

Documento di informazione per i partecipanti agli OICVM coinvolti nell'operazione di fusione non comunitaria del Fondo Zenit Multi Asset Breve Termine per incorporazione nel Fondo Consultinvest Reddito

Il presente “Documento di Informazione” contiene le informazioni sull'operazione di fusione di OICVM di diritto italiano dirette ai partecipanti al Fondo Incorporato (**Zenit Multi Asset Breve Termine**) e al Fondo Incorporante (**Consultinvest Reddito**). Esso si compone delle seguenti parti:

- A. motivazione del progetto di fusione e contesto in cui si colloca l'operazione
- B. impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione
- C. diritti dei partecipanti in relazione all'operazione di fusione
- D. aspetti procedurali e data prevista di efficacia dell'operazione
- E. informazioni chiave per gli investitori relative al Fondo Incorporante

Gli aspetti disciplinati nella Parte B) (“*Impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione*”) concernono, tra l'altro, le differenze sostanziali derivanti dall'operazione con riguardo: alle caratteristiche del fondo, ai risultati attesi dell'investimento, ai rendiconti dei fondi, alla possibile diluizione dei rendimenti.

La Parte c) (“*Diritti dei partecipanti in relazione all'operazione di fusione*”), contiene previsioni che attengono, tra l'altro, al diritto di ottenere informazioni aggiuntive, al diritto di ottenere su richiesta copia della relazione del depositario e al diritto di chiedere il rimborso o la conversione delle loro quote nonché il periodo di esercizio di tale diritto.

L'organo con funzione di supervisione strategica di Consultinvest Asset Management SGR S.p.A. (la “SGR”) ha deliberato il 22 luglio 2025 l'operazione di fusione per incorporazione del fondo Zenit Multiasset Breve Termine nel fondo Consultinvest Reddito.

Entrambi i fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono promossi e gestiti dalla medesima SGR, sono OICVM di diritto italiano e ad oggi sono gestiti in modo simile o comunque compatibile. Per tutti i fondi coinvolti nell'operazione di fusione il depositario è BNP Paribas SA – Succursale italiana, con sede in Piazza Lina Bo Bardi, n. 3 – 20123 Milano.

La fusione per incorporazione è un'operazione in cui uno o più fondi si estinguono (“*Fondo Incorporato*”) trasferendo tutte le loro attività e passività a un altro fondo esistente (“*Fondo Incorporante*”).

L'operazione di fusione è stata sottoposta all'approvazione specifica della Banca d'Italia, in quanto parte di una più generale operazione di razionalizzazione della gamma di fondi OICVM gestiti dalla SGR (“*Operazione di Riorganizzazione*”) che prevede la realizzazione contestuale – in data 1° dicembre 2025 – di:

- cinque operazioni di fusione di fondi OICVM gestiti dalla SGR;
- alcune modifiche al Regolamento Unico dei Fondi Consultinvest;
- la modifica del Regolamento Unico dei Fondi Zenit al fine di includere le relative previsioni nel Regolamento Unico dei Fondi Consultinvest.

L'organo con funzione di supervisione strategica di Consultinvest SGR ha, quindi, deliberato, nell'ambito dell'Operazione di Riorganizzazione, alcune modifiche regolamentari al Fondo Incorporante (contenute nel Regolamento Unico dei Fondi Consultinvest), che avranno efficacia contestualmente alla data di Efficacia della Fusione. In relazione all'informativa sulle modifiche al Regolamento Unico dei Fondi Consultinvest, si invita a prendere visione del Comunicato Stampa pubblicato in data 15 ottobre 2025 sul sito www.consultinvest.it sezione “SGR” / “Comunicazioni”.

Banca d'Italia ha rilasciato l'autorizzazione alla realizzazione delle suddette operazioni in data 30 settembre 2025 con provvedimento n. 1881717/25.

A) MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO IN CUI SI COLLOCA L'OPERAZIONE

La Fusione in oggetto si contestualizza nell'ambito di un più ampio progetto di razionalizzazione e semplificazione della gamma di fondi OICVM gestiti dalla SGR che prevede la contestuale realizzazione di cinque fusioni di fondi e la modifica del Regolamento Unico dei Fondi Consultinvest e del Regolamento Unico dei Fondi Zenit al fine di consolidare in un unico regolamento la disciplina di tutti i fondi gestiti dalla SGR (ossia, nel Regolamento Unico dei Fondi Consultinvest). Tale progetto di razionalizzazione e semplificazione deriva dall'acquisizione da parte di Consultinvest AM SGR del ramo di azienda afferente i Fondi comuni di investimento mobiliare da Zenit SGR S.p.A e dalla conseguente necessità di eliminare duplicazioni presenti nella precedente Offerta delle due SGR nonché di rendere più efficiente la gestione di fondi di dimensioni patrimoniali contenute. Nello specifico, si rappresenta che il Fondo Zenit Multi Asset Breve Termine, poco prima dell'operazione di cessione del ramo d'azienda a Consultinvest AM SGR aveva modificato la propria politica di gestione al fine di poter ampliare, pur mantenendo un profilo basso, i propri investimenti sia in termini di tipologia d'investimento sia in termini di area geografica. Di fatto però, a seguito degli andamenti dei mercati e delle successive operazioni straordinarie che lo hanno visto coinvolto, la politica d'investimento del Fondo è rimasta

invariata e questo ha fatto sì che oggi il Fondo Incorporato e il Fondo Incorporante abbiano una politica d'investimento e stili di gestione simili o comunque compatibili. Pertanto, la SGR ritiene efficiente procedere alla fusione per incorporazione del Fondo Zenit Multi Asset Breve Termine nel Fondo Consultinvest Reddito.

L'operazione di Fusione comporterà un efficientamento da un punto di vista economico in quanto consentirà di operare una maggiore ripartizione dei costi sul patrimonio del Fondo Incorporante Post-fusione. Quale effetto dell'operazione, si otterrà un unico fondo di maggiori dimensioni, in sostanziale continuità delle caratteristiche di rischio e di orizzonte temporale di investimento dei due fondi oggetto dell'operazione disciplinato dal Regolamento Unico dei Fondi Consultinvest.

B) IMPATTO DELLA FUSIONE SUI PARTECIPANTI AI FONDI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE

Si riporta qui di seguito una descrizione del possibile impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione.

B1.) Risultati attesi dell'investimento

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
Risultati attesi dell'investimento	Il Fondo Incorporato di natura flessibile ha come obiettivo l'investimento in strumenti finanziari di natura monetaria, obbligazionaria e azionaria senza vincoli predefiniti.	Il Fondo Incorporante di natura flessibile obbligazionario ha come obiettivo l'investimento in strumenti denominati solo in valuta Euro che persegue obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati relativamente alle classi di strumenti finanziari in cui investire.
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Il Fondo Incorporato è un fondo flessibile che può investire in strumenti finanziari di natura monetaria, obbligazionaria e azionaria senza vincoli predefiniti, mentre il Fondo Incorporante, pur essendo flessibile, prevede una politica di investimento più restrittiva potendo investire in obbligazioni e strumenti monetari. I risultati attesi saranno quelli previsti dalla politica del Fondo Incorporante, potendo avvalersi di un patrimonio significativamente maggiore.	

B2.) Oggetto e altre caratteristiche

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
Tipologia di strumenti finanziari	Il Fondo investe in: - azioni; - obbligazioni e strumenti monetari; - derivati nei limiti ed alle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza e compatibilmente con le politiche di investimento di ciascun fondo, per le finalità di (i) copertura dei rischi presenti nel portafoglio di ciascun Fondo (di mercato, azionario, di interesse, di cambio, di credito, ecc.); (ii) assunzione posizioni corte nette; (iii) efficiente gestione del Fondo; Il Fondo investe anche in depositi bancari nella misura massima del 30% del totale delle attività. Il Fondo investe anche in OICR, di qualsiasi natura.	Il Fondo investe in: - obbligazioni e strumenti monetari; - derivati per finalità di copertura dei rischi connessi con le posizioni assunte e/o per finalità di investimento e in ogni caso per l'efficiente gestione di portafoglio, senza che ciò comporti l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio – rendimento del Fondo. Il Fondo investe anche in depositi bancari. Il Fondo investe, inoltre, anche in: - OICVM ed in FIA aperti non riservati, la cui politica di investimento è compatibile con quella del Fondo fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto del Fondo;

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
		- FIA chiusi, la cui politica di investimento è compatibile con quella del Fondo, e, per i FIA chiusi non quotati, fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto del Fondo.
Settore merceologico	Qualsiasi settore economico	Non specificato
Ambito geografico	Prevalentemente paesi sviluppati ed in misura significativa (30-50% dell'attivo del fondo) in paesi emergenti	Investimento principale in Paesi dell'Unione Europea, in Altri Paesi Europei, del Nord America e del Pacifico da residuale a contenuto in Paesi Emergenti.
Rating	Investimento possibile in strumenti con merito creditizio <i>non investment grade</i> e/o privi di rating.	Investimento principale in obbligazioni con rating almeno pari all' <i>investment grade</i> , investimento da residuale a contenuto in obbligazioni con rating <i>non investment grade</i> e prive di rating.
Grado di liquidità	82,84%	68,19%
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	I due fondi si differenziano per alcune limitazioni nella rispettiva politica di investimento. In particolare, il Fondo Incorporante: - non prevede la possibilità di investimento in azioni; - non prevede limitazioni di investimento in depositi bancari; - prevede investimenti in misura residuale e contenuta in Paesi Emergenti; - prevede investimenti in misura principale in obbligazioni con rating almeno pari all'<i>investment grade</i> - ha un grado di liquidità minore	

B.3) Politica di investimento

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
Limiti di investimento	L'investimento in ogni singola asset class può raggiungere il 100% del totale delle attività del fondo. L'investimento in OICR è consentito nei limiti della compatibilità con la politica di investimento del fondo stesso. Inoltre, l'investimento in depositi bancari è consentito nella misura massima del 30% del totale delle attività.	L'investimento in depositi bancari è consentito per una quota massima pari al 20% del totale delle attività (tale limite è ridotto al 10% nel caso di investimenti in depositi presso il proprio Depositario). - OICVM ed in FIA aperti non riservati, fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto del Fondo; - FIA chiusi e, per i FIA chiusi non quotati, fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto del Fondo
Utilizzo dei derivati	L'utilizzo dei derivati, nei limiti ed alle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza e compatibilmente con le politiche di investimento di ciascun fondo, è finalizzato a: (i) copertura dei rischi presenti nel portafoglio di ciascun Fondo (di mercato, azionario, di interesse, di cambio, di credito, ecc.); (ii) assumere posizioni corte nette;	L'utilizzo dei derivati è finalizzato alla copertura dei rischi di mercato, di tasso di interesse e di credito e/o a finalità di investimento e in ogni caso ad una più efficiente gestione del portafoglio (che non comporti l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio – rendimento del Fondo).

	(iii) efficiente gestione del Fondo; L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati e/o nelle operazioni connesse alle tecniche di efficiente gestione del portafoglio, in relazione a tutte le finalità prima indicate, non potrà essere superiore al valore complessivo netto del Fondo secondo quanto previsto dalla vigente normativa. La leva complessiva in derivati è pertanto pari a 2. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, ai sensi della normativa tempo per tempo vigente. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio definito dalle politiche di investimento di ciascun Fondo.	L'investimento in derivati è coerente con il profilo di rischio del Fondo. L'esposizione complessiva in derivati avrà una leva massima pari a 1,2. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito può risultare maggiorato al massimo del 20%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite. La SGR potrà utilizzare derivati per assumere posizioni corte nette.
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Il Fondo Incorporante: - presenta limiti di investimento in depositi bancari e in OICVM e FIA; - prevede un'esposizione complessiva in derivati con una leva massima pari a 1,2 (a differenza del Fondo Incorporato che, invece, prevede una leva massima pari a 2)	

B.4) Altre caratteristiche

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
Benchmark o altro parametro di riferimento: caratteristiche e composizione	Non è previsto il raffronto della performance del fondo con quella di un parametro di riferimento, pertanto è stato indicato, in alternativa, un indicatore di rischio (volatilità annualizzata dei rendimenti) pari a 5%.	Non è possibile individuare un <i>benchmark</i> rappresentativo della politica di gestione adottata, ma è possibile individuare una misura di rischio alternativa consistente nel <i>Value at risk</i> ("VaR") il cui orizzonte temporale è pari ad 1 mese con intervallo di confidenza 99% e valore -5%.
Stile di gestione e tecniche di investimento	Il Fondo è gestito attivamente, senza riferimento ad un benchmark La SGR adotta uno stile di gestione orientato a generare un rendimento positivo con un orizzonte temporale di due – tre anni tramite una diversificazione degli investimenti in una molteplicità di classi di attivi. Per la selezione degli OICR, la SGR si avvale di procedure informatizzate che consentono una specifica attività di <i>due diligence</i> sulla base di criteri di natura sia qualitativa che quantitativa, fondati principalmente sull'analisi di vari indicatori di rischio e di <i>performance</i> a livello multi periodale e sulla valutazione oggettiva di	Il Fondo è gestito attivamente, senza riferimento ad un benchmark. La SGR attua una gestione di tipo flessibile che prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei tassi di interesse nonché sulla qualità degli emittenti. La scelta degli OICR avviene, in funzione della valutazione del gestore, tenuto conto della specializzazione e dello stile di gestione, nonché delle caratteristiche degli strumenti finanziari sottostanti. Gli OICR selezionati sono gestiti da

	informazioni caratterizzanti l'OICR e la casa prodotto. Nella scelta degli strumenti finanziari, la SGR si avvale sia di criteri quantitativi analoghi a quelli descritti per la selezione di OICR di terzi, sia di analisi economico-finanziarie fondamentali, effettuate sulle società valutandone dimensionamento, andamento economico patrimoniale e potenzialità di crescita degli utili.	primarie società che evidenziano qualità e continuità dei risultati, persistenza delle performance ottenute e trasparenza nella comunicazione.
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Non si rilevano sostanziali differenze tra il Fondo Incorporato e il Fondo Incorporante. Il Fondo Incorporante e il Fondo Incorporato presentano due modalità diverse di rappresentazione del rischio, ma ciò non determina una diversa esposizione al rischio. Nel Fondo Incorporante il rischio è espresso in termini di perdita potenziale estrema su un orizzonte temporale breve (VaR), mentre nel Fondo Incorporato il rischio è espresso in termini di volatilità, ossia di oscillazione dei rendimenti nel corso dell'anno	

B.5.) Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo e rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore

	Fondo Incorporato							Fondo Incorporante (post fusione)																				
Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo	<table><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td></tr></table>							1	2	3	4	5	6	7	<table><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td></tr></table>							1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7																						
1	2	3	4	5	6	7																						
Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore (se sostanzialmente diversi)	I rischi rilevanti del fondo non rappresentati dall'indicatore sintetico sono: - <i>Duration</i>: gli investimenti obbligazionari non hanno livelli predefiniti di duration. - <i>Rating</i>: il fondo può investire in strumenti con merito creditizio non investment grade e/o privi di rating. - <i>Emergenti</i>: ricorso significativo agli investimenti in paesi emergenti. - <i>Valuta</i>: gestione attiva del rischio di cambio - <i>Concentrazione</i> settoriale degli investimenti.							I rischi rilevanti del fondo non rappresentati dall'indicatore sintetico sono: - <i>rischio di liquidità</i>: i titoli del Fondo possono essere venduti al di sotto del loro valore a causa di una liquidità insufficiente sul mercato. - <i>rischio di credito</i> e di controparte: è il rischio che un emittente di uno strumento finanziario in cui investe il Fondo ovvero una controparte di un'operazione effettuata per conto del Fondo medesimo risultino inadempienti. - <i>rischio connesso all'investimento in derivati</i>: l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (effetto leva). Questo significa che un aumento dei prezzi di mercato relativamente piccolo avrà un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva. - <i>rischio operativo</i>: ritardi o il mancato funzionamento dei																				

		processi operativi possono incidere negativamente sul fondo. - <i>rischio di evento</i> : eventi imprevisti quali svalutazioni, eventi politici, ecc.
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Non si rilevano sostanziali differenze tra il Fondo Incorporato e il Fondo Incorporante	

B.6.) Regime dei proventi

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
Regime dei proventi	Il Fondo è a capitalizzazione dei proventi e ogni Classe di Quota si differenzia per il diverso regime commissionale.	Le quote di Classe B, BE, BE, C, F e I sono a capitalizzazione dei proventi e si distinguono tra loro per il diverso regime commissionale. Le quote di Classe B1, BE1 e C1 sono a distribuzione dei proventi e si distinguono tra loro per il diverso regime commissionale.
tempistica di distribuzione	N.A.	In riferimento alle sole quote di classe a distribuzione dei proventi si prevede che – per effetto delle modifiche che saranno apportate al Regolamento dei Fondi Consultinvest nel contesto dell’Operazione di Fusione - la tempistica di distribuzione sarà con cadenza annuale (entro il mese di marzo di ogni anno) in merito ai proventi netti, come definiti dal Regolamento del Fondo, conseguiti nell’anno solare che termina al 31 dicembre precedente in proporzione al numero di quote di Classe possedute da ciascun partecipante.
percentuale distribuibile	N.A.	Distribuzione del 100% dei proventi costituiti dalla somma algebrica dei dividendi maturati nel periodo di riferimento, dei ricavi netti da cedole su titoli obbligazionari e dei proventi netti maturati (inclusi interessi attivi sulle disponibilità liquide e su qualsiasi altra attività fruttifera)
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Ad eccezione delle classi di quote a distribuzione dei proventi, non vi sono differenze sostanziali tra i due fondi. Si rappresenta che alla Data di Efficacia della Fusione entreranno in vigore anche le modifiche al Regolamento Unico dei Fondi Consultinvest, tra cui anche quelle relative alla tempistica di distribuzione dei proventi da semestrale ad annuale, con periodo di riferimento al 31 dicembre di ogni anno	

B.7.) Regime delle spese¹

Le Classi di Quote presenti nel Fondo Incorporato e nel Fondo Incorporante si differenziano tra loro per i diversi regimi commissionali e delle spese. Al fine di evitare aggravii di costi per gli investitori attuali del Fondo Incorporato, con la Fusione saranno istituite nel Fondo Incorporante nuove classi di quote (“IZ” e “R”) che avranno caratteristiche identiche alle rispettive classi di quote “I” e “R” del Fondo Incorporato e che saranno offerte in concambio ai partecipanti del Fondo Incorporato al 1 dicembre 2025.

¹ Si riportano i dati relativi alle sole Classi oggetto di fusione.

Ne consegue che l'operazione di fusione non implica modifiche tra le diverse classi coinvolte nell'operazione, nel regime delle spese, sia per gli oneri a carico del fondo che per gli oneri a carico dei partecipanti.

Di seguito si riporta una sintesi del regime delle spese connesso alle classi di quote del Fondo Incorporato attualmente in circolazione, e quello connesso alle rispettive classi di quote del Fondo Incorporante.

Con riferimento al calcolo della commissione di incentivo sia del Fondo Incorporato, sia del Fondo Incorporante - tenuto conto che le Classi di Quote interessate dalla fusione (ossia le Classi di Quote I e R) prevedono una commissione di performance pari al 20% - si precisa che, nell'eventualità che la variazione percentuale tra il valore della quota al lordo della commissione di incentivo stessa e l'HWMA risulti positiva, la SGR accantonerà il 20% della performance di sua pertinenza. Qualora la variazione percentuale sia negativa, la SGR non accantonerà nulla. Al fine di determinare l'ammontare della provvigione di incentivo, il 20% della variazione percentuale determinata come sopra specificato sarà moltiplicato per il minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto disponibile del fondo imputabile alla classe di riferimento e il valore complessivo netto medio del fondo nel periodo di riferimento.

Le modalità di calcolo delle provvigioni di incentivo previste dalla normativa vigente richiedono, infatti, di moltiplicare l'entità percentuale prevista per il minor ammontare tra il valore complessivo netto del fondo nel giorno di calcolo e il valore complessivo netto medio del fondo nel periodo cui si riferisce la performance. Tali modalità di calcolo delle provvigioni di incentivo consentono di per sé di garantire un equo trattamento dei partecipanti al Fondo Incorporato, tenuto conto che nel calcolo del valore complessivo netto medio viene considerato il solo patrimonio delle Classi del Fondo Incorporante sino alla data di efficacia dell'operazione di fusione e, solo successivamente a tale data, anche il patrimonio delle Classi del Fondo Incorporato.

B.8.) Spese “una tantum” prelevate prima o dopo l'investimento

	Fondo Incorporato- Classe I	Fondo Incorporante (post fusione) – Classe IZ
Spese di sottoscrizione	Non sono previste	Non sono previste
Spese di rimborso	Non sono previste	Non sono previste
Diritti fissi	10 euro per ogni operazione di rimborso;	10 euro per ogni operazione di: (i) versamento PIC, (ii) rimborso.
Spese di switch	5 euro	3 euro
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	A seguito dell'operazione di Fusione ai nuovi clienti del Fondo Incorporato saranno applicate le condizioni previste dal Fondo Incorporato per omogeneità di spese e classe.	

	Fondo Incorporato- Classe R	Fondo Incorporante (post fusione) – Classe R
Spese di sottoscrizione	2% sull'importo lordo versato applicabili alternativamente alle spese di rimborso e scontabili fino al 100%	Non previste
Spese di rimborso	3% (decrescente) sul valore lordo disinvestito applicabili alternativamente alle spese di sottoscrizione e scontabili fino al 100%	Non previste
Diritti fissi	5 euro per ogni operazione di versamento di versamento aggiuntivo; 2 euro per ogni adesione piano di accumulo e successiva rata; 10 euro per ogni operazione di rimborso; 3 euro per ogni SDD insoluto	10 euro per ogni operazione di: (i) versamento PIC, (ii) rimborso, (iii) adesione piano di accumulo. 5 euro per ogni SDD insoluto.
Spese di switch	5 euro	3 euro
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	A seguito dell'operazione di Fusione non saranno più applicate spese di sottoscrizione e di rimborso. Si precisa che ai sottoscrittori della Quote R del Fondo Incorporato alla data di efficacia della Fusione continueranno ad applicarsi le spese di rimborso previste nel Regolamento Unico Fondi Zenit e incluse, per effetto delle	

	modifiche regolamentari che entreranno in vigore alla Data di Efficacia della Fusione, nel Regolamento Unico dei Fondi Consultinvest
--	--

B.9.) Spese correnti ²

	Fondo Incorporato – Classe I	Fondo Incorporante (post fusione) – Classe IZ
Spese ricorrenti	0,488%	0,24376%
di cui Provvigione di gestione	0,30%	0,30%
di cui Commissioni del depositario	0,0355%	0,0355%
di cui Commissioni di collocamento	0	0
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	A seguito dell'operazione di fusione si rappresenta una complessiva riduzione dei costi per la classe del Fondo Incorporato.	

	Fondo Incorporato – Classe R	Fondo Incorporante (post fusione) – Classe R
Spese ricorrenti	0,787%	0,78859%
di cui Provvigione di gestione	0,30%	0,30%
di cui Commissioni del depositario	0,0355%	0,0355%
di cui Commissioni di collocamento	0	0
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Non si riscontrano differenze sostanziali tra i due fondi	

B.10.) Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

	Fondo Incorporato – Classe I	Fondo Incorporante (post fusione) – Classe IZ
Commissioni legate al rendimento	Commissione di incentivo dovuta pari al 20% sulla base del principio del c.d. “High Watermark Assoluto” (valore storicamente più elevato raggiunto dalla quota della classe)	Commissione di incentivo dovuta pari al 20% sulla base del principio del c.d. “High Watermark Assoluto” (valore storicamente più elevato raggiunto dalla quota della classe)
Meccanismo di calcolo	High Watermark Assoluto	High Watermark Assoluto” in caso di una nuova Classe, il primo High Watermark Assoluto corrisponde alla prima valorizzazione
% prelevata in un anno rispetto al NAV	1,030%	1,030%

² Spese correnti riferite all'anno precedente conclusosi al 31 dicembre 2024.

	Fondo Incorporato – Classe I	Fondo Incorporante (post fusione) – Classe IZ
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Non si riscontrano differenze sostanziali tra i due fondi Tenuto conto che la prima valorizzazione della nuova Classe di Quote IZ nel Fondo Incorporante sarà pari a Euro 5, il primo High Watermark Assoluto della classe in oggetto sarà pari a Euro 5	

	Fondo Incorporato – Classe R	Fondo Incorporante (post fusione) – Classe R
Commissioni legate al rendimento	Commissione di incentivo dovuta pari al 20% sulla base del principio del c.d. “High Watermark Assoluto” (valore storicamente più elevato raggiunto dalla quota della classe)	Commissione di incentivo dovuta pari al 20% sulla base del principio del c.d. “High Watermark Assoluto” (valore storicamente più elevato raggiunto dalla quota della classe)
Meccanismo di calcolo	High Watermark Assoluto	High Watermark Assoluto” in caso di una nuova Classe, il primo High Watermark Assoluto corrisponde alla prima valorizzazione
% prelevata in un anno rispetto al NAV	0,843%	0,843%
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Non si riscontrano differenze sostanziali tra i due fondi Tenuto conto che la prima valorizzazione della nuova Classe di Quote R nel Fondo Incorporante sarà pari a Euro 5, il primo High Watermark Assoluto della classe in oggetto sarà pari a Euro 5	

B.11.) Rendiconti dei fondi

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
Fonti di riferimento per la pubblicazione del valore della quota	https://www.consultinvest.it/	https://www.consultinvest.it/
Periodicità di calcolo del valore della quota	Giornaliera (salvo i giorni di chiusura delle Borse Valori Nazionali e i giorni di festività nazionali quand’anche le Borse Valori Nazionali siano aperte)	Giornaliera (salvo i giorni di chiusura delle Borse Valori Nazionali e i giorni di festività nazionali quand’anche le Borse Valori Nazionali siano aperte)
Luoghi di messa a disposizione dei prospetti contabili del fondo	Presso la sede del Depositario, in Piazza Lina Bo Bardi, n. 3 – Milano	Presso la sede del Depositario, in Piazza Lina Bo Bardi, n. 3 - Milano
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Non sono presenti differenze tra il Fondo Incorporante e il Fondo Incorporato	

B.12.) Differenze nei diritti dei partecipanti a seguito del perfezionamento dell’operazione

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
Modalità di sottoscrizione	La sottoscrizione può essere effettuata: - direttamente presso la SGR; - per il tramite dei soggetti incaricati del collocamento; - mediante tecniche di comunicazione a distanza, ai sensi del successivo punto 7 ; - mediante conferimento di mandato con rappresentanza a soggetti collocatori operanti in qualità di “ente mandatario”	La sottoscrizione può essere effettuata: - direttamente presso la SGR; - per il tramite di soggetti collocatori; - mediante tecniche di comunicazione a distanza; - mediante conferimento di mandato con rappresentanza a soggetti collocatori operanti in qualità di “ente mandatario”

	- secondo la modalità “nominee con integrazione verticale del collocamento” ai sensi del successivo punto 6 per i collocatori che vi aderiscano. Per i dettagli, si rinvia alla Parte C, Sezione I, par. I.2 “<i>modalità di sottoscrizione delle quote</i>” del Regolamento Unico Fondi Zenit.	- secondo la modalità “<i>nominee con integrazione verticale del collocamento</i>” Per i dettagli, si rinvia alla Parte C, Sezione I, par. I.2. “<i>modalità di sottoscrizione delle quote</i>” del Regolamento Unico Fondi Consultinvest
Importi minimi di sottoscrizione (iniziale)	- per la Classe R è previsto un importo minimo di sottoscrizione pari a Euro 1.000; - per la Classe I è previsto un importo minimo di sottoscrizione pari a Euro 100.	- per le quote di Classe BE, F, BE1, BS, C, C1, e R è previsto un importo minimo pari ad Euro 1.000,00; - per le quote di Classe IZ è previsto un importo minimo pari a 100
Versamenti successivi	- per la Classe R è previsto un importo minimo di sottoscrizione pari a Euro 1.000; - per la Classe I è previsto un importo minimo di sottoscrizione pari a Euro 10.	- Importi minimi di Euro 1.000 per le quote di Classe BE, BS, C, C1, R e F; - per la Classe IZ è previsto un importo minimo di sottoscrizione pari a Euro 10.
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Non sono presenti differenze tra il Fondo Incorporante e i Fondi Incorporati.	

B.13) Piani di accumulo

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
Durata	Da un minimo di 3 anni con periodicità minima aggiuntiva di 1 anno e non frazioni con un numero di versamenti compreso tra un minimo di 36 versamenti ed un massimo di 360 versamenti mensili ovvero periodi corrispondenti in caso di frequenza trimestrale o semestrale.	Da un minimo di 60 versamenti (5 anni) a un massimo 180 versamenti (15 anni).
Frequenza	mensile, trimestrale o semestrale	mensile
Importo minimo unitario	uguale o multiplo di Euro 50 mensili o equivalente su altra periodicità (Euro 150 per i versamenti trimestrali o Euro 300 per i versamenti semestrali), al lordo degli oneri di sottoscrizione	Euro 100
Altro	L’investimento tramite piani di accumulo è previsto per la Classe di quota R del fondo	L’investimento tramite piani di accumulo è previsto per le classi di quote B (nei confronti dei soli partecipanti ai Fondi presenti alla data del 31 dicembre 2022) BE, C, C1 e R
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Le condizioni relative ai Piani di Accumulo del Fondo Incorporante sono diverse da quelle del Fondo Incorporato per numero minimo e massimo di versamenti, frequenza del versamento e importo minimo del versamento Si precisa che l’operazione di fusione non avrà impatto per i sottoscrittori del Fondo Incorporato in essere al momento della fusione: agli investitori che alla Data di Efficacia della fusione hanno già sottoscritto le Quote R del Fondo Incorporato continueranno ad essere applicate le condizioni previste dal Regolamento del Fondo Incorporato (che saranno incluse nel Regolamento Unico dei Fondi Consultinvest). Gli effetti delle modifiche derivanti dell’operazione di fusione avranno impatto solo per gli investitori che sottoscriveranno le quote dopo la data di efficacia della fusione.	

B.14.) Rimborsi programmati

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
Frequenza	Mensile, bimestrale, trimestrale, quadrimestrale, semestrale e annuale	Non superiore alla frequenza mensile
Importo minimo unitario	Non previsto	Euro 10,00, salvo il caso di abbinamento con prodotti collaterali
altro	Per le modalità di rimborso programmato si rinvia alla Parte C, Sezione 6.2, par. 3. del Regolamento Unico Fondi Zenit	Per le modalità di rimborso programmato si rinvia alla Parte C, Sezione VI.2, par. 2. del Regolamento Unico Fondi Consultinvest
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Le condizioni di rimborso programmato previste dal regolamento del Fondo Incorporante si differenziano da quelle del Fondo Incorporato per frequenza e importo minimo del rimborso Si precisa che l'operazione di fusione non avrà impatto per i sottoscrittori in essere al momento della fusione: agli investitori che alla Data di Efficacia della fusione hanno scelto frequenza di rimborso programmato diversa da quella mensile (prevista dal Regolamento del Fondo Incorporante) continuerà ad essere applicata la frequenza di rimborso scelta prima della data di efficacia della Fusione. Successivamente alla data di efficacia della Fusione saranno applicabili solo le condizioni di rimborsi programmati previste dal Regolamento del Fondo Incorporante.	

B.15.) Operazione di passaggio tra fondi

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
Modalità di esecuzione	Per le modalità di esecuzione di switch tra fondi o tra classi di quote dello stesso fondo si rinvia alla Parte C, Sezione I.4 del Regolamento Unico Fondi Zenit. Con riferimento agli switch programmati si rinvia alla Parte C, Sezione I.5 del Regolamento Unico Fondi Zenit.	Per le modalità di esecuzione di switch tra fondi o tra classi di quote dello stesso fondo si rinvia alla Parte C, Sezione I.4 del Regolamento Unico Fondi Consultinvest.
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Il Fondo Incorporante – diversamente dal Fondo Incorporato - non prevede la possibilità di effettuare switch programmati. Agli investitori del Fondo Incorporato che prima della Data di Efficacia della Fusione hanno optato per lo switch programmato continueranno ad essere applicate fino alla revoca le condizioni applicate prima della Fusione, fermo restando che tali sottoscrittori non potranno modificare la frequenza di switch programmato. Dopo la data di efficacia della fusione non sarà più possibile richiedere switch programmati.	

B.16.) Abbinamento alla stipulazione di servizi collaterali o ad altri servizi

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
Abbinamento alla stipulazione di servizi collaterali o a latri servizi	Non previsto	Non previsto
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Non sono presenti differenze tra il Fondo Incorporante e il Fondo Incorporato.	

B.17.) Possibile diluizione dei rendimenti

L'operazione di fusione non produrrà impatti sui partecipanti in termini di diluizione dei rendimenti in considerazione della tendenziale omogeneità dei portafogli e della ridotta dimensione del patrimonio del Fondo Incorporato rispetto al patrimonio del Fondo Incorporante.

B.18.) Regime fiscale

L'operazione di fusione non produrrà impatti sul regime fiscale applicabile ai partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione. In particolare, l'attribuzione delle quote del Fondo Incorporante ai partecipanti al Fondo Incorporato in cambio delle vecchie quote non rappresenta una forma di realizzo dell'investimento da parte dei partecipanti medesimi i

quali, pertanto, non sono assoggettati ad alcuna ritenuta fiscale. Il costo medio ponderato delle nuove quote dovrà essere determinato riparametrando l'originario costo medio di sottoscrizione delle vecchie quote in funzione del rapporto di concambio.

B.19.) Informazioni specifiche per i partecipanti al Fondo Incorporato

Poiché le politiche d'investimento dei fondi coinvolti nell'operazione di Fusione sono tra loro tendenzialmente omogenee, la SGR non ritiene necessario procedere a un riequilibrio del portafoglio del Fondo Incorporante prima della data di efficacia dell'operazione.

B.20.) Informazioni specifiche per i partecipanti al Fondo Incorporante

Poiché le politiche d'investimento dei fondi coinvolti nell'operazione di Fusione sono tra loro tendenzialmente omogenee, la SGR non si aspetta che la Fusione abbia un impatto sostanziale sul portafoglio del Fondo Incorporante.

C) DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE

1. I partecipanti al Fondo Incorporato e al Fondo Incorporante hanno il diritto di chiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il riacquisto o il rimborso delle loro quote o la conversione delle loro quote in quote di altro OICR con politica di investimento analoga e gestito dalla stessa SGR. Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente Documento di informazione e fino al 21 novembre 2025, inoltrando la relativa richiesta per il tramite del proprio collocatore di fiducia.
2. I partecipanti al Fondo Incorporato e al Fondo Incorporante che non si avvalgono delle suddette facoltà possono esercitare i loro diritti, quali partecipanti al Fondo Incorporante a partire dal 2 dicembre 2025.
3. I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione, a partire dal 16 dicembre 2025, possono richiedere gratuitamente tramite e-mail al seguente indirizzo: fusionefondi@consultinvest.it, copia della relazione del depositario che attesti la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività del fondo, dell'eventuale conguaglio in denaro, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto al 28 novembre 2025. I suddetti documenti sono altresì disponibili sul sito www.consultinvest.it.
4. I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione possono richiedere informazioni aggiuntive per via telefonica o per via e-mail al seguente indirizzo: fusionefondi@consultinvest.it.

D) - ASPETTI PROCEDURALI

1. Gli effetti della fusione decorreranno dal 1° dicembre 2025.

Il valore di concambio è determinato secondo il metodo c.d. patrimoniale. In particolare, si provvederà:

— a calcolare il valore delle quote del Fondo Incorporante e del Fondo Incorporato nell'ultimo giorno lavorativo di valorizzazione immediatamente precedente la data di efficacia della fusione (c.d. Giorno di Riferimento);

— ad attribuire conseguentemente le quote del Fondo Incorporante e del Fondo Incorporato sulla base del rapporto esistente tra i valori delle quote del Fondo Incorporante e del Fondo Incorporato nel Giorno di Riferimento.

2. L'ultimo valore della quota del Fondo Incorporante sarà quello riferito al 28 novembre 2025; detto valore verrà calcolato il 1° dicembre 2025.

3. La prima valorizzazione della quota del Fondo Incorporante dopo l'operazione di fusione sarà quella relativa al 1° dicembre 2025, calcolata il 2 dicembre 2025.

4. Entro 10 giorni dalla data di efficacia della fusione, la SGR comunicherà ai partecipanti al Fondo Incorporante il numero delle quote del Fondo Incorporato loro attribuite in base al valore di concambio.

5. I possessori di certificati fisici rappresentativi delle quote del Fondo Incorporato potranno richiederne l'annullamento e la sostituzione, che avverrà a titolo gratuito, a partire dal 2 dicembre 2025, presentandoli a Consultinvest Asset Management SGR Piazza Grande 33 41121 Modena all'attenzione dell'ufficio sottoscrittori. Il passaggio dal Fondo Incorporante al Fondo Incorporato avverrà automaticamente e senza oneri o spese di alcun genere per i partecipanti.

6. Al fine di consentire l'efficiente svolgimento dell'operazione di fusione, l'emissione e il rimborso delle quote dei fondi coinvolti nella fusione sarà sospesa a partire dal 24 novembre 2025 fino al 2 dicembre 2025 compresi.

E) – INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI RELATIVE AL FONDO INCORPORANTE

Si raccomanda la lettura delle informazioni chiave per gli investitori relative al Fondo Incorporante, per le quali si rimanda al KID fornito in allegato al presente Documento informativo.

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'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 d'investimento.

Prodotto : Consultinvest Reddito IZ Acc

Nome dell'ideatore del prodotto :

Consultinvest Asset Management SGR S.p.A.

Autorità competente :

Il presente PRIIP è autorizzato in Italia e regolamentato dalla Banca d'Italia e dalla Consob

Data di aggiornamento :

01/12/2025

Consultinvest Asset Management SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

Per maggiori informazioni chiamare il n. verde : 059/221311

Sito web : www.consultinvest.it

Cos'è questo prodotto?

Tipo : Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE (OICVM).

Obiettivi : Il Fondo Consultinvest Reddito è un fondo obbligazionario flessibile che persegue obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati relativamente alle classi di strumenti finanziari in cui investire. Il Fondo investe in:

- obbligazioni e strumenti monetari denominati in Euro,
- OICVM, la cui politica di investimento sia compatibile con quella del Fondo, e FIA aperti non riservati, la cui politica di investimento sia compatibile con quella del Fondo e che soddisfino i requisiti previsti dalla normativa di riferimento, fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto del Fondo stesso. Il Fondo può investire anche in OICR istituiti e gestiti dalla SGR,
- FIA chiusi, la cui politica di investimento sia compatibile con quella del Fondo, nel rispetto delle condizioni stabilite dalla disciplina di tempo in tempo vigente ed applicabile, e, per i FIA chiusi non quotati, fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto del Fondo,
- depositi bancari,
- strumenti finanziari di emittenti di Paesi emergenti, fino ad un massimo del 30% del patrimonio netto del Fondo stesso,
- strumenti finanziari derivati.

Per ciò che riguarda l'investimento in obbligazioni, l'investimento principale avviene in obbligazioni con rating almeno pari all'investment grade, l'investimento da residuale a contenuto avviene in obbligazioni con rating non investment grade e prive di rating. L'utilizzo dei derivati, è finalizzato alla copertura dei rischi di mercato, di tasso di interesse e di credito connessi con le posizioni assunte, e/o a finalità di investimento e, in ogni caso, ad una più efficiente gestione del portafoglio, senza che ciò comporti l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio – rendimento del Fondo. È possibile l'utilizzo della leva finanziaria nella misura massima pari a 1.2. Il Fondo è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark. La SGR attua una gestione di tipo flessibile che prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei tassi di interesse nonché sulla qualità degli emittenti. La scelta degli OICR avviene in funzione della valutazione del gestore, tenuto conto della specializzazione e dello stile di gestione, nonché delle caratteristiche degli strumenti finanziari sottostanti. Gli OICR selezionati sono gestiti da primarie società che evidenziano qualità e continuità dei risultati, persistenza delle performance ottenute e trasparenza nella comunicazione. Il Fondo non prevede un parametro di riferimento ed è denominato in Euro, è stato quindi indicato, in alternativa, un indicatore di rischio (VAR) pari a -5% che rappresenta la massima perdita attesa con il 99% di probabilità su un orizzonte temporale di un mese. Le quote di Classe C sono ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi degli investimenti sono reinvestiti nel Fondo. Gli investitori possono richiedere il rimborso delle quote del Fondo in ciascun giorno lavorativo. Il valore unitario della quota è determinato con periodicità giornaliera, tranne nei giorni di festività nazionale e di chiusura della Borsa Italiana.

Termine : Il prodotto non ha una durata prefissata. Consultinvest SGR S.P.A. non ha facoltà di recedere unilateralmente dal contratto.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto : Il prodotto è destinato ad un cliente al dettaglio con un'esperienza o conoscenza base del mercato dei capitali che è disposto ad investire il capitale per un orizzonte temporale di almeno 4 anni.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?



L'indicatore sintetico di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 4 anni ed 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 questa opzione al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura dell'opzione sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di pagarvi quanto dovuto. Il rischio può essere maggiore di quello qui rappresentato, qualora il prodotto non sia mantenuto per l'intero periodo raccomandato. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato, pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. Se noi non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.



Scenari di performance

Esempio di investimento : € 10.000

Scenari		1 anno	4 anni *
Minimo	Non è previsto un rendimento minimo garantito		
Scenario di Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 8.240	€ 7.910
	Rendimento medio per ciascun anno	-17,6%	-5,7%
Scenario Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 8.730	€ 9.900
	Rendimento medio per ciascun anno	-12,7%	-0,2%
Scenario Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 10.320	€ 11.120
	Rendimento medio per ciascun anno	3,2%	2,7%
Scenario Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 12.100	€ 12.480
	Rendimento medio per ciascun anno	21,0%	5,7%

* Periodo di detenzione raccomandato

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, media e migliore del prodotto negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso. Lo scenario sfavorevole a 4 anni si è verificato per un investimento tra il 30/03/16 e il 30/03/20. Lo scenario mediano a 4 anni si è verificato per un investimento tra il 30/01/18 e il 30/01/22. Lo scenario favorevole a 4 anni si è verificato per un investimento tra il 30/03/20 e il 30/03/24. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme. Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.



Cosa accade se Consultinvest Asset Management SGR S.p.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il fondo costituisce un patrimonio autonomo, suddiviso in quote, di pertinenza di una pluralità di partecipanti, gestito in monte, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Società e da quello di ciascun partecipante, nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima società. Su tale patrimonio non sono ammesse azioni dei creditori della SGR o nell'interesse della stessa, né quelle dei creditori del depositario o del subdepositario o nell'interesse degli stessi. Le azioni dei creditori dei singoli Partecipanti sono ammesse soltanto sulle quote detenute dai medesimi. La SGR non può in alcun caso utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, i beni di pertinenza del Fondo, pertanto, l'investitore non può subire alcuna perdita finanziaria a causa dell'insolvenza delle Società di gestione. Se il Fondo non è in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento. Non è previsto alcun sistema di garanzia o di indennizzo degli investitori per tale evenienza. Il Fondo non è soggetto a Bail-in.



Quali sono i costi?

Le spese sostenute sono utilizzate per coprire gli oneri di gestione del Fondo inclusi i costi di commercializzazione e distribuzione dello stesso. Tali spese riducono il rendimento potenziale dell'investimento. 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.

Andamento dei costi nel tempo

Investimento : € 10.000

	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 4 anni
Costi totali	€ 86	€ 388
Impatto sul rendimento annuale (RIY)	0,9%	0,9% ogni anno

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso e di uscita		In caso di disinvestimento dopo un anno.
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso	€ 0
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita	€ 0
Costi ricorrenti		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0.489%. L'importo è basato sulle spese dell'esercizio chiuso al 31/12/2024 e può variare di anno in anno. Esso non comprende le commissioni di performance, i costi di transazione e la quota fiscale. L'importo copre i costi di gestione del Fondo, compresi i costi legati alla sua distribuzione.	€ 49
Costi di transazione	0.142%. Impatto dei costi di acquisto e vendita degli strumenti finanziari che compongono il portafoglio del Fondo.	€ 14
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra, pari a 0.23%, comprende la media degli ultimi 5 anni	€ 23



Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato : 4 anni

Il periodo è stato scelto sulla base delle caratteristiche e della redditività del prodotto. Il Fondo è aperto e pertanto i partecipanti possono chiedere, in qualsiasi momento, il rimborso parziale o totale delle quote possedute anche prima della scadenza del periodo di detenzione. L'eventuale disinvestimento prima del termine indicato potrebbe incidere sul rendimento dell'investimento e comportare l'applicazione di oneri a carico del partecipante, se applicabili in ragione del periodo di presenza nel fondo, come descritti nella sezione "Quali sono i costi?". La richiesta di rimborso deve essere inviata alla SGR direttamente ovvero per il tramite di un soggetto incaricato del collocamento. Il rimborso sarà calcolato in base al valore delle quote del fondo al momento della ricezione della richiesta.



Come presentare reclami?

Qualora l'investitore voglia presentare un reclamo riguardante la condotta del collocatore del prodotto o del soggetto che fornisce consulenza in materia di investimenti sul prodotto, l'investitore dovrà rivolgersi a tali soggetti. Per la presentazione di reclami nei confronti della SGR, la stessa ha adottato una procedura finalizzata ad una sollecita trattazione dei reclami, affidata all'Ufficio Legale. Si può presentare un reclamo alla Società inviando una comunicazione scritta per posta alla sede della SGR o per posta elettronica all'indirizzo sgr@consultinvest.it o per posta elettronica certificata (PEC) vigilanza.consultinvestsgr@legalmail.it. Ulteriori indicazioni sono presenti alla pagina www.consultinvest.it/sgr/reclami-sgr/reclami-sgr.kl del sito web. Il reclamo deve contenere i dati anagrafici del cliente e la sua sottoscrizione, l'indicazione dei rapporti oggetto di contestazione e una chiara e precisa esposizione dei fatti contestati. La società provvede a fornire al cliente un primo riscontro limitato all'avvenuta ricezione del reclamo ed una replica non oltre 60 giorni dalla data di ricezione del reclamo.



Altre informazioni rilevanti

Depositaro: BNP Paribas SA – Succursale Italia, con sede a Milano, Piazza Lina Bo Bardi, n. 3, iscritta all'albo delle banche al numero 5482. Per ulteriori informazioni sul prodotto si rimanda al Regolamento del fondo ed alla documentazione di offerta, resi disponibili sul sito internet www.consultinvest.it, dove sono altresì messi a disposizione il valore della quota, le performance passate ed i documenti contabili del Fondo. L'investitore può altresì richiedere alla SGR copia dei documenti con le modalità indicate nella documentazione di offerta.

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'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 d'investimento.

Prodotto : Consultinvest Reddito R Acc

Nome dell'ideatore del prodotto :

Consultinvest Asset Management SGR S.p.A.

Autorità competente :

Il presente PRIIP è autorizzato in Italia e regolamentato dalla Banca d'Italia e dalla Consob

Data di aggiornamento :

01/12/2025

Consultinvest Asset Management SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e soggetta alla vigilanza di Banca d'Italia e Consob.

 Per maggiori informazioni chiamare il n. verde : 059/221311  Sito web : www.consultinvest.it

Cos'è questo prodotto?

Tipo : Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE (OICVM).

Obiettivi : Il Fondo Consultinvest Reddito è un fondo obbligazionario flessibile che persegue obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati relativamente alle classi di strumenti finanziari in cui investire. Il Fondo investe in:

- obbligazioni e strumenti monetari denominati in Euro,
- OICVM, la cui politica di investimento sia compatibile con quella del Fondo, e FIA aperti non riservati, la cui politica di investimento sia compatibile con quella del Fondo e che soddisfino i requisiti previsti dalla normativa di riferimento, fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto del Fondo stesso. Il Fondo può investire anche in OICR istituiti e gestiti dalla SGR,
- FIA chiusi, la cui politica di investimento sia compatibile con quella del Fondo, nel rispetto delle condizioni stabilite dalla disciplina di tempo in tempo vigente ed applicabile, e, per i FIA chiusi non quotati, fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto del Fondo,
- depositi bancari,
- strumenti finanziari di emittenti di Paesi emergenti, fino ad un massimo del 30% del patrimonio netto del Fondo stesso,
- strumenti finanziari derivati.

Per ciò che riguarda l'investimento in obbligazioni, l'investimento principale avviene in obbligazioni con rating almeno pari all'investment grade, l'investimento da residuale a contenuto avviene in obbligazioni con rating non investment grade e prive di rating. L'utilizzo dei derivati, è finalizzato alla copertura dei rischi di mercato, di tasso di interesse e di credito connessi con le posizioni assunte, e/o a finalità di investimento e, in ogni caso, ad una più efficiente gestione del portafoglio, senza che ciò comporti l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio – rendimento del Fondo. È possibile l'utilizzo della leva finanziaria nella misura massima pari a 1.2. Il Fondo è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark. La SGR attua una gestione di tipo flessibile che prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento dei tassi di interesse nonché sulla qualità degli emittenti. La scelta degli OICR avviene in funzione della valutazione del gestore, tenuto conto della specializzazione e dello stile di gestione, nonché delle caratteristiche degli strumenti finanziari sottostanti. Gli OICR selezionati sono gestiti da primarie società che evidenziano qualità e continuità dei risultati, persistenza delle performance ottenute e trasparenza nella comunicazione. Il Fondo non prevede un parametro di riferimento ed è denominato in Euro, è stato quindi indicato, in alternativa, un indicatore di rischio (VAR) pari a -5% che rappresenta la massima perdita attesa con il 99% di probabilità su un orizzonte temporale di un mese. Le quote di Classe C sono ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi degli investimenti sono reinvestiti nel Fondo. Gli investitori possono richiedere il rimborso delle quote del Fondo in ciascun giorno lavorativo. Il valore unitario della quota è determinato con periodicità giornaliera, tranne nei giorni di festività nazionale e di chiusura della Borsa Italiana.

Termine : Il prodotto non ha una durata prefissata. Consultinvest SGR S.P.A. non ha facoltà di recedere unilateralmente dal contratto.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto : Il prodotto è destinato ad un cliente al dettaglio con un'esperienza o conoscenza base del mercato dei capitali che è disposto ad investire il capitale per un orizzonte temporale di almeno 4 anni.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore sintetico di rischio

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

RISCHIO PIÙ BASSO RISCHIO PIÙ ELEVATO

L'indicatore sintetico di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 4 anni ed 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 questa opzione al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura dell'opzione sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di pagarvi quanto dovuto. Il rischio può essere maggiore di quello qui rappresentato, qualora il prodotto non sia mantenuto per l'intero periodo raccomandato. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato, pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. Se noi non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.



Scenari di performance

Esempio di investimento : € 10.000

Scenari		1 anno	4 anni *
Minimo	Non è previsto un rendimento minimo garantito		
Scenario di Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 8.240	€ 7.910
	Rendimento medio per ciascun anno	-17,6%	-5,7%
Scenario Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 8.710	€ 9.780
	Rendimento medio per ciascun anno	-12,9%	-0,5%
Scenario Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 10.290	€ 10.990
	Rendimento medio per ciascun anno	2,9%	2,4%
Scenario Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 12.070	€ 12.330
	Rendimento medio per ciascun anno	20,7%	5,4%

* Periodo di detenzione raccomandato

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, media e migliore del prodotto negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso. Lo scenario sfavorevole a 4 anni si è verificato per un investimento tra il 30/03/16 e il 30/03/20. Lo scenario mediano a 4 anni si è verificato per un investimento tra il 30/01/18 e il 30/01/22. Lo scenario favorevole a 4 anni si è verificato per un investimento tra il 30/03/20 e il 30/03/24. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme. Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.



Cosa accade se Consultinvest Asset Management SGR S.p.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il fondo costituisce un patrimonio autonomo, suddiviso in quote, di pertinenza di una pluralità di partecipanti, gestito in monte, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Società e da quello di ciascun partecipante, nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima società. Su tale patrimonio non sono ammesse azioni dei creditori della SGR o nell'interesse della stessa, né quelle dei creditori del depositario o del subdepositario o nell'interesse degli stessi. Le azioni dei creditori dei singoli Partecipanti sono ammesse soltanto sulle quote detenute dai medesimi. La SGR non può in alcun caso utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, i beni di pertinenza del Fondo, pertanto, l'investitore non può subire alcuna perdita finanziaria a causa dell'insolvenza delle Società di gestione. Se il Fondo non è in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento. Non è previsto alcun sistema di garanzia o di indennizzo degli investitori per tale evenienza. Il Fondo non è soggetto a Bail-in.



Quali sono i costi?

Le spese sostenute sono utilizzate per coprire gli oneri di gestione del Fondo inclusi i costi di commercializzazione e distribuzione dello stesso. Tali spese riducono il rendimento potenziale dell'investimento. 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.

Andamento dei costi nel tempo

Investimento : € 10.000

	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 4 anni
Costi totali	€ 116	€ 519
Impatto sul rendimento annuale (RIY)	1,2%	1,2% ogni anno

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso e di uscita		In caso di disinvestimento dopo un anno.
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso	€ 0
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita	€ 0
Costi ricorrenti		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0.789%. L'importo è basato sulle spese dell'esercizio chiuso al 31/12/2024 e può variare di anno in anno. Esso non comprende le commissioni di performance, i costi di transazione e la quota fiscale. L'importo copre i costi di gestione del Fondo, compresi i costi legati alla sua distribuzione.	€ 79
Costi di transazione	0.142%. Impatto dei costi di acquisto e vendita degli strumenti finanziari che compongono il portafoglio del Fondo.	€ 14
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra, pari a 0.23%, comprende la media degli ultimi 5 anni	€ 23



Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato : 4 anni

Il periodo è stato scelto sulla base delle caratteristiche e della redditività del prodotto. Il Fondo è aperto e pertanto i partecipanti possono chiedere, in qualsiasi momento, il rimborso parziale o totale delle quote possedute anche prima della scadenza del periodo di detenzione. L'eventuale disinvestimento prima del termine indicato potrebbe incidere sul rendimento dell'investimento e comportare l'applicazione di oneri a carico del partecipante, se applicabili in ragione del periodo di presenza nel fondo, come descritti nella sezione "Quali sono i costi?". La richiesta di rimborso deve essere inviata alla SGR direttamente ovvero per il tramite di un soggetto incaricato del collocamento. Il rimborso sarà calcolato in base al valore delle quote del fondo al momento della ricezione della richiesta.



Come presentare reclami?

Qualora l'investitore voglia presentare un reclamo riguardante la condotta del collocatore del prodotto o del soggetto che fornisce consulenza in materia di investimenti sul prodotto, l'investitore dovrà rivolgersi a tali soggetti. Per la presentazione di reclami nei confronti della SGR, la stessa ha adottato una procedura finalizzata ad una sollecita trattazione dei reclami, affidata all'Ufficio Legale. Si può presentare un reclamo alla Società inviando una comunicazione scritta per posta alla sede della SGR o per posta elettronica all'indirizzo sgr@consultinvest.it o per posta elettronica certificata (PEC) vigilanza.consultinvestsgr@legalmail.it. Ulteriori indicazioni sono presenti alla pagina www.consultinvest.it/sgr/reclami-sgr/reclami-sgr.kl del sito web. Il reclamo deve contenere i dati anagrafici del cliente e la sua sottoscrizione, l'indicazione dei rapporti oggetto di contestazione e una chiara e precisa esposizione dei fatti contestati. La società provvede a fornire al cliente un primo riscontro limitato all'avvenuta ricezione del reclamo ed una replica non oltre 60 giorni dalla data di ricezione del reclamo.



Altre informazioni rilevanti

Depositaro: BNP Paribas SA – Succursale Italia, con sede a Milano, Piazza Lina Bo Bardi, n. 3, iscritta all'albo delle banche al numero 5482. Per ulteriori informazioni sul prodotto si rimanda al Regolamento del fondo ed alla documentazione di offerta, resi disponibili sul sito internet www.consultinvest.it, dove sono altresì messi a disposizione il valore della quota, le performance passate ed i documenti contabili del Fondo. L'investitore può altresì richiedere alla SGR copia dei documenti con le modalità indicate nella documentazione di offerta.