

MEDIOBANCA SICAV
société anonyme che si qualifica come
società d'investimento a capitale variabile
60, avenue J.F. Kennedy, L – 1855 Lussemburgo
R.C.S. Luxembourg B 65 834
("Mediobanca")

e

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II
société anonyme che si qualifica come
società d'investimento a capitale variabile
14, Boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo
R.C.S. Luxembourg B 178 133
("RAM")

Progetto comune di fusione relativo alla fusione dei seguenti comparti:

MEDIOBANCA SICAV: C-QUADRAT ASIAN BOND OPPORTUNITIES
(il "Comparto incorporato")

e

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II – ASIA BOND TOTAL RETURN FUND
(il "Comparto incorporante")

Il presente **PROGETTO COMUNE DI FUSIONE** è datato 5 febbraio 2021.

Di seguito il Comparto incorporato e il Comparto incorporante saranno indicati collettivamente come le "**Entità oggetto della fusione**".

Il consiglio di amministrazione di Mediobanca (il "**Consiglio di Mediobanca**") e il consiglio di amministrazione di RAM (il "**Consiglio di RAM**") hanno redatto il seguente progetto comune per una fusione prevista ai sensi dell'articolo 1 (20) (a) della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo del risparmio e successive modificazioni (la "**Legge del 2010**"):

I termini con iniziale maiuscola non definiti nel presente documento hanno il medesimo significato attribuito loro nel prospetto informativo dell'entità cui la sezione si riferisce.

1. La fusione

In conformità ai poteri loro conferiti, il Consiglio di Mediobanca e il Consiglio di RAM hanno deciso di incorporare il Comparto incorporato nel Comparto incorporante, incluse le rispettive classi di azioni (come specificato di seguito), il 31 marzo 2021 (la "**Data di efficacia della Fusione**") ai sensi del presente progetto comune di fusione (la "**Fusione**"):

Comparto incorporato e relative classi di azioni		Comparto incorporante e relative classi di azioni
MEDIOBANCA SICAV: C-Quadrat Asian Bond Opportunities	→	RAM (Lux) Tactical Funds II – Asia Bond Total Return Fund
Classi di azioni incorporate	→	Classi di azioni incorporanti
Classe C EURO: LU0886781847	→	Azioni E _H : LU0982789660
Classe I EURO: LU0886782142	→	Azioni P _H (EUR): LU0935724087

La Fusione sarà effettuata in conformità all'articolo 1 (20) a) della Legge del 2010 e ai termini e alle disposizioni dei prospetti e statuti dei comparti coinvolti, trasferendo tutte le attività e le passività del Comparto incorporato al Comparto incorporante in cambio dell'emissione di nuove azioni del Comparto

incorporante agli azionisti del Comparto incorporato e, se del caso, di un pagamento in contanti non superiore al 10% del valore patrimoniale netto delle azioni del Comparto incorporante.

Di conseguenza, il Comparto incorporato sarà sciolto senza liquidazione.

2. Contesto e motivazioni della Fusione proposta

Nel migliore interesse degli azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante, il Consiglio di Mediobanca e il Consiglio di RAM hanno deciso individualmente di incorporare il Comparto incorporato nel Comparto incorporante. La Fusione comporterà un incremento delle masse in gestione e una riduzione delle commissioni attese, nonché un profilo di rischio/rendimento corretto previsto più elevato con una più ampia diversificazione del portafoglio.

Inoltre, è stata eseguita un'analisi della struttura delle commissioni delle Entità oggetto della fusione. Mediobanca riconosce che il Comparto incorporante ha una struttura delle commissioni più interessante per gli azionisti, considerando che non addebita commissioni di performance e che le classi di azioni attive del Comparto incorporante applicano una commissione di gestione più bassa.

Alla luce della compatibilità in termini di obiettivo d'investimento, strategia, attivi considerati e profilo di rischio del Comparto incorporato e del Comparto incorporante, il Consiglio di Mediobanca e il Consiglio di RAM credono fermamente nelle sinergie derivanti da questa fusione, tra cui una gestione più efficiente a beneficio degli azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante, come già menzionato.

3. Ripercussioni attese della Fusione proposta sugli azionisti del Comparto incorporato

A partire dal primo giorno lavorativo bancario in Lussemburgo successivo alla Data di efficacia della Fusione, gli azionisti del Comparto incorporato che non abbiano chiesto il rimborso delle proprie azioni ai sensi della sezione 9 diventeranno azionisti del Comparto incorporante.

Il Comparto incorporante ha fornitori di servizi diversi da quelli del Comparto incorporato:

Principali fornitori di servizi di Mediobanca e del Comparto incorporato	Principali fornitori di servizi di RAM e del Comparto incorporante
Società di gestione Mediobanca Management Company S.A.	Società di gestione RAM Active Investments (Europe) S.A.
Gestore degli investimenti C-Quadrat Asset Management France	Gestori degli investimenti Nexus Investment Advisors Limited, Hong Kong
Banca depositaria e Agente di pagamento BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch	Banca depositaria e Agente di pagamento Banque de Luxembourg
Conservatore del registro e Agente di trasferimento BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch	Conservatore del registro e Agente di trasferimento Banque de Luxembourg, con delega a European Fund Administration
Agente amministrativo BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch	Agente amministrativo Banque de Luxembourg, con delega a European Fund Administration
Società di revisione indipendente autorizzata Ernst & Young	Società di revisione indipendente autorizzata PricewaterhouseCoopers

Inoltre, il Comparto incorporante differisce dal Comparto incorporato principalmente per le seguenti caratteristiche:

Comparto incorporato	Comparto incorporante
Obiettivi d'investimento	Obiettivo del comparto
L'obiettivo d'investimento del Comparto è di offrire agli investitori un'esposizione adeguata ai mercati obbligazionari asiatici.	L'obiettivo d'investimento del Comparto è generare rendimenti superiori alla media in un orizzonte a medio-lungo termine. Il Comparto segue un approccio bottom-up/top-down e mira a costruire un portafoglio diversificato di obbligazioni con fondamentali solidi e valutazioni relative/assolute interessanti, ponendo enfasi sul rendimento totale. La performance viene generata mediante la selezione dei titoli, la rotazione tattica tra regioni, settori, categorie di rating o segmenti, coperture valutarie e operazioni di trading.
Politica e limiti d'investimento specifici	Politica d'investimento
<p>Il Comparto investe prevalentemente in strumenti a tasso fisso e variabile secondo il principio di diversificazione del rischio. Tali strumenti sono emessi da enti sovranazionali, governativi, quasi-governativi o emittenti privati con sede in qualsiasi paese asiatico fatta eccezione per il Giappone.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti ABS, MBS, Contingent Convertible e in titoli distressed. La massima esposizione totale del Comparto a strumenti ABS, MBS, Contingent Convertible e distressed securities sarà pari al 15% del suo Valore patrimoniale netto.</p> <p>Gli investimenti del Comparto possono essere denominati in qualsiasi valuta. Purché in conformità ai termini del presente Prospetto, il Comparto può altresì investire in altri valori mobiliari, derivati, compresi, tra l'altro, opzioni, warrant, futures, altri derivati azionari negoziati su un mercato regolamentato o fuori mercato (OTC) e operazioni a termine, depositi e quote di organismi d'investimento collettivo. Il Comparto può detenere, in via accessoria, disponibilità liquide.</p> <p>Il Comparto può investire, in conformità ai termini del presente Prospetto, in organismi d'investimento collettivo che sono gestiti, direttamente o indirettamente, dalla Società di gestione o da qualsiasi altra società alla quale la Società di gestione sia collegata da controllo o gestione comune. In tal caso, la Società di gestione o altra società non può addebitare commissioni di sottoscrizione, conversione o rimborso.</p>	<p>Il Comparto investe almeno il 70% del suo patrimonio netto in obbligazioni e in altri titoli di debito trasferibili del mercato del credito e del reddito fisso in mercati asiatici o i cui emittenti hanno sede o esercitano una parte preponderante della loro attività economica in paesi asiatici.</p> <p>Il Comparto può investire senza limitazioni in obbligazioni e altri titoli di debito trasferibili denominati principalmente in USD, come obbligazioni investment grade e high yield, obbligazioni convertibili, obbligazioni del mercato locale e in valuta locale.</p> <p>Questi titoli saranno strumenti quotati in borsa o negoziati su un altro mercato regolamentato regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico in conformità con l'articolo 41 (1) della Legge del 2010. Alcuni dei titoli in questione potrebbero essere quotati in una borsa locale delle regioni in cui si investe che potrebbe non essere considerata un mercato regolamentato. Pertanto, gli investimenti in titoli quotati su questi mercati, insieme agli investimenti in titoli non quotati, sono limitati al 10% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli emessi da società con sede legale e/o che svolgono una parte preponderante della loro attività economica nella Repubblica popolare cinese, a condizione che tali titoli siano quotati e/o negoziati su un mercato regolamentato come, a titolo non esaustivo, Hong Kong o Singapore. Il Comparto non investe in titoli negoziati sui mercati azionari della Cina continentale (Shanghai e/o Shenzhen) né nelle cosiddette A-share cinesi quotate a Shanghai e/o Shenzhen.</p>

<p>In totale, il Comparto non può investire più del 10% del suo patrimonio netto in altri OICVM/OICR.</p> <p>Il Comparto non effettuerà operazioni di finanziamento tramite titoli (ossia (i) operazioni di vendita con patto di riacquisto, (ii) concessione e assunzione di titoli o merci in prestito (iii) operazioni di buy-sell back o di sell-buy back e (iv) operazioni di finanziamento con margini) né di total return swap.</p>	<p>Il Comparto può investire fino a un terzo del suo patrimonio netto in obbligazioni e altri titoli di debito trasferibili del mercato del credito e del reddito fisso, come esposto in precedenza, senza limitazioni geografiche, settoriali o di rating, in strumenti del mercato monetario e in qualsiasi altro strumento finanziario collegato a un tasso d'interesse.</p> <p>A decorrere dal 20 dicembre 2016, il Comparto può detenere fino al 10% del suo patrimonio netto in titoli Contingent Convertible.</p> <p>Il Comparto può investire in OICVM e/o altri OICR a condizione che l'esposizione a OICVM e/o altri OICR non superi mai il 10% del suo patrimonio netto.</p> <p>Tuttavia, talvolta, in funzione delle condizioni di mercato, il Comparto può detenere liquidità fino al 100% del suo patrimonio netto. Al fine di investire la propria liquidità, il Comparto può investire in depositi di liquidità, strumenti del mercato monetario, OICVM e altri OICR a loro volta investiti in depositi di liquidità e/o strumenti del mercato monetario.</p> <p>Entro i limiti di legge, il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati quali, a titolo non esaustivo, futures, contratti a termine, opzioni, warrant, swap su tassi d'interesse, total return swap, credit default swap, volatility swap e variance swap con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può investire una percentuale prevista del 5% del suo patrimonio netto in total return swap. In condizioni di mercato normali, il Comparto può investire una percentuale massima del 10% del suo patrimonio netto in total return swap.</p> <p>Il Comparto può effettuare operazioni temporanee di vendita di titoli (operazioni di vendita con patto di riacquisto) fino al 100% del suo patrimonio e operazioni temporanee di acquisto di titoli (operazioni di vendita con patto di riacquisto passivo) fino al 10% del patrimonio.</p>
<p>Valuta di riferimento</p>	<p>Valuta di riferimento</p>
<p>EUR</p>	<p>USD</p>
<p>Valuta di riferimento delle Classi di azioni del Comparto incorporato</p>	<p>Valuta di riferimento delle Classi di azioni del Comparto incorporante</p>
<p>La Classe C EURO e la Classe I EURO sono denominate nella valuta di riferimento del Comparto incorporato.</p>	<p>Le Azioni E_H e le Azioni PI_H (EUR) sono denominate in EUR, ossia in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del Comparto incorporante. Il rischio di cambio di queste classi</p>

	di azioni è sistematicamente coperto rispetto alla valuta di riferimento del Comparto incorporante.
Metodo di gestione del rischio	Metodo di gestione del rischio
Commitment approach	Commitment approach
Commissione di performance	Commissione di performance
Sì, per le classi di azioni del Comparto incorporato.	Non applicabile alle classi di azioni del Comparto incorporante.
Commissioni di gestione	Commissioni di gestione
Classe C EURO: 1,60% annuo Classe I EURO: 1,25% annuo	Azioni E _H : 1,00% annuo Azioni PI _H (EUR): 0,48% annuo
Commissione di vendita	Commissioni di sottoscrizione
Classe C EURO: fino al 3% Classe I EURO: fino all'1%	Azioni E _H e Azioni PI _H (EUR): fino al 3% dell'importo della sottoscrizione a favore di entità e agenti attivi nella vendita e nell'investimento di azioni.
Sottoscrizione minima iniziale	Sottoscrizione minima iniziale
	Azioni E _H : n.a. Azioni PI _H (EUR): controvalore in EUR di USD 1.000.000

4. Ripercussioni attese della Fusione proposta sugli azionisti del Comparto incorporante

Non è prevista alcuna conseguenza sugli azionisti dei Comparti incorporanti. Al fine di coprire i costi di transazione dovuti alla riallocazione del portafoglio del Comparto incorporante, il Comparto incorporato applicherà un prelievo anti-diluizione massimo dello 0,50% sul valore patrimoniale netto utilizzato nella determinazione del rapporto di concambio.

5. Criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività alla data di calcolo del rapporto di concambio

Il valore delle attività e delle passività del Comparto incorporato sarà determinato in conformità allo statuto e alle disposizioni del Prospetto della SICAV incorporata, applicando un prelievo anti-diluizione massimo dello 0,50% al fine di coprire i costi di transazione derivanti dalla riallocazione del portafoglio. Ai fini del calcolo del rapporto di concambio, il valore delle attività del Comparto incorporato sarà determinato in base al prezzo disponibile più recente alla Data di efficacia della Fusione.

Le spese connesse alla preparazione e all'esecuzione della Fusione saranno ripartite tra Mediobanca Management Company S.A. e RAM Active Investments (Europe) S.A. in qualità di Società di gestione di Mediobanca e RAM.

In qualità di società di revisione legale approvata, PricewaterhouseCoopers sarà incaricata dal consiglio di amministrazione della SICAV incorporata di convalidare i criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività dei Comparti incorporati e dei Comparti incorporanti alla Data di efficacia della Fusione, nonché il metodo di calcolo del rapporto di concambio e il rapporto di concambio stesso. Una copia della relazione della società di revisione legale approvata sarà disponibile gratuitamente su richiesta presso la

sede legale della SICAV incorporata e della SICAV incorporante e presso la *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.

6. Metodo di calcolo del rapporto di concambio

Premesso che i principi di valutazione del Comparto incorporato e del Comparto incorporante non differiscono in misura significativa, il rapporto di concambio applicabile alla Fusione è determinato per ciascuna classe di azioni del Comparto incorporato sarà calcolato come segue e per ciascuna classe di azioni:

N = Numero di azioni del Comparto incorporante per un'azione del corrispondente Comparto incorporato;
NAV_M = Valore patrimoniale netto per azione del Comparto incorporato alla Data di efficacia della Fusione, incluso il prelievo anti-diluizione applicabile massimo dello 0,50% come definito in precedenza;
NAV_R = Valore patrimoniale netto per azione del Comparto incorporante alla Data di efficacia della Fusione;

$$N = NAV_M / NAV_R$$

Dal momento che le valute di riferimento delle classi di azioni del Comparto incorporato sono identiche a quelle delle classi di azioni dei Comparti incorporanti, non è necessario applicare alcun tasso di cambio.

I valori patrimoniali netti saranno determinati in conformità ai principi di calcolo riportati nello statuto della SICAV incorporata e della SICAV incorporante.

Il rapporto di concambio di ciascuna classe di azioni sarà determinato con 2 (due) cifre decimali e arrotondato al decimale più vicino.

7. Data del calcolo del rapporto di concambio

Il rapporto di concambio sarà calcolato sulla base dei valori patrimoniali netti del Comparto incorporato e delle sue classi di azioni alla Data di efficacia della Fusione e dei valori patrimoniali netti del Comparto incorporante e delle sue classi di azioni alla Data di efficacia della Fusione. Il rapporto di concambio sarà messo a disposizione degli azionisti del Comparto incorporato il giorno lavorativo bancario in Lussemburgo successivo alla Data di efficacia della Fusione presso la sede legale della SICAV incorporante.

8. Regole applicabili al trasferimento di attività e alla conversione di azioni

A partire dalla Data di efficacia della Fusione, le attività (compresi eventuali proventi maturati) e le passività (comprese eventuali passività maturate) del Comparto incorporato di pertinenza delle varie classi di azioni saranno trasferite *de iure* al Comparto incorporante e assegnate alle classi di azioni corrispondenti.

L'eventuale commissione di performance maturata nel valore patrimoniale netto alla Data di efficacia della Fusione del Comparto incorporato sarà dovuta e pagabile alla società di gestione di Mediobanca.

A fronte del trasferimento delle attività e delle passività del Comparto incorporato al Comparto incorporante, gli azionisti del Comparto incorporato riceveranno azioni di nuova emissione del Comparto incorporante il giorno lavorativo bancario in Lussemburgo successivo alla Data di efficacia della Fusione, le azioni detenute nel Comparto incorporato saranno annullate e il Comparto incorporato cesserà di esistere.

9. Altre informazioni

Le richieste di sottoscrizione di azioni del Comparto incorporato saranno accettate fino a 5 (cinque) giorni lavorativi bancari in Lussemburgo prima della Data di efficacia della Fusione.

Gli azionisti del Comparto incorporato contrari alla Fusione possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni di rimborso fino alle ore 16.00 del 24 marzo 2021 ("Orario limite").

Dopo l'Orario limite, tutti gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione delle azioni del Comparto incorporato saranno respinti al fine di consentire un'esecuzione ordinata della Fusione.

Gli azionisti del Comparto incorporato che non abbiano chiesto il rimborso delle loro azioni entro l'Orario limite riceveranno azioni del Comparto incorporante e potranno esercitare i loro diritti nei confronti di RAM a partire dalla Data di efficacia della Fusione.

10. Avvisi agli azionisti

In conformità all'articolo 72 della Legge del 2010, gli avvisi agli azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante saranno pubblicati sui media pertinenti, inviati agli azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante e pubblicati sul sito web della relativa società di gestione (www.mediobancamanagementcompany.com e www.ram-ai.com).

Il prospetto informativo, lo statuto e le relazioni finanziarie sono disponibili gratuitamente presso la sede legale della Sicav e presso la State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, (Ferrante Aporti, 10 Milano), e presso ALLFUNDS BANK, S.A.U., Milan Branch (via Bocchetto 6, 20123 Milano), Soggetti Incaricati dei Pagamenti della Sicav in Italia.