

# ZENIT MULTISTRATEGY SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Sede legale: L-2453 Luxembourg, 12, Rue Eugène Ruppert

R.C.S. Luxembourg N. B 121.973

(la "SICAV")

## Avviso agli Azionisti

Si comunica agli azionisti del comparto ZENIT MULTISTRATEGY SICAV Global Opportunities (il "Comparto") che, per decisione del Consiglio di Amministrazione della SICAV ai sensi dell'articolo 24 del suo Statuto, il Comparto sarà chiuso per fusione mediante conferimento al comparto ZEST Global Opportunities di ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV (di seguito il "Comparto Incorporante"), in data 6 maggio 2019 (la "Data di entrata in vigore").

Questo trasferimento mira a migliorare il rapporto tra costi e benefici e a ridurre le spese della SICAV per gli azionisti.

Il Comparto Incorporante sarà simile al Comparto Incorporato per quanto segue:

1. Società di gestione (Degroof Petercam Asset Services);
2. Depositario (Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.);
3. Agente domiciliatario e Amministrazione centrale (Degroof Petercam Asset Services);
4. Politica d'investimento;
5. Esposizione globale e profilo di rischio;
6. Profilo degli investitori di destinazione;
7. Politica di distribuzione;
8. Forma e classi delle Azioni;
9. Codici ISIN;
10. Investimento minimo;
11. Sottoscrizione iniziale, sottoscrizioni e commissione di sottoscrizione;
12. Rimborsi;
13. Conversioni;
14. Valute di riferimento di diverse classi di azioni;
15. Valuta di consolidamento dei comparti (USD);
16. Frequenza del Valore patrimoniale netto e Giorno di valutazione;
17. Remunerazione del Gestore degli Investimenti (comprese le commissioni di performance);
18. Quotazione sulla borsa valori;
19. Pubblicazione del Valore patrimoniale netto per azione;
20. Tassazione;
21. Profilo di rischio e rendimento (livello di rischio nel documento contenente le informazioni chiave per gli investitori);

Tuttavia, richiamiamo l'attenzione degli azionisti sulle principali differenze tra il Comparto Incorporato e il Comparto Incorporante:

a) Gestore degli Investimenti

Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
ZENIT SGR SPA	ZEST S.A.

b) Società di revisione

Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
DELOITTE AUDIT S.à r.l.	KPMG Luxembourg Société Coopérative

c) Commissioni:

Fornitore di servizi	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Società di gestione	Fino allo 0,075% annuo con un minimo di 5.000 EUR annui.	0,05% annuo con un minimo di 15.000 EUR annui.
Depositario	Fino allo 0,12% annuo	Fino allo 0,08% annuo
Amministrazione centrale	<b>Commissione dell'agente amministrativo</b> (a livello del comparto): 30.000 EUR annui <b>Commissione dell'agente domiciliatario e societario</b> (a livello del fondo): 7.500 EUR annui <b>Commissione dell'agente di registrazione e dei trasferimenti</b> (a livello del comparto): 1.250 EUR annui	<b>Commissione dell'agente amministrativo</b> (a livello del comparto): 26.400 EUR annui <b>Commissione dell'agente domiciliatario e societario</b> (a livello del fondo): 7.500 EUR annui <b>Commissione dell'agente di registrazione e dei trasferimenti</b> (a livello del comparto): 1.250 EUR annui
Commercializzazione	Azioni di Classe I: 0% annuo	Azioni di Classe I: 0% annuo
	Azioni di Classe R: Fino all'1,40% annuo	Azioni di Classe R: Fino all'1,40% annuo
	Azioni di Classe P Fino allo 0,75% annuo	Azioni di Classe P Fino allo 0,75% annuo

d) Spese correnti (come indicato nell'ultimo documento contenente le informazioni chiave per gli investitori)

Comparti Incorporati/Classi di azioni	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante	Comparti Incorporante/Classi di azioni
Azioni di Classe I	2.46%	1.58%*	Azioni di Classe I
Azioni di Classe R	3.92%	2.37%*	Azioni di Classe R
Azioni di Classe p	3.30%	3.02%*	Azioni di Classe P

\*Dati stimati

e) Registrazione dei fondi:

Alla Data del Trasferimento, il Comparto Incorporato e il Comparto Incorporante beneficeranno dello stesso status di registrazione negli stessi paesi, indipendentemente dalla presenza effettiva di investitori.

f) Codici ISIN

Si precisa che il Trasferimento deve essere considerato come un cambiamento di emittente ai sensi della definizione di cui al punto 4.15, pagina 11, della 12<sup>a</sup> versione delle ISIN Uniform Guidelines relative alla ISO 6166 (7<sup>a</sup> edizione) emanate dall'Association of National Numbering Agencies scrl (di seguito le "Linee guida ANNA"), in quanto le azioni del Comparto Incorporato saranno riqualficate come azioni del Comparto Incorporante. **Di conseguenza, i codici ISIN delle azioni del Comparto Incorporante rimarranno identici a quelli del Comparto Incorporato.**

g) Tassazione

Il Trasferimento del Comparto Incorporato nel Comparto Incorporante può produrre conseguenze fiscali per gli azionisti. Gli azionisti devono rivolgersi ai loro consulenti professionali in merito alle conseguenze di questo Trasferimento sulla loro posizione fiscale individuale.

h) Documenti disponibili

Copie: (i) del progetto comune di trasferimento; (ii) di una dichiarazione di ciascun Depositario delle SICAV che confermi, ai sensi dell'articolo 70 della Legge del 2010, l'avvenuta verifica della conformità di quanto specificato nell'articolo 69, comma 1, lettere a), f) e g) con i requisiti della Legge del 2010 e dello statuto della SICAV o ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV; (iii) dell'ultimo prospetto della SICAV datato 15 ottobre 2017 (e completato da un addendum datato 1 ottobre 2018) (nonché dell'ultima versione del documento contenente le informazioni chiave per gli investitori) e (iv) dell'ultima versione del prospetto di ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV datata marzo 2019 (nonché dell'ultima versione del documento contenente le informazioni chiave per gli investitori) sono disponibili su richiesta e gratuitamente per gli azionisti del Comparto Incorporato presso la sede legale della SICAV.

i) Metodologia

La valutazione delle attività e passività alla Data di entrata in vigore ai fini del calcolo del rapporto di concambio sarà la stessa utilizzata per il calcolo del NAV come descritto nel prospetto di ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV.

Alla Data di entrata in vigore, sulla base dei loro conferimenti, le azioni del Fondo Incorporante saranno assegnate agli azionisti del Fondo Incorporato. Il numero di nuove azioni (ed eventualmente di frazioni di azioni) da assegnare agli azionisti del Fondo Incorporato sarà determinato sulla base del rapporto di concambio corrispondente ai valori patrimoniali netti per azione del Fondo Incorporato e del Fondo Incorporante alla Data di entrata in vigore.

Alla Data di entrata in vigore, per effetto della chiusura del Comparto Incorporato tutte le sue attività e le passività saranno assegnate al Comparto Incorporante.

L'Agente Amministrativo di ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV stabilirà un rapporto di concambio.

Il rapporto di concambio è verificato da KPMG Luxembourg Société Coopérative, in qualità di società di revisione di ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV (in conformità con i requisiti previsti dall'articolo 71 della Legge del 2010) alla Data di entrata in vigore, dividendo il NAV per azione della relativa classe di azioni del Fondo Incorporato in data 6 maggio 2019 (e calcolata in data 7 maggio 2019) per il corrispondente NAV per azione della rispettiva classe di azioni del Fondo Incorporante sulla base della valutazione delle attività sottostanti.

Poiché il Comparto Incorporante sarà lanciato al momento del trasferimento qui descritto, si prevede che tutti i rapporti di concambio saranno di **1 azione in cambio di 1 azione**.

A seguito dell'emissione di azioni del rispettivo Comparto Incorporante spettanti agli azionisti del relativo Comparto Incorporato in cambio dei loro conferimenti, il Comparto Incorporato sarà chiuso e tutte le azioni emesse dal Comparto Incorporato saranno annullate dopo lo scambio alla Data di entrata in vigore.

Salvo diversa comunicazione agli azionisti, alla Data di entrata in vigore gli azionisti del **Comparto Incorporato** riceveranno azioni del **Comparto Incorporante come segue:**

<b>Comparto Incorporato</b>	<b>(Riceveranno)</b>	<b>Comparto Incorporante</b>
Azioni di Classe I	->	Azioni di Classe I

Azioni di Classe R		Azioni di Classe R
Azioni di Classe P		Azioni di Classe P

Alla Data di entrata in vigore, agli azionisti registrati del Comparto Incorporato saranno assegnate le relative azioni nominative del Comparto Incorporante.

**I costi relativi al trasferimento saranno a carico di ZEST S.A.**

Gli azionisti del Comparto Incorporato che non accettassero il trasferimento proposto possono riscattare gratuitamente le loro azioni per un periodo di un mese dalla data di invio/pubblicazione del presente avviso, dal giorno 28 marzo 2019 al giorno 29 aprile 2019 compreso.

**Le sottoscrizioni, i riscatti, le conversioni e/o i trasferimenti riguardanti il Fondo Incorporato saranno sospesi a partire dalle ore 12.00 (ora di Lussemburgo) del giorno 29 aprile 2019.** L'obiettivo è attuare le procedure necessarie per realizzare l'operazione di fusione in modo ottimale e salvaguardare gli interessi degli azionisti.

Alla Data di entrata in vigore, le azioni degli azionisti che non si sono avvalsi di questa opzione saranno convertite in azioni del Comparto Incorporante.

Lussemburgo, 28 marzo 2019

Il Consiglio di amministrazione