

**AVVISO AGLI AZIONISTI DI
NEW MILLENNIUM SICAV (il "Fondo")**

Lussemburgo, 29 luglio 2025

Egregio Azionista,

Il Consiglio di Amministrazione (il "Consiglio") di NEW MILLENNIUM SICAV (il "Fondo") desidera informarLa, nella Sua qualità di investitore del Fondo, che è stata deliberata la fusione per incorporazione del Comparto **NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM MARKET TIMING** (il "**Comparto Incorporato**") in **NEW MILLENNIUM - EVERGREEN GLOBAL HIGH YIELD BOND** (il "**Comparto Incorporante**" e, insieme al Comparto Incorporato, i "**Comparti**"), mediante il conferimento di tutte le attività e le passività in conformità agli articoli 66 e seguenti della Legge 17 dicembre 2010 (la "**Fusione**").

A seguito della prevista Fusione, il Comparto Incorporato sarà sciolto senza essere posto in liquidazione e trasferirà tutte le sue attività e passività al Comparto Incorporante alla Data di Efficacia (come definita di seguito nella Sezione XI) della Fusione.

L'intenzione delle parti è di fondere il Comparto Incorporato nel Comparto Incorporante alla Data di Efficacia mediante fusione, in conformità alla definizione di "fusione" di cui all'articolo 1 (20) (a) della Legge e come ulteriormente descritto nell'articolo 76 (1) della Legge, come segue:

- tutte le attività e passività del Comparto Incorporato saranno trasferite al Comparto Incorporante;
- gli azionisti del Comparto Incorporato diventeranno azionisti del Comparto Incorporante come descritto nel presente Progetto Comune di Condizioni di Fusione; e
- il Comparto Incorporato cesserà di esistere alla Data di Efficacia della Fusione.

Di seguito l'elenco degli ISIN interessati:

NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM MARKET TIMING (il "Comparto Incorporato")	NEW MILLENNIUM - EVERGREEN GLOBAL HIGH YIELD BOND (il "Comparto Incorporante")
ISIN	
Classe A: LU0956012602	Classe A: LU1363165835
Classe D: LU0956012784	
Classe I: LU0956012867	Classe I: LU1550198169
Classe Y: LU1362559160	
Classe L: LU1148874636	Classe L: LU1363165918

I. Contesto e motivazioni

Il Comparto Incorporato ha mantenuto una base patrimoniale relativamente ridotta, attualmente pari a circa 2,1 milioni di euro. Questa dimensione presenta delle sfide in termini di ottimizzazione dei costi operativi. Infatti, il TER ha da tempo raggiunto livelli elevati. Questa fusione è proposta per conseguire maggiori economie di scala ed efficienze operative per gli azionisti. Combinando le attività del Comparto Incorporato nel Comparto Incorporante, prevediamo di migliorare la diversificazione del portafoglio, ottimizzare i costi di gestione e potenzialmente migliorare la performance complessiva.

II. Confronto tra il Comparto Incorporato e il Comparto Incorporante.

Nella tabella seguente è riportato un confronto tra il Comparto Incorporato e il Comparto Incorporante.

a) Caratteristiche principali

	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM MARKET TIMING (il "Comparto Incorporato")	NEW MILLENNIUM - EVERGREEN GLOBAL HIGH YIELD BOND (il "Comparto Incorporante")
Politica di investimento	<p>Il fondo è un fondo di fondi i cui attivi netti sono investiti principalmente in quote di OICVM di tipo aperto ed altri OIC denominati prevalentemente in Euro che investono perlopiù in valori mobiliari quali titoli di debito a reddito fisso o variabile, azioni e titoli assimilabili alle azioni e strumenti del mercato monetario. Gli emittenti saranno prevalentemente Europei.</p> <p>Il Comparto sarà caratterizzato da uno stile di gestione attivo. L'esposizione azionaria, effettuata direttamente o tramite OICR e/o OIC non supererà il 50% del valore del portafoglio. All'interno di tale limite, l'investimento in SPAC ("Special Purpose Acquisition Companies" ossia società di acquisizione a scopo speciale) è consentito nel limite massimo del 5% del patrimonio netto, purché tali società siano qualificabili, in qualsiasi momento del loro ciclo di vita, come valori mobiliari ai sensi dell'articolo 1, comma 34, e dell'articolo 41 della Legge del 2010 e dell'art. 2 del Regolamento 2008, come di volta in volta modificati ed integrati. Il Comparto può investire principalmente in SPAC quotate sui mercati europei, tramite un'IPO o successivo acquisto sul mercato. La SPAC si rivolge alle</p>	<p>Almeno il 70% degli attivi netti del Comparto saranno investiti in titoli di debito inferiori ad Investment grade e non rated; l'esposizione alle obbligazioni non rated non potrà eccedere il 30% degli attivi netti del comparto.</p> <p>L'esposizione a titoli di debito Investment grade è quindi permessa fino ad un 30% del patrimonio netto.</p> <p>Gli emittenti, soprattutto quelli societari, possono essere situati in ogni paese, inclusi i Paesi Emergenti. Attenzione verrà posta nell'evitare un eccesso di concentrazione.</p> <p>Il Comparto potrà investire in derivati di credito, compresi i credit default swap (CDS) e credit spread derivative, sia per la copertura del rischio di credito specifico di alcuni emittenti presenti nel portafoglio sia per la vendita di protezione, attraverso l'utilizzo di CDS, e quindi acquisire una specifica posizione creditoria. L'utilizzo di strumenti derivati su crediti a scopo di investimento, non potrà superare il 15% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Anche l'utilizzo di ETF è ammesso con un limite del 10% degli attivi netti. I titoli possono essere denominati in qualsiasi</p>

	<p>piccole e medie imprese operanti soprattutto nel settore industriale, tecnologico e finanziario.</p> <p>Gli OIC non supereranno il 30% del valore del portafoglio.</p> <p>Non è escluso l'investimento diretto in titoli azionari, titoli obbligazionari, divise e strumenti finanziari derivati, ovvero la possibilità di detenere parte del proprio patrimonio in attività liquide.</p> <p>Gli investimenti diretti in titoli obbligazionari riguarderanno prevalentemente gli strumenti investment grade anche se sarà consentito un investimento residuale in strumenti notrated e non-investment grade, con una diversificazione adeguata e con un limite del 20% degli attivi netti. Il rating minimo degli strumenti non investment grade sarà BB -.</p> <p>La gestione attiva del comparto implica che la deviazione dal benchmark può essere significative.</p> <p>È infine possibile l'investimento fino al 25% del valore del patrimonio netto in strumenti finanziari correlati ad indici su materie prime o loro derivati, OICVM eleggibili, altri OIC e ETF. I loro sottostanti devono essere conformi all'articolo 43 della Legge dicembre 2010 e al regolamento granducale dell'8 febbraio 2008.</p> <p>Il Comparto non può effettuare investimenti diretti su materie prime.</p> <p>La leva finanziaria attesa calcolata come somma dei valori nozionali non dovrebbe superare il 300%, mentre la leva finanziaria attesa calcolata attraverso il metodo degli impegni, (così come definita nelle linee guida ESMA 10/788) non dovrebbe superare il 100%. In determinate circostanze potrà tuttavia verificarsi un livello di leva finanziaria maggiore.</p>	<p>valuta attraverso un'adeguata diversificazione.</p> <p>È possibile investire in ABS/MBS con un limite massimo del 20%.</p> <p>Il gestore può utilizzare discrezionalità nell'investire in strumenti finanziari non inclusi nel benchmark al fine di sfruttare specifiche opportunità di investimento. Questo approccio di gestione attiva comporta uno scostamento dall'indice di riferimento che può essere significativo.</p> <p>L'uso di strumenti finanziari derivati, a fini di investimento, è consentito a condizione che l'insieme degli impegni assunti - calcolati secondo il metodo degli impegni - non superi in nessun momento il 100% del valore del patrimonio netto del Comparto. La leva finanziaria attesa (calcolata come somma dei valori nozionali) non dovrebbe superare il 300%, mentre la leva finanziaria attesa (calcolata attraverso il metodo degli impegni, così come definita nelle linee guida ESMA 10/788) non dovrebbe superare il 100%.</p> <p>In determinate circostanze potrà verificarsi un livello di leva finanziaria maggiore.</p> <p>Come eccezione ai limiti di investimento riportati, il Comparto non può investire più del 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o OIC.</p>
<p>Profilo dell'investitore tipico</p>	<p>Il mercato target del comparto copre tutta la tipologia di investitori. Date le caratteristiche principali del comparto, non si può escludere che possa verificarsi una perdita, anche se limitata, comunque non superiore all'importo investito.</p>	<p>Il mercato target del comparto copre tutta la tipologia di investitori purché siano diversi da quelli al dettaglio che operano in modo autonomo senza esperienza e con conoscenze finanziarie limitate (a meno che il loro investimento sia marginale rispetto al loro intero patrimonio). Date le</p>

	<p>Gli obiettivi di allocazione della liquidità sono coerenti con la politica di investimento del comparto con un orizzonte temporale in linea con quello del comparto, anche la crescita nel medio / lungo termine anche con potenziali fluttuazioni di valore; si può comunque considerare la coerenza con altri obiettivi, ancor più se combinato con altri investimenti in strumenti finanziari e quindi all'interno di un portafoglio diversificato.</p> <p>L'investimento dovrebbe essere considerato in un orizzonte temporale di medio termine (5 anni).</p>	<p>caratteristiche principali del comparto, non si può escludere che si possa verificare una perdita anche se non supererà mai l'importo investito. Gli obiettivi di crescita a medio / lungo termine sono coerenti con la politica di investimento, anche con potenziali fluttuazioni di valore; si può comunque considerare la coerenza con altri obiettivi, ancor più se combinato con altri investimenti in strumenti finanziari e quindi all'interno di un portafoglio diversificato.</p> <p>L'investimento dovrebbe essere considerato in un orizzonte temporale di medio termine (<5 anni).</p>
Esposizione al rischio globale	<p>Il VAR assoluto è basato su un modello standard di mercato</p> <p>avente le seguenti caratteristiche:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Un intervallo di confidenza del 99% - Periodo di detenzione di 1 mese (20 giorni lavorativi) - Metodo di calcolo: Montecarlo 	<p>Il VAR assoluto è basato su un modello standard di mercato</p> <p>avente le seguenti caratteristiche:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Un intervallo di confidenza del 99% - Periodo di detenzione di 1 mese (20 giorni lavorativi) - Metodo di calcolo: Montecarlo
Valuta	EUR	EUR
Frequenza di Valutazione	Giornaliera	Giornaliera
Forma delle azioni	Nominative	Nominative
Classificazione SFDR	<p>Il Comparto è classificato come prodotto finanziario ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR). Non promuove caratteristiche ambientali o sociali, né persegue l'investimento sostenibile come obiettivo.</p>	<p>Il Comparto è classificato come prodotto finanziario ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR). Non promuove caratteristiche ambientali o sociali, né persegue l'investimento sostenibile come obiettivo.</p>

b) Oneri – Spese

La tabella seguente illustra le principali commissioni che saranno addebitate sul patrimonio del Comparto Incorporante a seguito della Fusione, a confronto con le commissioni addebitate sul patrimonio del Comparto Incorporato. Oltre a tali commissioni, i fornitori di servizi dei Comparti hanno diritto anche al rimborso delle spese vive ragionevoli sostenute correttamente per lo svolgimento delle proprie funzioni.

	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM MARKET TIMING (il "Comparto Incorporato")	NEW MILLENNIUM - EVERGREEN GLOBAL HIGH YIELD BOND (il "Comparto Incorporante")
COMMISSIONE DI GESTIONE		
Frequenza di pagamento	Pagabile in via posticipata alla fine di ogni trimestre e in base al valore medio del patrimonio netto registrato nel corso del trimestre di riferimento.	Pagabile in via posticipata alla fine di ogni trimestre e in base al valore medio del patrimonio netto registrato nel corso del trimestre di riferimento.
Commissione di gestione per Classe di azioni	Classe A: 0.60% annuo del patrimonio netto	Classe A: 1.70 % annuo del patrimonio netto
	Classe D: 0.60% annuo del patrimonio netto	
	Classe I: 0.60% annuo del patrimonio netto	Classe I: 0.85% annuo del patrimonio netto
	Classe Y: 0.60% annuo del patrimonio netto	
	Classe L: 0.75% annuo del patrimonio netto	
COMMISSIONE DI DISTRIBUZIONE		
Frequenza di pagamento	The fee will be calculated and accrued on a daily basis with reference to the Net Asset Value per Share of such Shares and will be paid quarterly to the Distributors.	Non applicabile
Commissione di distribuzione per Classe di azioni	Class A: 1.00% annuo del patrimonio netto Class D: 1.00 % annuo del patrimonio netto	Non applicabile
COMMISSIONE DI PERFORMANCE		
Base di calcolo	Giornaliera	Giornaliera
Frequenza di pagamento	Annuale	Annuale
Benchmark	Nessuno	Nessuno
Importo percentuale di sovra Performance	Commissione assoluta pari al 10% (aliquota della commissione di performance) sul rendimento annuo calcolata in base alla metodologia di cui al paragrafo 11 (Consulenza e delega di gestione degli investimenti e rispettive commissioni") del Prospetto.	20% (aliquota delle commissioni di performance) dell'extra rendimento rispetto al benchmark, calcolata in base alla metodologia di cui al paragrafo 11 (Consulenza e delega di gestione degli investimenti e rispettive commissioni") del Prospetto.

Ogni commissione di performance del Comparto incorporato e del Comparto incorporante calcolata e maturata l'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente la data di efficacia della fusione sarà liquidata al fine di garantire un trattamento equo di tutti gli azionisti.

c) Fornitori di servizi

	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM MARKET TIMING (il "Comparto Incorporato")	NEW MILLENNIUM - EVERGREEN GLOBAL HIGH YIELD BOND (il "Comparto Incorporante")
Società di Gestione	NATAM Management Company S.A.	NATAM Management Company S.A.
Gestore degli Investimenti	Azimut Switzerland S.A.	Azimut Switzerland S.A.
Banca depositaria e Agente Domiciliatario a Luxembourg	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
Servizio Amministrativo a Luxembourg	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
Società di revisione	KPMG Audit S.à r.l.	KPMG Audit S.à r.l.

d) Indicatore Sintetico di Rischio e Rendimento

Gli indicatori sintetici di rischio e rendimento ("SRRI") sono al livello 2 per il Comparto Incorporato e al livello 3 per il Comparto Incorporante.

III. Rischio di diluizione della performance

La Fusione proposta è una fusione per conferimento di tutte le attività e passività. Ciò significa che si verificherà un'unica operazione in cui, a partire dalla Data di Efficacia, tutti i titoli, la liquidità, gli strumenti finanziari e le passività detenuti dal Comparto Incorporato saranno automaticamente e integralmente trasferiti al Comparto Incorporante. A seguito della fusione, le attività del Comparto Incorporato saranno gestite secondo la politica di investimento del Comparto Incorporante. Tale integrazione potrebbe comportare una diluizione del profilo di performance precedentemente registrato dai detentori di quote del Comparto Incorporato, poiché i loro investimenti saranno ora soggetti alla più ampia gestione di portafoglio e alle più ampie esposizioni di mercato del fondo combinato.

IV. Ribilanciamento del portafoglio prima della Fusione

Prima della Data di Efficacia della Fusione, il portafoglio del Comparto Incorporato sarà sottoposto a un processo di ribilanciamento. Tale ribilanciamento è finalizzato ad allineare l'allocazione delle attività e le posizioni del Comparto Incorporato alla politica di investimento, agli obiettivi e al profilo di rischio del Comparto Incorporante. L'obiettivo di questo adeguamento proattivo è garantire un'integrazione fluida ed efficiente delle attività e ridurre al minimo la necessità di significativi

aggiustamenti del portafoglio immediatamente dopo la Fusione, riducendo così i potenziali costi di transazione per l'entità risultante dalla fusione.

V. Impatto della Fusione sul portafoglio del Comparto Incorporante

Si prevede che l'assorbimento del patrimonio del Comparto Incorporato avrà un impatto positivo sul portafoglio del Comparto Incorporante. Questa fusione si tradurrà in una base patrimoniale più ampia per il Comparto Incorporante, aumentandone la dimensione e offrendo ulteriori opportunità di diversificazione ed efficienza dei costi, senza alterarne sostanzialmente l'attuale strategia di investimento o il profilo di rischio.

VI. Impatto della Fusione sul portafoglio del Comparto Incorporato

Prima della Data di Efficacia della Fusione, il portafoglio del Comparto Incorporato sarà sottoposto a un processo di ribilanciamento. Tale ribilanciamento è finalizzato ad allineare l'allocazione delle attività e le posizioni alla politica di investimento, agli obiettivi e al profilo di rischio del Comparto Incorporante. Il portafoglio del Comparto Incorporato sarà trasferito al Comparto Incorporante nel modo più efficace ed efficiente possibile, al fine di minimizzare eventuali effetti negativi.

VII. Impatto sugli Azionisti del Comparto Incorporante

Gli azionisti del Comparto Incorporante non sono tenuti ad intraprendere alcuna azione. I loro investimenti rimarranno nel Comparto senza alcuna modifica e i loro diritti (come la possibilità di sottoscrivere, convertire o rimborsare) non saranno sospesi. Il rapporto di concambio tra i due Comparti non inciderà sul valore delle azioni del Comparto Incorporante. La fusione non modificherà il valore patrimoniale netto (NAV) per azione del Comparto Incorporante.

VIII. Impatto sugli Azionisti del Comparto Incorporato

Alla Data di Efficacia della Fusione, gli azionisti del Comparto Incorporato cesseranno di detenere azioni del Comparto Incorporato. Le loro azioni saranno invece automaticamente scambiate con azioni del Comparto Incorporante, sulla base del Valore Patrimoniale Netto (NAV) di entrambi i compartimenti al giorno immediatamente precedente la Data di Efficacia (il "Rapporto di Cambio"). Tale scambio implica che gli azionisti del Comparto Incorporato diventeranno azionisti del Comparto Incorporante. Il loro investimento sarà quindi soggetto alla politica di investimento, agli obiettivi e al profilo di rischio del Comparto Incorporante.

Gli azionisti del Comparto Incorporato non godranno di diritti diversi dopo la Fusione, in quanto la Fusione non comporterà modifiche sostanziali in termini di diritti e trattamenti a loro applicabili, come dettagliato nel prospetto informativo del Fondo. L'unica eccezione è rappresentata dal fatto che gli azionisti delle classi di distribuzione del Comparto Incorporato riceveranno azioni delle classi di accumulazione del Comparto Incorporante, in quanto la corrispondente classe di distribuzione non è disponibile per il Comparto Incorporante.

Le procedure applicabili alla negoziazione, sottoscrizione, rimborso, conversione e trasferimento delle Azioni, nonché il metodo e la frequenza di calcolo del valore patrimoniale netto, coincidono nel Comparto Incorporato e nel Comparto Incorporante, come specificato nel prospetto del Fondo.

IX. Criteri di valutazione delle attività e delle passività

Le attività e le passività del Comparto Incorporato saranno valutate in conformità ai principi di valutazione contenuti nello statuto e nel prospetto informativo della Società 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 e tutti gli accantonamenti maturati fino alla fine del giorno lavorativo precedente la Data di Efficacia saranno aggiunti al valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato.

Tali passività in essere sono generalmente composte da commissioni e spese dovute ma non pagate, come riflesso nel valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato.

X. Termini della Fusione

La fusione comporterà il trasferimento di tutte le attività e passività del Comparto Incorporato al Comparto Incorporante, in cambio di nuove azioni emesse nel Comparto Incorporante agli azionisti del Comparto Incorporato (le "**Nuove Azioni**").

Gli azionisti del Comparto Incorporato riceveranno un numero di azioni del Comparto Incorporante equivalente al valore delle loro azioni nel Comparto Incorporato, moltiplicato per il **Rapporto di Cambio**.

Il calcolo si basa sul **Valore Patrimoniale Netto (NAV) per azione** di entrambi i comparti all'ultima valutazione immediatamente precedente la Data di Efficacia della Fusione.

Le azioni che saranno emesse saranno denominate nella stessa valuta e saranno emesse nella Classe del Comparto Incorporante come segue:

NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM MARKET TIMING (il "Comparto Incorporato")	NEW MILLENNIUM - EVERGREEN GLOBAL HIGH YIELD BOND (il "Comparto Incorporante")
Classe A: azioni ad accumulo destinate a tutti gli investitori	Classe A: azioni ad accumulo destinate a tutti gli investitori
Classe D: azioni a distribuzione destinate a tutti gli investitori	
Classe I: azioni ad accumulo riservate esclusivamente agli Investitori Istituzionali	Classe I: azioni ad accumulo riservate esclusivamente agli Investitori Istituzionali
Classe Y: azioni a distribuzione riservate esclusivamente agli Investitori Istituzionali	
Classe L: azioni dematerializzate quotate e negoziabili su Borsa Italiana	Classe L: azioni dematerializzate quotate e negoziabili su Borsa Italiana

Gli azionisti del Comparto Incorporato possono dare istruzioni a NEW MILLENNIUM per il trasferimento o la vendita di tutte o alcune delle azioni loro emesse nel Comparto Incorporante dopo la Data di Efficacia secondo i termini e le condizioni del Prospetto del Fondo.

XI. Aspetti procedurali e Data di Efficacia della Fusione

Le azioni del Comparto Incorporato possono essere sottoscritte fino alle ore 16:00 (ora di Lussemburgo) del 29 agosto 2025. Dopo le ore 16:00 (ora di Lussemburgo) del 29 agosto 2025, la possibilità di sottoscrivere azioni del Comparto Incorporato sarà sospesa. Le azioni del Comparto Incorporato possono essere rimborsate senza commissioni fino alle ore 16:00 (ora di Lussemburgo) del 29 agosto 2025.

La Fusione avrà efficacia a partire dal 5 settembre 2025 (la “**Data di Efficacia**”).

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

Gli azionisti del Comparto Incorporato che non hanno esercitato i loro diritti di riacquisto o conversione delle proprie azioni ai sensi dell'articolo 73, paragrafo (1) della Legge entro il termine di riferimento, potranno esercitare i loro diritti di azionisti del Comparto Incorporante a partire dal 5 settembre 2025.

CALENDARIO DELLA FUSIONE

Invio dell'avviso agli azionisti del Comparto Incorporato:	29 luglio 2025
Sospensione delle Sottoscrizioni del Comparto Incorporato:	29 agosto 2025
Sospensione dei rimborsi e delle conversioni del Comparto Incorporato:	29 agosto 2025
Data NAV per calcolare il Rapporto di Cambio:	4 settembre 2025
Calcolo del Rapporto di Cambio:	5 settembre 2025
Data di Efficacia della Fusione:	5 settembre 2025

XII. Rapporto di Cambio

Alla Data di Efficacia, il Comparto Incorporato trasferirà le proprie attività e passività al Comparto Incorporante. Le azioni del Comparto Incorporato saranno annullate e gli azionisti riceveranno nuove azioni del Comparto Incorporante, che saranno emesse senza commissioni.

Le Nuove Azioni da emettere a fronte del trasferimento di tutte le attività e passività del Comparto Incorporato al Comparto Incorporante saranno assegnate direttamente agli azionisti del Comparto Incorporato in proporzione alla loro partecipazione nel Comparto Incorporato, secondo il **Rapporto di Cambio**. Tale rapporto garantisce che il valore dell'investimento di ciascun azionista rimanga invariato immediatamente prima e dopo la fusione ed è calcolato come segue:

Rapporto di Cambio = NAV per azione del Comparto Incorporato il giorno precedente la data di efficacia / NAV per azione del Comparto Incorporante il giorno precedente la data di efficacia

Non verrà effettuato alcun pagamento in denaro agli azionisti in cambio delle Azioni.

Come previsto dall'articolo 71(1) della Legge, il revisore legale dei conti approvato (*réviseur d'entreprise agréé*) del Fondo convalida i criteri adottati per la valutazione delle attività e, se del caso, delle passività alla data di calcolo del Rapporto di Cambio, di cui all'articolo 75(1) della Legge.

XIII. Dichiarazioni, autorizzazioni e istruzioni esistenti in merito alle azioni del Comparto Incorporato

Ogni nuova dichiarazione, autorità o istruzione in vigore alla Data di Efficacia in relazione alle azioni del Comparto Incorporato continuerà ad essere efficace in relazione alle azioni emesse nel relativo Comparto Incorporante nell'ambito della Fusione e a tutte le azioni successivamente acquisite nel Comparto Incorporante.

XIV. Implicazioni fiscali della Fusione

La Fusione dei Comparti non sarà soggetta a tassazione in Lussemburgo. Gli investitori potrebbero essere soggetti a tassazione nel loro domicilio fiscale o in altre giurisdizioni in cui pagano le imposte. Le conseguenze fiscali della Fusione possono variare a seconda della legge e della regolamentazione del loro paese di residenza, cittadinanza, domicilio o di costituzione. In caso di dubbi sulla loro potenziale responsabilità fiscale a seguito dell'attuazione della Fusione, gli azionisti sono invitati a consultare il proprio consulente professionale.

XV. Costi della Fusione

Tutti i costi relativi alla Fusione saranno a carico, ove applicabile, dell'Iniziatore del Comparto Incorporante.

XVI. Informazioni aggiuntive

Prima di prendere qualsiasi decisione in merito alla Fusione, gli azionisti del Comparto Incorporato sono invitati a leggere il Prospetto di NEW MILLENNIUM SICAV per ottenere informazioni più dettagliate (inclusi i rischi, le commissioni e i costi). Il Prospetto di NEW MILLENNIUM SICAV, nonché le copie della relazione del revisore legale dei conti relativa alla Fusione, la dichiarazione della banca depositaria del Fondo redatta ai sensi dell'articolo 70 della Legge e i KID PRIIPS del Comparto Incorporante sono disponibili gratuitamente sul seguente sito web: <http://www.newmillenniumsicav.com>

Il Consiglio di Amministrazione