

INFORMAZIONI PER I PARTECIPANTI DI TIKEHAU 2025

FUSIONE PER INCORPORAZIONE di "TIKEHAU 2025"

Fondo comune d'investimento di diritto francese

in

"TIKEHAU 2029"

Fondo comune d'investimento di diritto francese

Parigi, 30 giugno 2025

Trasmissione tramite Euroclear France

Gentile Signora, Egregio Signore,

Le scriviamo in qualità di partecipante del fondo Tikehau 2025:

Classe R-Acc-EUR: FR0012537348
Classe R-Dis-EUR: FR001400COD0
Classe R-Acc-CHF-H: FR001400DKD6
Classe F-Acc-EUR: FR0013493863
Classe F-Dis-EUR: FR001400COC2
Classe F-Acc-CHF-H: FR001400DKG9
Classe F-Acc-USD-H: FR001400E8R6
Classe F-Dis-USD-H: FR001400E8Q8
Classe I-Acc-EUR: FR0012537363
Classe I-Dis-EUR: FR001400DKE4
Classe I-Acc-CHF-H: FR001400DKF1
Classe E-Acc-EUR: FR0012537355

gestito da Tikehau Investment Management (la "**Società di gestione**") autorizzata dall'Autorité des Marchés Financiers ("**AMF**") con il numero GP-07000006 e La ringraziamo per la fiducia che ripone in noi.

1. Modifiche apportate al fondo Tikehau 2025, di cui Lei è partecipante

Tikehau Investment Management (la "**Società di gestione**"), in qualità di Società di gestione di Tikehau 2025 (il "**Fondo incorporato**"), ha deciso di procedere alla fusione per incorporazione del Fondo incorporato (la "**Fusione**") in Tikehau 2029 (il "**Fondo incorporante**"). L'obiettivo di questa operazione è tenere conto dell'imminente scadenza del Fondo incorporato (prevista per il 31 dicembre 2025). A giudizio della Società di gestione, ciò implica prospettive di performance limitate per il Fondo incorporato in ragione della sua duration (sensibilità alle variazioni dei tassi) molto bassa, del debole tasso di rendimento effettivo a scadenza delle obbligazioni in portafoglio e delle ridotte opportunità d'investimento delle obbligazioni vicine alla scadenza o rimborsate anticipatamente.

Questa Fusione comporterà lo scioglimento del Fondo incorporato e, salvo Sua decisione contraria, Lei diventerà partecipante del Fondo incorporante. In ragione della diversa esposizione al rischio di tasso

d'interesse e di credito riscontrata ad oggi tra i due fondi e legata all'avvicinarsi della scadenza del Fondo incorporato, la Fusione comporterà una modifica molto significativa del profilo di rischio/rendimento del Suo investimento (per maggiori dettagli, si rimanda alla Sezione 4 della presente lettera).

Ulteriori dettagli sulle modalità tecniche della Fusione e di conversione delle quote sono disponibili, insieme a tutte le modifiche che ne derivano, nelle sezioni seguenti e in allegato alla presente lettera.

2. Informazioni importanti

L'obiettivo del Fondo incorporato era quello di conseguire una performance annua al netto delle commissioni di gestione su un orizzonte temporale di almeno tre anni, mentre l'obiettivo del Fondo incorporante è quello di conseguire una performance annua al netto delle commissioni di gestione su un orizzonte temporale di almeno sei anni, secondo le seguenti previsioni:

	Obiettivo di performance del Fondo incorporato	Obiettivo di performance del Fondo incorporante
Classe R-Acc-EUR	3,7%	3,9%
Classe R-Dis-EUR	3,7%	3,9%
Classe R-Acc-CHF-H	2,76%	3,31%
Classe F-Acc-EUR	4,15%	4,35%
Classe F-Dis-EUR	4,15%	4,35%
Classe F-Acc-CHF-H	3,21%	3,76%
Classe F-Acc-USD-H	5,76%	6,31%
Classe F-Dis-USD-H	5,76%	6,31%
Classe I-Acc-EUR	4,25%	4,45%
Classe I-Dis-EUR	4,25%	4,45%
Classe I-Acc-CHF-H	3,31%	3,86%
Classe E-Acc-EUR	4,65%	4,85%

Pertanto, dal momento che le strategie d'investimento del Fondo incorporato e del Fondo incorporante sono molto simili (fondi che investono in prevalenza in titoli di debito appartenenti alla categoria "Investment Grade" e che seguono una strategia principalmente basata sul carry di obbligazioni¹), la Società di gestione ritiene che sia nell'interesse dei partecipanti del Fondo incorporato procedere alla fusione di quest'ultimo nel Fondo incorporante, il cui tasso di rendimento effettivo a scadenza stimato è attualmente pari al 3,9% (rispetto al 3,3% del Fondo incorporato), a fronte di una duration nettamente più elevata pari a 3,9 anni (rispetto a 0,4 anni del Fondo incorporato)².

Qualora le conseguenze della Fusione non fossero compatibili con le Sue aspettative, può chiedere il rimborso a titolo gratuito delle Sue quote a partire dalle ore 12.00 (CET) del 22/08/2025 fino alle ore 12.00 (CET) del 23/09/2025.

¹ La Società di gestione potrà tuttavia effettuare operazioni tattiche in portafoglio, qualora si presentino nuove opportunità di mercato o venga rilevato un aumento del rischio di insolvenza di uno degli emittenti in portafoglio.

² I dati sono accurati al 27 marzo 2025

Una volta trascorsa la Data di efficacia, potrà comunque richiedere il rimborso senza l'addebito di commissioni, in quanto il Fondo incorporante non preleva commissioni di rimborso.

3. Data dell'operazione

Previa approvazione da parte dell'Autorité des Marchés Financiers ("**AMF**"), la Fusione avrà effetto a decorrere dal 30/09/2025 (la "**Data di efficacia**"). Alla Data di efficacia, il Fondo incorporato trasferirà tutte le sue attività e le sue passività al Fondo incorporante e i partecipanti del Fondo incorporato riceveranno quote del Fondo incorporante. Il Fondo incorporato sarà quindi sciolto al termine dell'operazione.

Si prega di notare che, ai fini del corretto svolgimento di questa operazione, non potrà sottoscrivere nuove quote o richiedere il rimborso delle Sue quote dalle ore 12.00 (CET) del 23/09/2025 (la "Data di sospensione") e fino alla Data di efficacia. Poiché la valutazione del Fondo incorporato avviene con cadenza giornaliera, l'ultimo valore patrimoniale netto in base al quale potranno essere eseguiti i rimborsi e le sottoscrizioni prima dell'operazione di Fusione sarà quello del 23/09/2025, prima delle ore 12.00 (CET).

Qualora le conseguenze della Fusione non fossero compatibili con le Sue aspettative, può chiedere il rimborso a titolo gratuito delle Sue quote a partire dalle ore 12.00 (CET) del 22/08/2025 fino alle ore 12.00 (CET) del 23/09/2025.

Una volta trascorsa la Data di efficacia, potrà comunque richiedere il rimborso senza l'addebito di commissioni, in quanto il Fondo incorporante non preleva commissioni di rimborso.

4. Impatto di questa modifica sul profilo di rischio/rendimento del Suo investimento

Modifica del profilo di rischio/rendimento	Sì
Aumento del profilo di rischio	Sì
Potenziale aumento delle spese	NO
Portata della modifica del profilo di rischio/rendimento	MOLTO SIGNIFICATIVA 

La modifica "molto significativa" del profilo di rischio/rendimento è dovuta al fatto che il Fondo incorporato giunge a scadenza quest'anno ed è composto da obbligazioni con duration molto bassa, tutte con scadenza nel 2025, e quindi poco sensibili alle variazioni dei premi di rischio o di tasso. Questo spiega la volatilità molto contenuta nel 2025, e già ridotta nel 2024, rispetto agli anni precedenti e a quella del Fondo incorporante.

5. Impatto di questa operazione sulla Sua situazione fiscale

La Fusione può avere conseguenze fiscali sui partecipanti del Fondo incorporato che possono differire in funzione delle leggi e dei regolamenti del paese di residenza, di cittadinanza o di domicilio dei partecipanti o dell'intermediario tramite il quale viene effettuato l'investimento.

Di conseguenza, si raccomanda ai partecipanti del Fondo incorporato di rivolgersi ai propri consulenti professionali per conoscere le conseguenze fiscali della Fusione ai sensi della normativa del loro paese di cittadinanza, residenza, domicilio o sede. Per maggiori dettagli sulle specificità fiscali della Fusione, si rimanda all'Allegato 3 della presente lettera.

6. Principali differenze tra il fondo di cui è attualmente partecipante e il fondo futuro

La Fusione ha ricevuto l'approvazione dell'Autorité des Marchés Financiers ("**AMF**") in data 16/05/2025 e avrà effetto a decorrere dal 30/09/2025.

Le principali differenze tra il Fondo incorporato e il Fondo incorporante sono illustrate nella tabella seguente.

	Prima Tikehau 2025 (Fondo incorporato)	Dopo Tikehau 2029 (Fondo incorporante)
Regime giuridico e politica d'investimento		
Obiettivo d'investimento*	<p>Il Fondo punta a far crescere a medio termine il valore di un portafoglio composto in prevalenza da titoli di debito appartenenti alla categoria "Investment Grade", fermo restando che il Fondo potrà inoltre investire in titoli di debito ad alto rendimento o "high yield" che possono presentare caratteristiche speculative.</p> <p>L'obiettivo d'investimento è quello di conseguire per ciascuna classe di quote su un orizzonte temporale di almeno tre anni una performance annualizzata al netto delle commissioni di gestione almeno pari a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Per le Classi R-Acc-EUR e R-Dis-EUR: 3,7% - Per la Classe R-Acc-CHF-H: 2,76% - Per le Classi F-Acc-EUR e F-Dis-EUR: 4,15% - Per la Classe F-Acc-CHF-H: 3,21% - Per le Classi F-Acc-USD-H e F-Dis-USD-H: 5,76% - Per le Classi I-Acc-EUR e I-Dis-EUR: 4,25% - Per la Classe I-Acc-CHF-H: 3,31% - Per la Classe E-Acc-EUR: 4,65% <p>Il suo portafoglio sarà principalmente composto da obbligazioni con scadenza residua al 31 dicembre 2025 uguale o inferiore a 6 mesi, o da titoli di debito negoziabili (titres de créances négociables).</p>	<p>Il Fondo punta alla rivalutazione nel medio termine di un portafoglio composto per almeno il 75% da titoli appartenenti alla categoria "investment grade", fermo restando che (i) il Fondo potrà inoltre investire fino al 25% del proprio patrimonio netto in titoli di debito ad alto rendimento, appartenenti alla categoria "high yield", che possono presentare caratteristiche speculative e (ii) i titoli sopra menzionati sono emessi esclusivamente da emittenti appartenenti inizialmente alla categoria "investment grade".</p> <p>L'obiettivo d'investimento è quello di conseguire per ciascuna classe di quote su un orizzonte temporale di almeno sei anni una performance annualizzata al netto delle commissioni di gestione almeno pari a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Per le Classi R-Acc-EUR e R-Dis-EUR: 3,9% - Per la Classe R-Acc-CHF-H: 3,31% - Per le Classi R-Acc-USD-H e R-Dis-USD-H: 5,86% - Per le Classi F-Acc-EUR e F-Dis-EUR: 4,35% - Per la Classe F-Acc-CHF-H: 3,76% - Per le Classi F-Acc-USD-H e F-Dis-USD-H: 6,31% - Per le Classi I-Acc-EUR e I-Dis-EUR: 4,45% - Per la Classe I-Acc-CHF-H: 3,86% - Per le Classi I-Acc-USD-H e I-Dis-USD-H: 6,41% - Per le Classi E-Acc-EUR: 4,85%

	A seconda delle condizioni di mercato, la Società di gestione può anche procedere alla liquidazione, a una trasformazione o alla fusione del Fondo prima della scadenza del 31 dicembre 2025.	Il suo portafoglio sarà principalmente composto da obbligazioni con scadenza residua al 31 dicembre 2029 uguale o inferiore a 6 mesi, o da titoli di debito negoziabili (titres de créances négociables). A seconda delle condizioni di mercato, la Società di gestione può anche procedere alla liquidazione, a una trasformazione o alla fusione del Fondo prima della scadenza del 31 dicembre 2029.	
Strategia d'investimento	<p>Per realizzare l'obiettivo di gestione, il Fondo investirà in prevalenza e fino al 100% del patrimonio netto in titoli di debito della categoria "investment grade".</p> <p>Il Fondo potrà inoltre investire in titoli di debito ad alto rendimento della categoria "high yield", che possono presentare caratteristiche speculative.</p> <p>Al 31 dicembre 2025, le obbligazioni in portafoglio avranno una scadenza residua massima di 6 mesi (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato a discrezione del Fondo). La Società di gestione effettua una propria analisi dei titoli di debito indipendentemente dai rating emessi dalle agenzie. La gestione del Fondo è completamente discrezionale.</p> <p>Il portafoglio sarà sensibile alle variazioni dei tassi d'interesse. Questa sensibilità sarà globalmente compresa tra 0 e +4.</p>	<p>Per realizzare l'obiettivo di gestione, il Fondo investirà almeno il 75% del patrimonio netto in titoli appartenenti alla categoria "investment grade", fermo restando che (i) il Fondo potrà inoltre investire fino al 25% del proprio patrimonio netto in titoli di debito ad alto rendimento, appartenenti alla categoria "high yield", che possono presentare caratteristiche speculative e (ii) i titoli sopra menzionati sono emessi esclusivamente da emittenti appartenenti inizialmente alla categoria "investment grade". Il Fondo potrà inoltre detenere in via accessoria azioni e OICR ai fini della gestione della liquidità.</p> <p>Al 31 dicembre 2029, le obbligazioni in portafoglio avranno una scadenza residua massima di 6 mesi (scadenza finale del prodotto o opzioni di rimborso anticipato a discrezione del Fondo). La Società di gestione effettua una propria analisi dei titoli di debito indipendentemente dai rating emessi dalle agenzie. La gestione del Fondo è completamente discrezionale.</p> <p>Il portafoglio sarà sensibile alle variazioni dei tassi d'interesse. Questa sensibilità sarà globalmente compresa tra 0 e +6.</p>	
Inclusione dei criteri extra-finanziari nel metodo di gestione	Nessuna etichetta.	Etichetta Luxflag.	
Modifica del profilo di rischio/rendimento			
	Lista con gli intervalli di esposizione	Lista con gli intervalli di esposizione	Contributo al profilo di rischio rispetto alla situazione precedente
Evoluzione dell'esposizione alle differenti categorie di rischio	Titoli della categoria "Investment Grade" [50%; 100%]	Titoli della categoria "Investment Grade" [75%; 100%]	
	Titoli della categoria "High Yield" [0%; 50%]	Titoli della categoria "High Yield" [0%; 25%]	
	Intervallo di sensibilità ai tassi d'interesse: [0; +4]	Intervallo di sensibilità ai tassi d'interesse: [0; +6]	
	Rischio azionario: [0%]	Rischio azionario: [0%; 10%]	
Spese			
Commissioni di gestione finanziaria	Classe I: 0,55% (tasse incluse)	Classe I: 0,55% (tasse incluse)	=
	Classe R: 1,10% (tasse incluse)	Classe R: 1,10% (tasse incluse)	=
	Classe F: 0,65% (tasse incluse)	Classe F: 0,65% (tasse incluse)	=

	Classe E: 0,15% (tasse incluse)	Classe E: 0,15% (tasse incluse)	=
Commissioni operative	N/D	0,10% max (tasse incluse) del patrimonio netto	
Commissione di performance	Nessuna	Nessuna	=
Commissioni di sottoscrizione comprese le spese d'ingresso anti-diluizione acquisite	Classe I: Nessuna	Classe I: Nessuna	=
	Classe R: Nessuna	Classe R: 3% max	
	Classe F: Nessuna	Classe F: 3% max	
	Classe E: Nessuna	Classe E: Nessuna	=
Commissioni di sottoscrizione comprese le spese d'ingresso anti-diluizione corrisposte	Classe I: 3% max	Classe I: Nessuna	
	Classe R: 3% max	Classe R: Nessuna	
	Classe F: 3% max	Classe F: Nessuna	
	Classe E: Nessuna	Classe E: Nessuna	=
Commissioni di rimborso comprese le spese di uscita anti-diluizione corrisposte	Classe I: 3% massimo (tasse incluse)	Classe I: Nessuna	
	Classe R: 3% massimo (tasse incluse)	Classe R: Nessuna	
	Classe F: 3% massimo (tasse incluse)	Classe F: Nessuna	
	Classe E: Nessuna	Classe E: Nessuna	=
Modalità di sottoscrizione/rimborso			
Soglie per i riacquisti (detto meccanismo dei "Gate")	Sì, con una soglia di attivazione pari al 10% del patrimonio netto	Sì, con una soglia di attivazione pari al 5% del patrimonio netto	
Swing pricing	No	Sì	
Informazioni pratiche			
Denominazione	Tikehau 2025	Tikehau 2029	
ISIN	Classe R-Acc-EUR: FR0012537348 Classe R-Dis-EUR: FR001400COD0 Classe R-Acc-CHF-H: FR001400DKD6 Classe F-Acc-EUR: FR0013493863 Classe F-Dis-EUR: FR001400COC2 Classe F-Acc-CHF-H: FR001400DKG9 Classe F-Acc-USD-H: FR001400E8R6 Classe F-Dis-USD-H: FR001400E8Q8 Classe I-Acc-EUR: FR0012537363 Classe I-Dis-EUR: FR001400DKE4 Classe I-Acc-CHF-H: FR001400DKF1 Classe E-Acc-EUR: FR0012537355	Classe R-Acc-EUR: FR001400K2B5 Classe R-Dis-EUR: FR001400K2C3 Classe R-Acc-CHF-H: FR001400K2E9 Classe F-Acc-EUR: FR001400K2M2 Classe F-Dis-EUR: FR001400K2O8 Classe F-Acc-CHF-H: FR001400K2Q3 Classe F-Acc-USD-H: FR001400K2N0 Classe F-Dis-USD-H: FR001400K2P5 Classe I-Acc-EUR: FR001400K2H2 Classe I-Dis-EUR: FR001400K2J8 Classe I-Acc-CHF-H: FR001400K2L4 Classe E-Acc-EUR: FR001400K2G4	

		R-Acc-USD-H: FR001400K2F6 R-Dis-USD-H: FR001400K2D1 I-Acc-CHF-H: FR001400K2L4 I-Acc-USD-H: FR001400K2I0 I-Dis-USD-H: FR001400K2K6
--	--	---

***Queste modifiche hanno ricevuto l'approvazione dell'AMF in data 16 maggio 2025.**

7. Promemoria importante per l'investitore

7.1. Documenti del Fondo incorporante

Le ricordiamo che è importante leggere i Documenti contenenti le informazioni chiave ("**KID**") del Fondo incorporato e del Fondo incorporante, nonché i rispettivi prospetti informativi.

La versione aggiornata del KID del Fondo incorporante sarà disponibile in francese, inglese, spagnolo, tedesco, olandese e italiano all'indirizzo www.tikehaucapital.com e su richiesta inviata alla Società di gestione scrivendo a client-Service@tikehaucapital.com. La versione aggiornata del prospetto informativo del Fondo incorporante sarà disponibile in francese e inglese all'indirizzo www.tikehaucapital.com e su richiesta inviata alla Società di gestione scrivendo a client-Service@tikehaucapital.com.

La invitiamo vivamente a consultare la documentazione del Fondo incorporante, che fornisce le informazioni essenziali necessarie per prendere una decisione d'investimento, e in particolare la sezione "*Profilo di rischio*" del prospetto informativo e la sezione "*Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?*" del KID del Fondo incorporante.

7.2. Esempio di calcolo del rapporto di concambio e del saldo

Le regole relative al calcolo del rapporto di concambio e del saldo, corredate di un esempio, sono indicate all'Allegato 1.

7.3. Specificità fiscali dell'operazione

Per informazioni sulle specificità fiscali dell'operazione si rimanda all'Allegato 3.

7.4. Documenti a disposizione degli investitori

Una copia delle relazioni redatte ai sensi dell'Articolo 411-48 del Regolamento generale dell'AMF da parte dei revisori dei conti esterni del Fondo incorporato e del Fondo incorporante sarà messa gratuitamente a disposizione dei partecipanti del Fondo incorporato su richiesta indirizzata alla Società di gestione.

*

* *

Restiamo a Sua disposizione per qualsiasi ulteriore informazione. Per qualsiasi dubbio può anche contattare il Suo consulente abituale.

La ringraziamo per la sua fiducia e la sua fedeltà.

Cordiali saluti,

Tikehau Investment Management

ALLEGATO 1 MODALITÀ DI FUSIONE

Le quote del Fondo incorporato saranno convertite secondo la tabella di conversione seguente:

<u>Classi del Fondo incorporato</u>		<u>Classi del Fondo incorporante</u>
Classe R-Acc-EUR: FR0012537348	⇒	Classe R-Acc-EUR: FR001400K2B5
Classe R-Dis-EUR: FR001400COD0	⇒	Classe R-Dis-EUR: FR001400K2C3
Classe R-Acc-CHF-H: FR001400DKD6	⇒	Classe R-Acc-CHF-H: FR001400K2E9
Classe F-Acc-EUR: FR0013493863	⇒	Classe F-Acc-EUR: FR001400K2M2
Classe F-Dis-EUR: FR001400COC2	⇒	Classe F-Dis-EUR: FR001400K2O8
Classe F-Acc-CHF-H: FR001400DKG9	⇒	Classe F-Acc-CHF-H: FR001400K2Q3
Classe F-Acc-USD-H: FR001400E8R6	⇒	Classe F-Acc-USD-H: FR001400K2N0
Classe F-Dis-USD-H: FR001400E8Q8	⇒	Classe F-Dis-USD-H: FR001400K2P5
Classe I-Acc-EUR: FR0012537363	⇒	Classe I-Acc-EUR: FR001400K2H2
Classe I-Dis-EUR: FR001400DKE4	⇒	Classe I-Dis-EUR: FR001400K2J8
Classe I-Acc-CHF-H: FR001400DKF1	⇒	Classe I-Acc-CHF-H: FR001400K2L4
Classe E-Acc-EUR: FR0012537355	⇒	Classe E-Acc-EUR: FR001400K2G4

L'ultimo valore patrimoniale netto ufficiale del Fondo incorporato calcolato e pubblicato da CACEIS Bank sarà il Valore patrimoniale netto al 30/09/2025, calcolato e pubblicato il 01/10/2025. La Fusione avverrà nella Data di efficacia sulla base di tale valore patrimoniale netto.

Il primo valore patrimoniale netto del Fondo incorporante, a seguito della Fusione, calcolato e pubblicato da CACEIS Bank sarà il valore patrimoniale netto del 01/10/2025, calcolato e pubblicato il 02/10/2025.

A tal fine, le richieste di sottoscrizione e di rimborso di quote del Fondo incorporato sono definitivamente sospese alla Data di sospensione fino alla Data di efficacia.

Al fine di determinare il rapporto di concambio delle quote del Fondo incorporato e delle quote del Fondo incorporante, il patrimonio dei due fondi interessati viene valutato conformemente ai metodi e ai principi contabili applicabili, come stabilito dai rispettivi prospetti informativi. Va notato che questi metodi sono compatibili tra loro. I partecipanti del Fondo incorporato riceveranno quote della corrispondente categoria del Fondo incorporante in base a un rapporto di concambio calcolato secondo le seguenti modalità (il "**Rapporto di concambio**").

Il rapporto di concambio sarà determinato il 01/10/2025 sulla base dei valori patrimoniali netti del 30/09/2025. In cambio delle loro quote del Fondo incorporato, i partecipanti del Fondo incorporato riceveranno un certo numero di quote del Fondo incorporante ed eventualmente un saldo residuo.

Poiché il Rapporto di concambio richiede una revisione esterna e diverse convalide ufficiali, la convalida e la pubblicazione dei valori patrimoniali netti del Fondo incorporante del 30/09/2025 e del 01/10/2025 potrebbero essere soggette a ritardi giustificati.

A titolo di esempio, se la Fusione fosse avvenuta sulla base di un valore patrimoniale netto del 24/03/2025, il rapporto di concambio (rapporto tra il valore patrimoniale netto del Fondo incorporato e il valore patrimoniale netto del Fondo incorporante) sarebbe stato pari a:

(i) 0,944, per le quote di classe R-Acc-EUR del Fondo incorporato (valore patrimoniale netto di EUR 104,59) e le quote di classe R-Acc-EUR del Fondo incorporante (valore patrimoniale netto di EUR 110,77).

Pertanto, ogni titolare di una (1) quota di classe R-Acc-EUR del Fondo incorporato avrebbe ricevuto 0,944 quote di classe R-Acc-EUR del Fondo incorporante, con un saldo di EUR 0,02.

(ii) 0,971, per le quote di classe R-Dis-EUR del Fondo incorporato (valore patrimoniale netto di EUR 105,92) e le quote di classe R-Dis-EUR del Fondo incorporante (valore patrimoniale netto di EUR 109,05).

Pertanto, ogni titolare di una (1) quota di classe R-Dis-EUR del Fondo incorporato avrebbe ricevuto 0,971 quote di classe R-Dis-EUR del Fondo incorporante, con un saldo di EUR 0,03.

(iii) 1,041, per le quote di classe R-Acc-CHF del Fondo incorporato (valore patrimoniale netto di EUR 104,12) e le quote di classe R-Acc-CHF del Fondo incorporante (valore patrimoniale netto di EUR 100,00).

Pertanto, ogni titolare di una (1) quota di classe R-Acc-CHF del Fondo incorporato avrebbe ricevuto 1,041 quote di classe R-Acc-CHF del Fondo incorporante, con un saldo di EUR 0,02.

(iv) 1,006, per le quote di classe F-Acc-EUR del Fondo incorporato (valore patrimoniale netto di EUR 112,14) e le quote di classe F-Acc-EUR del Fondo incorporante (valore patrimoniale netto di EUR 111,44).

Pertanto, ogni titolare di una (1) quota di classe F-Acc-EUR del Fondo incorporato avrebbe ricevuto 1,006 quote di classe F-Acc-EUR del Fondo incorporante, con un saldo di EUR 0,03.

(v) 0,970, per le quote di classe F-Dis-EUR del Fondo incorporato (valore patrimoniale netto di EUR 106,10) e le quote di classe F-Dis-EUR del Fondo incorporante (valore patrimoniale netto di EUR 109,42).

Pertanto, ogni titolare di una (1) quota di classe F-Dis-EUR del Fondo incorporato avrebbe ricevuto 0,970 quote di classe F-Dis-EUR del Fondo incorporante, con un saldo di EUR 0,04.

(vi) 1,054, per le quote di classe F-Acc-CHF-H del Fondo incorporato (valore patrimoniale netto di EUR 105,35) e le quote di classe F-Acc-CHF-H del Fondo incorporante (valore patrimoniale netto di EUR 100,00).

Pertanto, ogni titolare di una (1) quota di classe F-Acc-CHF-H del Fondo incorporato avrebbe ricevuto 1,054 quote di classe F-Acc-CHF-H del Fondo incorporante, con un saldo di EUR 0,05.

(vii) 1,156, per le quote di classe F-Acc-USD-H del Fondo incorporato (valore patrimoniale netto di EUR 115,60) e le quote di classe F-Acc-USD-H del Fondo incorporante (valore patrimoniale netto di EUR 100,00).

Pertanto, ogni titolare di una (1) quota di classe F-Acc-USD-H del Fondo incorporato avrebbe ricevuto 1,156 quote di classe F-Acc-USD-H del Fondo incorporante, con un saldo di EUR 0,00.

(viii) 1,073, per le quote di classe F-Dis-USD-H del Fondo incorporato (valore patrimoniale netto di EUR 107,29) e le quote di classe F-Dis-USD-H del Fondo incorporante (valore patrimoniale netto di EUR 100,00).

Pertanto, ogni titolare di una (1) quota di classe F-Dis-USD-H del Fondo incorporato avrebbe ricevuto 1,073 quote di classe F-Dis-USD-H del Fondo incorporante, con un saldo di EUR 0,01.

(ix) 0,998, per le quote di classe I-Acc-EUR del Fondo incorporato (valore patrimoniale netto di EUR 111,33) e le quote di classe I-Acc-EUR del Fondo incorporante (valore patrimoniale netto di EUR 111,59).

Pertanto, ogni titolare di una (1) quota di classe I-Acc-EUR del Fondo incorporato avrebbe ricevuto 0,998 quote di classe I-Acc-EUR del Fondo incorporante, con un saldo di EUR 0,04.

(x) 0,974, per le quote di classe I-Dis-EUR del Fondo incorporato (valore patrimoniale netto di EUR 106,69) e le quote di classe I-Dis-EUR del Fondo incorporante (valore patrimoniale netto di EUR 109,51).

Pertanto, ogni titolare di una (1) quota di classe I-Dis-EUR del Fondo incorporato avrebbe ricevuto 0,974 quote di classe I-Dis-EUR del Fondo incorporante, con un saldo di EUR 0,03.

(xi) 1,054, per le quote di classe I-Acc-CHF-H del Fondo incorporato (valore patrimoniale netto di EUR 105,44) e le quote di classe I-Acc-CHF-H del Fondo incorporante (valore patrimoniale netto di EUR 100,00).

Pertanto, ogni titolare di una (1) quota di classe I-Acc-CHF-H del Fondo incorporato avrebbe ricevuto 1,054 quote di classe I-Acc-CHF-H del Fondo incorporante, con un saldo di EUR 0,04.

(xii) 1,076, per le quote di classe E-Acc-EUR del Fondo incorporato (valore patrimoniale netto di EUR 116,67) e le quote di classe E-Acc-EUR del Fondo incorporante (valore patrimoniale netto di EUR 108,38).

Pertanto, ogni titolare di una (1) quota di classe E-Acc-EUR del Fondo incorporato avrebbe ricevuto 1,076 quote di classe E-Acc-EUR del Fondo incorporante, con un saldo di EUR 0,05.

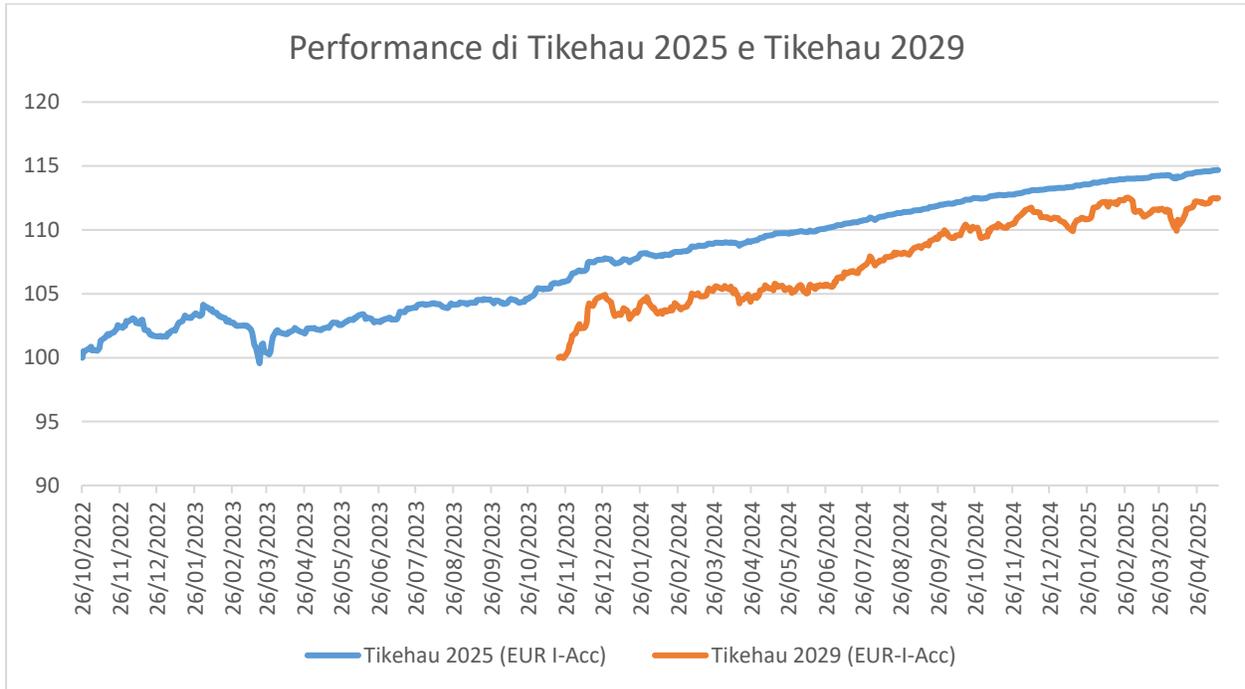
Il portafoglio del Fondo incorporato non viene riequilibrato prima della Fusione, salvo per un'eventuale gestione delle passività relative alla Fusione.

Il reddito accumulato dal Fondo incorporato, come i crediti, gli interessi maturati e altri importi esigibili in relazione agli investimenti, sarà trasferito nel bilancio del Fondo incorporante. I partecipanti non riceveranno alcun reddito maturato prima della Fusione.

La banca depositaria del Fondo incorporante, CACEIS Bank, centralizzerà le operazioni di scambio di quote del Fondo incorporato con quote del Fondo incorporante.

ALLEGATO 2 CONFRONTO DELLE PERFORMANCE

Grafico comparativo delle performance del Fondo incorporato e del Fondo incorporante al 15 maggio 2025



Il Fondo incorporato giunge a scadenza quest'anno ed è composto da obbligazioni con duration molto bassa, tutte con scadenza nel 2025, e quindi poco sensibili alle variazioni dei premi di rischio o di tasso. Questo spiega la volatilità molto contenuta nel 2025, e già ridotta nel 2024, rispetto agli anni precedenti e a quella del Fondo incorporante.

ALLEGATO 3

SPECIFICITÀ FISCALI DELL'OPERAZIONE

Il presente allegato, fornito a titolo puramente indicativo, riassume le norme fiscali applicabili in Francia alla data della presente lettera. Si raccomanda alle persone interessate, in particolare ai non residenti in Francia a fini fiscali, di informarsi presso il proprio consulente fiscale abituale sulle conseguenze fiscali dell'operazione per il proprio investimento.

Tassazione applicabile alle persone fisiche residenti - escluse le azioni o le quote detenute in un PEA

I partecipanti del Fondo incorporato beneficiano del regime di imposizione differita previsto dall'articolo 150-0 B del Code général des impôts: lo scambio non è preso in considerazione nel calcolo delle plusvalenze ai fini della determinazione dell'imposta sul reddito relativa all'anno dello scambio. La plusvalenza o la minusvalenza realizzata viene calcolata solo al momento della cessione successiva dei titoli del Fondo incorporante ricevuti nello scambio con riferimento al prezzo di costo delle azioni del Fondo incorporato apportati allo scambio.

Tassazione applicabile alle persone giuridiche residenti

I partecipanti del Fondo incorporato, soggetti all'imposta sulle società o all'imposta sul reddito, quando sono tassati in base a un regime di beneficio effettivo nella categoria dei profitti industriali o commerciali o dei profitti agricoli, beneficiano del regime dell'imposizione differita previsto dall'articolo 38-5 bis del Code général des impôts, a condizione che il saldo non superi né il 10% del valore nominale dei titoli assegnati né l'importo della plusvalenza realizzata.

In caso di applicazione dell'imposizione differita, il risultato dello scambio di titoli non è incluso nel risultato imponibile dell'esercizio in cui è avvenuta la Fusione ma nel risultato dell'esercizio della cessione dei titoli del Fondo incorporante ricevuti nello scambio. Ciò nondimeno, qualora fosse versato un saldo che non supera né il 10% del valore nominale dei titoli assegnati né l'utile realizzato in occasione della Fusione, l'utile realizzato tramite lo scambio è immediatamente tassabile, fino a concorrenza dell'importo del saldo ricevuto.

Tuttavia, ai sensi dell'articolo 209-0 A del Code général des impôts, la tassazione delle differenze di valutazione dei titoli dell'OICR riduce la portata effettiva di tale imposizione differita, nella misura in cui le differenze di valutazione già tassate includono una parte o la totalità della plusvalenza realizzata nello scambio risultante dalla Fusione.