

FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRLANDA) dac
2° piano, International House
3 Harbourmaster Place, IFSC
DUBLINO 1, D01 K8F1

SOCIETÀ DI GESTIONE
del Fondo Comune di Investimento Lussemburghese
con più comparti

FONDITALIA
(il "Fondo")

AVVISO AI DETENTORI DI QUOTE

Lussemburgo, il 25 febbraio 2025

Il Consiglio di Amministrazione (il "**Consiglio di Amministrazione**") della Società di Gestione ha deliberato di procedere alla fusione per incorporazione del comparto **AILIS MUZINICH TARGET 2025** (il "**Comparto Incorporato**"), comparto di AILIS (il "**Fondo Incorporato**") nel comparto **FONDITALIA ENHANCED YIELD SHORT TERM** (il "**Comparto Incorporante**") (la "**Fusione**"), in conformità all'articolo 1, paragrafo 20, lettera a), e al capo 8 della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo, come modificata (la "**Legge**") e al regolamento di gestione del Fondo (il "**Regolamento di gestione**") e al prospetto informativo del Fondo (il "**Prospetto**") con effetto dal 4 aprile 2025 (la "**Data di Efficacia**").

Il Fondo Incorporato è costituito nel Granducato di Lussemburgo come *société anonyme*, con sede legale in 28, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg Luxembourg e si qualifica come *société d'investissement à capital variable* organizzata ai sensi della Parte I della Legge.

Il presente avviso fornisce informazioni adeguate e accurate sulla proposta di Fusione (come di seguito definita) in modo da consentire ai detentori di quote di formulare un giudizio informato sull'impatto della Fusione sul loro investimento.

1) Motivazione della fusione

Le ragioni della Fusione sono le seguenti:

- (i) il Comparto Incorporato aveva un periodo predefinito di cinque (5) anni terminato il 20 gennaio 2025, come descritto nella sua politica di investimento. Terminato tale periodo, si sta ora cercando una strategia di investimento atta a consolidare la performance conseguita come descritto nel prospetto informativo con riferimento al Periodo Post-Investimento;
- (ii) la razionalizzazione della gamma prodotti nasce con l'obiettivo di offrire ai detentori di quote 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 investire in un comparto con una Strategia di Promozione ESG che offre un potenziale di crescita futura che porta a una maggiore ottimizzazione dei costi e cerca di generare un livello di redditività interessante;
- (iii) la Fusione incrementerà il patrimonio gestito del Comparto Incorporante e ripartirà quindi i costi su un più ampio insieme di attività sottostanti.

2) Impatto sui detentori di quote

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 Entrata in Vigore, saranno vincolati dai termini e dalle condizioni del Prospetto Informativo applicabili al Comparto Incorporante e potranno esercitare i propri diritti in qualità di detentori di quote del Comparto Incorporante.

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.

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

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

3) Procedura di fusione

Alla Data di Efficacia, le attività e le passività del Comparto Incorporato saranno conferite al Comparto Incorporante e gli azionisti del Comparto Incorporato riceveranno un numero di quote del Comparto Incorporante (le "**Nuove Unità**"), il cui valore totale corrisponderà al valore totale delle azioni del Comparto Incorporato.

Il numero di Nuove Unità assegnate agli 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 alla Data di Efficacia.

A seguito della Fusione, le azioni del Comparto Incorporato saranno annullate e il Comparto Incorporato cesserà di esistere alla Data di Efficacia.

.

Nel caso in cui la Data di Entrata in Vigore sia posticipata a causa di circostanze impreviste, gli azionisti saranno informati di conseguenza.

Tutte le passività in essere del Comparto Incorporato saranno determinate alla Data di Efficacia. In genere, tali passività comprendono commissioni e spese che sono o saranno riflesse nel valore patrimoniale netto delle rispettive quote del Comparto Incorporante dopo la Data di Efficacia. Eventuali passività aggiuntive maturate dopo le ore 14:00 (ora del Lussemburgo) della Data di Efficacia saranno a carico del Comparto incorporante e qualsiasi attività ricevuta a partire dalla Data di Efficacia sarà assegnata al Comparto incorporante.

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.

Eventuali costi di transazione associati al ribilanciamento del portafoglio del Comparto Incorporato saranno sostenuti dal Comparto Incorporato dopo la fine del periodo di preavviso.

Si prega di notare che la Fusione può creare un evento fiscalmente imponibile nel paese di residenza fiscale dell'utente. La tua posizione fiscale potrebbe cambiare a seguito della Fusione ai sensi delle leggi fiscali del paese della tua nazionalità, residenza, domicilio o costituzione e ti consigliamo vivamente di chiedere consiglio al tuo consulente finanziario per assicurarti che il Comparto Incorporante, di cui diventerai un detentore di quote, sia in linea con le tue esigenze e la tua situazione.

Ulteriori informazioni relative alla Fusione (inclusa l'ultima versione del Prospetto Informativo e il relativo KID dei PRIIP) saranno disponibili presso la sede legale della Società di Gestione nonché sul sito web della Società di Gestione (www.fideuramireland.ie).

Il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione ha nominato il revisore legale dei conti, Ernst & Young, in linea con l'articolo 71 della Legge per convalidare la valutazione delle attività e delle passività e il rapporto di cambio applicabile. Copia delle relazioni del revisore legale del Fondo relative alla Fusione è disponibile su richiesta e gratuitamente presso la sede legale del Fondo.

FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) dac che agisce in nome e per conto di Fonditalia

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	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 Sottoscrizione 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"). 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. Durante il Periodo di Sottoscrizione Iniziale, il Comparto deterrà il 100% del proprio patrimonio netto in liquidità, denominato in Euro. L'obiettivo d'investimento è quello di generare rendimenti totali positivi, rispetto al Periodo di investimento, misurato in Euro. 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. Le previsioni di rendimento possono differire se l'investitore non intende detenere l'investimento fino alla fine del Periodo di Investimento Principale. 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. Il Comparto può investire fino all'80% del suo valore patrimoniale netto in strumenti non investment grade.	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. 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. 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. Il Comparto investe principalmente in titoli di debito societari (inclusi titoli e obbligazioni a tasso fisso e variabile, titoli convertibili contingent) o in buoni del tesoro statunitensi ed europei e in obbligazioni di agenzie statunitensi ed europee, negoziati in borsa riconosciute. 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). 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). 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. 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

	Il Comparto può investire in titoli distressed o in default security fino al 10% del suo patrimonio netto. 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. 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. 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. 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. 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. 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. 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. Durante il Periodo di Investimento Principale, il Comparto può anche acquistare strumenti del	distressed, in tal caso, la Società di gestione garantirà che il limite di investimento in tale titolo sarà rispettato. 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 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. 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. 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. Il Comparto non ha limitazioni geografiche. 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. 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. 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. 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. Il Comparto non utilizzerà strumenti finanziari derivati a fini di investimento né a fini speculativi. 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.
--	--	--

mercato monetario fino al 10% del suo patrimonio netto. 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, questo limite può essere aumentato fino al 100% del suo patrimonio netto, se giustificato nell'interesse degli investitori. Il Comparto è gestito attivamente. Il Comparto non è gestito con riferimento a un benchmark. 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. In condizioni di mercato normali, il Gestore degli investimenti prevede di mantenere un basso turnover portafoglio. Il Comparto può investire senza limitazioni in strumenti denominati in valute diverse dalla valuta di riferimento (EUR). Il Comparto può utilizzare strategie di copertura dei rischi valutari dei mercati sviluppati, in relazione a valute diverse dall'EURO. 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. Prestito titoli: Quota massima di attività che può essere oggetto di prestito titoli: 70% Quota prevista delle attività che saranno oggetto di prestito titoli: 40% Il Comparto non effettuerà total return swap né operazioni di riacquisto o di acquisto con patto di riacquisto inverso. 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	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 bassa che raggiunga il prezzo convertibile prima della scadenza). Il Comparto può investire fino al 5% del suo patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti. Il Comparto non sarà sfruttato a seguito di un investimento in titoli convertibili contingenti o obbligazioni convertibili rotte. 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. 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. Il Comparto è gestito attivamente. Il Comparto non è gestito con riferimento a un benchmark. 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. 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. Prestito titoli: • Quota massima di attività che può essere oggetto di prestito titoli: 70%. • Quota prevista di attività che saranno oggetto di prestito titoli: 40%.
--	--

	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. 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. 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.	
Profilo dell'investitore 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	Per le classi di azioni R e S: - 1,00% (durante il "Periodo di investimento principale" dal 21/01/2020 al 20/01/2025) - 0,80% (dopo la fine del periodo di validità del programma di Periodo" dal 21/01/2025) Per la classe condiviso: - 0.40%	Per le classi di azioni R e S: - fino all'1,10% Per le classi di azioni T e TS - fino allo 0,45%
Quota di collocamento	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 moltiplicata per il numero di quote/azioni risultanti emesse; è	N/A

	prelevata sul patrimonio del Comparto raccolto come spese di formazione ed è ammortizzata nei successivi 5 anni. Classe I: N/A	
Tassa amministrativa	N/A	N/A
Commissioni di performance	N/A	N/A
Total Return Swap (TRS)	N/A	N/A
Prestito titoli	• Quota massima di attività che può essere oggetto di prestito titoli: 70% • Quota prevista delle attività che saranno oggetto di prestito titoli: 40%	• Quota massima di attività che possono essere oggetto di prestito titoli: 70%. • Quota prevista delle attività che saranno oggetto di prestito titoli: 40%.
SRI	2 (due)	2 (due)
Metodologia di determinazione dell'esposizione globale	Approccio all'impegno	Approccio all'impegno