

AILIS
Società di investimento a capitale variabile
28, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Lussemburgo
Numero RCS Lussemburgo: B215916
(il "**Fondo**")

AVVISO AGLI AZIONISTI

Lussemburgo, il 25 Febbraio 2025

Il Consiglio di Amministrazione (il "**Consiglio di Amministrazione**") del Fondo (il "**Consiglio**") ha deciso di procedere alla fusione per incorporazione del comparto **AILIS MUZINICH TARGET 2025** (il "**Comparto Incorporato**") nel comparto **FONDITALIA ENHANCED YIELD SHORT TERM** (il "**Comparto Incorporante**"), un comparto di Fonditalia (il "**Fondo Incorporante**") in conformità con il capitolo 8 della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo del risparmio, e successive modifiche, (di seguito la "**Legge**"), l'articolo 19 dell'Atto Costitutivo del Fondo (l' "**Atto Costitutivo**") e gli articoli 4 e 22 del regolamento di gestione del Fondo Incorporante (il "**Regolamento di Gestione**").

Il Fondo Incorporante è organizzato come fondo comune di investimento multicomparto (*fonds commun de placement*) gestito da FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) dac (la "**Società di Gestione**"), con sede legale presso International House, 3 Harbourmaster Place, IFSC, Dublino 1, D01 K8F1 Irlanda.

Sia il Fondo Incorporante che il Fondo Incorporato hanno nominato la Società di Gestione come loro società di gestione ai sensi della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 13 luglio 2009, concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) ("Direttiva 2009/65/CE").

La presente comunicazione contiene le principali informazioni relative alla fusione descritta di seguito e non contiene tutte le informazioni dettagliate in merito. La versione integrale dell'avviso con informazioni dettagliate è disponibile sul sito web www.fideuramassetmanagement.ie.

1) Tipo di fusione

Il Comparto Incorporante assorbirà il Comparto Incorporato in conformità al presente progetto di Fusione. Il processo di fusione sarà conforme all'articolo 1, paragrafo 20, lettera a) della Legge e al Capitolo 8 della Legge e in conformità al prospetto informativo del Fondo Incorporato (il "**Prospetto**").

Il Comparto Incorporato sarà dissolto senza essere liquidato. Alla Data di Efficacia (come definita di seguito) tutte le sue attività e passività saranno conferite al Comparto Incorporante e ai possessori di azioni del Comparto Incorporato saranno attribuite nuove quote del Comparto Incorporante (la "**Fusione**").

2) Razionale della fusione

Le ragioni della Fusione sono le seguenti:

- (i) il Comparto Incorporato aveva un periodo predefinito di cinque (5) anni che terminava il 20 gennaio 2025, come descritto nella sua politica di investimento. Una volta scaduti i termini di cinque (5) anni sono stati effettuati investimenti progressivi atti a consolidare la performance raggiunta come descritto nel Prospetto Informativo al relazione al Periodo Post-Investimento;
- (ii) razionalizzare la gamma di prodotti con l'obiettivo di offrire agli azionisti del Comparto Incorporato (non più attrattivo per i potenziali investitori in quanto il suo periodo predefinito si è concluso il 20 gennaio 2025) il vantaggio di un investimento in una Strategia di Promozione ESG che offre un maggior potenziale di crescita futura grazie a livelli di rendimento attraenti e all'ottimizzazione dei costi;

- (iii) offrire agli azionisti i benefici derivanti da economie di scala nella gestione dei comparti sia grazie al consolidamento del patrimonio che vedrà i costi di gestione ripartiti su un più ampio pool di attività.
- (iv) similarità dell'universo investibile a livello di classi di attivi del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante;
- (v) medesimo profilo di rischio del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante;

3) Impatto sui detentori di quote e confronto tra il Comparto Incorporato e il Comparto Incorporante

Alla Data di Efficacia, gli azionisti che non hanno richiesto il rimborso o la conversione delle loro azioni del Comparto Incorporato riceveranno quote del Comparto Incorporante, come ulteriormente dettagliato di seguito e in conformità con il Prospetto Informativo. Gli azionisti del Comparto Incorporato diventeranno quindi detentori di quote del Comparto Incorporante e, alla Data di Efficacia, saranno vincolati dai termini e dalle condizioni del prospetto informativo applicabile al Comparto Incorporante e potranno esercitare i propri diritti in qualità di detentori di quote del Comparto Incorporante.

Si avvisano gli azionisti che il Fondo Incorporante è un *fondo comune di investimento*. In quanto tale gli azionisti che accetteranno di partecipare alla Fusione diventeranno detentori di quote del Fondo Incorporante.

I documenti costitutivi del Fondo Incorporante non prevedono che i detentori di quote abbiano diritto di voto.

La Fusione non avrà alcun impatto né sulla politica di investimento, né sul profilo di rischio né sulla struttura delle commissioni del Comparto Incorporante. L'impatto della Fusione consisterà unicamente in un aumento delle masse gestite.

L'indicatore sintetico di rischio ("SRI") del Comparto Incorporante è [2] (due), è lo stesso SRI del Comparto Incorporato [2] (due)

Le Commissioni di gestione del Comparto Incorporato durante il periodo di investimento principale sono state dell'1%, mentre le Commissioni di gestione del Comparto Incorporante sono leggermente superiori all'1,10%.

Il Gestore degli Investimenti del Comparto Incorporante e del Comparto Incorporato è Muzinich & Co Limited.

Il Gestore Sub-delegato del Comparto Incorporante è Muzinich & Co Inc (USA), mentre il Comparto Incorporato non ha un Gestore Sub-delegato degli Investimenti.

Un confronto tra le politiche di investimento e le principali caratteristiche del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante è nella tabella comparativa dell'**Allegato I**.

Le differenze tra il Comparto Incorporato e il Comparto Incorporante sono evidenziate nella suddetta tabella.

Per una descrizione completa dei rispettivi obiettivi e politiche di investimento e dei relativi rischi del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante, si rimanda ai prospetti, agli Articoli e al Regolamento di Gestione del Fondo Incorporante e all'allegato Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("**PRIIPs KID**") del Comparto Incorporante (**Allegato II**). Gli Azionisti del Comparto Incorporato sono invitati a leggere attentamente il **PRIIPs KID** allegato.

Il Comparto Incorporato è registrato nelle stesse giurisdizioni per la commercializzazione al pubblico del Comparto Incorporante.

4) Rischio di diluizione della performance / ribilanciamento del portafoglio

Il portafoglio del Comparto Incorporato non sarà totalmente liquidato al momento della Fusione, ma sarà trasferito al Comparto Incorporante prima della Data di Efficacia (come definita di seguito).

Durante il periodo precedente la Fusione, il Comparto Incorporato è gestito in linea con la sua politica di investimento Post Periodo di Investimento, ossia effettuando investimenti progressivi volti a consolidare la performance ottenuta.

Il portafoglio del Comparto Incorporato sarà soggetto a operazioni di ribilanciamento durante un periodo di dieci (10) giorni lavorativi prima della Data di Efficacia (come definita di seguito).

Una parte del portafoglio del Comparto Incorporato può essere detenuta in liquidità che sarà trasferita al Comparto Incorporante alla Data di Efficacia.

Eventuali costi di transazione associati al ribilanciamento del portafoglio del Comparto Incorporato saranno a carico del Comparto Incorporato.

L'attuazione di questa strategia dovrebbe minimizzare l'impatto della diluzione della performance

La liquidità trasferita dal Comparto Incorporato alla Data di Efficacia sarà investita nei dieci (10) giorni lavorativi successivi in linea con la politica di investimento del Comparto Incorporante.

Le attività e le passività del Comparto Incorporato saranno trasferite al Comparto Incorporante nel modo più efficace ed efficiente.

5) Data di Efficacia

La data di efficacia della Fusione ("**Data di Efficacia**") sarà il 4 aprile 2025 o qualsiasi altra data successiva decisa dalla Società di Gestione, dal Consiglio di Amministrazione del Fondo Incorporato e notificata agli azionisti.

Per consentire il corretto svolgimento del processo di Fusione non si potrà dar seguito ad alcuna operazione di rimborso sul Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante a partire dalle ore 14.00, ora del Lussemburgo, del 28 marzo 2025.

Le sottoscrizioni del Comparto Incorporato non sono possibili in quanto risulta chiuso per le sottoscrizioni.

Le sottoscrizioni e i rimborsi delle quote del Comparto Incorporante non saranno sospesi in vista della Fusione.

I rimborsi delle azioni del Comparto Incorporato saranno sospesi in vista della Fusione a partire dalle ore 14.00, ora del Lussemburgo del 28 marzo e fino al 4 aprile 2025

La data di determinazione del rapporto di cambio unitario sarà il 4 aprile 2025 ("**Data del Rapporto di Cambio**").

I detentori di quote del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante in caso di disaccordo con la fusione, hanno la possibilità di chiedere il rimborso delle quote, in esenzione da eventuali spese previste, a condizione che tale richiesta di rimborso sia pervenuta alla Società di Gestione, al Fondo Incorporato o a STATE STREET BANK INTERNATIONAL GmbH, Succursale lussemburghese, a partire dalla data di pubblicazione dell'avviso fino al 28 marzo 2025 alle ore 14:00 ora del Lussemburgo, al più tardi

6) Criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività / rapporto di cambio / emissione di Nuove Quote

Le attività del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante saranno valutate in conformità ai principi stabiliti negli Statuti, nelle normative di gestione del Fondo Incorporante e nei prospetti in conformità con i regolamenti e le linee guida in materia di valutazione adottati dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione e del Consiglio di Amministrazione del Fondo alla Data di Entrata in Vigore.

Il numero di quote di nuova emissione ("**Nuove Quote**") del Comparto Incorporante per gli azionisti del Comparto Incorporato sarà determinato sulla base del rapporto di cambio corrispondente al rispettivo valore patrimoniale netto ("**NAV**") dei Comparti coinvolti. Il rapporto di cambio sarà pari al NAV per azione di ciascuna classe di azioni prima del Rapporto alla Data di Cambio del Comparto Incorporato diviso per il NAV per quota di ciascuna classe di unità prima della Data del Rapporto di Cambio del Comparto Incorporante.

Il NAV per azione/quota dei Comparti alla Data di entrata in vigore non sarà necessariamente lo stesso. Pertanto, mentre il valore complessivo della partecipazione degli azionisti rimarrà invariato, gli azionisti potranno ricevere un numero di quote della corrispondente classe di quote del Comparto Incorporante diverso da quello precedentemente detenuto nel Comparto Incorporato.

L'implementazione e l'emissione di Nuove Quote si realizza mediante iscrizione contabile nei conti dei Comparti coinvolti e nel registro dei detentori di quote tenuto dal rispettivo fornitore di servizi del Fondo e del Fondo Incorporante alla Data di Efficacia.

Le classi di quote di nuova emissione del Comparto Incorporante avranno le stesse caratteristiche e gli stessi diritti attribuiti delle classi di quote detenute nel Comparto Incorporato, come indicato nella tabella sottostante.

Comparto Incorporato Ailis Muzinich Obiettivo 2025		Comparto Assorbente Fonditalia Enhanced Yield a breve termine	
Classi di azioni incorporate	Codice ISIN	Classi di quote incorporate	Codice ISIN
AILIS MUZINICH Target 2025 Classe R	LU2050620843	Fonditalia Enhanced Yield Short Term Classe R	LU1618251315
AILIS MUZINICH Target 2025 Classe S	LU2050620926	Fonditalia Enhanced Yield Short Term Classe S	LU1618251661
AILIS MUZINICH Target 2025 Classe I	LU2050621817	Fonditalia Enhanced Yield Short Term Classe T	LU2723579780
		Fonditalia Enhanced Yield Short Term Classe TS	LU2723579863

Le quote del Comparto Incorporato saranno annullate e il Comparto Incorporato cesserà di esistere alla Data di Efficacia.

7) Costi della fusione

Tutti i costi amministrativi, legali e, ove applicabili, di consulenza in relazione alla Fusione saranno a carico della Società di Gestione, FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) dac.

Il Depositario del Fondo è incaricata di verificare la conformità degli elementi elencati all'articolo 69, comma 1, lettere a), f) e g), ai sensi dell'articolo 70 della Legge.

Se non sei d'accordo con le modifiche sopra descritte, puoi richiedere il rimborso delle tue azioni senza alcun costo di rimborso a partire dalla data di pubblicazione dell'avviso fino alle 14:00 ora del Lussemburgo del 28 marzo 2025.

Ulteriori informazioni circa la Fusione (inclusa l'ultima versione del Prospetto Informativo del Fondo Incorporante e i relativi PRIIPs KID) saranno disponibili presso la sede legale della Società di Gestione nonché sul sito web della Società di Gestione (www.fideuramireland.ie).

Copia delle relazioni del revisore legale del Fondo sulla Fusione saranno disponibili su richiesta e gratuitamente per gli azionisti dei Comparti Incorporati presso la sede legale del Fondo

AILIS

Appendice I

Caratteristiche principali tra il Comparto Incorporato e il Comparto Incorporante

Le differenze tra le politiche e le caratteristiche di investimento del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante sono evidenziate nella tabella seguente.

	AILIS MUZINICH TARGET 2025 (Comparto Incorporato)	FONDITALIA ENHANCED YIELD SHORT TERM (Comparto Incorporante)
Politica di investimento	<p>Il Comparto MUZINICH Target 2025, espresso in Euro, sarà caratterizzato da tre fasi distinte: (i) un periodo di sottoscrizione iniziale che va dal 01/11/2019 al 20/01/2020 (il "Periodo di Abbonamento Iniziale"); (ii) un periodo di circa cinque anni dopo il Periodo di Sottoscrizione Iniziale durante il quale il Comparto perseguirà il suo principale obiettivo di investimento (il "Periodo di Investimento Principale"); e (iii) un periodo successivo al Periodo di Investimento Principale (il "Periodo Post-Investimento").</p> <p>Il Comparto è stato concepito per i sottoscrittori che investono nel Comparto durante il Periodo di Sottoscrizione Iniziale e mantenimento dell'investimento fino alla fine del Periodo di Investimento Principale.</p> <p>Durante il Periodo di Sottoscrizione Iniziale, il Comparto deterrà il 100% del proprio patrimonio netto in liquidità, denominato in Euro.</p> <p>L'obiettivo d'investimento è quello di generare rendimenti totali positivi, rispetto al Periodo di investimento, misurato in Euro.</p> <p>Tuttavia, non è garantita una performance positiva e mentre il Comparto mira a ottenere un rendimento positivo in tutte le condizioni di mercato, potrebbe non sempre raggiungere questo obiettivo.</p> <p>Le previsioni di rendimento possono differire se l'investitore non intende detenere l'investimento fino alla fine del Periodo di Investimento Principale.</p> <p>Il Comparto cercherà di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento investendo in un portafoglio diversificato, costituito principalmente da titoli a reddito fisso emessi da società, altri emittenti non governativi, governi ed emittenti governativi situati sia nei mercati sviluppati che in quelli emergenti e denominati in valute globali. I titoli a reddito fisso acquisiti dal Comparto avranno una scadenza effettiva prevista fino a 6 anni, misurata dall'inizio del Periodo di Investimento Principale. La scadenza legale dei titoli a reddito fisso acquisiti può superare i 6 anni.</p> <p>Il Comparto può investire fino all'80% del suo valore patrimoniale netto in strumenti non investment grade.</p>	<p>FONDITALIA ENHANCED YIELD SHORT TERM, ESPRESSO IN EURO, MIRA A PROTEGGERE IL CAPITALE E A GENERARE RENDIMENTI INTERESSANTI SUPERIORI A QUELLI DISPONIBILI CON I Titoli di Stato Benchmark di pari durata.</p> <p>Il Gestore degli investimenti cerca di raggiungere il proprio obiettivo attraverso la costruzione di un portafoglio di obbligazioni societarie gestito in modo prudente, con caratteristiche di rischio e rendimento interessanti, nonché un rating medio investment grade.</p> <p>Il Gestore degli investimenti punta generalmente a una duration media o peggiore non superiore a due (2) anni; Ma, a causa delle condizioni di mercato, la durata media del peggiore può a volte raggiungere i tre (3) anni.</p> <p>Il Comparto investe principalmente in titoli di debito societari (compresi titoli e obbligazioni a tasso fisso e variabile, titoli convertibili contingenti) o in buoni del tesoro statunitensi ed europei e in obbligazioni di agenzie statunitensi ed europee, negoziati in borsa riconosciute.</p> <p>Il Comparto mantiene un rating medio investment grade di Moody's o Standard & Poor's (o come ritenuto equivalente dal Gestore degli investimenti) di almeno Baa3 o BBB-, rispettivamente, e investirà sempre almeno il 60% del suo patrimonio netto in obbligazioni investment grade (compresi gli strumenti del mercato monetario).</p> <p>Non più del 40% del patrimonio netto del Comparto può avere un rating inferiore a investment grade e il rating minimo consentito di un titolo sarà B3/B- da almeno un'agenzia di rating (o come ritenuto equivalente dal Gestore degli investimenti).</p> <p>Il Comparto non investirà più del 10% del suo patrimonio netto in titoli di debito privi di rating. La qualità del credito è misurata dal modello di valutazione interno implementato dal Gestore degli investimenti.</p> <p>Il Comparto non investirà in titoli distressed né in titoli in default. Alcuni titoli con rating "CCC" possono essere considerati titoli distressed. Se un titolo idoneo per il Comparto ha un rating "CCC", il Gestore degli investimenti effettuerà un'analisi al fine di determinare se tale titolo è un titolo distressed, in tal caso, la Società di gestione garantirà che il limite di investimento in tale titolo sarà rispettato.</p> <p>In caso di declassamento di un investimento esistente o di altri eventi che portino a qualificare un titolo del</p>

<p>Il Comparto può investire in titoli distressed o in default security fino al 10% del suo patrimonio netto.</p> <p>I titoli saranno considerati non investment grade se, al momento dell'acquisto, sono classificati al di sotto di "BBB-" o equivalente e al di sopra o uguale a "CCC" o equivalente in base alle agenzie di rating o equivalenti definiti sulla base del modello di valutazione interno implementato dal Gestore degli investimenti.</p> <p>Alcuni titoli con rating "CCC" possono essere considerati titoli distressed. Se un titolo idoneo per il Comparto ha un rating "CCC", il Gestore degli investimenti effettuerà un'analisi al fine di determinare se tale titolo è un titolo distressed, in tal caso il Gestore degli investimenti garantirà che il limite di investimento in tale titolo sarà rispettato.</p> <p>In caso di declassamento di un investimento esistente o di altri eventi che portino a qualificare un titolo del Comparto come distressed o default, il Gestore degli investimenti analizzerà la situazione nel migliore interesse della Società al fine di intraprendere azioni. Le azioni possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la vendita del titolo a basso valore. In ogni caso, la Società di Gestione assicura che le restrizioni all'investimento relative all'esposizione in titoli distressed e/o default security siano rispettate in tale situazione.</p> <p>Il Comparto mirerà a mantenere un rating medio minimo del portafoglio pari a "B" o (dove il rating medio del portafoglio è la somma ponderata per il mercato rating di sicurezza individuali, che non includono la liquidità), sulla base delle agenzie di rating o rating equivalenti definiti sulla base del modello di valutazione interno implementato dal Gestore degli investimenti.</p> <p>Sebbene non esistano particolari limiti geografici di investimento, il Comparto può investire non più del 50% del suo valore patrimoniale netto in strumenti emessi da entità situate nei mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto può investire non più del 10% del suo valore patrimoniale netto in OICVM e/o altri OICR che investono principalmente in strumenti a reddito fisso emessi da società, altri emittenti non governativi, governi ed emittenti governativi situati sia nei mercati sviluppati che in quelli emergenti e denominati in valute globali.</p> <p>Il Comparto può investire non più del 10% del suo valore patrimoniale netto (cumulativamente) in ABS e MBS e non più del 10% del suo valore patrimoniale netto in CoCos.</p> <p>Durante il Periodo di Investimento Principale, il Comparto può anche acquistare strumenti del</p>	<p>Comparto come distressed o default, il Gestore degli investimenti analizzerà la situazione nel migliore interesse dei detentori di quote del Comparto al fine di intraprendere azioni. Le azioni possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la vendita del titolo a basso valore. In ogni caso, la Società di Gestione garantisce che i titoli distressed e/o in default detenuti dal Comparto non superino il 10% del suo valore patrimoniale netto.</p> <p>A volte, il Comparto può anche investire in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS), ma tali investimenti (se presenti) saranno limitati a un totale del 5% del patrimonio netto del Comparto e non si prevede che costituiscano una parte rilevante del portafoglio.</p> <p>Il portafoglio d'investimento del Comparto sarà diversificato per quanto riguarda l'emittente e il settore, senza che un singolo emittente societario costituisca più del 3% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Comparto non ha limitazioni geografiche.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in titoli di debito emessi da emittenti della Cina continentale attraverso il programma Bond Connect.</p> <p>Sebbene non esistano particolari limiti geografici di investimento, l'esposizione netta diretta e indiretta agli strumenti emessi da entità situate nei mercati emergenti non sarà superiore al 20% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Gestore degli investimenti non acquisterà attivamente azioni nel perseguimento dell'obiettivo d'investimento del Comparto. Tuttavia, nel caso in cui un'attività detenuta dal Comparto sia successivamente ristrutturata da un emittente, il Comparto può diventare un destinatario e detenere azioni di tale emittente. Tali azioni (se presenti) saranno limitate e non si prevede che costituiscano una parte rilevante del portafoglio.</p> <p>Il Comparto può utilizzare futures, opzioni, credit default swap (solo per acquistare protezione), swap su tassi di interesse e contratti a termine in valuta, esclusivamente a scopo di copertura e/o per proteggersi dai rischi di cambio.</p> <p>Il Comparto non utilizzerà strumenti finanziari derivati a fini di investimento né a fini speculativi.</p> <p>I dettagli di eventuali operazioni future in valuta effettuate dal Gestore degli investimenti per conto del Comparto saranno indicati nelle relazioni periodiche relative al Comparto. Il Comparto non speculerà sulle fluttuazioni dei tassi d'interesse.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 5% del suo patrimonio netto in obbligazioni convertibili non vincolate (trattandosi di un'obbligazione convertibile in cui l'azione sottostante viene scambiata molto al di sotto del suo prezzo di conversione, il che la rende un'obbligazione, dato che esiste una probabilità molto</p>
--	--

<p>mercato monetario fino al 10% del suo patrimonio netto.</p> <p>La detenzione di attività liquide accessorie (liquidità e depositi a vista (come la liquidità detenuta in conti correnti)) è limitata al 10% del patrimonio netto del Comparto. In condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli e su base temporanea, tale limite può essere aumentato fino al 100% del suo patrimonio netto, se giustificato nell'interesse degli investitori.</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente. Il Comparto non è gestito con riferimento a un benchmark.</p> <p>La data di scadenza dei titoli di debito detenuti dal Comparto può cambiare nel tempo, in base agli obiettivi di investimento e agli sviluppi specifici del mercato in prossimità della fine del Periodo di Sottoscrizione Iniziale.</p> <p>In condizioni di mercato normali, il Gestore degli investimenti prevede di mantenere un basso turnover portafoglio.</p> <p>Il Comparto può investire senza limitazioni in strumenti denominati in valute diverse dalla valuta di riferimento (EUR).</p> <p>Il Comparto può utilizzare strategie di copertura dei rischi valutari dei mercati sviluppati, in relazione a valute diverse dall'EURO.</p> <p>Nel complesso, e tenendo conto delle posizioni valutarie attive come descritto nel paragrafo precedente, l'esposizione valutaria non in euro non supererà il 15% del patrimonio netto del Comparto. Durante tutti i periodi, (i) in relazione agli investimenti detenuti in valute diverse dall'euro, il Gestore degli investimenti utilizzerà normalmente strategie di copertura dei rischi valutari e (ii) il Gestore degli investimenti può avvalersi di opzioni negoziate in borsa e over-the-counter, futures, credit default swap e altri derivati a fini di investimento e/o copertura.</p> <p>Prestito titoli:</p> <p>Quota massima di attività che può essere oggetto di prestito titoli: 70%</p> <p>Quota prevista delle attività che saranno oggetto di prestito titoli: 40%</p> <p>Il Comparto non effettuerà total return swap né operazioni di riacquisto o di acquisto con patto di riacquisto inverso.</p> <p>Il Comparto ha una durata predefinita di 5 anni (che termina il 20/01/2025). Una volta scaduti i termini di 5 anni (21/01/2025), si procederà ad un progressivo investimento volto a consolidare le performance raggiunte. Pertanto, nei mesi successivi alla fine del Periodo di Investimento Principale, il consiglio di amministrazione della Società di Gestione deciderà di incorporare tale</p>	<p>bassa che raggiunga il prezzo convertibile prima della scadenza).</p> <p>Il Comparto può investire fino al 5% del suo patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti.</p> <p>Il Comparto non sarà sfruttato a seguito di un investimento in titoli convertibili contingenti o obbligazioni convertibili rotte.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in OICVM e altri OICR (inclusi i fondi negoziati in borsa ("ETF")), con politiche di investimento simili a quelle del Comparto. Il Comparto può investire in ETF allo scopo di ottenere un'esposizione indiretta ai titoli di debito, come descritto sopra. Resta inteso che gli ETF in cui il Fondo può investire saranno quotati su una borsa riconosciuta e saranno domiciliati o avranno un'esposizione in Europa e/o Nord America.</p> <p>Il Comparto non investirà più del 20% del proprio patrimonio netto in liquidità e depositi a vista (come la liquidità detenuta in conti correnti) a fini di liquidità accessoria in normali condizioni di mercato. In condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli e su base temporanea, tale limite può essere superato, se giustificato nell'interesse degli investitori.</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente.</p> <p>Il Comparto non è gestito con riferimento a un benchmark.</p> <p>Il Comparto è stato classificato come Comparto per la Strategia di Promozione ESG, in quanto promuove, tra le altre caratteristiche, le caratteristiche ambientali e sociali, che sono una componente vincolante, per la selezione degli attivi e il processo decisionale di investimento, e le società in cui il Comparto investirà devono seguire buone pratiche di governance, in conformità con l'articolo 8 dell'SFDR.</p> <p>Maggiori informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali del Comparto sono fornite nell'Appendice al Prospetto in conformità con l'SFDR e il Regolamento Delegato della Commissione (UE) 2022/1288.</p> <p>Prestito titoli:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Quota massima di attività che può essere oggetto di prestito titoli: 70%. • Quota prevista di attività che saranno oggetto di prestito titoli: 40%.
--	--

	<p>Comparto in un altro comparto promosso e/o gestito da società del gruppo cui appartiene la Società di Gestione o di un altro OICVM o di liquidarlo o riformulare la propria politica di investimento nel migliore interesse degli azionisti.</p> <p>Di conseguenza, nelle settimane precedenti la fine del Periodo di Investimento Principale, gli azionisti riceveranno un avviso che li informa della decisione del consiglio di amministrazione al riguardo.</p> <p>Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che i depositi in contanti detenuti in euro e nei fondi del mercato monetario denominati in euro possono offrire rendimenti negativi. A seguito della detenzione di tali attività da parte del Comparto durante il Periodo di Sottoscrizione Iniziale, il Periodo di Investimento Principale e il Periodo di Successivo all'Investimento, il valore patrimoniale netto del Comparto alla fine di tale periodo può essere inferiore al valore patrimoniale netto all'inizio di tale periodo.</p>	
Profilo dell'investitor e tipico:	Il Comparto è adatto agli investitori che cercano investimenti a medio termine. L'investitore deve essere in grado di accettare una certa volatilità e la possibilità di perdere parte dell'importo investito.	Questo Comparto è adatto agli investitori che cercano investimenti a breve termine con un'esposizione al rischio moderata legata alla variazione della curva dei rendimenti. L'investitore cerca un investimento relativamente sicuro, ma capisce che il suo investimento non è garantito contro una possibile perdita.
Valuta di riferimento	EUR	EUR
Giornata di valutazione	Qualsiasi giorno lavorativo in Lussemburgo	Qualsiasi giorno lavorativo in Lussemburgo
Categorizzazioni SFDR	Art. 6	Art. 8
Benchmark	Il Comparto è gestito attivamente. Il Comparto non è gestito con riferimento a un benchmark.	Il Comparto è gestito attivamente. Il Comparto non è gestito con riferimento a un benchmark.
Gestore degli investimenti	Muzinich & Co Limited 8, Hanover Street Londra W1S 1YQ REGNO UNITO	Muzinich & Co Limited 8, Hanover Street Londra W1S 1YQ REGNO UNITO
Sub-Gestore degli investimenti	/	Muzinich & Co Inc. (Stati Uniti) Viale del parco 450 10022-2692 New York STATI UNITI D'AMERICA
Classi di azioni/quote	Classi I, R e S	Classi R, S, T, TS
Commissioni di gestione	<p>Per le classi di azioni R e S:</p> <p>- 1,00% (durante il "Periodo di investimento principale" dal 21/01/2020 al 20/01/2025)</p> <p>- 0,80% (dopo la fine del periodo di validità del programma di Periodo" dal 21/01/2025)</p> <p>Per la classe condiviso:</p> <p>- 0.40%</p>	<p>Per le classi di azioni R e S:</p> <p>- fino all'1,10%</p> <p>Per le classi di azioni T e TS</p> <p>- fino allo 0,45%</p>

Quota di collocamento	<p>Classe R e S: Una commissione di collocamento applicata al termine del Periodo di Sottoscrizione Iniziale è pari al 2,00% del Valore Patrimoniale Netto iniziale per quota/azione moltiplicato per il numero di quote/azioni risultanti emesse; è prelevato sul patrimonio del Comparto raccolto come spese di formazione ed è ammortizzato nei successivi 5 anni.</p> <p>Classe I:N/A</p>	N/A
Prestito titoli	<ul style="list-style-type: none"> • Quota massima di attività che può essere oggetto di prestito titoli: 70% • Quota prevista delle attività che saranno oggetto di prestito titoli: 40% 	<ul style="list-style-type: none"> • Quota massima di attività che possono essere oggetto di prestito titoli: 70%. • Quota prevista delle attività che saranno oggetto di prestito titoli: 40%.
SRI	4 (quattro)	2 (due)
Metodologia di determinazione dell'esposizione globale	Commitment	Commitment

Appendice II PRIIPs KID del Comparto Incorporante

Scopo

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti di investimento.



Fonditalia Enhanced Yield Short Term (ISIN LU1618251315-Classe R)

PRODOTTO

Prodotto: Fonditalia Enhanced Yield Short Term - Classe R
Ideatore: Fideuram Asset Management (Ireland) dac
Sito Internet: www.fideuramassetmanagement.ie
Per ulteriori informazioni chiamare il numero: +352 1- 6738003

Autorità competente: Fideuram Asset Management (Ireland) dac è autorizzata in Irlanda e regolata dalla Banca Centrale d'Irlanda (CBI) come Società di Gestione ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 1, lettera b) della Direttiva 2009/65/EC. Il presente PRIIP è un OICVM lussemburghese gestito da Fideuram Asset Management (Irlanda) dac in regime di libera prestazione di servizi in Lussemburgo ai sensi dell'articolo 16 della direttiva 2009/65/CE.

Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave: 31 maggio 2024.

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo:

Fondo di investimento comune di diritto lussemburghese disciplinato dalla legge del 17 dicembre 2010, parte I.

Termine:

Questo Comparto non è soggetto ad alcuna durata fissa. Il Fondo è istituito per una durata illimitata; può essere sciolto in qualsiasi momento previa approvazione della Società di Gestione e della Banca Depositaria. Inoltre, il Fondo sarà liquidato nei casi previsti dall'articolo 22 della legge del 17 dicembre 2010. La Società di gestione può decidere di liquidare il Comparto in caso di eventi straordinari, quali cambiamenti nella situazione politica, economica o monetaria o quando il patrimonio netto del Comparto è inferiore al livello minimo necessario per la gestione economicamente efficiente del comparto, come meglio descritto nel Prospetto Informativo.

Obiettivi:

Il Comparto, espresso in EURO, mira a proteggere il capitale e a generare rendimenti attraenti, superiori a quelli ottenibili da indici di titoli di Stato con duration analoga.

Il Comparto cerca di raggiungere il proprio obiettivo attraverso la costruzione di un portafoglio gestito in modo prudente di obbligazioni societarie con caratteristiche di rischio e rendimento interessanti, nonché con un rating medio investment grade.

Il Comparto mira generalmente a una duration media non superiore a 2 anni; tuttavia, a causa delle condizioni di mercato, la duration media può talvolta raggiungere i 3 anni.

Il comparto investe principalmente in titoli di debito societari (compresi titoli e obbligazioni a tasso fisso e variabile, titoli contingenti convertibili) o in buoni del tesoro statunitensi ed europei e in obbligazioni di emittenti sovranazionali statunitensi ed europei negoziati su mercati regolamentati.

Il comparto può investire il proprio patrimonio netto come segue:

- almeno il 60% in obbligazioni investment grade (compresi titoli liquidi accessori).
- fino al 40% del patrimonio netto del comparto può avere un rating inferiore ad investment grade, e il rating minimo consentito di un titolo sarà B3/B- da parte di almeno un'agenzia di rating (o come ritenuto equivalente dal Gestore degli investimenti);
- fino al 5% in ABS e MBS;
- fino al 10% in titoli di debito emessi da emittenti della Cina continentale attraverso il programma Bond Connect.
- fino al 5% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili non garantite (un'obbligazione convertibile in cui l'azione sottostante viene scambiata molto al di sotto del suo prezzo di conversione, facendola agire come un'obbligazione)
- fino al 5% in obbligazioni convertibili contingenti.
- fino al 10% in UCITS e altri OICR, compresi i fondi negoziati in borsa ("ETF")
- fino al 20% in liquidità e depositi a vista per la liquidità accessoria.

Il portafoglio d'investimento del comparto sarà diversificato in termini di emittenti e settori, senza che un singolo emittente societario rappresenti più del 3% del patrimonio netto del comparto.

Il comparto non ha limiti geografici. Il comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati al solo scopo di coprire i rischi.

Il comparto è gestito in maniera attiva. Il comparto non è gestito in riferimento a un benchmark.

Il comparto è stato classificato come comparto con strategia ESG in conformità con l'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 "SFDR"

Questa classe è a capitalizzazione.

Potrete ottenere il rimborso attraverso semplice richiesta in qualsiasi giorno lavorativo.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

L'investimento nel Comparto è adatto ad investitori con un orizzonte di investimento a medio termine e con preferenze in strategie sostenibili ESG. L'investitore deve poter accettare una certa volatilità ed il rischio di perdere parte del capitale investito. Questo prodotto è destinato agli investitori che soddisfano le condizioni per accedere al prodotto in questione (vedi prospetto) con qualsiasi livello di conoscenza ed esperienza. Gli investitori devono essere in grado di comprendere i rischi dell'investimento ed investire solo se in grado di sostenere perdite anche sostanziali.

Il Depositario è STATE STREET BANK INTERNATIONAL GmbH, Filiale del Lussemburgo. Copie dell'ultimo rendiconto annuale, delle relazioni semestrali del Prospetto e del Regolamento di Gestione possono essere richieste gratuitamente e in ogni momento presso la Società di Gestione nonché presso STATE STREET BANK INTERNATIONAL GmbH, filiale del Lussemburgo e presso il collocatore. Questi documenti sono disponibili anche sul sito www.fideuramireland.ie. L'ultimo valore della quota è disponibile ogni giorno bancario lavorativo in Lussemburgo presso gli uffici del Depositario e sul sito internet www.fideuramireland.ie. Informazioni sulla Politica di Remunerazione sono disponibili al seguente link <http://www.fideuramireland.ie/en/policy/> e acquisibili su richiesta, su copia cartacea o su altro supporto durevole a disposizione degli investitori. Informazioni relative al Regolamento 2019/2088 ("SFDR") sono disponibili sul sito internet www.fideuramireland.ie alla sezione "Sustainability". Il Fondo è soggetto alla legislazione fiscale lussemburghese. Tale legislazione potrebbe avere impatti sulla vostra posizione fiscale

QUALI SONO I RISCHI E QUAL E' IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto almeno per il periodo di detenzione raccomandato del prodotto.

Il rischio effettivo può variare significativamente in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

Considerata la natura del Prodotto, potrebbe non essere possibile vendere facilmente il prodotto ovvero potrebbe essere possibile vendere soltanto ad un prezzo che incida significativamente sull'importo incassato. Il prezzo del rimborso potrebbe, in funzione dell'evoluzione del valore di quota, essere più alto o più basso del prezzo pagato.

Casi particolari, come il cambiamento di restrizioni o circostanze fuori dal controllo del Depositario, potrebbero rendere impossibili il rimborso degli importi nel paese dove questi sono richiesti. In caso di richieste di rimborsi massivi, la società di gestione potrebbe decidere di sospendere i rimborsi fino alla vendita necessaria degli attivi.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto come classe 2 su 7, che corrisponde ad una classe bassa di rischio.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate basse e che le cattive condizioni di mercato potrebbero difficilmente influenzare negativamente la capacità di rimborsare il capitale investito.

Altri rischi materiali rilevanti non inclusi nel SRI: Rischio di credito, Rischio derivati, Rischio ESG, Rischio di liquidità, Rischio Operativo. Questo prodotto non include protezione dalla performance futura del mercato. Potete fare riferimento alla sezione "Rischi" del prospetto per maggiori dettagli.

Scenari di performance

Periodo di detenzione raccomandato: 4 anni
Investimento: 10 000 EUR

Scenari

Scenario minimo: Non è garantito un rendimento minimo. Potresti perdere tutto l'investimento o una parte di esso.

		1 anno	4 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	7 820 EUR	7 810 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 21,8%	- 6%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8 950 EUR	9 440 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 10,5%	- 1,4%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 000 EUR	10 310 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	0%	0,8%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11 500 EUR	11 270 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	15%	3%

La performance di questo prodotto dipende dall'andamento futuro del mercato. Gli sviluppi futuri del mercato sono incerti e non possono essere accuratamente previsti.

Gli scenari sfavorevole, moderato e favorevole sono stime calcolate utilizzando i dati di performance peggiore, media e migliore degli ultimi 10 anni. La performance del mercato potrebbe essere diversa nel futuro.

Lo "Scenario di stress" mostra il rimborso/rendimento che potrete ottenere in situazioni estreme di mercato.

Questo tipo di scenario si è verificato tra il 2014 - 2024.

Gli importi riportati includono tutti i costi del prodotto, ma possono non includere i costi pagati al vostro consulente o collocatore. Gli importi non tengono conto della vostra situazione fiscale che potrebbe incidere ulteriormente sui rimborsi/rendimenti.

COSA ACCADE SE LA SOCIETÀ DI GESTIONE NON E' IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Non sono previsti sistemi di indennizzo o di garanzia degli investitori in caso di insolvenza della Società di Gestione. Si precisa che ciascun fondo comune di investimento costituisce un patrimonio autonomo e distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Società di Gestione e da quello di ciascun partecipante nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima Società di Gestione; inoltre delle obbligazioni contratte per conto del Comparto la Società di Gestione risponde esclusivamente con il patrimonio del fondo medesimo. Su tale patrimonio non sono ammesse azioni dei creditori della Società di Gestione o nell'interesse della stessa, né quelle dei creditori del depositario o del sub depositario o nell'interesse degli stessi. Le azioni dei creditori dei singoli investitori sono ammesse soltanto sulle quote di partecipazione dei medesimi. La Società di Gestione non può in alcun caso utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, i beni di pertinenza dei fondi gestiti.

QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0 %). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- EUR 10 000 di investimento.

Investimento: 10 000 EUR	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 4 anni
Costi Totali	248 EUR	705 EUR
Incidenza annuale dei costi*	2,5%	1,7%

*Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 2,4% prima dei costi e al 0,8% al netto dei costi.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	1,01% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento (diritti fissi inclusi)	101 EUR
Costi di uscita	0,05% dell'investimento al momento del riscatto (diritti fissi inclusi)	5 EUR
Costi correnti		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,35% del valore del vostro investimento all'anno. Questo importo si riferisce ai costi sostenuti per la custodia, l'amministrazione e la gestione del prodotto.	136 EUR
Costi di transazione	0,06% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	6 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.	N/A

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato: **4 anni**

Il periodo minimo di detenzione raccomandato è stato individuato tenendo conto delle caratteristiche del prodotto. Esso è determinato considerando i rischi del fondo e i profili di rendimento. Il periodo di detenzione dell'investitore potrebbe essere diverso dal periodo di detenzione raccomandato e ciò potrebbe avere un impatto negativo sui rischi del fondo e sui profili di rendimento. Vi invitiamo a rivolgervi al vostro consulente finanziario. Potrete richiedere il rimborso delle quote in ogni momento e in qualunque giorno lavorativo come descritto nel Prospetto. I costi sono riportati sopra nella tabella "Composizione dei costi".

COME PRESENTARE RECLAMI ?

Eventuali reclami devono essere trasmessi dall'investitore a Fideuram Asset Management (Ireland) DAC per iscritto e secondo una delle modalità di seguito indicate: raccomandata A/R; e-mail all'indirizzo: info@fideuramireland.com. I reclami si considerano validamente ricevuti dalla Società di Gestione se contengono almeno le seguenti informazioni: estremi identificativi del soggetto che presenta il reclamo; motivi del reclamo inerenti a lamentela e/o esposto relativo alla prestazione del servizio di gestione collettiva da parte della Società di Gestione e che quantifichino un pregiudizio economico; sottoscrizione o altro elemento che consenta l'identificazione dell'investitore. I reclami possono anche essere inviati dall'investitore ai Distributori autorizzati nei paesi dove il fondo è autorizzato.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

Ulteriori informazioni sono contenute nel Prospetto pubblicato sul nostro sito internet.

Le performance passate di questo prodotto sono disponibili su (www.fideuramireland.ie/past-perf/LU1618251315). Si ricorda che le performance passate non sono indicative di quelle future e non forniscono nessuna garanzia per ritorni futuri.

Il documento degli scenari di performance precedenti relativi a questo prodotto sono disponibili su (www.fideuramireland.ie/previous-perf-scenarios/LU1618251315).