modifica dei diritti connessi a tali quote. La Fusione non comporterà modifiche al Regolamento di gestione e al Prospetto del Fondo, né al KID del Fondo ricevente. La Società di gestione non prevede alcun ribilanciamento del portafoglio di investimento del Comparto Ricevente per far fronte alla Fusione.

Alla Data di efficacia, il valore patrimoniale netto complessivo del Comparto Ricevente aumenterà in seguito al trasferimento ad esso delle attività e passività del Comparto Incorporato.

VI. Criteri di valutazione delle attività e delle passività

Alla Data di efficacia le attività e le passività del Comparto Incorporato saranno valutate in conformità ai principi di valutazione contenuti nel Regolamento di gestione e nel Prospetto informativo del Fondo alla data precedente la Data di efficacia.

Tutte le passività in essere del Comparto Incorporato saranno determinate alla fine del giorno lavorativo precedente la Data di efficacia ed eventuali ratei sostenuti fino alla fine del giorno lavorativo precedente la Data di efficacia saranno aggiunti al valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato valutato al giorno lavorativo precedente la Data di efficacia e calcolato alla Data di efficacia.

Tali passività in essere sono generalmente costituite da commissioni e spese dovute ma non pagate, come risulta dal valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato.

VII. Condizioni della Fusione

La Fusione comporterà il trasferimento di tutte le attività e passività del Comparto Incorporato al Comparto Ricevente, in cambio di nuove Quote emesse nel Comparto Ricevente ai sottoscrittori del Comparto Incorporato. Il numero e la classe di quote che saranno emesse ai titolari di tali quote del Comparto Incorporato saranno proporzionali alla loro partecipazione alla rispettiva classe del Comparto Incorporato e saranno determinati sulla base del valore patrimoniale netto delle loro quote nel Comparto Incorporato e del valore patrimoniale netto della relativa classe di quote nel Comparto Ricevente alla data del giorno lavorativo precedente la Data di efficacia.

Le quote che saranno emesse saranno denominate nella stessa valuta e saranno emesse nella corrispondente classe di quote del Comparto Ricevente, come segue:

Quote di US Equity - Alliance Bernstein	Quote di Global Equity - Walter Scott & Partners
L'importo minimo della prima sottoscrizione è di 2.500 euro. Nessun importo minimo per le sottoscrizioni successive.	Importo minimo della prima sottoscrizione: 2.500 euro e nessun importo minimo per le sottoscrizioni successive.

Non saranno emessi certificati in relazione alle quote emesse nel Comparto Ricevente.

VIII. Aspetti procedurali e data di efficacia della Fusione

Per garantire una procedura di fusione rapida, le nuove sottoscrizioni di quote e i cambi di quote del Comparto Incorporato saranno sospesi dopo le ore 16.00 (ora di Lussemburgo) del 15 dicembre 2023. Per il resto, le quote del Comparto Incorporato potranno essere riscattate gratuitamente dal 15 dicembre 2023 fino alle ore 16.00 (ora di Lussemburgo) del 15 gennaio 2024; dopo le ore 16.00 (ora di Lussemburgo) del 15 gennaio 2024, le richieste di riscatto nel Comparto Incorporato non saranno accettate.

Il trasferimento dal Comparto Incorporato al Comparto Ricevente sarà automatico e gratuito per gli investitori.

I titolari di quote del Comparto Incorporato che non hanno esercitato il diritto di riscatto o di conversione delle proprie quote ai sensi dell'articolo 73, paragrafo (1) della Legge entro il termine previsto, potranno esercitare i propri diritti di titolari di quote del Comparto Ricevente a partire dal 26 gennaio 2024.

CALENDARIO DELLA FUSIONE

Invio dell'avviso ai titolari di quote del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente:	15 dicembre 2023
Sospensione delle sottoscrizioni e delle conversioni del Comparto Incorporato:	15 dicembre 2023
Periodo di rimborso delle azioni del Comparto Incorporato:	Dal 15 dicembre 2023 al 15 gennaio 2024
Calcolo del rapporto di cambio:	26 gennaio 2024
Data di efficacia della Fusione:	26 gennaio 2024

IX. Rapporto di concambio

Alla Data di efficacia, il Comparto Incorporato trasferirà le proprie attività e passività al Comparto Ricevente. Le Quote del Comparto Incorporato saranno annullate e i Sottoscrittori riceveranno Quote del Comparto Ricevente, che saranno emesse gratuitamente e senza valore nominale (le "**Nuove Quote**").

Le Nuove Quote da emettere saranno assegnate direttamente ai Sottoscrittori del Comparto Incorporato in base al rapporto di concambio che sarà calcolato come indicato di seguito.

Nessun pagamento in contanti sarà effettuato ai titolari di quote in cambio delle stesse.

Ai fini del calcolo del rapporto di concambio tra le Quote del Comparto Incorporato e le Quote del Comparto Ricevente, il valore patrimoniale netto di ciascun Comparto comprenderà eventuali redditi maturati e sarà calcolato nella Data di efficacia della Fusione (la "**data di calcolo del rapporto di cambio**").

Il valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente sarà calcolato nell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente la Data di efficacia della Fusione; di conseguenza, le quote del Comparto Ricevente saranno assegnate ai titolari di quote del Comparto Incorporato sulla base del rapporto esistente tra i due valori patrimoniali netti nel giorno lavorativo immediatamente precedente la Data di efficacia della Fusione.

$$A = \frac{B \times C}{D}$$

DOVE:

A = NUMERO DI QUOTE ASSEGNATE NEL COMPARTO RICEVENTE

B = NUMERO DI QUOTE DETENUTE NEL COMPARTO INCORPORATO

C = VALORE PATRIMONIALE NETTO DEL COMPARTO INCORPORATO

D = VALORE PATRIMONIALE NETTO DEL COMPARTO RICEVENTE

Tutti i dati di cui sopra saranno calcolati con riferimento al giorno lavorativo immediatamente precedente la Data di Efficacia della Fusione.

La Fusione non avrà alcun impatto sulle negoziazioni delle quote del Comparto Ricevente.

Il Revisore legale del Fondo convaliderà e verificherà i criteri adottati per la valutazione delle attività e, a seconda dei casi, delle passività dei Comparti e il metodo di calcolo del rapporto di concambio, nonché il rapporto di concambio determinato dall'Agente amministrativo del Fondo. Una copia della relazione del Revisore è disponibile gratuitamente su richiesta al seguente indirizzo e-mail: egi@ersel.lu.

X. Costi della Fusione

I costi e le spese legali, di consulenza e amministrative connessi alla preparazione e al completamento della Fusione saranno a carico della Società di gestione.

I partecipanti sono invitati a richiedere gratuitamente la nuova versione del prospetto informativo datato gennaio 2024, la relazione del revisore legale dei conti sul calcolo del rapporto di concambio e il documento contenente le informazioni chiave (KID) al seguente indirizzo: egi@ersel.lu