

Documento di informazione per i partecipanti agli OICVM coinvolti nell'operazione di fusione non comunitaria del Fondo Consultinvest Multimanager Mercati Emergenti per incorporazione nel Fondo Zenit Megatrend

Il presente “**Documento di Informazione**” contiene le informazioni sull'operazione di fusione di OICVM di diritto italiano dirette ai partecipanti al Fondo Incorporato (**Consultinvest Multimanager Mercati Emergenti**) e al Fondo Incorporante (**Zenit Megatrend**). 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 Consultinvest Multimanager Mercati Emergenti nel fondo Zenit Megatrend.

Entrambi i fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono promossi e gestiti dalla medesima SGR, sono OICVM di diritto italiano e hanno politiche d'investimento che, pur non essendo perfettamente sovrapponibili, presentano differenze che non comportano incompatibilità all'operazione. 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 altresì, deliberato, nell'ambito dell'Operazione di Riorganizzazione, alcune modifiche regolamentari al Fondo Incorporante (contenute nel Regolamento Unico dei Fondi Zenit), che avranno efficacia contestualmente alla data di Efficacia della Fusione. In relazione all'informativa sulle modifiche al Regolamento Unico dei Fondi Zenit, 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 è rilevato che il Fondo Incorporante mira ad investimenti nei settori più innovativi, con maggiori potenzialità di crescita e negli ultimi anni ha ottenuto performance molto significative rispetto a settori più solidi e stabili che hanno evidenziato, al contrario, un andamento meno soddisfacente.

Il Fondo Incorporato, a oltre 10 anni dal lancio, possiede un patrimonio molto esiguo, non avendo riscontrato interesse e partecipazione dalle reti distributive e dalla clientela.

Al fine di migliorare le condizioni in favore della clientela, che si è dimostrata poco interessata al Fondo Consultinvest MM Emergenti (oggi fondo di fondi), si è ritenuto opportuno procedere con l'operazione di fusione dello stesso con il Fondo Zenit Megatrend che attraverso una gestione con indirizzo azionario internazionale, e quindi anche in mercati emergenti, possa essere di maggiore interesse e gradimento della clientela esistente e potenziale.

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 con indirizzo flessibile ha come obiettivo l'incremento del valore del capitale investito.	il Fondo Incorporante con indirizzo flessibile mira ad investimenti con indirizzo azionario internazionale.
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Sebbene i fondi siano entrambi flessibili, il Fondo Incorporante presenta una vocazione più spiccata nei confronti di investimenti azionari internazionali. Conseguentemente anche i risultati attesi sono condizionati da fattori diversi ossia (i) le condizioni di mercato nel Fondo Incorporante e (ii) la natura e la valuta degli strumenti finanziari nel Fondo Incorporato.	

B2.) Oggetto e altre caratteristiche

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
Tipologia di strumenti finanziari	Il Fondo può investire in OICR fino al 100% del patrimonio netto del Fondo. In generale, il Fondo investe, inoltre, in: - azioni; - obbligazioni e strumenti monetari; - derivati per finalità di copertura e/o per finalità di investimento e in ogni caso per l'efficiente gestione di portafoglio, senza esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio – rendimento del Fondo - in altri strumenti finanziari non quotati e/o quotandi; Il Fondo investe anche in depositi bancari per una quota massima, con riferimento a questi ultimi, pari al 20% del totale delle attività (tale limite è ridotto al 10% nel	Il Fondo investe in: - azioni (di emittenti internazionali emessi da imprese di qualsiasi settore e capitalizzazione) che possono raggiungere il 100% del totale delle attività del Fondo; - obbligazioni e strumenti monetari (investimenti contenuti); - 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 20% del totale delle attività.

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
	caso di investimenti in depositi presso il proprio Depositario). Il Fondo investe inoltre in: - OICVM ed in FIA aperti non riservati; - FIA chiusi e, per i FIA chiusi non quotati, fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto del Fondo.	Il Fondo investe anche in OICR, di qualsiasi natura con un limite massimo del 10% del totale delle attività.
Settore merceologico	Non sono previste limitazioni relative a settori merceologici	Non sono previste limitazioni relative a settori merceologici
Ambito geografico	Emittenti dei Mercati Emergenti o che operano in Mercati Emergenti.	Paesi sviluppati con un possibile significativo ricorso ad investimenti in paesi emergenti.
Rating	Con riferimento alla componente obbligazionaria, investimento principale in obbligazioni con rating <i>investment grade</i> e non <i>investment grade</i> , investimento da residuale a contenuto in obbligazioni prive di rating.	Con riferimento alla componente obbligazionaria, investimento principale in obbligazioni con rating <i>investment grade</i> e non <i>investment grade</i> , investimento da residuale a contenuto in obbligazioni prive di rating.
Grado di liquidità	86,57%	92,99%
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Le differenze sostanziali derivanti dall'operazione di fusione per il Fondo Incorporato possono essere così sintetizzate: - il Fondo Incorporato investe prevalentemente in OICR (è un fondo di fondi); - il Fondo Incorporante investe prevalentemente in strumenti azionari. Si rappresenta inoltre che la politica d'investimento del Fondo Incorporante sarà modificata per introdurre i limiti d'investimento relativi al <i>rating</i> degli strumenti obbligazionari, così come previsti nella politica d'investimento del Fondo Incorporato.	

B.3) Politica di investimento

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
Limiti di investimento	Sono previsti i seguenti limiti di investimento: - depositi bancari per una quota massima pari al 20% del totale delle attività in depositi bancari (tale limite è ridotto al 10% nel caso di investimenti in depositi presso il proprio Depositario); - OICVM la cui politica di investimento è compatibile con quella del Fondo ed in FIA aperti non riservati la cui politica di investimento è compatibile con quella del Fondo e che soddisfino i requisiti previsti dalla normativa di riferimento; - FIA chiusi, la cui politica di investimento è 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.	Sono previsti i seguenti limiti di investimento: - depositi bancari nella misura massima del 20% del totale delle attività; - OICR la cui politica di investimento sia compatibile con quella del Fondo e con un limite massimo del 10% del totale delle attività.
Utilizzo dei derivati	L'utilizzo dei derivati è finalizzato a:	L'utilizzo dei derivati è finalizzato a:

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
	(i) copertura dei rischi di mercato azionario, di tasso di interesse, di cambio e di credito e/o a finalità di investimento; (ii) e comunque, 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. La SGR può, inoltre, utilizzare derivati per assumere posizioni corte nette. L'esposizione complessiva in derivati ha una leva massima pari 1,50. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito può risultare maggiorato del 50%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.	(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; (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. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio definito dalle politiche di investimento di ciascun Fondo.
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Le differenze sostanziali derivanti dall'operazione di fusione per il Fondo Incorporato possono essere così sintetizzate: - aumento della potenziale esposizione massima in strumenti azionari fino al 100% - diminuzione della potenziale esposizione massima in OICR dal 100% al 10% in quanto il Fondo Incorporante non è un Fondo di Fondi. Il Fondo Incorporante presenta una maggiore esposizione in derivati rispetto a quella del Fondo Incorporato, con una leva complessiva pari a 2 (rispetto a quella del Fondo Incorporato pari a 1,5)	

B.4) Altre caratteristiche

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
Benchmark o altro parametro di riferimento: caratteristiche e composizione	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 1 mese con intervallo di confidenza 99% e valore pari a -10%.	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 25%.
Stile di gestione e tecniche di investimento	Il Fondo è gestito attivamente, senza riferimento ad un benchmark. 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 che dovranno essere principalmente riferibili a emittenti che operino nei Mercati Emergenti. 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 è gestito attivamente, senza riferimento ad un benchmark. 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 performance a livello multi periodale e sulla valutazione oggettiva di informazioni

		caratterizzanti l'OICR e la casa prodotto.
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	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 Incorporato il rischio è espresso in termini di perdita potenziale estrema su un orizzonte temporale breve (VaR), mentre nel Fondo Incorporante 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	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 non rappresentati dall'indicatore 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 cambio</i>: il fondo è particolarmente esposto al rischio di cambio dei Paesi emergenti, derivante dalle valute di denominazione degli strumenti finanziari o dei relativi sottostanti; - <i>Rischio di credito e di controparte</i>: 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 imprevedibili quali svalutazioni, eventi politici, ecc.							I rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore sono: - <i>Rischi emergenti</i>: il fondo è particolarmente esposto al rischio di possibili investimenti significativi in paesi emergenti - <i>Rischio di capitalizzazione</i>: il fondo è particolarmente esposto al rischio che alcuni investimenti azionari potrebbero essere emessi da società a bassa capitalizzazione - <i>Rischio di valuta</i>: gestione attiva del rischio di cambio. - <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 cambio</i>: il fondo è particolarmente esposto al rischio di cambio dei Paesi emergenti, derivante dalle valute di denominazione degli strumenti finanziari o dei relativi sottostanti; - <i>Rischio di credito e di controparte</i>: 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>:						

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
		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	Il Fondo Incorporante è collocato in una categoria di rischio e rendimento immediatamente superiore, che riflette principalmente il rischio dell'investimento nel mercato azionario e in Paese Emergenti. La Fusione comporterà per i partecipanti al Fondo Incorporato l'esposizione a rischi connessi ad investimenti in strumenti azionari e in Mercati emergenti, quali “rischi emergenti”, “rischio di capitalizzazione” e “rischio di valuta”	

B.6.) Regime dei proventi

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
Regime dei proventi	Tutte le Classi di Quote sono a capitalizzazione dei proventi e si differenziano per il diverso regime commissionale.	Il Fondo è a capitalizzazione dei proventi e ogni Classe di Quota si differenzia per il diverso regime commissionale.
Tempistica di distribuzione	N.A.	N.A.
Percentuale distribuibile	N.A.	N.A.
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Non si riscontrano differenze sostanziali tra i due fondi.	

B.7.) Regime delle spese¹

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

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 (rispettivamente “A”, “AS”, “AE” e “C”) che avranno caratteristiche identiche alle rispettive classi di quote “A”, “AS”, “AE” e “C” del Fondo Incorporato e che saranno offerte in concambio ai partecipanti del Fondo Incorporato al 1 dicembre 2025.

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 - tenuto conto che le Classi di Quote B, AS e AE prevedono una commissione di performance del 5% e che la Classe di Quote prevede una commissione di performance pari al 10% - 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 (i), per le Classi B, AS e AE il 5% della performance di sua pertinenza, (ii) per la Classe C 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 5% o 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, inoltre, 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 del Fondo Incorporante sino alla data di efficacia dell’operazione di fusione e, solo successivamente a tale data, anche il patrimonio del Fondo Incorporato.

B.8.) Spese “una tantum” prelevate prima o dopo l’investimento²

	Fondo Incorporato – Classe A	Fondo Incorporante (post fusione) – Classe A
Spese di sottoscrizione	3% sull’importo lordo versato	3% sull’importo lordo versato
Spese di rimborso	6% (con un decremento fino a zero se l’investimento permane oltre 5 anni) sul valore lordo disinvestito	6% (con un decremento fino a zero se l’investimento permane oltre 5 anni) sul valore lordo disinvestito
Diritti fissi	10 euro per ogni operazione di: (i) versamento PIC, (ii) rimborso, (iii) adesione piano di accumulo. 5 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	3 euro	3 euro
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Non si riscontrano differenze sostanziali tra i due fondi	

	Fondo Incorporato – Classe AS	Fondo Incorporante (post fusione) – Classe AS
Spese di sottoscrizione	1% sull’importo lordo versato	1% sull’importo lordo versato
Spese di rimborso	Non sono previste	Non sono previste
Diritti fissi	10 euro per ogni operazione di: (i) versamento PIC, (ii) rimborso, (iii) adesione piano di accumulo. 5 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.

² Le spese sono indicate nelle loro misure massime.

Spese di switch	3 euro	3 euro
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Non si riscontrano differenze sostanziali tra i due fondi	

	Fondo Incorporato – Classe AE	Fondo Incorporante (post fusione) – Classe AE
Spese di sottoscrizione	Non sono previste	Non sono previste
Spese di rimborso	6% (con un decremento fino a zero se l'investimento permane oltre 5 anni) sul valore lordo disinvestito	6% (con un decremento fino a zero se l'investimento permane oltre 5 anni) sul valore lordo disinvestito
Diritti fissi	10 euro per ogni operazione di: (i) versamento PIC, (ii) rimborso, (iii) adesione piano di accumulo. 5 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	3 euro	3 euro
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Non si riscontrano differenze sostanziali tra i due fondi	

	Fondo Incorporato – Classe C	Fondo Incorporante (post fusione) – Classe C
Spese di sottoscrizione	Non previste	Non previste
Spese di rimborso	Non previste	Non previste
Diritti fissi	10 euro per ogni operazione di: (i) versamento PIC, (ii) rimborso, (iii) adesione piano di accumulo. 5 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	3 euro	3 euro
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Non si riscontrano differenze sostanziali tra i due fondi	

B.9.) Spese correnti ³

	Fondo Incorporato – Classe A	Fondo Incorporante (post fusione) – Classe A
Spese ricorrenti	5,169%	4,10%
di cui Provvigione di gestione	3,65%	3,65%
di cui Commissioni del depositario	0,0355%	0,0355%
di cui Commissioni di collocamento	0	0
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Per il Fondo Incorporato si stima una riduzione delle spese ricorrenti in assenza di investimento in quote di altri OICR.	

³ Spese correnti riferite all'anno precedente conclusosi al 31 dicembre 2024.

	Fondo Incorporato – Classe AS	Fondo Incorporante (post fusione) – Classe AS
Spese ricorrenti	5,156%	4,10%
di cui Provvigione di gestione	3,65%	3,65%
di cui Commissioni del depositario	0,0355%	0,0355%
di cui Commissioni di collocamento	0	0
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Per il Fondo Incorporato si stima una riduzione delle spese ricorrenti in assenza di investimento in quote di altri OICR.	

	Fondo Incorporato – Classe AE	Fondo Incorporante (post fusione) – Classe AE
Spese ricorrenti	5,157%	4,10%
di cui Provvigione di gestione	3,65%	3,65%
di cui Commissioni del depositario	0,0355%	0,0355%
di cui Commissioni di collocamento	0	0
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Per il Fondo Incorporato si stima una riduzione delle spese ricorrenti in assenza di investimento in quote di altri OICR.	

	Fondo Incorporato – Classe C	Fondo Incorporante (post fusione) – Classe C
Spese ricorrenti	5,164%	4,10%
di cui Provvigione di gestione	3,65%	3,65%
di cui Commissioni del depositario	0,0355%	0,0355%
di cui Commissioni di collocamento	0	0
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Per il Fondo Incorporato si stima una riduzione delle spese ricorrenti in assenza di investimento in quote di altri OICR.	

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

	Fondo Incorporato – Classe A	Fondo Incorporante (post fusione) – Classe A
Commissioni legate al rendimento	Commissione di incentivo dovuta pari al 5% 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 5% 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	0
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Non si riscontrano differenze sostanziali tra i due fondi Tenuto conto che la prima valorizzazione della nuova Classe di Quote A 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 AS	Fondo Incorporante (post fusione) – Classe AS
Commissioni legate al rendimento	Commissione di incentivo dovuta pari al 5% 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 5% 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	0
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Non si riscontrano differenze sostanziali tra i due fondi	

	Fondo Incorporato – Classe AE	Fondo Incorporante (post fusione) – Classe AE
Commissioni legate al rendimento	Commissione di incentivo dovuta pari al 5% 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 5% 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	0,178%	0,178%
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Non si riscontrano differenze sostanziali tra i due fondi Tenuto conto che la prima valorizzazione della nuova Classe di Quote AE 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 C	Fondo Incorporante (post fusione) – Classe C
Commissioni legate al rendimento	Commissione di incentivo dovuta pari al 10% sulla base del principio del c.d. “High Watermark Assoluto” (valore	Commissione di incentivo dovuta pari al 10% sulla base del principio del c.d. “High Watermark Assoluto” (valore

	Fondo Incorporato – Classe C	Fondo Incorporante (post fusione) – Classe C
	storicamente più elevato raggiunto dalla quota della classe)	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	0
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Non si riscontrano differenze sostanziali tra i due fondi Tenuto conto che la prima valorizzazione della nuova Classe di Quote C 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 si riscontrano differenze sostanziali tra i due fondi.	

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 di soggetti collocatori; - mediante tecniche di comunicazione a distanza; - secondo la modalità “nominee con integrazione verticale del collocamento” Per i dettagli, si rinvia alla Parte C, Sezione I, par. I.2. “modalità di sottoscrizione delle quote” del Regolamento Unico Fondi Consultinvest	La sottoscrizione può essere effettuata: - direttamente presso la SGR; - per il tramite di soggetti collocatori; - mediante tecniche di comunicazione a distanza; - secondo la modalità “nominee con integrazione verticale del collocamento” Per i dettagli, si rinvia alla Parte C, Sezione I, par. I.2. “modalità di sottoscrizione delle quote” del

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
		Regolamento Unico Fondi Consultinvest
Importi minimi di sottoscrizione (iniziale)	- per le Classi A, AS, AE e C è previsto un importo minimo di sottoscrizione pari a Euro 1.000;	- per le Classi A, AS, AE, C, R e IZ è previsto un importo minimo di sottoscrizione pari a Euro 1.000; - per la Classe IZ è previsto un importo minimo di sottoscrizione pari a Euro 100;
Versamenti successivi	Importi minimi di Euro 1.000 per le Classi A, AS, AE e C	- per la Classe A, AS, AE, C, R e IZ è previsto un importo minimo di sottoscrizione pari a Euro 1.000; - per la Classe IZ è previsto un importo minimo di sottoscrizione pari a Euro 10;
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Non si riscontrano differenze sostanziali tra i due fondi. Alla data di Efficacia della Fusione entreranno in vigore anche le modifiche al Regolamento Unico dei Fondi Zenit, tra cui anche l'eliminazione della previsione relativa alla possibilità di sottoscrivere le quote in modalità <i>execution only</i> , salvo per coloro che risultino sottoscrittori delle Classi di Quote per le quali è prevista tale modalità di sottoscrizione alla Data di Efficacia della Fusione.	

B.13) Piani di accumulo

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
Durata	Da un minimo di 60 versamenti (5 anni) a un massimo 180 versamenti (15 anni)	Da un minimo di 60 versamenti (5 anni) a un massimo 180 versamenti (15 anni)
Frequenza	mensile	mensile
Importo minimo unitario	Euro 100	Euro 100
Altro	L'investimento tramite piani di accumulo è previsto per tutte le classi di quote del fondo (A, AS, AE, C).	L'investimento tramite piani di accumulo è previsto per le classi di quote del fondo A, AS, AE, C e R, ad eccezione della Classe IZ.
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Alla data di Efficacia della Fusione entreranno in vigore anche le modifiche al Regolamento Unico dei Fondi Zenit, tra cui si segnalano le seguenti modifiche relative alla sottoscrizione di Piani di Accumulo: - la durata minima del PAC varia da un minimo di tre anni a un minimo di 5 anni - la durata massima dei PAC varia da un massimo di 30 anni a un massimo di 15 anni; - non sarà più prevista la frequenza trimestrale e semestrale (bensì solo mensile); - da un importo minimo unitario di 50 euro mensile (o multiplo trimestrale e semestrale) a un importo minimo unitario di 100 euro mensili. L'operazione di fusione non avrà impatto per i sottoscrittori del Fondo Incorporante in essere al momento della fusione. Infatti, ai piani di accumulo sottoscritti dai Partecipanti del Fondo Incorporante (sottoscrittori delle Quote R) continueranno ad essere applicate le condizioni previste dal Regolamento del Fondo Incorporante pre-fusione.	

B.14.) Rimborsi programmati

	Fondo Incorporato	Fondo Incorporante (post fusione)
Frequenza	Non superiore alla frequenza mensile	Non superiore alla frequenza mensile
Importo minimo unitario	Euro 10,00, salvo il caso di abbinamento con prodotti collaterali	Euro 10,00, salvo il caso di abbinamento con prodotti collaterali
Altro	Per le modalità di rimborso programmato si rinvia alla Parte C, Sezione VI.2, par. 2. del Regolamento Unico Fondi Consultinvest	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	Alla data di Efficacia della Fusione entreranno in vigore anche le modifiche al Regolamento Unico dei Fondi Zenit, tra cui le seguenti modifiche relative ai rimborsi programmati: • non saranno più previsti rimborsi programmati con frequenza bimestrale, trimestrale, quadrimestrale, semestrale o annuale (bensì solo mensile); • sarà previsto un importo minimo unitario di rimborso programmato pari ad almeno Euro 10; • le modalità di rimborso saranno disciplinate dal Regolamento Unico dei Fondi Consultinvest e non più dal Regolamento Unico di Fondi Zenit. L'operazione di fusione non avrà impatto per i sottoscrittori del Fondo Incorporante in essere al momento della fusione: agli investitori del Fondo Incorporante che alla data di efficacia della fusione hanno scelto frequenza di rimborso programmato diversa da quella mensile (prevista dal Regolamento del Fondo Incorporato pre-fusione) 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 Incorporato post-fusione.	

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 Consultinvest. Il Fondo Incorporato non prevede la possibilità di effettuare switch programmati	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 pre-fusione, a differenza del Fondo Incorporato, prevede la possibilità di effettuare switch programmati. Agli investitori del Fondo Incorporante che prima della data di efficacia della Fusione hanno optato per lo switch programmato continueranno ad essere applicate fino alla revoca le condizioni di cui alla Parte C, Sezione I.5 del Regolamento del Fondo Incorporante pre-fusione, fermo restando che tali sottoscrittori non potranno modificare la frequenza di switch programmato. Alla data di Efficacia della Fusione entreranno in vigore anche le modifiche al Regolamento Unico dei Fondi Zenit, tra cui anche l'eliminazione della possibilità di effettuare rimborsi programmati. Pertanto, dopo la data di efficacia della fusione per i	

	sottoscrittori del Fondo Incorporante non sarà più possibile richiedere switch programmati.
--	---

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

	Fondo Incorporato MM Emergenti	Fondo Incorporante (post fusione)
Abbinamento alla stipulazione di servizi collaterali o a altri servizi	Non previsto	Non previsto
SINTESI DELLE DIFFERENZE SOSTANZIALI	Non si riscontrano differenze sostanziali tra i due fondi.	

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, Consultinvest SGR non ritiene necessario procedere a un riequilibrio del portafoglio del Fondo Incorporato 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.

Tuttavia, alla data di Efficacia della Fusione entreranno in vigore anche le seguenti modifiche al Regolamento Unico dei Fondi Zenit (che riguarderanno anche il Fondo Incorporante) volte a consolidare la disciplina di tutti i fondi gestiti dalla SGR nel Regolamento Unico dei Fondi Consultinvest:

1. modifica della denominazione della classe di Quote "I" in "IZ" al fine di renderla distinguibile dalla classe di Quote I già presenti nei Fondi Consultinvest. Le due Classi I e IZ sono offerte a una diversa tipologia di Clientela;
2. modifica della politica d'investimento del Fondo Zenit Megatrend per introdurre i limiti d'investimento relativi al *rating* degli strumenti obbligazionari, così come previsti nella politica d'investimento del Fondo Incorporato;
3. modifiche alle modalità di sottoscrizione delle quote, che non potranno più essere sottoscritte in modalità *execution only* (ad eccezione di coloro che risulteranno già sottoscrittori di tali quote alla Data di Efficacia della Fusione);
4. modifiche alle condizioni applicabili ai Piani di Accumulo, in termini di durata minima di versamenti (da 3 anni a 5 anni) e durata massima di versamenti (da 30 anni a 15 anni) e di frequenza (non saranno più previsti versamenti trimestrali o semestrali, bensì solo mensili) nonché in termini di importo minimo (da importo minimo mensile di 50 euro a importo minimo mensile di 100 euro);
5. modifiche ai Rimborsi Programmati, in termini di frequenza (non saranno più previsti rimborsi con frequenza bimestrale, trimestrale, quadrimestrale, semestrale e annuale, bensì solo mensile) e di rimborso minimo unitario che sarà pari a Euro 10,00;
6. eliminazione della facoltà di Switch Programmato.

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 Incorporato 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 Incorporato e del Fondo Incorporante 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 Incorporato 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 KIID 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 : Zenit Megatrend A

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).

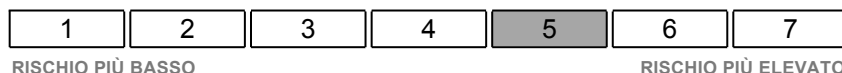
Obiettivi : Il Fondo, di tipo flessibile, investe principalmente in strumenti di natura azionaria di emittenti internazionali. In relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile), non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata, ma è possibile individuare una misura di rischio alternativa quale la volatilità annualizzata dei rendimenti pari al 25%. Gli investimenti sono contenuti in strumenti di natura monetaria, obbligazionaria, flessibile, bilanciata e/o total return. La componente azionaria potrà raggiungere il 100%. L'investimento è prevalentemente nelle valute dei paesi sviluppati. Il fondo può investire in quote di OICR, anche gestiti e/o istituiti dalla SGR, compatibili con la propria politica di investimento fino ad un massimo del 10% e in modo contenuto in depositi bancari. Il Fondo investe prevalentemente in paesi sviluppati con un possibile significativo ricorso ad investimenti in paesi emergenti. Gli investimenti sono effettuati principalmente in emittenti societari appartenenti a qualsiasi settore. Il fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi di mercato e di cambio, investimento (compresa l'assunzione di posizioni corte nette), efficiente gestione del portafoglio. In relazione agli strumenti finanziari derivati, l'esposizione del Fondo, compresi i derivati stessi, non supera di norma il patrimonio, tuttavia, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria massima pari a 2. In tal caso l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il Fondo è esposto attraverso strumenti finanziari derivati può risultare maggiorato fino ad una misura massima del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. Il calcolo dell'esposizione complessiva è realizzato con il metodo degli impegni. L'utilizzo degli strumenti derivati è coerente con il profilo di rischio / rendimento del Fondo. Non è prevista la distribuzione di proventi. I proventi della gestione sono reinvestiti nel patrimonio del Fondo.

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 5 anni.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore sintetico di rischio



L'indicatore sintetico di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 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 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura dell'opzione sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile 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	5 anni *
Minimo	Non è previsto un rendimento minimo garantito		
Scenario di Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 3.060	€ 3.990
	Rendimento medio per ciascun anno	-69,4%	-16,8%
Scenario Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 7.300	€ 8.940
	Rendimento medio per ciascun anno	-27,0%	-2,2%
Scenario Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 9.550	€ 11.970
	Rendimento medio per ciascun anno	-4,5%	3,6%
Scenario Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 12.860	€ 14.260
	Rendimento medio per ciascun anno	28,6%	7,4%

* 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 5 anni si è verificato per un investimento tra il 30/06/15 e il 30/06/20. Lo scenario mediano a 5 anni si è verificato per un investimento tra il 30/01/17 e il 30/01/22. Lo scenario favorevole a 5 anni si è verificato per un investimento tra il 30/03/20 e il 30/03/25. 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 5 anni
Costi totali	€ 1.426	€ 5.567
Impatto sul rendimento annuale (RIY)	14,3%	8,2% ogni anno

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso e di uscita		In caso di disinvestimento dopo un anno.
Costi di ingresso	3%. Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso (tra loro alternative) qui riportate indicano i valori massimi applicabili. Si rimanda al proprio consulente finanziario o distributore per conoscere l'esatto importo applicato.	€ 300
Costi di uscita	6%. Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso (tra loro alternative) qui riportate indicano i valori massimi applicabili. Si rimanda al proprio consulente finanziario o distributore per conoscere l'esatto importo applicato.	€ 600
Costi ricorrenti		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	4.1%. 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.	€ 410
Costi di transazione	0.72%. Impatto dei costi di acquisto e vendita degli strumenti finanziari che compongono il portafoglio del Fondo.	€ 72
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 1.145%, comprende la media degli ultimi 5 anni	€ 115



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

Periodo di detenzione raccomandato : 5 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.consultinvestsg@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 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 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 : Zenit Megatrend AS

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?

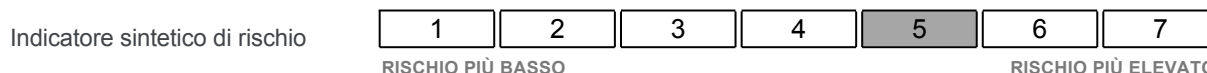
Tipo : Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE (OICVM).

Obiettivi : Il Fondo, di tipo flessibile, investe principalmente in strumenti di natura azionaria di emittenti internazionali. In relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile), non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata, ma è possibile individuare una misura di rischio alternativa quale la volatilità annualizzata dei rendimenti pari al 25%. Gli investimenti sono contenuti in strumenti di natura monetaria, obbligazionaria, flessibile, bilanciata e/o total return. La componente azionaria potrà raggiungere il 100%. L'investimento è prevalentemente nelle valute dei paesi sviluppati. Il fondo può investire in quote di OICR, anche gestiti e/o istituiti dalla SGR, compatibili con la propria politica di investimento fino ad un massimo del 10% e in modo contenuto in depositi bancari. Il Fondo investe prevalentemente in paesi sviluppati con un possibile significativo ricorso ad investimenti in paesi emergenti. Gli investimenti sono effettuati principalmente in emittenti societari appartenenti a qualsiasi settore. Il fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi di mercato e di cambio, investimento (compresa l'assunzione di posizioni corte nette), efficiente gestione del portafoglio. In relazione agli strumenti finanziari derivati, l'esposizione del Fondo, compresi i derivati stessi, non supera di norma il patrimonio, tuttavia, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria massima pari a 2. In tal caso l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il Fondo è esposto attraverso strumenti finanziari derivati può risultare maggiorato fino ad una misura massima del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. Il calcolo dell'esposizione complessiva è realizzato con il metodo degli impegni. L'utilizzo degli strumenti derivati è coerente con il profilo di rischio / rendimento del Fondo. Non è prevista la distribuzione di proventi. I proventi della gestione sono reinvestiti nel patrimonio del Fondo.

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 5 anni.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?



L'indicatore sintetico di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 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 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura dell'opzione sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile 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	5 anni *
Minimo	Non è previsto un rendimento minimo garantito		
Scenario di Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 3.320	€ 4.330
	Rendimento medio per ciascun anno	-66,8%	-15,4%
Scenario Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 7.930	€ 9.710
	Rendimento medio per ciascun anno	-20,7%	-0,6%
Scenario Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 10.370	€ 12.990
	Rendimento medio per ciascun anno	3,7%	5,4%
Scenario Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 13.960	€ 15.480
	Rendimento medio per ciascun anno	39,6%	9,1%

* 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 5 anni si è verificato per un investimento tra il 30/06/15 e il 30/06/20. Lo scenario mediano a 5 anni si è verificato per un investimento tra il 30/01/17 e il 30/01/22. Lo scenario favorevole a 5 anni si è verificato per un investimento tra il 30/03/20 e il 30/03/25. 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 5 anni
Costi totali	€ 691	€ 4.541
Impatto sul rendimento annuale (RIY)	6,9%	6,5% ogni anno

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso e di uscita		In caso di disinvestimento dopo un anno.
Costi di ingresso	1%. Impatto dei costi massimi da sostenere al momento della sottoscrizione dell'investimento, nel caso in cui vengano applicati dal proprio distributore.	€ 100
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita	€ 0
Costi ricorrenti		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	4.1%. 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.	€ 410
Costi di transazione	0.72%. Impatto dei costi di acquisto e vendita degli strumenti finanziari che compongono il portafoglio del Fondo.	€ 72
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 1.145%, comprende la media degli ultimi 5 anni	€ 115



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

Periodo di detenzione raccomandato : 5 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

Depositario: 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 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 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 : Zenit Megatrend AE

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?

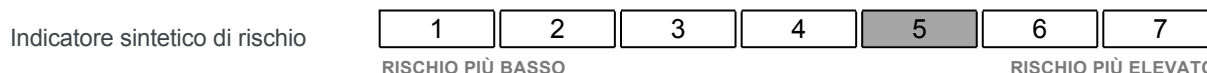
Tipo : Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE (OICVM).

Obiettivi : Il Fondo, di tipo flessibile, investe principalmente in strumenti di natura azionaria di emittenti internazionali. In relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile), non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata, ma è possibile individuare una misura di rischio alternativa quale la volatilità annualizzata dei rendimenti pari al 25%. Gli investimenti sono contenuti in strumenti di natura monetaria, obbligazionaria, flessibile, bilanciata e/o total return. La componente azionaria potrà raggiungere il 100%. L'investimento è prevalentemente nelle valute dei paesi sviluppati. Il fondo può investire in quote di OICR, anche gestiti e/o istituiti dalla SGR, compatibili con la propria politica di investimento fino ad un massimo del 10% e in modo contenuto in depositi bancari. Il Fondo investe prevalentemente in paesi sviluppati con un possibile significativo ricorso ad investimenti in paesi emergenti. Gli investimenti sono effettuati principalmente in emittenti societari appartenenti a qualsiasi settore. Il fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi di mercato e di cambio, investimento (compresa l'assunzione di posizioni corte nette), efficiente gestione del portafoglio. In relazione agli strumenti finanziari derivati, l'esposizione del Fondo, compresi i derivati stessi, non supera di norma il patrimonio, tuttavia, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria massima pari a 2. In tal caso l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il Fondo è esposto attraverso strumenti finanziari derivati può risultare maggiorato fino ad una misura massima del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. Il calcolo dell'esposizione complessiva è realizzato con il metodo degli impegni. L'utilizzo degli strumenti derivati è coerente con il profilo di rischio / rendimento del Fondo. Non è prevista la distribuzione di proventi. I proventi della gestione sono reinvestiti nel patrimonio del Fondo.

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 5 anni.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?



L'indicatore sintetico di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 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 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura dell'opzione sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile 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	5 anni *
Minimo	Non è previsto un rendimento minimo garantito		
Scenario di Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 3.190	€ 4.370
	Rendimento medio per ciascun anno	-68,1%	-15,2%
Scenario Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 7.620	€ 9.810
	Rendimento medio per ciascun anno	-23,8%	-0,4%
Scenario Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 9.970	€ 13.120
	Rendimento medio per ciascun anno	-0,3%	5,6%
Scenario Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 13.420	€ 15.640
	Rendimento medio per ciascun anno	34,2%	9,4%

* 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 5 anni si è verificato per un investimento tra il 30/06/15 e il 30/06/20. Lo scenario mediano a 5 anni si è verificato per un investimento tra il 30/01/17 e il 30/01/22. Lo scenario favorevole a 5 anni si è verificato per un investimento tra il 30/03/20 e il 30/03/25. 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 5 anni
Costi totali	€ 1.048	€ 4.410
Impatto sul rendimento annuale (RIY)	10,5%	6,3% 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	E' prevista una commissione di rimborso, in caso di uscita dall'investimento, che la SGR ha diritto di trattenere in misura percentuale sull'ammontare lordo delle somme disinvestite in funzione della permanenza temporale dei partecipanti nel Fondo. La commissione di rimborso, inizialmente pari al 6%, diminuirà progressivamente, su base giornaliera, fino ad anarsi decorsi 5 anni.	€ 480
Costi ricorrenti		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	4.1%. 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.	€ 410
Costi di transazione	0.72%. Impatto dei costi di acquisto e vendita degli strumenti finanziari che compongono il portafoglio del Fondo.	€ 72
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 1.145%, comprende la media degli ultimi 5 anni	€ 115



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

Periodo di detenzione raccomandato : 5 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 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 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 : Zenit Megatrend C

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?

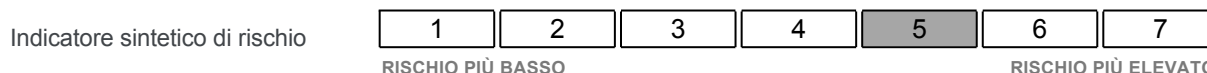
Tipo : Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE (OICVM).

Obiettivi : Il Fondo, di tipo flessibile, investe principalmente in strumenti di natura azionaria di emittenti internazionali. In relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile), non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata, ma è possibile individuare una misura di rischio alternativa quale la volatilità annualizzata dei rendimenti pari al 25%. Gli investimenti sono contenuti in strumenti di natura monetaria, obbligazionaria, flessibile, bilanciata e/o total return. La componente azionaria potrà raggiungere il 100%. L'investimento è prevalentemente nelle valute dei paesi sviluppati. Il fondo può investire in quote di OICR, anche gestiti e/o istituiti dalla SGR, compatibili con la propria politica di investimento fino ad un massimo del 10% e in modo contenuto in depositi bancari. Il Fondo investe prevalentemente in paesi sviluppati con un possibile significativo ricorso ad investimenti in paesi emergenti. Gli investimenti sono effettuati principalmente in emittenti societari appartenenti a qualsiasi settore. Il fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi di mercato e di cambio, investimento (compresa l'assunzione di posizioni corte nette), efficiente gestione del portafoglio. In relazione agli strumenti finanziari derivati, l'esposizione del Fondo, compresi i derivati stessi, non supera di norma il patrimonio, tuttavia, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria massima pari a 2. In tal caso l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il Fondo è esposto attraverso strumenti finanziari derivati può risultare maggiorato fino ad una misura massima del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. Il calcolo dell'esposizione complessiva è realizzato con il metodo degli impegni. L'utilizzo degli strumenti derivati è coerente con il profilo di rischio / rendimento del Fondo. Non è prevista la distribuzione di proventi. I proventi della gestione sono reinvestiti nel patrimonio del Fondo.

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 5 anni.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?



L'indicatore sintetico di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 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 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura dell'opzione sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile 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	5 anni *
Minimo	Non è previsto un rendimento minimo garantito		
Scenario di Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 3.350	€ 4.370
	Rendimento medio per ciascun anno	-66,5%	-15,2%
Scenario Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 8.010	€ 9.810
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,9%	-0,4%
Scenario Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 10.470	€ 13.120
	Rendimento medio per ciascun anno	4,7%	5,6%
Scenario Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 14.100	€ 15.640
	Rendimento medio per ciascun anno	41,0%	9,4%

* 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 5 anni si è verificato per un investimento tra il 30/06/15 e il 30/06/20. Lo scenario mediano a 5 anni si è verificato per un investimento tra il 30/01/17 e il 30/01/22. Lo scenario favorevole a 5 anni si è verificato per un investimento tra il 30/03/20 e il 30/03/25. 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 5 anni
Costi totali	€ 597	€ 4.410
Impatto sul rendimento annuale (RIY)	6,0%	6,3% 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	4.1%. 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.	€ 410
Costi di transazione	0.72%. Impatto dei costi di acquisto e vendita degli strumenti finanziari che compongono il portafoglio del Fondo.	€ 72
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 1.145%, comprende la media degli ultimi 5 anni	€ 115



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

Periodo di detenzione raccomandato : 5 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 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 richiedere alla SGR copia dei documenti con le modalità indicate nella documentazione di offerta.