

## **DOCUMENTO DI INFORMAZIONE PER I PARTECIPANTI AI FONDI “MEDIOBANCA DIVERSIFIED INCOME” E “MEDIOBANCA GLOBAL MULTIMANAGER 15” COINVOLTI IN UNA OPERAZIONE DI FUSIONE TRA FONDI NON COMUNITARI CON DATA DI EFFICACIA 23 MAGGIO 2022**

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

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

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

PARTE D) ASPETTI PROCEDURALI E DATA DI EFFICACIA

PARTE E) INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI RELATIVE AL FONDO RICEVENTE

\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca SGR S.p.A. (di seguito la “SGR”) ha deliberato in data 25 febbraio 2022 un'operazione avente ad oggetto la fusione del fondo “Mediobanca Diversified Income” (“**Fondo Incorporato**” o “**Fondo oggetto di fusione**”) nel fondo “Mediobanca Global Multimanager 15” (“**Fondo Incorporante**” o “**Fondo ricevente**”).

Le classi di quote A e B sono le sole classi di quote del fondo incorporato sottoscritte da investitori ed è previsto che, in esito all'operazione:

- le quote di classe A del fondo incorporato vengano convertite in quote di classe I del fondo incorporante;
- le quote di classe B del fondo incorporato vengano convertite in quote di classe C del fondo incorporante,

confermandosi a tale riguardo che la SGR ha provveduto alla positiva verifica in merito alla eleggibilità degli attuali quotisti di classe A e B del fondo incorporato ai fini della sottoscrizione di quote rispettivamente di classe I e C del fondo incorporante.

I fondi coinvolti nell'operazione di fusione, promossi e gestiti dalla medesima SGR, sono entrambi OICVM di diritto italiano (i.e. fondi comuni di investimento mobiliari aperti armonizzati), con la stessa durata, fissata al 31/12/2050.

I fondi coinvolti nella fusione hanno il medesimo depositario (State Street Bank International GmbH - Succursale Italia, con sede in Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milano).

Il revisore legale di entrambi i fondi è EY S.p.A., con sede legale in Roma, via Po 32.

La fusione per incorporazione è un'operazione in cui uno o più fondi si estinguono (“Fondo/i oggetto di fusione” o “fondo/i incorporato/i”) trasferendo tutte le loro attività e passività a un altro fondo esistente (“Fondo ricevente”).

L'operazione di fusione è stata sottoposta all'approvazione specifica della Banca d'Italia, dato che le politiche di investimento dei fondi coinvolti nell'operazione non sono tra loro compatibili. La fusione avrà efficacia dal **23 maggio 2022**.

Al fine di consentire ogni più opportuna valutazione in merito, di seguito si forniscono le informazioni in relazione all'operazione di fusione richieste dalle vigenti disposizioni normative.

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

La fusione tra i due fondi "Mediobanca Global Multimanager 15" e "Mediobanca Diversified Income" nasce dall'esigenza di razionalizzare la gamma d'offerta disponibile della SGR, tenuto conto che la strategia del Fondo Mediobanca Diversified Income è stata valutata come non più di interesse per l'offerta commerciale della SGR.

Il fondo Mediobanca Diversified Income era nato con l'obiettivo di offrire una performance pari a quella degli investimenti privi di rischio più uno spread di 0,5%/1% al netto dei costi e con bassa volatilità; tale obiettivo in una fase, come quella attuale, in cui i rendimenti privi di rischio a breve termine sono ancora negativi, diventa difficilmente realizzabile e poco appetibile. La dimensione patrimoniale raggiunta risulta, infatti, modesta, non in linea con gli obiettivi aziendali e con le aspettative commerciali della SGR e in ultima istanza non efficiente sotto il profilo amministrativo a motivo dell'elevata incidenza dei costi fissi.

Tenuto conto di questa esigenza, del contesto di mercato e della tipologia di investitori dei due fondi coinvolti nella fusione, nonché del loro profilo di rischio e delle aspettative di rendimento, la SGR ha ritenuto che la fusione dei fondi "Mediobanca Diversified Income" e "Mediobanca Global Multimanager 15" risulti preferibile alla liquidazione del fondo incorporato, sia sotto il profilo degli impatti patrimoniali per gli investitori che sotto il profilo della conservazione e miglior valorizzazione del patrimonio gestito.

## **PARTE 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 coinvolti nell'operazione.

### **B1) Scopo e risultati attesi dell'investimento**

Il Fondo incorporato ha come scopo un incremento del valore del capitale investito su un orizzonte d'investimento di medio periodo, attraverso uno stile di gestione flessibile e senza vincoli predeterminati relativamente alle classi d'investimento ed alle aree geografiche in cui investire.

Il Fondo incorporante ha come obiettivo quello di accrescere il valore del capitale investito, attuando una politica di investimento e di allocazione attiva tra le asset classes, orientata a cogliere le opportunità di mercato in un'ottica di medio/lungo periodo in linea con il benchmark di riferimento.

## B2) Oggetto, politica di investimento e altre caratteristiche

<b>Mediobanca Diversified Income</b>	<b>Mediobanca Global Multimanager 15</b>
<b>Oggetto</b>	
<p>Investimento in un ampio e diversificato insieme di strumenti finanziari, sia quotati sia non quotati, quali: azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario, depositi bancari, strumenti finanziari derivati su azioni, obbligazioni, indici, valute e tassi d'interesse, nonché parti di OICVM, anche gestiti dalla SGR o da altre società di gestione del risparmio del Gruppo di appartenenza ("OICVM collegati").</p>	<p>Fondo di fondi di tipo bilanciato obbligazionario, specializzato nell'investimento in parti di organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R. compresi gli ETF). Investimento principale in parti di OICVM e FIA aperti non riservati, anche gestiti dalla SGR o da altre società di gestione del risparmio del Gruppo di appartenenza ("OICR collegati") con politica di investimento compatibile con quella del Fondo.</p>
<b>Politica di investimento</b>	
<p>Investimento principale in strumenti finanziari di natura azionaria ed obbligazionaria denominati in misura principale in Euro, Dollaro, Yen, Sterlina, Franco Svizzero, Dollaro Australiano, Dollaro Canadese, Corona Norvegese e Corona Svedese.</p> <p>Investimento, in misura residuale, in OICVM, anche collegati, nonché, in misura contenuta, in depositi bancari.</p> <p>Valuta di denominazione del Fondo: Euro.</p> <p>Aree geografiche/mercati di riferimento: Europa, Asia, America, Oceania.</p> <p>Categoria emittenti e/o settori industriali: per la componente azionaria, emittenti di qualsiasi tipologia e capitalizzazione, operanti in tutti i settori economici. La componente obbligazionaria rappresentata da titoli emessi da emittenti sovrani, organismi internazionali, o emittenti societari di qualsiasi tipologia e capitalizzazione, operanti in tutti i settori merceologici.</p>	<p>Investimento in:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• O.I.C.R. obbligazionari e monetari che investono in titoli di debito e strumenti finanziari del mercato obbligazionario o monetario di emittenti sovrani, organismi internazionali e in obbligazioni societarie anche aventi merito di credito inferiore all'investment grade o privi di rating (fino al 100%);</li> <li>• O.I.C.R. che dichiarano di effettuare principalmente investimenti in strumenti finanziari obbligazionari e/o monetari a basso merito creditizio (High Yield) (fino ad un massimo del 30%);</li> <li>• O.I.C.R. azionari che investono in azioni di società ad elevata, media e bassa capitalizzazione, senza vincoli in relazione alle aree geografiche e/o ai settori d'investimento (fino a un massimo del 25%);</li> <li>• O.I.C.R. bilanciati e flessibili fino a un massimo del 25% rispetto al totale delle attività;</li> <li>• strumenti obbligazionari e monetari fino a un massimo del 30% rispetto al totale delle attività.</li> </ul> <p>Investimento, in misura residuale, in ETP (esclusi ETF).</p> <p>Valute di denominazione degli O.I.C.R. oggetto di investimento: principalmente Euro, Dollaro USA, Yen giapponese e Sterlina britannica.</p>

	Valuta di denominazione del Fondo: Euro.
<b>Operazioni in strumenti finanziari derivati</b>	
<p>Investimento in strumenti finanziari derivati per le seguenti finalità:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• copertura dei rischi;</li> <li>• più efficiente gestione del portafoglio al fine di ridurre i costi di transazione, di utilizzare la maggiore liquidità degli strumenti finanziari derivati rispetto agli strumenti sottostanti, di avere una più rapida esecuzione delle transazioni, di sfruttare le opportunità di arbitraggio e di gestire il credito di imposta;</li> <li>• esposizione ai mercati, compatibilmente con l'obiettivo dichiarato del Fondo e con la tecnica di gestione adottata, realizzata mediante ad esempio, l'acquisto o la vendita di contratti futures o la negoziazione di contratti swap per assumere posizioni su indici e/o singoli titoli.</li> </ul> <p>Esposizione in strumenti finanziari derivati per finalità diverse dalla copertura dei rischi: non più del 100% del valore complessivo netto del Fondo.</p> <p>Esposizione complessiva calcolata secondo il metodo degli impegni.</p>	<p>Utilizzo di strumenti finanziari derivati finalizzato alla copertura dei rischi, all'efficiente gestione di portafoglio ed all'investimento. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche per assumere posizioni corte nette.</p> <p>Esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati: non più del 100% del valore complessivo netto del Fondo.</p> <p>Esposizione complessiva calcolata secondo il metodo degli impegni.</p>
<b>Tecnica di gestione</b>	
<p>Stile di gestione attivo, con combinazione di strategie tra loro decorrelate ed aventi fonti di performance differenti, allo scopo di ottenere un portafoglio estremamente diversificato ed una performance complessiva positiva nella maggior parte degli scenari.</p>	<p>Stile di gestione attivo, con composizione del portafoglio che può variare, anche significativamente nel corso del tempo e scostarsi dal benchmark di riferimento.</p>

#### Sintesi delle differenze sostanziali

Le politiche di investimento dei due fondi coinvolti nell'operazione sono sostanzialmente diverse, dal momento che il fondo incorporante è un fondo di fondi di tipo bilanciato obbligazionario, specializzato nell'investimento, fino al 100% del totale delle attività, in parti di OICR (OICVM, ETF e FIA aperti non riservati), mentre la politica di investimento del fondo incorporato è focalizzata su strumenti finanziari di natura azionaria ed obbligazionaria, con possibilità di investimento, in misura tuttavia solo residuale, in OICVM.

### B3) Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo e rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore

Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo	
<b>Mediobanca Diversified Income</b>	<b>Mediobanca Global Multimanager 15</b>
3 su 7	3 su 7
Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore	
rischio di liquidità, rischio di credito, rischio di controparte, rischio connesso all'investimento in strumenti derivati	rischio di liquidità, rischio di credito, rischio di controparte, rischio connesso all'investimento in strumenti derivati

#### Sintesi delle differenze sostanziali

La differente politica di investimento implica di norma anche un differente profilo di rischio tra i due fondi, date le diverse possibilità previste dalle politiche di investimento, in particolare in termini di esposizioni massime alle classi di attivo e variabilità nel tempo delle stesse, oltre che di strumenti investibili. Si evidenzia, comunque, che la classificazione di rischio effettuata mediante l'indicatore SRRI, basato sulle volatilità secondo quanto previsto dalle linee guida ESMA per l'informativa contenuta nei KIID, associa, all'ultimo aggiornamento disponibile, ad entrambi i fondi la classe 3 di 7 (al crescere dell'indicatore è associato un rischio di mercato crescente).

### B4) Regime dei proventi

L'operazione non implica alcuna modifica circa il regime dei proventi connesso alle classi dei fondi coinvolte nell'operazione di fusione, che sono tutte ad accumulazione dei proventi.

### B5) Regime delle spese

L'operazione di fusione implica talune 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, alle tabelle 1 e 2, si riporta una sintesi del regime delle spese connesso alle classi di quote del fondo incorporato attualmente in circolazione (A e B), e quello connesso alle classi di quote del fondo incorporante rispettivamente destinate a sostituire le quote del predetto fondo (I e C).

In relazione al calcolo della commissione di incentivo del fondo incorporato, 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 10% 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 10% 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 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 oggetto di fusione, tenuto conto che nel calcolo del valore complessivo netto medio viene considerato il solo patrimonio del Fondo ricevente sino alla data di efficacia dell'operazione di fusione e, solo successivamente a tale data, anche il patrimonio del Fondo oggetto di fusione.

TAB. 1 - RAFFRONTO TRA CLASSE A DEL FONDO OGGETTO DI FUSIONE E CLASSE I DEL FONDO RICEVENTE

<b>Tipologia onere</b>	<b>Mediobanca Diversified Income Classe A</b>	<b>Mediobanca Global Multimanager 15 Classe I</b>
Commissione di sottoscrizione	Max 3%	No
Commissione di gestione	0,50%	0,60%
Commissione di incentivo	10%	15%
Metodologia commissione di incentivo	HWM assoluto	Overperformance vs benchmark
Fee cap	1%	10%
Commissione depositario	0,036%	0,036%
Spese correnti % <sup>1</sup>	0,66%	1,14%

#### Sintesi delle differenze sostanziali

Con riguardo agli oneri, si segnala che la classe I del fondo ricevente, rispetto alla classe A del fondo oggetto di fusione:

- non prevede la facoltà di applicare una commissione di sottoscrizione fino ad un massimo del 3% dell'ammontare lordo investito da ciascun investitore;
- prevede un aumento delle commissioni di gestione su base annua, dallo 0,50% allo 0,60%;
- prevede una modifica nella metodologia di calcolo della commissione di incentivo, i.e. da una metodologia "High Watermark Assoluto" a una metodologia "a benchmark";
- prevede un aumento a livello di fee cap nell'esercizio (riferito alla somma delle commissioni di gestione e di incentivo) da 1% a 10%, calcolato sul valore complessivo netto medio del fondo.

<sup>1</sup> Spese correnti riferite all'anno precedente conclusosi al 31 dicembre 2021.

TAB. 2 - RAFFRONTO TRA CLASSE B DEL FONDO OGGETTO DI FUSIONE E CLASSE C DEL FONDO RICEVENTE

<b>Tipologia onere</b>	<b>Mediobanca Diversified Income Classe B</b>	<b>Mediobanca Global Multimanager 15 Classe C</b>
Commissione di sottoscrizione	Max 3%	Max 3%
Commissione di gestione	0,70%	1,10%
Commissione di incentivo	10%	15%
Metodologia commissione di incentivo	HWM assoluto	Overperformance vs benchmark
Fee cap	1%	10%
Commissione depositario	0,036%	0,036%
Spese correnti % <sup>2</sup>	0,86%%	1,63%

#### Sintesi delle differenze sostanziali

Con riguardo agli oneri, si segnala che la classe C del fondo ricevente, rispetto alla classe B del fondo oggetto di fusione:

- prevede un aumento delle commissioni di gestione su base annua, dallo 0,70% allo 1,10%;
- prevede una modifica nella metodologia di calcolo della commissione di incentivo, i.e. da una metodologia "High Watermark Assoluto" a una metodologia "a benchmark";
- prevede un aumento a livello di fee cap nell'esercizio (riferito alla somma delle commissioni di gestione e di incentivo) da 1% a 10%, calcolato sul valore complessivo netto medio del fondo.

#### **B6) Rendiconti dei fondi**

Non è prevista nella sostanza nessuna modifica, per effetto dell'operazione di fusione, sull'esercizio contabile e sulle modalità di rendicontazione dei fondi.

I fondi coinvolti nella fusione presentano le medesime caratteristiche sul piano:

- delle fonti di riferimento per la pubblicazione del valore della quota (i.e. sul quotidiano "Il Sole 24 ORE" e sul sito internet della SGR);
- della periodicità di calcolo del valore della quota (i.e. ogni giorno lavorativo);
- dei luoghi di messa a disposizione dei prospetti contabili (i.e. presso la sede del depositario e sul sito internet della SGR).

<sup>2</sup> Spese correnti riferite all'anno precedente conclusosi al 31 dicembre 2021.

### **B7) Differenze nei diritti dei partecipanti a seguito del perfezionamento dell'operazione**

L'operazione di fusione non avrà impatti sulle modalità di sottoscrizione e sulla disciplina dei rimborsi, al netto della circostanza che il fondo incorporante prevede, oltre alle modalità di partecipazione già previste per il fondo incorporato, anche la modalità di sottoscrizione tramite "switch", ossia tramite rimborso e successiva sottoscrizione di quote di altri fondi della SGR, tra quelli regolati nel regolamento unico di gestione in cui è contemplato il fondo incorporante.

### **B8) Possibile diluizione dei rendimenti**

L'operazione di fusione non produrrà impatti sui partecipanti in termini di diluizione dei rendimenti in considerazione della ridotta dimensione del patrimonio del Fondo oggetto di fusione rispetto al patrimonio del Fondo ricevente.

### **B9) Regime fiscale applicabile**

L'operazione non produrrà inoltre impatti sul regime fiscale applicabile ai partecipanti ai fondi. In particolare, l'attribuzione delle quote di classe I e C del fondo incorporante, in cambio rispettivamente di quote di classe A e B del fondo incorporato, 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.

### **B10) Informazioni specifiche per i partecipanti al Fondo oggetto di fusione**

Poiché l'operazione di fusione coinvolge fondi aventi una politica di investimento non compatibile, la SGR si riserva di procedere ad un riequilibrio del portafoglio del Fondo oggetto di fusione in prossimità dell'efficacia dell'operazione che avverrà mediante trasferimento di liquidità, compatibilmente con l'interesse dei sottoscrittori. Il riequilibrio comporterà in particolare per il fondo "Mediobanca Diversified Income" il disinvestimento delle posizioni in portafoglio in prossimità della data di fusione e compatibilmente con l'interesse dei sottoscrittori.

### **B11) Informazioni specifiche per i partecipanti al Fondo ricevente**

Poiché l'operazione di fusione coinvolge fondi aventi una politica di investimento non compatibile, la SGR si riserva di procedere ad un riequilibrio del portafoglio del Fondo oggetto di fusione in prossimità dell'efficacia dell'operazione che avverrà mediante trasferimento di liquidità, compatibilmente con l'interesse dei sottoscrittori.

Il riequilibrio comporterà in particolare per il fondo "Mediobanca Global Multimanager 15" l'investimento in strumenti derivati nella giornata precedente alla fusione per ridurre l'impatto del conferimento di liquidità sulle esposizioni ai mercati.

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

1. I partecipanti ai fondi coinvolti nella operazione avranno il diritto di chiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il rimborso delle proprie quote.  
Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente documento e fino al 13 maggio 2022, inoltrando la relativa richiesta scritta al collocatore o alla SGR mediante comunicazione scritta da inviarsi al seguente indirizzo: Mediobanca SGR S.p.A. – Att.ne Supporto Operativo - Piazzetta M. Bossi, 1 - Milano - 20121.  
I partecipanti al fondo coinvolti nell'operazione, che non si avvalgono delle suddette facoltà, possono esercitare i loro diritti, quali partecipanti al Fondo ricevente, a partire dal 23 maggio 2022.
2. I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione, a partire dal 1 giugno 2022, possono richiedere gratuitamente alla SGR all'indirizzo Mediobanca SGR – Att.ne Supporto Operativo - Piazzetta M. Bossi, 1 - Milano - 20121, copia della relazione del depositario che attesta la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività dei fondi alla data prevista per il calcolo del rapporto di cambio delle quote dei fondi coinvolti nell'operazione, dell'eventuale conguaglio in denaro, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto (20 maggio 2022).
3. I suddetti documenti sono altresì disponibili sul sito internet della SGR [www.mediobancasgr.com](http://www.mediobancasgr.com).
4. I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione possono richiedere informazioni aggiuntive inoltrando la richiesta, a proprie spese, alla SGR al seguente indirizzo: Mediobanca SGR S.p.A. – Att.ne Supporto Operativo - Piazzetta M. Bossi, 1 - Milano - 20121 o per il tramite del collocatore. La SGR curerà l'inoltro all'indirizzo indicato dal richiedente ovvero in mancanza all'indirizzo di cui la SGR dispone.

## **PARTE D) ASPETTI PROCEDURALI E DATA DI EFFICACIA**

1. Gli effetti della fusione decorreranno dal 23 maggio 2022.  
Il valore di concambio tra le classi di quote interessate è determinato secondo il metodo c.d. "patrimoniale". In particolare, si provvederà:
  - a calcolare il valore delle quote I e C del fondo ricevente e delle quote A e B fondo oggetto di fusione nell'ultimo giorno lavorativo di valorizzazione immediatamente precedente alla data di efficacia della fusione (c.d. giorno di riferimento);
  - ad attribuire conseguentemente le quote I e C del fondo ricevente ai titolari rispettivamente di quote A e B del fondo oggetto di fusione sulla base del rapporto esistente tra i valori delle quote del fondo oggetto di fusione e del fondo ricevente nel giorno di riferimento.
2. L'ultimo valore della quota del Fondo oggetto di fusione sarà quello riferito al 20 maggio 2022; detto valore verrà calcolato il 23 maggio 2022.
3. La prima valorizzazione della quota del Fondo ricevente dopo l'operazione di fusione sarà quella relativa al 23 maggio 2022, calcolata il 24 maggio 2022. Alla data del 23 maggio 2022 il patrimonio del fondo incorporante comprenderà dunque le attività e le passività del fondo oggetto di fusione.
4. Entro 10 giorni dalla data di efficacia della fusione, la SGR comunicherà ai partecipanti al Fondo oggetto di fusione il numero delle quote del Fondo ricevente loro attribuite in base al valore di concambio effettuato.

5. I possessori di certificati fisici rappresentativi delle quote dei fondi coinvolti nella operazione potranno richiederne l'annullamento e la sostituzione, che avverrà a titolo gratuito, a partire dal 24 maggio 2022, presentandoli direttamente al depositario State Street Bank International GmbH - Succursale Italia, con sede in Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milano o ai soggetti incaricati al collocamento che provvederanno ad inoltrare le richieste al depositario medesimo.
6. Il passaggio dal Fondo oggetto di fusione al Fondo ricevente avverrà automaticamente e senza oneri o spese di alcun genere per i partecipanti.
7. Al fine di consentire l'efficiente svolgimento delle operazioni di fusione, la sottoscrizione e il rimborso delle quote di ciascun fondo coinvolto nell'operazione sarà sospeso il giorno 13 maggio 2022. Le richieste che perverranno successivamente a tale data saranno eseguite alla prima data utile successiva alla data di efficacia della fusione.

#### **PARTE E) INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI RELATIVE AL FONDO RICEVENTE**

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

## ALLEGATO 1 – INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI RELATIVE AL FONDO RICEVENTE



**KIID - Informazioni chiave per gli investitori**

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richiesto dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Fondo Comune d'Investimento Mobiliare Aperto Armonizzato

**MEDIOBANCA GLOBAL MULTIMANAGER 15**

Società di Gestione del Fondo: **Mediobanca SGR S.p.A. (di seguito anche la "SGR") - appartenente al Gruppo Bancario Mediobanca**

**Classe C - ISIN: IT0005342305**

**Obiettivi e Politica d'investimento**

Il Fondo è un fondo di fondi di tipo bilanciato obbligazionario, specializzato nell'investimento in parti di organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR compresi gli ETF). Investe principalmente in parti di OICVM e FIA aperti non riservati, anche gestiti dalla SGR o da altre società di gestione del risparmio del Gruppo di appartenenza ("OICR collegati"), la cui politica di investimento sia compatibile con quella del Fondo; nonché in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria di emittenti sovrani, o garantiti da Stati sovrani, o di organismi sovranazionali e in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria di emittenti societari. Il Fondo può, inoltre, investire in depositi bancari e strumenti finanziari derivati. Possono essere effettuati investimenti in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro nei limiti di seguito specificati.

**Principali categorie di strumenti finanziari oggetto di investimento:**

Il Fondo investe in:

- OICR obbligazionari e monetari fino ad un massimo del 100% rispetto al totale delle attività, tali strumenti investono in titoli di debito e strumenti finanziari del mercato obbligazionario o monetario di emittenti sovrani, organismi internazionali e in obbligazioni societarie anche aventi merito di credito inferiore all'investment grade o privi di rating; OICR che dichiarano di effettuare principalmente investimenti in strumenti finanziari obbligazionari e/o monetari a basso merito creditizio (High Yield) fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
- OICR azionari fino a un massimo del 25% rispetto al totale delle attività, tali strumenti investono in azioni di società ad elevata, media e bassa capitalizzazione, senza vincoli in relazione alle aree geografiche e/o ai settori d'investimento;
- OICR bilanciati e flessibili fino a un massimo del 25% rispetto al totale delle attività.
- strumenti obbligazionari e monetari fino a un massimo del 30% rispetto al totale delle attività.

Inoltre può investire:

- in via residuale in ETP (esclusi gli ETF);
- in strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite nel paragrafo 1.2 Parte relativa a tutti i Fondi, del Regolamento.

La durata media finanziaria (duration) del Fondo è gestita in modo attivo e può subire frequenti e rilevanti variazioni. La scelta degli OICR è effettuata attraverso processi di valutazione di natura qualitativa e quantitativa, tenuto conto delle caratteristiche del singolo OICR e della classificazione per tipologia

di prodotto attribuita dal team di gestione nonché del posizionamento dello stesso rispetto al peer group identificato. Gli OICR selezionati evidenziano qualità e consistenza dei risultati, persistenza delle performance ottenute e trasparenza della comunicazione.

L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, all'efficiente gestione di portafoglio ed all'investimento. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche per assumere posizioni corte nette. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con il profilo di rischio definito dalla politica di investimento.

La leva finanziaria, calcolata con il metodo degli impegni, sarà tendenzialmente compresa tra 1 e 1,4 pertanto, laddove il fondo si avvallesse della leva finanziaria, una variazione dei prezzi di mercato potrebbe avere un impatto amplificato in termini di guadagno e perdita sul patrimonio gestito. L'esposizione ad investimenti denominati in divise diverse dall'Euro non coperti da rischio di cambio può arrivare fino al 30% degli attivi del Fondo.

**Parametro di riferimento (c.d. Benchmark):**

- 10% ICE BofaML Euro Treasury Bill Index;
- 10% ICE BofaML 1-3 Year Euro Government Index;
- 15% ICE BofaML Global Broad Market Index;
- 10% ICE BofaML Global High Yield Index (EUR hedged);
- 40% ICE BofaML Euro Large Cap Index;
- 15% MSCI AC World Index.

Il Fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark; investe perciò anche in strumenti non presenti negli indici o presenti in proporzioni diverse. Grado di discrezionalità rispetto al benchmark: rilevante.

**Destinazione dei proventi:** la Classe C del Fondo è del tipo a capitalizzazione dei proventi. I proventi realizzati non vengono pertanto distribuiti ai partecipanti ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

**Rimborso delle quote:** i partecipanti al Fondo possono, in qualsiasi giorno lavorativo, chiedere alla SGR il rimborso totale o parziale delle quote possedute.

**Raccomandazione:** questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

**Profilo di rischio e di rendimento**

**Rischio minore (non senza rischio)**

Rendimento potenziale inferiore

**Rischio maggiore**

Rendimento potenziale superiore

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

Il profilo di rischio/rendimento del Fondo è rappresentato da un indicatore sintetico che classifica il Fondo su una scala da 1 a 7.

Il Fondo è classificato nella categoria 3, tenendo conto sia del limite interno di rischio che del rendimento passato del Fondo. Laddove non disponibile si utilizza, in luogo del rendimento del Fondo, quello di un aggregato rappresentativo della strategia di investimento. Questo valore potrebbe non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo. La categoria di rischio rendimento indicata potrebbe cambiare nel tempo. La categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. La partecipazione ad un Fondo comporta rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote che, a loro volta, risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse del Fondo.

**Altri rischi che rivestono importanza significativa per il Fondo e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico:**

- **rischio di liquidità:** derivante dal fatto che gli investimenti sono effettuati tramite strumenti finanziari che in alcune situazioni straordinarie potrebbero essere non prontamente liquidabili;

- **rischio di credito:** derivante dalla possibilità che il soggetto emittente le obbligazioni non paghi al Fondo gli interessi e il capitale;
- **rischio di controparte:** rischio che il soggetto con il quale il Fondo ha concluso contratti per realizzare alcune operazioni non sia in grado di rispettare gli impegni assunti;
- **rischio connesso all'investimento in strumenti derivati:** 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). Pertanto, laddove il Fondo si avvallesse della leva finanziaria, una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola avrebbe un impatto amplificato in termini di guadagno e perdita sul patrimonio gestito.

**Per ulteriori informazioni sui rischi correlati al Fondo, si prega di consultare il prospetto del Fondo, Parte I Sezione A "Rischi generali connessi alla partecipazione al Fondo" e Sezione B "Specifici fattori di rischio ove rilevanti".**

Fondo Comune d'Investimento Mobiliare Aperto Armonizzato

## MEDIOBANCA GLOBAL MULTIMANAGER 15

Società di Gestione del Fondo: **Mediobanca SGR S.p.A. (di seguito anche la "SGR") - appartenente al Gruppo Bancario Mediobanca**

**Classe C - ISIN: IT0005342305**

### Spese

Spiegazione delle spese e dichiarazione sulla loro importanza  
**Le spese sostenute sono utilizzate per coprire costi di gestione del Fondo compresi i costi di commercializzazione e distribuzione dello stesso.**  
**Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.**

Spese "una tantum" prelevate prima o dopo l'investimento

<b>Spese di sottoscrizione</b>	Massimo 3%
<b>Spese di rimborso</b>	Non previste

Percentuale massima che può essere prelevata dal capitale prima che venga investito.

Spese prelevate dal Fondo in un anno

<b>Spese correnti</b>	1,63%
-----------------------	-------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

#### Commissioni di incentivo

15% della differenza tra la performance del fondo e quella del parametro di riferimento:

- 10% ICE BofaML Euro Treasury Bill Index;
- 10% ICE BofaML 1-3 Year Euro Government Index;
- 15% ICE BofaML Global Broad Market Index;
- 10% ICE BofaML Global High Yield Index (EUR hedged);
- 40% ICE BofaML Euro Large Cap Index;
- 15% MSCI AC World Index.

La commissione di incentivo viene applicata se la performance del Fondo è superiore a quella del parametro di riferimento indicato, anche se negativa, sempre nell'orizzonte temporale di riferimento.

Le spese di sottoscrizione sono indicate nella misura massima, tuttavia è possibile che venga addebitato un importo inferiore. L'investitore può informarsi di tale possibilità presso il suo consulente finanziario o il suo distributore.

È prevista l'applicazione di **diritti fissi** il cui ammontare è indicato nel Prospetto.

Le spese correnti, espresse su base annua, si riferiscono alle spese sostenute dal Fondo nell'anno precedente e includono gli oneri relativi agli OICR in cui il Fondo investe. Tale misura può variare da un anno all'altro.

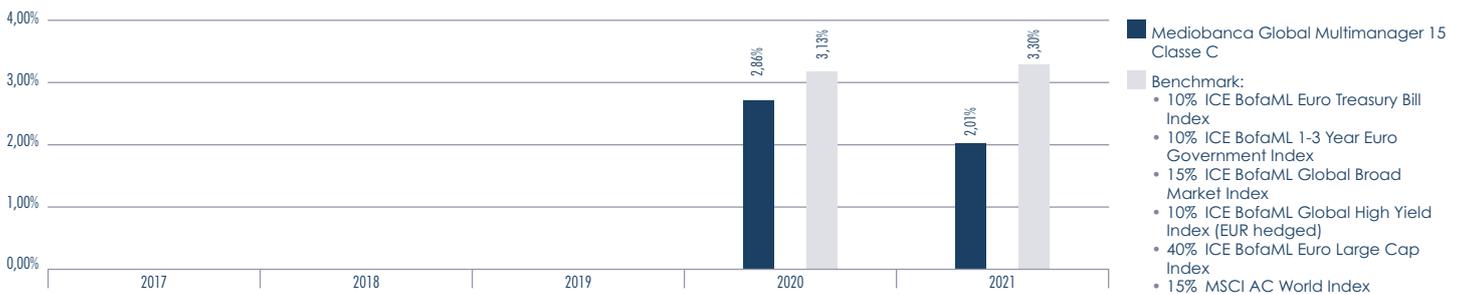
Le spese correnti non comprendono le commissioni legate al rendimento, ove dovute, e i costi di transazione del portafoglio.

Nell'esercizio 2021 non è maturata la commissione di incentivo.

Il limite percentuale massimo annuo (c.d. fee cap) sul valore complessivo netto medio del Fondo riferito al Giorno di Riferimento, sarà pari alla somma delle commissioni di gestione del Fondo e delle eventuali commissioni di incentivo, e comunque non potrà essere superiore al 10% annuo. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese e dei diritti fissi presso il proprio consulente finanziario o i distributori.

Per ulteriori informazioni sulle spese, si prega di consultare il prospetto del Fondo, Parte I Sezione C "Informazioni economiche (costi, agevolazioni, regime fiscale)".

### Risultati ottenuti nel passato



I dati di rendimento del Fondo includono le spese correnti, le commissioni legate al rendimento e gli oneri fiscali. Non includono le spese di sottoscrizione. I rendimenti passati sono stati calcolati in Euro.

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**  
**Il Fondo è operativo dal 2019.**

### Informazioni pratiche

Il **Depositario** del Fondo è State Street International Bank GmbH - Succursale Italia, con sede legale a Milano, Via Ferrante Aporti, 10.

**Ulteriori informazioni:** è possibile ottenere ulteriori informazioni sul Fondo, copia del Prospetto, l'ultimo Rendiconto di gestione e le Relazioni semestrali successive, gratuitamente e in lingua italiana presso la Società di Gestione, Mediobanca SGR S.p.A., con sede legale e Direzione Generale in Milano, Piazzetta M. Bossi 1, sul sito internet della Società di gestione: [www.mediobancasgr.com](http://www.mediobancasgr.com), presso il distributore e presso il Depositario.

Le informazioni aggiornate di dettaglio sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione del personale, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per l'assegnazione degli altri benefici, nonché la composizione del comitato di remunerazione, qualora detto comitato sia stato istituito, sono disponibili sul sito web della Società [www.mediobancasgr.com](http://www.mediobancasgr.com). Una copia cartacea contenente tali informazioni sarà fornita gratuitamente agli investitori che ne faranno richiesta.

**L'importo minimo per la sottoscrizione iniziale è pari ad Euro 100.**

**Per maggiori informazioni in merito alle modalità di sottoscrizione si rinvia al Prospetto.**

Il valore unitario delle quote è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito di Mediobanca SGR: [www.mediobancasgr.com](http://www.mediobancasgr.com).

**Il presente Fondo è disciplinato dalle leggi e normative in materia fiscale dello Stato italiano, che possono avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore. Mediobanca SGR S.p.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.**

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

Mediobanca SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

**Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide alla data del 28 febbraio 2022.**



**KIID - Informazioni chiave per gli investitori**

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richiesto dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Fondo Comune d'Investimento Mobiliare Aperto Armonizzato

## MEDIOBANCA GLOBAL MULTIMANAGER 15

Società di Gestione del Fondo: Mediobanca SGR S.p.A. (di seguito anche la "SGR") - appartenente al Gruppo Bancario Mediobanca

Classe I - ISIN: IT0005342321

### Obiettivi e Politica d'investimento

Il Fondo è un fondo di fondi di tipo bilanciato obbligazionario, specializzato nell'investimento in parti di organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR compresi gli ETF). Investe principalmente in parti di OICVM e FIA aperti non riservati, anche gestiti dalla SGR o da altre società di gestione del risparmio del Gruppo di appartenenza ("OICR collegati"), la cui politica di investimento sia compatibile con quella del Fondo; nonché in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria di emittenti sovrani, o garantiti da Stati sovrani, o di organismi sovranazionali e in strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria di emittenti societari. Il Fondo può, inoltre, investire in depositi bancari e strumenti finanziari derivati. Possono essere effettuati investimenti in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro nei limiti di seguito specificati.

#### Principali categorie di strumenti finanziari oggetto di investimento:

Il Fondo investe in:

- OICR obbligazionari e monetari fino ad un massimo del 100% rispetto al totale delle attività, tali strumenti investono in titoli di debito e strumenti finanziari del mercato obbligazionario o monetario di emittenti sovrani, organismi internazionali e in obbligazioni societarie anche aventi merito di credito inferiore all'investment grade o privi di rating; OICR che dichiarano di effettuare principalmente investimenti in strumenti finanziari obbligazionari e/o monetari a basso merito creditizio (High Yield) fino ad un massimo del 30% del totale delle attività;
- OICR azionari fino a un massimo del 25% rispetto al totale delle attività, tali strumenti investono in azioni di società ad elevata, media e bassa capitalizzazione, senza vincoli in relazione alle aree geografiche e/o ai settori d'investimento;
- OICR bilanciati e flessibili fino a un massimo del 25% rispetto al totale delle attività.
- strumenti obbligazionari e monetari fino a un massimo del 30% rispetto al totale delle attività.

Inoltre può investire:

- in via residuale in ETP (esclusi gli ETF);
- in strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite nel paragrafo 1.2 Parte relativa a tutti i Fondi, del Regolamento.

La durata media finanziaria (duration) del Fondo è gestita in modo attivo e può subire frequenti e rilevanti variazioni. La scelta degli OICR è effettuata attraverso processi di valutazione di natura qualitativa e quantitativa, tenuto conto delle caratteristiche del singolo OICR e della classificazione per tipologia

di prodotto attribuita dal team di gestione nonché del posizionamento dello stesso rispetto al peer group identificato. Gli OICR selezionati evidenziano qualità e consistenza dei risultati, persistenza delle performance ottenute e trasparenza della comunicazione.

L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, all'efficiente gestione di portafoglio ed all'investimento. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche per assumere posizioni corte nette. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo e deve risultare coerente con il profilo di rischio definito dalla politica di investimento.

La leva finanziaria, calcolata con il metodo degli impegni, sarà tendenzialmente compresa tra 1 e 1,4 pertanto, laddove il fondo si avvallesse della leva finanziaria, una variazione dei prezzi di mercato potrebbe avere un impatto amplificato in termini di guadagno e perdita sul patrimonio gestito. L'esposizione ad investimenti denominati in divise diverse dall'Euro non coperti da rischio di cambio può arrivare fino al 30% degli attivi del Fondo.

#### Parametro di riferimento (c.d. Benchmark):

- 10% ICE BofaML Euro Treasury Bill Index;
- 10% ICE BofaML 1-3 Year Euro Government Index;
- 15% ICE BofaML Global Broad Market Index;
- 10% ICE BofaML Global High Yield Index (EUR hedged);
- 40% ICE BofaML Euro Large Cap Index;
- 15% MSCI AC World Index.

Il Fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark; investe perciò anche in strumenti non presenti negli indici o presenti in proporzioni diverse. Grado di discrezionalità rispetto al benchmark: rilevante.

**Destinazione dei proventi:** la Classe I del Fondo è del tipo a capitalizzazione dei proventi. I proventi realizzati non vengono pertanto distribuiti ai partecipanti ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

**Rimborso delle quote:** i partecipanti al Fondo possono, in qualsiasi giorno lavorativo, chiedere alla SGR il rimborso totale o parziale delle quote possedute.

**Raccomandazione:** questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

### Profilo di rischio e di rendimento

Rischio minore (non senza rischio)

Rendimento potenziale inferiore

Rischio maggiore

Rendimento potenziale superiore

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

Il profilo di rischio/rendimento del Fondo è rappresentato da un indicatore sintetico che classifica il Fondo su una scala da 1 a 7.

Il Fondo è classificato nella categoria 3, tenendo conto sia del limite interno di rischio che del rendimento passato del Fondo. Laddove non disponibile si utilizza, in luogo del rendimento del Fondo, quello di un aggregato rappresentativo della strategia di investimento. Questo valore potrebbe non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo. La categoria di rischio rendimento indicata potrebbe cambiare nel tempo. La categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. La partecipazione ad un Fondo comporta rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote che, a loro volta, risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse del Fondo.

**Altri rischi che rivestono importanza significativa per il Fondo e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico:**

- **rischio di liquidità:** derivante dal fatto che gli investimenti sono effettuati tramite strumenti finanziari che in alcune situazioni straordinarie potrebbero essere non prontamente liquidabili;

- **rischio di credito:** derivante dalla possibilità che il soggetto emittente le obbligazioni non paghi al Fondo gli interessi e il capitale;
- **rischio di controparte:** rischio che il soggetto con il quale il Fondo ha concluso contratti per realizzare alcune operazioni non sia in grado di rispettare gli impegni assunti;
- **rischio connesso all'investimento in strumenti derivati:** 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). Pertanto, laddove il Fondo si avvallesse della leva finanziaria, una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola avrebbe un impatto amplificato in termini di guadagno e perdita sul patrimonio gestito.

**Per ulteriori informazioni sui rischi correlati al Fondo, si prega di consultare il prospetto del Fondo, Parte I Sezione A "Rischi generali connessi alla partecipazione al Fondo" e Sezione B "Specifici fattori di rischio ove rilevanti".**

Fondo Comune d'Investimento Mobiliare Aperto Armonizzato

## MEDIOBANCA GLOBAL MULTIMANAGER 15

Società di Gestione del Fondo: **Mediobanca SGR S.p.A. (di seguito anche la "SGR")** - appartenente al Gruppo Bancario Mediobanca

**Classe I - ISIN: IT0005342321**

### Spese

Spiegazione delle spese e dichiarazione sulla loro importanza  
**Le spese sostenute sono utilizzate per coprire costi di gestione del Fondo compresi i costi di commercializzazione e distribuzione dello stesso. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.**

Spese "una tantum" prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	Non previste
Spese di rimborso	Non previste

Percentuale massima che può essere prelevata dal capitale prima che venga investito.

Spese prelevate dal Fondo in un anno

Spese correnti	1,14%
----------------	-------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

#### Commissioni di incentivo

15% della differenza tra la performance del fondo e quella del parametro di riferimento:

- 10% ICE BofaML Euro Treasury Bill Index;
- 10% ICE BofaML 1-3 Year Euro Government Index;
- 15% ICE BofaML Global Broad Market Index;
- 10% ICE BofaML Global High Yield Index (EUR hedged);
- 40% ICE BofaML Euro Large Cap Index;
- 15% MSCI AC World Index.

La commissione di incentivo viene applicata se la performance del Fondo è superiore a quella del parametro di riferimento indicato, anche se negativa, sempre nell'orizzonte temporale di riferimento.

È prevista l'applicazione di **diritti fissi** il cui ammontare è indicato nel Prospetto.

Le spese correnti, espresse su base annua, si riferiscono alle spese sostenute dal Fondo nell'anno precedente e includono gli oneri relativi agli OICR in cui il Fondo investe Tale misura può variare da un anno all'altro.

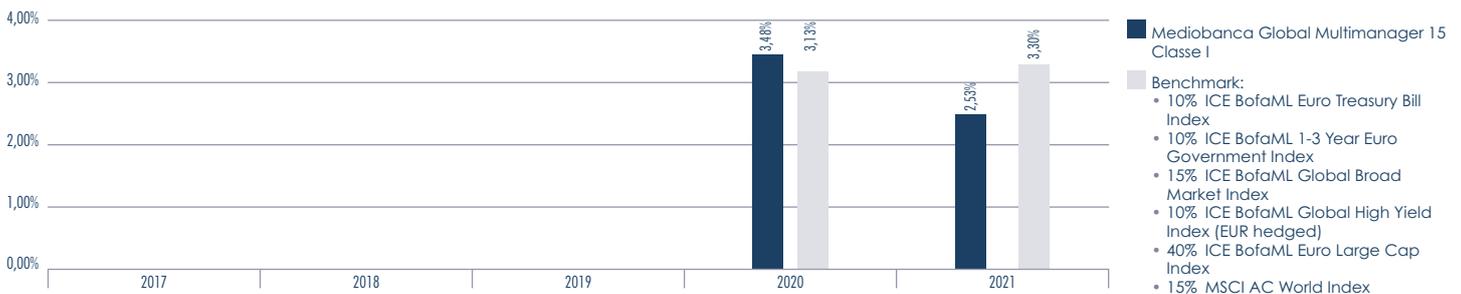
Le spese correnti non comprendono le commissioni legate al rendimento, ove dovute, e i costi di transazione del portafoglio.

Nell'esercizio 2021 non è maturata la commissione di incentivo.

Il limite percentuale massimo annuo (c.d. fee cap) sul valore complessivo netto medio del Fondo riferito al Giorno di Riferimento, sarà pari alla somma delle commissioni di gestione del Fondo e delle eventuali commissioni di incentivo, e comunque non potrà essere superiore al 10% annuo. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese e dei diritti fissi presso il proprio consulente finanziario o i distributori.

Per ulteriori informazioni sulle spese, si prega di consultare il prospetto del Fondo, Parte I Sezione C "Informazioni economiche (costi, agevolazioni, regime fiscale)".

### Risultati ottenuti nel passato



I dati di rendimento del Fondo includono le spese correnti, le commissioni legate al rendimento e gli oneri fiscali. Non includono le spese di sottoscrizione. I rendimenti passati sono stati calcolati in Euro.

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il Fondo è operativo dal 2019.**

### Informazioni pratiche

Il **Depositario** del Fondo è State Street International Bank GmbH - Succursale Italia, con sede legale a Milano, Via Ferrante Aporti, 10.

**Ulteriori informazioni:** è possibile ottenere ulteriori informazioni sul Fondo, copia del Prospetto, l'ultimo Rendiconto di gestione e le Relazioni semestrali successive, gratuitamente e in lingua italiana presso la Società di Gestione, Mediobanca SGR S.p.A., con sede legale e Direzione Generale in Milano, Piazzetta M. Bossi 1, sul sito internet della Società di gestione: [www.mediobancasgr.com](http://www.mediobancasgr.com), presso il distributore e presso il Depositario.

Le informazioni aggiornate di dettaglio sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione del personale, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per l'assegnazione degli altri benefici, nonché la composizione del comitato di remunerazione, qualora detto comitato sia stato istituito, sono disponibili sul sito web della Società [www.mediobancasgr.com](http://www.mediobancasgr.com). Una copia cartacea contenente tali informazioni sarà fornita gratuitamente agli investitori che ne faranno richiesta.

**L'importo minimo per la sottoscrizione iniziale è pari ad Euro 100.**

**Per maggiori informazioni in merito alle modalità di sottoscrizione si rinvia al Prospetto.**

Il valore unitario delle quote è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito di Mediobanca SGR: [www.mediobancasgr.com](http://www.mediobancasgr.com).

**Il presente Fondo è disciplinato dalle leggi e normative in materia fiscale dello Stato italiano, che possono avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore. Mediobanca SGR S.p.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.**

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

Mediobanca SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

**Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono valide alla data del 28 febbraio 2022.**