

Variopartner SICAV
Société d'investissement à capital variable organisée sous la forme d'une société anonyme
11-13, Boulevard de la Foire,
L-1528 Luxembourg
Granducato di Lussemburgo
R.C.S. Luxembourg: B87256

**AVVISO AGLI AZIONISTI DI
VARIOPARTNER SICAV – SECTORAL BIOTECH OPPORTUNITIES FUND**

AVVERTENZA IMPORTANTE:

LA PRESENTE LETTERA RICHIEDE LA SUA ATTENZIONE IMMEDIATA.

**PER QUALSIASI DOMANDA SUL SUO CONTENUTO,
INVITIAMO A RIVOLGERSI A UN PROFESSIONISTA INDIPENDENTE.**

1. PROPOSTA DI FUSIONE

- 1.1 Si informa che il consiglio di amministrazione di Variopartner SICAV, una società di investimento a capitale variabile (*société d'investissement à capital variable* - **SICAV**) disciplinata e costituita in conformità alle disposizioni della Parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo, e successive modifiche (la **Legge del 2010**), con sede legale in 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, iscritta al Registro del Commercio e delle Società del Lussemburgo (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg - RCS*) con il numero B87256 (il **Fondo incorporato**), che agisce per conto del suo comparto Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund (il **Comparto incorporato**) intende fondere il Comparto incorporato nel comparto Protea Fund - Sectoral Biotech Opportunities Fund (il **Comparto incorporante**) (la **Fusione**).
- 1.2 Il Comparto incorporante è un comparto di Protea Fund, una SICAV disciplinata e costituita in conformità alle disposizioni della Parte I della Legge del 2010, con sede legale in 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, iscritta all'RCS con il numero B80092 (il **Fondo incorporante**).
- 1.3 Per **Consigli** si intenderanno il consiglio di amministrazione di ciascuno dei Fondi oggetto di fusione e del Fondo incorporante; per **Fondi** si intenderanno il Fondo oggetto di fusione e il Fondo incorporante; infine, per **Comparti** si intenderanno il Comparto oggetto di fusione e il Comparto incorporante.
- 1.4 La Fusione è stata approvata dall'autorità di vigilanza lussemburghese, la *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.

2. CONTESTO E MOTIVAZIONI DELLA PROPOSTA DI FUSIONE

- 2.1 La Fusione trae origine da una revisione delle attività di gestione dei fondi attraverso la quale Sectoral Asset Management Inc, il gestore degli investimenti del Comparto incorporato, ha identificato Protea Fund come un'entità idonea ad assorbire il Comparto incorporato.

- 2.2 Si reputa che la Fusione porterà vantaggi agli azionisti del Comparto incorporato poiché, prevedibilmente, comporterà una maggiore efficienza in termini operativi, di costi e di distribuzione.
- 2.3 Di conseguenza, il consiglio di amministrazione del Fondo incorporato ritiene la Fusione nel migliore interesse degli azionisti del Comparto incorporato.
- 2.4 La Fusione è disposta in conformità, tra l'altro, alla sezione 22.5 ("Fusione o liquidazione del Comparto o delle classi di azioni") della parte principale del prospetto del Fondo incorporato (il **Prospetto del Fondo incorporato**) e all'articolo 28 dello statuto del Fondo incorporato (lo **Statuto del Fondo incorporato**).

3. DATA DI ENTRATA IN VIGORE E IMPATTO SUGLI AZIONISTI DEI COMPARTI

- 3.1 I Consigli intendono fissare la data di entrata in vigore della Fusione al 29 gennaio 2024 (la **Data di entrata in vigore**).
- 3.2 I Consigli intendono procedere alla Fusione ai sensi dell'articolo 1(20) a) della Legge del 2010. Alla Data di entrata in vigore, il Comparto oggetto di fusione trasferirà tutte le sue attività e passività (se esistenti) al Comparto incorporante. Di conseguenza, il Comparto oggetto di fusione sarà sciolto senza essere messo in liquidazione.
- 3.3 In cambio delle azioni del Comparto oggetto di fusione, gli azionisti di tale Comparto riceveranno azioni della corrispondente classe di azioni del Comparto incorporante, come descritto in maggior dettaglio nella Sezione 5 di seguito. Fatta salva la successiva Sezione 5, gli azionisti del Comparto oggetto di fusione che non si sono avvalsi del diritto di riscatto diventeranno azionisti del Comparto incorporante a partire dalla Data di entrata in vigore. Alla Data di entrata in vigore, gli azionisti del Comparto oggetto di fusione diventeranno azionisti del Comparto incorporante e saranno vincolati dai termini e dalle condizioni dello statuto del Comparto incorporante e dal prospetto del Comparto incorporante e, in particolare, dalla sezione speciale del Comparto incorporante che delinea le caratteristiche del Comparto incorporante.
- 3.4 Il Comparto incorporante è attualmente un "comparto non lanciato" ai sensi del punto 1.1 della circolare CSSF 12/540 del 9 luglio 2012 (vale a dire che un comparto è considerato non lanciato dalla sua approvazione da parte della CSSF se tale approvazione non è prontamente seguita da un'emissione delle sue quote). Pertanto, attualmente non vi sono azionisti del Comparto incorporante.
- 3.5 Il Comparto incorporante sarà lanciato alla Data di entrata in vigore.
- 3.6 Poiché il Comparto incorporante è stato costituito ex novo per assorbire il Comparto incorporante alla Data di entrata in vigore, prima di tale data non disporrà di alcun azionista. Di conseguenza, la Fusione non avrà alcun impatto sugli azionisti del Comparto incorporante in quanto assenti.

4. DIRITTO DI RIMBORSO

- 4.1 Gli azionisti del Comparto incorporato che non desiderano partecipare alla Fusione avranno il diritto di richiedere il rimborso gratuito delle proprie azioni (ad eccezione dei costi trattenuti per far fronte ai costi di disinvestimento) in conformità all'articolo 73(1) della Legge del 2010, alla sezione 22.5 ("*Fusione o liquidazione del Comparto o delle classi di azioni*") del Prospetto del Fondo incorporato e all'articolo 28 dello Statuto del Fondo incorporato.
- 4.2 Le richieste di rimborso devono essere inviate per iscritto all'agente amministrativo centrale del Fondo incorporato (ossia CACEIS Investor Services Bank S.A, già RBC Investor Services Bank S.A.) (l'**Agente amministrativo**). Il diritto degli azionisti di richiedere il rimborso delle proprie azioni del Comparto oggetto di fusione ai sensi dell'articolo 73(1) della Legge del 2010 decorrerà dal 20

dicembre 2023 e terminerà cinque (5) Giorni lavorativi prima della data di calcolo del rapporto di cambio. Di conseguenza, le domande di rimborso relative al Comparto incorporato dovranno pervenire all'Agente amministrativo entro e non oltre le 15.45 (ora di Lussemburgo) del 19 gennaio 2024.

- 4.3 Tutte le richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso ricevute in seguito dall'Agente amministrativo non saranno più accettate fino alla Data di entrata in vigore. Qualsiasi richiesta di sottoscrizione, conversione e rimborso dovrà essere presentata all'agente amministrativo del Fondo incorporante, alla Data di entrata in vigore.
- 4.4 Le azioni detenute dagli azionisti del Comparto oggetto di fusione che hanno esercitato il diritto di riscattare gratuitamente le proprie azioni (ad eccezione dei costi trattenuti per far fronte ai costi di disinvestimento) saranno riscattate prima della Data di entrata in vigore.

5. TRASFERIMENTO DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ E SCAMBIO DI AZIONI

5.1 Trasferimento di attività e passività

- (a) Lo scopo della Fusione è il trasferimento di tutte le attività e passività (se esistenti) del Comparto incorporato al Comparto incorporante, in cambio dell'emissione di azioni della corrispondente classe di azioni del Comparto incorporante in favore degli azionisti esistenti del Comparto incorporato alla Data di entrata in vigore. Il Comparto incorporato sarà sciolto senza essere successivamente messo in liquidazione.
- (b) I costi non ammortizzati del Comparto oggetto di fusione saranno trasferiti come passività al Comparto incorporante. Qualsiasi reddito maturato ma non pagato nel Comparto oggetto di fusione sarà trasferito alla Data di entrata in vigore.
- (c) I costi della Fusione saranno sostenuti dalla società di gestione del Fondo incorporante.

5.2 Scambi di azioni

- (a) A partire dalle 15.45 (ora di Lussemburgo) del 19 gennaio 2024 (ultimo giorno del periodo di rimborso gratuito), non si accetteranno nuove richieste di sottoscrizione nel Comparto oggetto di fusione.
- (b) Ai fini della Fusione, si sospenderanno sottoscrizioni, conversioni e rimborsi di azioni del Comparto oggetto di fusione, come descritto nelle sezioni 4.2, 4.3 e 5.2(a).
- (c) In cambio del trasferimento delle attività e delle passività (se esistenti) del Comparto oggetto di fusione, il Comparto incorporante emette proprie azioni in favore degli azionisti del Comparto oggetto di fusione. Più precisamente, gli azionisti delle diverse classi di azioni del Comparto oggetto di fusione riceveranno azioni delle seguenti classi di azioni del Comparto incorporante:

Classe di azioni del Comparto oggetto di fusione	Corrispondente classe di azioni del Comparto incorporante
Classe I USD (ISIN: LU1176839154)	Classe IF USD (ISIN: LU1176839154)
Classe I EUR (ISIN: LU1176837026)	Classe IF EUR (ISIN: LU1176837026)
Classe P USD (ISIN: LU1176840327)	Classe PF USD (ISIN: LU1176840327)

Classe P EUR (ISIN: LU1176838347)	Classe PF EUR (ISIN: LU1176838347)
Classe I H CHF hedged (ISIN: LU1711916616)	Classe IF H CHF hedged (ISIN: LU1711916616)

- (d) A seguito della Fusione, alla Data di entrata in vigore, le azioni del Comparto oggetto di fusione saranno annullate. Gli azionisti che detengono in forma diretta azioni nominative di una specifica classe di azioni del Comparto oggetto di fusione saranno cancellati dal registro degli azionisti del Comparto oggetto di fusione e iscritti nel registro degli azionisti del Comparto incorporante fra i detentori della corrispondente classe di azioni per un numero di azioni determinato in base al rapporto di cambio alla Data di entrata in vigore. Le azioni del Comparto incorporante saranno emesse in forma nominativa a partire dalla Data di entrata in vigore.
- (e) L'agente amministrativo del Comparto incorporante comunicherà agli azionisti interessati del Comparto oggetto di fusione la loro ammissione al registro degli azionisti del Comparto incorporante.

6. VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ E METODO DI CALCOLO DEL RAPPORTO DI CAMBIO

- 6.1 Le attività e le passività (se presenti) del Comparto oggetto di fusione saranno valutate alla Data di entrata in vigore sulla base dei prezzi di chiusura del 26 gennaio 2024.
- 6.2 Tutte le attività del Comparto oggetto di fusione saranno conferite al Comparto incorporante. Il Comparto oggetto di fusione sarà sciolto senza essere messo in liquidazione a seguito di questa fusione. In cambio, gli investitori conferenti del Comparto oggetto di fusione riceveranno un numero di azioni del Comparto incorporante equivalente al numero di azioni della corrispondente classe del Comparto oggetto di fusione alla Data di entrata in vigore. **Il rapporto di cambio sarà quindi di 1:1.** Le azioni del Comparto incorporante saranno emesse a un prezzo pari al valore patrimoniale netto per classe di azioni delle azioni esistenti del Comparto oggetto di fusione alla Data di entrata in vigore.
- 6.3 Il metodo di calcolo del rapporto di cambio sarà convalidato dal revisore del Fondo incorporato ai sensi dell'articolo 71 della Legge del 2010.

7. PRINCIPALI DIFFERENZE TRA I COMPARTI

Di seguito sono riportate le principali caratteristiche e differenze tra il Comparto oggetto di fusione e il Comparto incorporante:

7.1 Obiettivo d'investimento, strategia d'investimento e politica d'investimento

- (a) Gli obiettivi d'investimento del Comparto oggetto di fusione e del Comparto incorporante sono sostanzialmente identici.
- (b) Le strategie d'investimento e le restrizioni agli investimenti del Comparto incorporante e del Comparto incorporato sono sostanzialmente identiche, come indicato nella tabella seguente. Le differenze riguardano essenzialmente precisazioni legate agli aggiornamenti normativi che non modificano l'obiettivo d'investimento. Di conseguenza, e ad eccezione di eventuali investimenti quali titoli detenuti in India, Corea del Sud, Malesia e Brasile o di Azioni A cinesi, che non sono trasferibili direttamente al Comparto incorporante, non interverrà alcun ribilanciamento del portafoglio del Comparto oggetto di fusione prima della Data di entrata in vigore.

- (c) I termini definiti utilizzati nella tabella seguente hanno il significato rispettivamente attribuito a tali termini nel relativo prospetto del Comparto oggetto di fusione e del Comparto incorporante.

Comparto incorporato	Comparto incorporante
<p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 dell'SFDR. Le informazioni sulle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto sono disponibili nell'Allegato 4 "Caratteristiche ambientali e/o sociali" dello stesso.</p>	<p>Questo Comparto mira a promuovere, tra l'altro, una combinazione di caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 dell'SFDR. Pur non prefiggendosi come obiettivo gli Investimenti sostenibili, il Comparto investirà almeno il 30% del suo NAV in Investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Le società partecipate in cui il Comparto investe adotteranno prassi di buona governance basate su tali politiche, ulteriormente dettagliate nell'Allegato 1 del presente Comparto (l'"Allegato").</p>
<p>Questo Comparto mira a conseguire la crescita del capitale in USD.</p>	<p>Questo Comparto mira a conseguire la crescita del capitale in USD.</p>
	<p>Questo Comparto investe principalmente in società biotecnologiche innovative che sviluppano nuovi farmaci in aree terapeutiche con importanti esigenze mediche insoddisfatte. Gli investimenti avvengono in tutte le capitalizzazioni di mercato, con un'esposizione significativa alle società biotecnologiche a media e bassa capitalizzazione, grazie al loro elevato grado di innovazione. Trattamenti innovativi e differenziati beneficiano di un ambiente normativo e commerciale favorevole, con la possibilità di una riduzione delle tempistiche di sviluppo, di una rapida adozione sul mercato e di forti prezzi e margini operativi. L'innovazione nel campo delle biotecnologie ha creato nuovi mercati di grandi dimensioni e conserva un enorme potenziale commerciale per molte patologie e nuove modalità terapeutiche, come l'mRNA e la terapia genica.</p>
<p>Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto è investito principalmente in azioni, valori mobiliari assimilabili alle azioni, certificati di partecipazione ecc. emessi da società biotecnologiche a piccola, media e alta capitalizzazione particolarmente innovative a livello mondiale, attive nel settore della medicina umana, e nell'emissione di certificati di deposito, come gli American Depositary Receipts (ADR), i Global Depositary Receipts (GDR) e gli European Depositary Receipts (EDR), riferiti a tali titoli. Sebbene non si applichino restrizioni geografiche a specifici paesi o regioni, il settore e quindi gli investimenti del Comparto si concentrano in America settentrionale e in Europa occidentale.</p>	<p>Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio netto del Comparto è investito principalmente in azioni e titoli correlati (quali American Depositary Receipts (ADR), Global Depositary Receipts (GDR), European Depositary Receipts (EDR)) emessi da società biotecnologiche innovative a piccola, media e alta capitalizzazione attive nel settore della medicina umana.</p> <p>Sebbene non si applichino restrizioni geografiche a specifici paesi o regioni (ad eccezione di un'esposizione massima del 33% ai mercati emergenti), il settore e quindi gli investimenti del Comparto si concentrano in America settentrionale e in Europa occidentale.</p>

Il Comparto può, nei limiti della sezione 9.1 (d) della Parte generale, investire in titoli e strumenti del mercato monetario di nuova emissione per beneficiare di progetti particolarmente innovativi nel settore farmaceutico.	Il Comparto può investire in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di nuova emissione per beneficiare di progetti particolarmente innovativi nel settore sanitario e in particolare in ambito farmaceutico.
Fino al 10% del patrimonio netto del Comparto può essere investito in Società di acquisizione a fini speciali.	Fino al 10% del patrimonio netto del Comparto può essere investito in Società di acquisizione a fini speciali ("SPAC").
Il Comparto può investire: fino al 33% del proprio patrimonio tramite Shanghai-Hong Kong e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect in Azioni A cinesi.	Il Comparto può investire fino al 33% del proprio patrimonio netto tramite Shanghai-Hong Kong e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect in Azioni A cinesi.
Inoltre, il Comparto può anche sottoscrivere futures, opzioni e swap, o una combinazione di questi strumenti per raggiungere l'obiettivo d'investimento.	
Fino al 33% del patrimonio netto del Comparto può essere investito al di fuori del suddetto universo d'investimento includendo, a titolo puramente esemplificativo, azioni di emittenti di settori diversi da quello biotecnologico e titoli a interesse fisso e variabile, nonché detenuto in depositi bancari e strumenti del mercato monetario per la gestione della liquidità.	Fino al 33% del patrimonio netto del Comparto può essere investito al di fuori del suddetto universo d'investimento includendo, a titolo puramente esemplificativo, azioni di emittenti di settori diversi da quello biotecnologico e titoli a interesse fisso e variabile.
Il Comparto può inoltre detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in attività liquide accessorie (liquidità). Il Comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio netto in altri OIC o OICVM. La valuta di riferimento non è necessariamente identica alle valute di investimento del Comparto.	Il Comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio netto in altri OIC o OICVM.
A scopo di copertura (compresa la copertura valutaria), di gestione efficiente del portafoglio e di conseguimento dell'obiettivo d'investimento, il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati che comporteranno un corrispondente effetto leva.	A fini di copertura, entro i limiti indicati nella Sezione 23 "Restrizioni agli investimenti" del corpo principale del Prospetto, il Comparto può utilizzare tutti i tipi di strumenti finanziari derivati negoziati su un Mercato regolamentato e/o OTC, a condizione che siano stipulati con primarie istituzioni finanziarie specializzate in questo tipo di operazioni e soggette a vigilanza regolamentare. Tuttavia, in condizioni di mercato normali, il Gestore degli investimenti intende utilizzare principalmente contratti a termine in valuta estera.
Il Comparto non effettua operazioni di prestito titoli.	Il Compartimento non utilizzerà SFT né TRS.

7.2 Informativa precontrattuale - Caratteristiche ambientali e/o sociali

- (a) L'allegato di informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del Regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del Regolamento

(UE) 2020/852 (l'**Informativa precontrattuale**) del Comparto oggetto di fusione e l'**Informativa precontrattuale** del Comparto incorporante contengono alcune differenze.

- (b) Le principali differenze tra l'**Informativa precontrattuale** del Comparto oggetto di fusione e l'**Informativa precontrattuale** del Comparto incorporante riguardano:
- (i) le caratteristiche ambientali e/o sociali che vengono promosse;
 - (ii) gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse;
 - (iii) gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti volti a raggiungere ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse;
 - (iv) la politica di valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti;
 - (v) l'asset allocation prevista.

Informazioni più dettagliate sono disponibili nell'Informativa precontrattuale** del Comparto oggetto di fusione e nell'**Informativa precontrattuale** del Comparto incorporante, che devono essere lette attentamente.**

7.3 **Profilo di rischio**

- (a) In entrambi i Comparti, gli investimenti sono soggetti alle normali fluttuazioni di mercato e ad altri rischi inerenti all'investimento in titoli e non vi è modo di garantire una rivalutazione del capitale o distribuzioni di dividendi. Il valore degli investimenti e dei relativi redditi, e quindi il valore delle azioni dei Comparti, può diminuire oltre che aumentare e l'investitore potrebbe non recuperare l'importo investito.
- (b) Il profilo di rischio del Comparto oggetto di fusione e del Comparto incorporante sono sostanzialmente identici.

Comparto incorporato	Comparto incorporante
<p>Si consiglia agli investitori di leggere la sezione 7 "Avviso sui rischi di carattere generale" della Parte generale e di prenderne debitamente nota prima di effettuare qualsiasi investimento nel Comparto. Per informazioni sui rischi che gli investimenti in questo Comparto possono comportare, si rimanda ai dettagli riportati di seguito.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Gli investimenti possono avvenire in paesi nei quali le borse valori locali potrebbero non essere ancora riconosciute ai sensi delle restrizioni agli investimenti indicate nel presente Prospetto di vendita; 	<p>Il patrimonio del Comparto è soggetto alle fluttuazioni del mercato e ai rischi specifici legati agli investimenti in titoli azionari e obbligazionari, agli OIC, agli investimenti in Cina, al rischio di cambio e ai rischi inerenti a tutti gli investimenti. Per ulteriori dettagli al riguardo, si rimanda alla Sezione 16 del corpo principale del Prospetto, intitolata "Considerazioni sui rischi".</p> <p><i>Rischio connesso agli investimenti in Società di acquisizione a fini speciali (SPAC)</i></p> <p>Il Comparto può investire in azioni, warrant e altri titoli di SPAC o di analoghe entità a fini speciali che aggregano i fondi per cercare potenziali opportunità di acquisizione. A meno che e finché non si proceda a un'acquisizione, di norma una SPAC</p>

<ul style="list-style-type: none"> • Ai sensi delle restrizioni agli investimenti e ai prestiti definite nella sezione 9 della Parte generale, gli investimenti in titoli quotati su borse valori che non si qualificano come borse o mercati riconosciuti e altri investimenti non quotati possono rappresentare fino al 10% del patrimonio netto del Comparto; • Gli investimenti di questo Comparto possono essere soggetti a un grado di rischio più elevato. I mercati azionari e le economie dei mercati emergenti sono generalmente volatili. Gli investimenti di questo Comparto in alcuni mercati emergenti possono anche essere influenzati negativamente dagli sviluppi politici e/o dalle modifiche delle leggi locali, delle imposte e dei controlli sui cambi. Infine, in alcuni paesi è difficile identificare chiaramente le condizioni di proprietà applicabili a determinate società a seguito dei processi di privatizzazione in corso; • Le procedure di regolamento delle transazioni in titoli sono associate a rischi maggiori nei mercati emergenti rispetto a quelli sviluppati. Questi rischi più elevati sono in parte dovuti alla necessità del Comparto di ricorrere a intermediari e controparti che non presentano un livello di capitalizzazione molto elevato, e alla custodia degli attivi che in alcuni paesi può essere poco affidabile, cosicché al momento della sottoscrizione o del rimborso le azioni del Fondo possono avere un valore inferiore o superiore a quello sussistente al momento della loro costituzione. <p>Gli investimenti in azioni sono sempre soggetti a fluttuazioni di prezzo. Anche gli investimenti in valuta estera sono soggetti a fluttuazioni valutarie. Un azionista potrebbe non ottenere la restituzione dell'intero importo investito. I risultati realizzati nel passato non garantiscono quelli futuri.</p>	<p>investe le proprie attività (salvo trattenere una parte a copertura delle spese) in titoli, titoli di fondi del mercato monetario e liquidità; se un'acquisizione che soddisfa i requisiti della SPAC non viene perfezionata entro un periodo di tempo prestabilito, i fondi investiti vengono restituiti agli azionisti dell'entità. Poiché le SPAC e le entità analoghe sono in sostanza società di scopo speciale, senza una storia operativa o un'attività in corso che non sia la ricerca di acquisizioni, il valore dei loro titoli dipende in particolare dalla capacità del management dell'entità di individuare e portare a termine un'acquisizione redditizia. Alcune SPAC possono perseguire acquisizioni solo all'interno di determinati settori o regioni, il che può aumentare la volatilità dei loro prezzi.</p>
<p>Gli investimenti del Comparto possono essere soggetti a Rischi di sostenibilità. I principali rischi di sostenibilità rilevanti per il settore sanitario nel quale il Comparto investe includono, a titolo esemplificativo e non esaustivo: la qualità e la sicurezza dei prodotti, l'economicità e l'accesso ai farmaci, la privacy e la protezione dei dati, le pratiche di marketing e la gestione del contesto legale e normativo.</p> <p>L'integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo decisionale di investimento del Gestore degli investimenti si riflette nella sua politica di investimento sostenibile. Il Comparto ricorre a ricerche ESG esterne e integra i rischi di sostenibilità</p>	<p><i>SFDR</i></p> <p>Il Gestore degli investimenti integra i Rischi e le opportunità di sostenibilità nei suoi processi di ricerca, analisi e decisione sugli investimenti. Il Gestore degli investimenti incorpora e valuta anche i fattori di governance nel processo decisionale di investimento. Se uno o più Rischi di sostenibilità si concretizzano, può esserci un impatto negativo sul valore del Comparto, e quindi sui rendimenti per gli investitori e sulla performance del Comparto. Tuttavia, il Comparto adotta un approccio diligente per cercare di mitigare l'impatto del rischio di sostenibilità sui propri rendimenti, fra l'altro integrando la considerazione di tali rischi nel proprio processo decisionale di</p>

<p>finanziariamente rilevanti nei suoi processi decisionali di investimento. Per maggiori informazioni sulla politica di investimento sostenibile, si rimanda a https://www.sectoral.com/en/public-equity/#esg. Per maggiori informazioni sulle modalità di attuazione della politica di investimento sostenibile in questo Comparto si rimanda all'Allegato 4 "Caratteristiche ambientali e/o sociali".</p> <p>I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere soggetto avranno probabilmente un impatto ridotto sul valore degli investimenti del Comparto nel medio-lungo termine, grazie alla natura mitigatrice della politica di investimento del Gestore degli investimenti in materia di sostenibilità.</p>	<p>investimento e, se del caso, attraverso il monitoraggio e la gestione, come descritto nel presente documento e nell'Allegato.</p> <p><i>Regolamento sulla tassonomia</i></p> <p>Nel contesto del Regolamento sulla tassonomia, in considerazione della sua strategia ESG, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e non mira a investire in attività economiche ecosostenibili. Di conseguenza, gli investimenti sottostanti del Comparto non tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili, ai sensi del Regolamento sulla tassonomia.</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

7.4 **Profilo dell'Investitore tipico**

Il profilo dell'investitore tipico dei Comparti è identico. I Comparti si rivolgono a investitori privati e/o istituzionali con un orizzonte d'investimento a lungo termine, che desiderano investire in società di tutto il mondo operanti nel settore biotecnologico, pur essendo consapevoli delle relative fluttuazioni di prezzo.

Valuta di riferimento

La Valuta di riferimento dei Comparti è il dollaro (USD).

Le Azioni della Sottoclasse IF H CHF hedged (le "Azioni con copertura") mirano a coprire sistematicamente e in larga misura il rischio di cambio CHF/USD.

7.5 **Termine**

I Comparti sono stati costituiti a tempo indeterminato.

7.6 **Esercizio finanziario**

L'esercizio finanziario del Fondo oggetto di fusione decorre dal 1° luglio al 30 giugno.

L'esercizio finanziario del Fondo incorporante decorre dal 1° gennaio al 31 dicembre.

7.7 **Sottoscrizione/rimborso/conversione di azioni dei Comparti**

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
--	-----------------------------	------------------------------

Orario limite / Orario limite di sottoscrizione, Orario limite di rimborso, Orario limite di conversione	<p>Sottoscrizione: 15.45 ora di Lussemburgo del Giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo (come definito nel prospetto del Comparto oggetto di fusione)</p> <p>Rimborso: 15.45 ora di Lussemburgo del Giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo (come definito nel prospetto del Comparto oggetto di fusione)</p> <p>Conversione: 15.45 ora di Lussemburgo del Giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo (come definito nel prospetto del Comparto oggetto di fusione)</p>	<p>Sottoscrizione: 16.00 ora di Lussemburgo del Giorno di valutazione <i>(come definito nel prospetto del Comparto incorporante)</i></p> <p>Rimborso: 16.00 ora di Lussemburgo del Giorno di valutazione <i>(come definito nel prospetto del Comparto incorporante)</i></p> <p>Conversione: 16.00 ora di Lussemburgo del Giorno di valutazione <i>(come definito nel prospetto del Comparto incorporante)</i></p>
Giorno di valutazione (giorno di determinazione del prezzo)	<p>Il Giorno lavorativo precedente il giorno di calcolo</p>	<p>Il Giorno lavorativo precedente il Giorno di calcolo.</p>
Giorno di calcolo / Giorno di calcolo del NAV	<p>Ogni Giorno lavorativo</p>	<p>Ogni Giorno lavorativo</p>
Conversione di azioni e commissione di conversione	<p>Ogni azionista può richiedere la conversione parziale o totale delle sue azioni di una classe in azioni di altra classe di questo Comparto incorporato o in azioni di una classe di altro comparto del Fondo incorporato per il quale Sectoral Asset Management Inc. è nominato Gestore degli investimenti, ai rispettivi valori patrimoniali netti delle classi di azioni pertinenti nel Giorno di valutazione in questione.</p> <p>Il prezzo di conversione di una parte o la totalità delle azioni di una determinata classe (la “classe originaria”) nella classe di azioni di destinazione (la “nuova classe”) è determinato dalla seguente formula:</p> $A = \frac{B \times C \times E}{D}$ <p>A è il numero di azioni da assegnare della nuova classe;</p> <p>B è il numero di azioni della classe originaria da convertire;</p> <p>C è il valore patrimoniale netto applicabile per azione della classe originaria;</p>	<p>Ogni azionista può richiedere la conversione parziale o totale delle sue azioni di una classe in azioni di altra classe di questo Comparto incorporante o in azioni di una classe di altro comparto del Fondo incorporante per il quale Sectoral Asset Management Inc. è nominato Gestore degli investimenti, ai rispettivi valori patrimoniali netti delle classi di azioni in questione nel Giorno di valutazione in questione.</p> <p>Il prezzo di conversione di una parte o la totalità delle azioni di una determinata classe (la “Classe originaria”) nella classe di azioni di destinazione (la “Nuova classe”) è determinato dalla seguente formula:</p> $A = \frac{B \times C \times E}{D}$ <p>A è il numero di azioni da assegnare della Nuova classe;</p> <p>B è il numero di azioni della Classe originaria da convertire;</p> <p>C è il valore patrimoniale netto applicabile per azione della Classe originaria;</p>

	<p>D è il valore patrimoniale netto applicabile per azione della Nuova classe;</p> <p>E è il tasso di cambio (se presente) tra la valuta della classe originaria e quella della nuova classe.</p> <p>Le richieste di conversione di azioni nominative possono essere inviate con un metodo elettronico accettabile dall'agente amministrativo.</p> <p>La richiesta di conversione deve essere inviata per iscritto all'agente amministrativo. Di norma non sono richiesti altri documenti.</p>	<p>D è il valore patrimoniale netto applicabile per azione della Nuova classe;</p> <p>E è il tasso di cambio (se presente) tra la valuta della/e Classe/i originaria/e e quella della/e Nuova/e classe/i.</p> <p>Le richieste di conversione di azioni nominative possono essere inviate con un metodo elettronico accettabile dall'Agente amministrativo.</p> <p>La richiesta di conversione deve essere inviata per iscritto all'Agente amministrativo. Di norma non sono richiesti altri documenti.</p>
Giorno di liquidazione	<p>Sottoscrizione: entro 3 Giorni lavorativi dal giorno di determinazione del prezzo in questione</p> <p>Rimborso: entro 3 Giorni lavorativi dal giorno di determinazione del prezzo in questione</p> <p>Conversione: entro 3 Giorni lavorativi dal giorno di determinazione del prezzo in questione</p>	<p>Sottoscrizione: entro 3 Giorni lavorativi dal Giorno di valutazione in questione</p> <p>Rimborso: entro 3 Giorni lavorativi dal Giorno di valutazione in questione</p> <p>Conversione: entro 3 Giorni lavorativi dal Giorno di valutazione in questione</p>
Swing pricing	<p>Meccanismo di swing pricing parziale: se in un qualsiasi Giorno di valutazione le transazioni nette aggregate in Azioni del Comparto oggetto di fusione (ossia le sottoscrizioni o i rimborsi netti aggregati) superano una soglia predeterminata dal Consiglio di amministrazione di Variopartner, il valore patrimoniale netto per azione può essere adeguato al rialzo o al ribasso per riflettere rispettivamente l'afflusso o il deflusso netto.</p> <p>Il fattore di swing sarà limitato a un massimo dell'1% del valore patrimoniale netto applicabile in quel momento.</p> <p>Qualsiasi commissione di performance sarà calcolata e maturerà sulla base del valore patrimoniale netto non rettificato dal fattore di swing.</p>	<p>Meccanismo di swing pricing parziale: se in un qualsiasi Giorno di valutazione le transazioni nette aggregate in Azioni del Comparto incorporante (ossia le sottoscrizioni o i rimborsi netti aggregati) superano una soglia predeterminata e periodicamente rivista dalla società di gestione del Fondo incorporante, il valore patrimoniale netto per azione può essere adeguato al rialzo o al ribasso per riflettere rispettivamente l'afflusso o il deflusso netto.</p> <p>Il fattore di swing sarà limitato a un massimo dell'1% del valore patrimoniale netto applicabile in quel momento.</p> <p>Qualsiasi commissione di performance sarà calcolata sulla base di un valore patrimoniale netto non rettificato dal fattore di swing.</p>

7.8 Fornitori di servizi dei Comparti

Comparto incorporato	Comparto incorporante
-----------------------------	------------------------------

<ul style="list-style-type: none"> • Società di gestione: VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A., 18, rue Erasme, L-1468 Luxembourg, Granducato di Lussemburgo • Agente amministrativo e depositario: CACEIS INVESTOR SERVICES BANK S.A (ex RBC Investor Services Bank S.A.), 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette • Gestore degli investimenti: SECTORAL ASSET MANAGEMENT INC, 1010 Sherbrooke St. West, suite 1610, H3A 2R7 Montreal, Quebec, Canada • Revisore dei conti: ERNST & YOUNG, 35E, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Granducato di Lussemburgo 	<ul style="list-style-type: none"> • Società di gestione e agente amministrativo centrale: FUNDPARTNER SOLUTIONS (EUROPE) S.A., 15, avenue John F. Kennedy, L- 1855 Luxembourg, Granducato di Lussemburgo • Depositario: BANK PICTET & CIE (EUROPE) AG Succursale de Luxembourg, 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Granducato di Lussemburgo • Gestore degli investimenti: SECTORAL ASSET MANAGEMENT INC, 1010 Sherbrooke St. West, suite 1610, H3A 2R7 Montreal, Quebec, Canada • Revisore dei conti: DELOITTE AUDIT, <i>société à responsabilité limitée</i>, 20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg, Granducato di Lussemburgo
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

7.9 Tassazione

- (a) In linea di principio, il Comparto incorporante e il Comparto incorporato dovrebbero condividere il medesimo regime fiscale. **Per maggior chiarezza, si rammenta agli azionisti del Comparto oggetto di fusione che non vi sono garanzie per escludere effetti della Fusione sui regimi fiscali ad essi applicabili e che il trattamento fiscale degli investitori nel Comparto oggetto di fusione potrebbe, a seconda del loro inquadramento fiscale, essere fortemente influenzato dalla Fusione.**
- (b) **Per conoscere le conseguenze fiscali derivanti dal possesso delle azioni, in base alle circostanze specifiche dei potenziali investitori nel Comparto, è necessario rivolgersi ai propri consulenti fiscali.**

7.10 Di seguito sono riportate le principali caratteristiche e differenze tra il Comparto oggetto di fusione e il Comparto incorporante

Categorie	Comparto incorporato					Comparto incorporante		
	Classe I		Classe P		Classe I H	Classe IF	Classe PF	Classe IF H
Indicatore sintetico di rischio (ISR) (riportato nel KID)	5	5	5	5	5	5	5	5
Politica di distribuzione	Accumulazione							

Valuta di riferimento	USD	EUR	USD	EUR	CHF con copertura	USD	EUR	USD	EUR	CHF con copertura
Importo minimo dell'investimento	250.000 USD	250.000 EUR	Nessuno		250.000 CHF	250.000 USD	250.000 EUR	Nessuno	Nessuno	250.000 CHF
Investitori idonei	Investitori istituzionali		Investitori privati e istituzionali		Investitori istituzionali	Investitori istituzionali		Investitori privati e istituzionali		Investitori istituzionali
Commissione di sottoscrizione	Fino al 2% del prezzo di emissione / valore patrimoniale netto per azione					Fino al 2% del prezzo di emissione / valore patrimoniale netto per azione				
Commissione di rimborso	Nessuno					Nessuno				
Commissione di conversione	Fino all'1,5% del numero di azioni da assegnare della nuova classe moltiplicato per il valore patrimoniale netto applicabile per azione della nuova classe.					Fino all'1,5% del numero di azioni da assegnare della Nuova classe moltiplicato per il valore patrimoniale netto applicabile per azione della Nuova classe.				
Commissione di gestione degli investimenti	Fino all'1,10% annuo		Fino al 2,10% annuo (è possibile ottenere rimborsi o retrocessioni)		Fino all'1,10% annuo	Fino all'1,10% annuo		Fino al 2,10% annuo (è possibile ottenere rimborsi o retrocessioni)		Fino all'1,10% annuo

7.11 Commissioni di servizio

(a) Panoramica

	Comparto incorporato			Comparto incorporante		
Categorie	Classe I	Classe P	Classe I H	Classe IF	Classe PF	Classe IF H
Commissione della Società di gestione /	La commissione di servizio, che copre i costi relativi all'amministrazione centrale, alla società di gestione, al depositario e alle funzioni di supporto per il Fondo incorporato, ammonta a un massimo dello 0,6% annuo ed è calcolata sulla base della media dei valori patrimoniali netti giornalieri del Fondo incorporato nel mese di riferimento.			La remunerazione effettiva del depositario, dei suoi corrispondenti, dell'agente amministrativo e della società di gestione non supererà complessivamente lo 0,6% annuo. In deroga a quanto sopra, il Prospetto del Fondo incorporante prevede che la remunerazione del depositario, dei suoi corrispondenti, dell'agente amministrativo e della società di gestione possa ammontare fino a un massimo dell'1,6% annuo (al netto dell'IVA applicabile) del patrimonio netto medio totale del Fondo incorporante.		

commissione amministrativa / commissione del depositario						
Commissione di gestione degli investimenti*	fino a 1,1% annuo	fino a 2,1% annuo (è possibile ottenere rimborsi o retrocessioni)	fino a 1,1% annuo	fino a 1,1% annuo	fino a 2,1% annuo (è possibile ottenere rimborsi o retrocessioni)	fino a 1,1% annuo
Commissione di performance	N/A					
Taxe d'abonnement	0,01%	0,05%	0,01%	0,01%	0,05%	0,01%

* L'aliquota applicabile della commissione di gestione degli investimenti per:

(i) il Comparto oggetto di fusione è calcolata sulla media del suo valore patrimoniale netto giornaliero.

(ii) il Comparto incorporante è calcolata giornalmente, in via posticipata, sul patrimonio netto medio della categoria di azioni in questione e sarà dovuta mensilmente in via posticipata.

8. RELAZIONE DEL REVISORE E DEL DEPOSITARIO

Gli azionisti del Comparto incorporato possono richiedere gratuitamente i seguenti documenti presso la sede legale del Fondo oggetto di fusione:

- (a) la relazione del revisore del Fondo incorporato che convalida i criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività (se esistenti) del Comparto incorporato alla Data di entrata in vigore e il metodo di calcolo del rapporto di cambio, nonché il rapporto di cambio effettivo determinato alla data di calcolo del rapporto di cambio;
- (b) le conferme del depositario di ciascun Fondo incorporato e Fondo incorporante attestanti la conformità (i) del tipo di Fusione identificata, (ii) della Data di entrata in vigore e (iii) delle norme applicabili al trasferimento delle attività e del rapporto di cambio rispetto alle disposizioni della Legge del 2010 e agli statuti, rispettivamente, del Fondo incorporato e del Fondo incorporante;
- (c) il progetto comune di Fusione; e
- (d) l'ultimo prospetto convalidato del Fondo incorporante.

9. DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

- (a) Una copia dei KID del Comparto incorporante è allegata alla presente.

- (b) Si raccomanda vivamente agli azionisti di leggere il KID della relativa classe di azioni del Comparto incorporante che deterranno dopo la Fusione.

Per qualsiasi domanda su questo tema, si prega di contattare il proprio consulente finanziario o la sede legale del Fondo incorporato

Il consiglio di amministrazione di Variopartner SICAV