

Közlemény az alábbi részalap befektetési jegy tulajdonosainak

» Pioneer Funds – Italian Equity

2017. október 20.

TARTALOMJEGYZÉK

1. Főbb tudnivalók az egyesülésről

2. Az egyesülés folyamata

3. Az egyesülés hatása

4. Kereskedésre vonatkozó határidők

5. Az egyesülés menetrendjének rövid összefoglalója

6. Mit kell Önnek tennie?

7. A beolvadó részalap és az átvevő alap részletes összehasonlítása

8. A beolvadó befektetési jegy-sorozatok és az átvevő alap érintett befektetési jegy-sorozata jellemzőinek összehasonlító táblázata ISIN-kód szerinti bontásban

Tisztelt Befektetési Jegy Tulajdonos!

A Pioneer Asset Management S.A. (az „Alapkezelő”) igazgatósága ezúton tájékoztatja Önt a Pioneer Funds – Italian Equity részalap (a „beolvadó részalap”) bizonyos befektetési jegy-sorozatainak (a „beolvadó befektetési jegy-sorozatok”) a Pioneer Sviluppo Italia alapba (az „átvevő alap”) történő beolvasásáról. A Pioneer Investment Management SGRpA által kezelt Pioneer Sviluppo Italia egy ÁÉKBV, amely több más olaszországi székhelyű ÁÉKBV-vel együtt – amelyek forgalmazás tekintetében a „Pioneer PIR” alapcsaládhoz tartoznak – egyforma kezelési szabállyal rendelkezik.

Azt tanácsoljuk, hogy olvassa el az átvevő alap érintett befektetési jegy-sorozatát ismertető kiemelt befektetői információkat tartalmazó tájékoztatót is, amelyet mellékelteként csatoltunk.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a későbbiekben részletezettek szerint a beolvadó részalap bizonyos befektetési jegy-sorozatait (a „kötelező visszaváltás alá eső befektetési jegy-sorozatok”) nem érinti az egyesülés és ezért az ezekbe a befektetési jegy-sorozatokba tartozó befektetési jegyek esetében kötelező visszaváltást fogunk foganatosítani.

Az egyesülés kapcsán Önnek különféle választási lehetőségei vannak, amelyeket a későbbiekben részletesen ismertetünk. Kérjük, hogy gondosan olvassa el az alábbiakban közölt információkat.

Enrico Turchi, az Alapkezelő igazgatóságának nevében

» FŐBB TUDNIVALÓK AZ EGYESÜLÉSRŐL

AZ ÖN BIRTOKÁBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK:

Az alábbi táblázatban ismertetjük, hogy a beolvadó befektetési jegy-sorozatok az átvevő alap mely befektetési jegy-sorozatába olvadnak be:

Beolvadó részalap / Beolvadó befektetési jegy-sorozatok	Átvevő alap
Pioneer Funds – Italian Equity „E” Sorozat EUR Újrabefektető (ISIN: LU0085424223)	Pioneer Sviluppo Italia „A” Sorozat EUR Újrabefektető (IT0005245243)
Pioneer Funds – Italian Equity „F” Sorozat EUR Újrabefektető (ISIN: LU0133605294)	Pioneer Sviluppo Italia „A” Sorozat EUR Újrabefektető (IT0005245243)

A beolvadó részalap és az átvevő alap részletes összehasonlítását a 9. oldalon kezdődő táblázat tartalmazza.

AZ EGYESÜLÉS HATÁLYBALÉPÉSÉNEK IDŐPONTJA: 2017. december 1.

HÁTTÉR:

Az egyesülés elsődleges célja az Amundi Csoport aktuális termékválasztékának ésszerűsítése, kihasználva a befektetések eredményességének növelésére fennálló lehetőségeket és a méretgazdaságosságból eredő előnyöket, a befektetési stratégiák hasonlóságára és a közelmúltban bekövetkezett olasz jogszabályi változásokra tekintettel.

Az Olaszországban bevezetett új 2017. évi költségvetési törvény adóelőnyöket biztosít azoknak a személyeknek, akik egyéni megtakarítási programokba (olaszul rövidítve: PIR) fektetnek be, feltéve, hogy a befektetésre és a tartási időre vonatkozó bizonyos korlátok betartásra kerülnek. Az új jogszabály célja egyrészt elősegíteni az egyéni megtakarítások növekedését, másrészt pedig a befektetéseket az

olasz – különös a kis- és közepes kapitalizációjú – vállalatokba átirányítani. A Pioneer Investment Management SGRpA a közelmúltban indította el a Pioneer Sviluppo Italia alapot. Ez egy olyan részvényalap, amely elsősorban kis- és közepes kapitalizációjú olasz vállalatokba fektet be az új jogszabály alapján.

Az Alapkezelő arra a megállapításra jutott, hogy a beolvadó részalap befektetőinek többsége olasz illetőségű, akik profitálni tudnának az új olasz jogszabály alkalmazásából.

Az Alapkezelő véleménye szerint a kezelt eszközök állományának az egyesülést követő növekedése méretgazdaságosságot eredményez az átvevő alapnál, ami a befektetési költségek arányának csökkenéséhez vezet és lehetővé teszi a befektetők számára, hogy hosszabb távon nagyobb megtakarítást érjenek el.

A fentiek alapján az Alapkezelő meggyőződése az, hogy a beolvadó részalapnak az átvevő alapba történő beolvadására irányuló döntés a beolvadó részalap és az átvevő alap befektetőinek legjobb érdekeit szolgálja.

Ugyanakkor az átvevő alap befektetési jegyeit várhatóan nem fogják forgalmazni Olaszországon kívül, mivel az átvevő alap az olasz lakossági befektetők számára lett létrehozva abból a célból, hogy a 2017. évi olasz költségvetési törvény alapján adómentességgel tudjanak élni (az Olaszországon kívüli lakóhellyel rendelkező befektetők nem lesznek jogosultak adókedvezményt érvényesíteni). Ezért az Alapkezelő úgy döntött, hogy a következő befektetési jegy-sorozatokba tartozó befektetési jegyek esetében kötelező visszaváltást foganatosít 2017. november 21-én (a „kötelező visszaváltás napja”) visszaváltási díj felszámítása nélkül:

- „A” Sorozat USD Újrabefektető (ISIN: LU0132211623)
- „C” Sorozat USD Újrabefektető (ISIN: LU0132212191)
- „A” Sorozat EUR Újrabefektető (ISIN: LU0119335304)
- „C” Sorozat EUR Újrabefektető (ISIN: LU0119421302)
- „I” Sorozat EUR Újrabefektető (ISIN: LU1127233317)
- „H” Sorozat EUR Újrabefektető (ISIN: LU0329237043)

AZ EGYESÜLÉssel ÖSSZEFÜGGÉSBEN FELMERÜLŐ KÖLTSÉGEK ÉS KIADÁSOK:

Az egyesüléssel összefüggésben felmerülő költségeket és kiadásokat (a könyvvizsgálat díját is beleértve) a Pioneer Investment Management SGRpA, az átvevő alap alapkezelője viseli.

IRÁNYADÓ JOGSZABÁLYOK ÉS ELŐÍRÁSOK:

Az egyesülés megfelel a kollektív befektetési vállalkozásokról szóló – a módosításokkal hatályos – 2010. december 17-i luxemburgi törvény (a „2010. évi Törvény”) 8. fejezetében, az 1998. február 24-i keltű, 58. számú törvényerejű rendelet („egységes szerkezetbe foglalt jogszabály a pénzügyi közvetítésről”) (a „CLFI”) 40. cikkében, a 2015. január 19-i keltű, a kollektív befektetéskezelési szolgáltatásról szóló – mindenkor hatályos – rendelet (a „Rendelet”) V. címe alatti V. fejezet IV. paragrafusának 1. bekezdésében és a Pioneer Funds kezelési szabályzatának 21. pontjában meghatározott előírásoknak.

FŐBB KÜLÖNBESÉGEK:

Míg a Pioneer Funds egy, a 2010. évi Törvény I. részének hatálya alá eső kollektív befektetési alap (fonds commun de placement), a Pioneer Sviluppo Italia a jogi formáját tekintve egy, a CLFI és a Rendelet – együttesen „az ÁÉKBV IV. Irányelv végrehajtásáról rendelkező olasz jogszabály” – hatálya alá eső befektetési alap.

» AZ EGYESÜLÉS FOLYAMATA

AZ EGYESÜLÉST MEGELŐZŐ ESEMÉNYEK:

A beolvadó részalap portfóliója kiegyensúlyozásra (vagyis a részalap portfóliójának összetétele módosításra) kerülhet az egyesülés hatálybalépését megelőző 5 munkanap során abból a célból, hogy megfeleljen az átvevő alap befektetési céljának és politikájának.

AZ EGYESÜLÉS HATÁLYBALÉPÉSEKOR BEKÖVETKEZŐ ESEMÉNYEK:

A beolvadó részalap az egyesülés hatálybalépésének időpontjával minden eszközt és kötelezettségét átruhazza az átvevő alapra és a beolvadó részalap megszűnik.

A beolvadó befektetési jegy-sorozatokba tartozó befektetési jegyeiért cserébe Ön az átvevő alap érintett befektetési jegy-sorozatába tartozó annyi darab befektetési jegyet kap, amennyi a beolvadó sorozatba tartozó befektetési jegyei darabszámának és a vonatkozó átváltási arálynak a szorzata. Töredék befektetési jegyek három tizedes jegyig kerülnek kibocsátásra.

Az átváltási arány a beolvadó befektetési jegy-sorozatokba tartozó befektetési jegyei esetében 2017. november 30-án érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték és az átvevő alap érintett befektetési jegy-sorozatába tartozó befektetési jegyek esetében ugyanazon napon érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték hányadosaként kerül meghatározásra.

Az egyesülés hatálybalépésekor Ön az átvevő alap befektetési jegy tulajdonosává válik.

EGYESÜLÉSI JELENTÉS:

A Pioneer Funds könyvvizsgálója (Deloitte Audit S.à r.l.) egyesülési jelentést fog kiadni az egyesülésről, ami az Alapkezelő székhelyén térítésmentesen beszerezhető lesz.

» AZ EGYESÜLÉS HATÁSA

A BEOLVADÓ RÉSZALAP ÉS AZ ÁTVEVŐ ALAP JELLEMZŐI:

A beolvadó részalap és az átvevő alap közötti különbségeket a 9. oldalon kezdődő táblázat tartalmazza.

A Pioneer Funds egy, a 2010. évi Törvény I. részének hatálya alá tartozó, Luxemburg joghatósága alá eső kollektív befektetési alap (fonds commun de placement). A Pioneer Sviluppo Italia a jogi formáját tekintve egy, a CLFI és a Rendelet – együttesen „az ÁÉKBV IV. Irányelv végrehajtásáról rendelkező olasz jogszabály” – hatálya alá tartozó, Olaszország joghatósága alá eső befektetési alap. A két alap kinevezett szolgáltatói nem ugyanazok.

A beolvadó befektetési jegy-sorozatok jellemzői eltérnek az átvevő alap érintett befektetési jegy-sorozatának jellemzőitől. E jellemzők alatt a költségeket és a díjakat, a kockázatkezelési módszert és a tőkeáttétel várható maximális szintjét értjük. A szintetikus hozam/kockázati mutató azonban azonos.

A beolvadó befektetési jegy-sorozatokba tartozó befektetési jegyek tulajdonosainak az E sorozat esetében jelenleg alkalmazott alapkezelési- és sikerdíjnál magasabb és az F sorozat esetében jelenleg alkalmazott alapkezelési- és sikerdíjnál alacsonyabb alapkezelési- és sikerdíjjal kell számolniuk. A beolvadó befektetési jegy-sorozatokba tartozó befektetési jegyek azon tulajdonosai, akik úgy döntenek, hogy további befektetést eszközölnek az átvevő alapban, az E sorozat esetében jelenleg fizetendő jegyzési díjnál/értékesítési jutaléknál alacsonyabb és az F sorozat esetében jelenleg alkalmazott jegyzési díjnál/értékesítési jutaléknál magasabb jegyzési díjat/értékesítési jutalékot kell fizetniük.

Az egyesülés az átvevő alapnál nem jár az eredmény hígulásával a befektetési jegy tulajdonosok számára, tekintettel a befektetési portfóliók hasonlóságára és a beolvadó befektetési jegy-sorozatok korlátozott méretére.

Az elhatárolt sikerdíjak az egyesülés hatálybalépésekor ráterhelődnek a beolvadó részalapra. Az átvevő alap esetében a sikerdíj meghatározásánál alkalmazott – a jelenlegi jogszabályok által előírt – számítási módszerek biztosítják azt, hogy a beolvadó befektetési jegy-sorozatokba tartozó befektetési jegyek tulajdonosai igazságos bánásmódban részesüljenek.

MEGTAKARÍTÁSI PROGRAMOK:

Az egyesülés után a beolvadó befektetési jegy-sorozatok esetében már fennálló megtakarítási programok tovább folytatódnak az átvevő alapnál: az átvevő alapnál alkalmazott alacsonyabb jegyzési díj/értékesítési jutalék következtében az E sorozat esetében alkalmazott díjnál alacsonyabb díjat kell majd fizetni a további befizetések után, az F sorozat esetében alkalmazott díjtól nincs eltérés (nincs díj).

ADÓZÁS:

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az egyesülés következményekkel járhat a személyi jövedelemadózási terén (többek között annak a joghatóságnak a megváltozása miatt, amely alá az a befektetési eszköz esik, amelybe Ön befektetett). Kérjük, konzultáljon adótanácsadójával arról, hogy az egyesülésnek milyen hatásai lehetnek adózás szempontjából.

» KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ HATÁRIDŐK A BEOLVADÓ BEFEKTETÉSI JEGY-SOROZATOK ESETÉBEN

A BEOLVADÓ BEFEKTETÉSI JEGY-SOROZATOKBA TARTOZÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSA ÉS MÁS BEFEKTETÉSI JEGYEKRE TÖRTÉNŐ ÁTVÁLTÁSA:

Ön a jelen közlemény dátumától 2017. november 24-én közép-európai idő szerint 18:00 óráig jutalékmentesen visszaválthatja vagy más befektetési jegyekre átválthatja a beolvadó befektetési jegy-sorozatokba tartozó befektetési jegyeit az adott befektetési jegy esetében alkalmazandó egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján. A beolvadó befektetési jegy-sorozatokba tartozó befektetési jegyek azon tulajdonosainak a befektetési jegyeit, akik a fent említett időpontig nem kérik a befektetési jegyeik visszaváltását vagy más befektetési jegyekre történő átváltását, át fogjuk váltani az átvevő alap befektetési jegyeire.

A BEOLVADÓ BEFEKTETÉSI JEGY-SOROZATOKBA TARTOZÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELE ÉS A BEOLVADÓ BEFEKTETÉSI JEGY-SOROZATOKBA TARTOZÓ BEFEKTETÉSI JEGYEKRE TÖRTÉNŐ ÁTVÁLTÁS:

A beolvadó befektetési jegy-sorozatokba tartozó befektetési jegyek vételére 2017. október 27-én közép-európai idő szerint 18:00 óráig van lehetőség, illetve eddig az időpontig válthatja át más befektetési jegyeit a beolvadó befektetési jegy-sorozatokba tartozó befektetési jegyekre.

ÁTRUHÁZÁS:

A beolvadó befektetési jegy-sorozatokba tartozó befektetési jegyekre vonatkozóan 2017. november 24-én közép-európai idő szerint 18:00 óráig adhat átruházási megbízást.

TRANZAKCIÓK AZ EGYESÜLÉST KÖVETŐEN:

Az átvevő alap kibocsátási tájékoztatójában foglaltaknak megfelelően bármely munkanapon visszaválthatja vagy átválthatja az átvevő alap befektetési jegyeit.

» AZ EGYESÜLÉS MENETRENDJÉNEK RÖVID ÖSSZEFOGLALÓJA

AMENNYIBEN RENDELKEZIK A BEOLVADÓ BEFEKTETÉSIJEGY-SOROZATOKBA TARTOZÓ BEFEKTETÉSI JEGYEKKEL

2017. október 27. * 18:00 óra közép-európai idő szerint	2017. november 24. * 18:00 óra közép-európai idő szerint	2017. december 1.	2017. december 1.
Ettől az időponttól kezdve nem tud a beolvadó befektetési jegy-sorozatokat vételére vonatkozó megbízást adni és nem tud a beolvadó befektetési jegy-sorozatokat tartozó befektetési jegyekre történő átváltásra vonatkozó megbízást adni.	Ettől az időponttól kezdve nem tud a beolvadó befektetési jegy-sorozatokat visszaváltására vonatkozó megbízást adni és nem tud a beolvadó befektetési jegy-sorozatokat tartozó befektetési jegyekre történő átváltására vonatkozó megbízást adni, továbbá nem tud átruházási megbízást adni.	Az egyesülés megvalósul.	Ettől az időponttól kezdve az átvévő alap befektetési jegyeinek vételére, visszaváltására, átruházására vagy átváltására vonatkozóan megbízást tud adni.

*Ezt az időpontot követően a beolvadó befektetési jegy-sorozatokról vonatkozóan adott, felsorolt típusú megbízások visszautasításra kerülnek.

AMENNYIBEN RENDELKEZIK A KÖTELEZŐ VISSZAVÁLTÁS ALÁ ESŐ BEFEKTETÉSIJEGY-SOROZATOKBA TARTOZÓ BEFEKTETÉSI JEGYEKKEL

2017. október 27. * 18:00 óra közép-európai idő szerint	2017. november 21. * 18:00 óra közép-európai idő szerint	2017. november 21. * 18:00 óra közép-európai idő szerint
Ettől az időponttól kezdve nem tud a kötelező visszaváltás alá eső befektetési jegy-sorozatokat vételére vonatkozó megbízást adni és nem tud a kötelező visszaváltás alá eső befektetési jegy-sorozatokat tartozó befektetési jegyekre történő átváltásra vonatkozó megbízást adni.	Ettől az időponttól kezdve nem tud a kötelező visszaváltás alá eső befektetési jegy-sorozatokat visszaváltására vonatkozó megbízást adni és nem tud a kötelező visszaváltás alá eső befektetési jegy-sorozatokat tartozó befektetési jegyek más befektetési jegyekre történő átváltására vonatkozó megbízást adni, továbbá nem tud átruházási megbízást adni.	A kötelező visszaváltás alá eső befektetési jegy-sorozatokat tartozó befektetési jegyek kötelező visszaváltása megkezdődik.

*Ezt az időpontot követően a kötelező visszaváltás alá eső befektetési jegy-sorozatokról vonatkozóan adott, felsorolt típusú megbízások visszautasításra kerülnek.

» MIT KELL ÖNNEK TENNIE?

AMENNYIBEN RENDELKEZIK A BEOLVADÓ BEFEKTETÉSIJEGY-SOROZATOKBA TARTOZÓ BEFEKTETÉSI JEGYEKKEL

1. Ha az egyesülés nem okoz problémát Önnek, akkor semmi további teendője nincs.
2. Amennyiben a befektetési jegyeit az egyesülés miatt 2017. november 24. előtt visszaváltja vagy más befektetési jegyekre átváltja, úgy nem számítunk fel visszaváltási, illetve átváltási díjat. Ez esetben a szokásos módon adja le a kereskedési megbízását.

AMENNYIBEN RENDELKEZIK A KÖTELEZŐ VISSZAVÁLTÁS ALÁ ESŐ BEFEKTETÉSIJEGY-SOROZATOKBA TARTOZÓ BEFEKTETÉSI JEGYEKKEL

1. Ön a jelen közlemény dátumától 2017. november 21-én közép-európai idő szerint 18:00 óráig jutalékmentesen visszaválthatja vagy más befektetési jegyekre átválthatja a befektetési jegyeit az adott befektetési jegy esetében alkalmazandó egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján. A kötelező visszaváltás alá eső befektetési jegy-sorozatokba tartozó befektetési jegyek azon tulajdonosainak a befektetési jegyeit, akik a fent említett időpontig nem kérik a befektetési jegyeik visszaváltását vagy más befektetési jegyekre történő átváltását, a kötelező visszaváltás napján vissza fogjuk váltani.

AZ ALAP NEVE:

Név: Pioneer Funds

JOGI FORMA:

Kollektív befektetési alap (fonds commun de placement)

AZ ALAPKEZELŐ BEJEGYZETT SZÉKHELYE:

8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Luxemburgi Nagyhercegség

ALAPKEZELŐ:

Pioneer Asset Management S.A.

DOKUMENTUMOK:

A Pioneer Funds és az átvevő alap kibocsátási tájékoztatója és legfrissebb pénzügyi jelentései, valamint a kapcsolódó, a kiemelt befektetői információkat tartalmazó tájékoztatók a www.pioneerinvestments.eu honlapon tekinthetők meg.

» A BEOLVADÓ RÉSZALAP ÉS AZ ÁTVEVŐ ALAP RÉSZLETES ÖSSZEHASONLÍTÁSA

Az alábbi táblázat a beolvadó részalap és az átvevő alap közötti főbb különbségeket ismerteti. A beolvadó részalap és az átvevő alap többi jellemzője megegyezik egymással.

Beolvadó részalap Pioneer Funds – Italian Equity		Átvevő alap Pioneer Sviluppo Italia
Jogi forma		
Kollektív befektetési alap (fonds commun de placement)		Befektetési alap
Felügyeleti hatóság		
Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)		Olasz központi bank és a Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob)
Joghatóság		
Luxemburgi Nagyhercegség		Olaszország
Alapkezelő		
Pioneer Asset Management S.A.		Pioneer Investment Management SGRpA
Könyvvizsgáló		
Deloitte Audit S.à r.l. (Luxemburg)		PricewaterhouseCoopers S.p.A. (Olaszország)
Letétkezelő		
Société Générale Bank & Trust (Luxemburg)		Société Générale Securities Services S.p.A. (Olaszország)
Kifizető		
Société Générale Bank & Trust (Luxemburg)		Société Générale Securities Services S.p.A. (Olaszország)
Helyi megbízott		
Pioneer Asset Management S.A.		Pioneer Investment Management SGRpA
Ügyviteli megbízott		
Société Générale Bank & Trust (Luxemburg)		Société Générale Securities Services S.p.A. (Olaszország)
Nyilvántartó és iktató		
Société Générale Bank & Trust (Luxemburg)		Société Générale Securities Services S.p.A. (Olaszország)
A részalapok futamideje		
Határozatlan		2050. december 31-ig tart, meghosszabbítható
Költségek és díjak		
Letétkezelői és kifizetői díjak	Az adott részalap vagy befektetési jegy-sorozat alapjául szolgáló eszközök értékének 0,003%-0,5%-a, ami havonta utólag fizetendő.	A Letétkezelőnek a munkájáért fizetendő díj maximális mértéke éves szinten az Alap teljes nettó értékének 0,08%-a, ami nem tartalmazza a mindenkor hatályos jogszabályok által előírt adókat. A díj kiszámítása naponta, a kifizetése pedig negyedévente történik, a tárgynegyedévet követő negyedév első értékelési napján.
Ügyviteli megbízotti díj		A díj nem haladja meg az Alap teljes nettó értékének 0,07%-át, melyhez hozzáadódnak a mindenkor hatályos jogszabályok

		által előírt adók.
Befektetési cél/politika		
Közép-, illetve hosszú távon növelni a befektetés értékét. A részalap főleg Olaszországban székhellyel rendelkező vagy üzleti tevékenységük döntő részét ott végző társaságok részvényeinek széles körébe fektet be. A részalap eszközeinek legalább 75%-át az EU-ban székhellyel rendelkező társaságok által kibocsátott részvényekbe fekteti. A részalap eszközeinek maximum 10%-át képezhetik más KBV-k és ÁÉKBV-k befektetési jegyei. A részalap derivatívákat használhat egyes kockázatok csökkentése vagy a hatékony portfóliókezelés érdekében. A vagyonkezelő a piaci adatok átfogó elemzése és az egyes kibocsátók fundamentális elemzése alapján határozza meg azokat a részvényeket, amelyek esetében hosszú távon kiemelkedő teljesítményre van kilátás.	Az Alap a következő eszközökbe fektethet be: → részvények; → kötvények; → pénzpiaci eszközök; → derivatív pénzügyi eszközök; → ÁÉKBV-k és nyíltvégű alternatív befektetési alapok befektetési jegyei; → bankbetétek. Az Alapkezelő olyan befektetési politikát valósít meg, amely elsősorban az olasz részvénypiac kínálta lehetőségek megragadására koncentrál. Az Alap főleg szabályozott piacokon vagy multilaterális kereskedelmi rendszerben forgalmazott tőzsdén jegyzett és nem tőzsdén jegyzett, olaszországi székhellyel rendelkező kis- és közepes kapitalizációjú vállalatok által kibocsátott részvényekbe fektet be. Az Alap eszközeinek legkevesebb 21%-át olyan pénzügyi eszközökbe fekteti, amelyek az FTSE MIB Indexet alkotó eszközökkel azonos jellemzőkkel bírnak. A portfólióban található pénzügyi eszközök döntően euróban domináltak és a fennmaradó, illetve csekély részben más valutában denomináltak eszközök. Az Alap a következő limiteket betartva fektet be: → részvények: az Alap összes eszközének legfeljebb 100%-át tehetik ki; → kötvények és pénzpiaci eszközök: az Alap összes eszközének legfeljebb 30%-át tehetik ki; → nyíltvégű kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyei/részvényei: az Alap összes eszközének legfeljebb 30%-át tehetik ki; → bankbetétek: az Alap összes eszközének legfeljebb 30%-át tehetik ki. Az Alapkezelő a 2016. december 11-i keltű, 232. számú, „A 2017. pénzügyi évre vonatkozó állami költségvetésről és a 2017-2019 közötti hároméves időszakra vonatkozó többéves költségvetésről” szóló törvénynek a hosszú távú egyéni megtakarítási programokra vonatkozó rendelkezéseiben előírt korlátokkal összhangban álló befektetési politikát alkalmaz. Az Alap a kockázatok fedezése céljából és egyéb célokból derivatív pénzügyi eszközökbe is fektethet az 1.2. bekezdésben foglalt (az összes alapra vonatkozó) általános részben meghatározottak szerint. A derivatív pénzügyi eszközökkel szembeni teljes kockázati kitettségnek mindig összhangban kell lennie az irányadó jogszabályokban előírt limitekkel. Portfóliókezelési módszer és befektetési technikák Az Alapot aktív vagyonkezelés jellemzi és a befektetési döntések az alábbiakon alapulnak: 1) az olasz és az európai piacok makrogazdasági elemzése; 2) a legjobb hozam/kockázati mutatóval rendelkező értékpapírok kiválasztása; 3) az egyes kibocsátók fundamentális elemzése.	

	A befektetési folyamatot úgy optimalizálják, hogy egy diverzifikált portfólió kerüljön kialakításra a teljes kockázat kontrollálása mellett. Az értékpapírok a kötvények és a pénzpiaci eszközök megfelelőségének és a bennük rejlő potenciál értékelése alapján kerülnek kiválasztásra.
Befektetői profil	
Ez a részalap olyan befektetőknek ajánlható, akik tisztában vannak a részalap kockázataival és közép-, illetve hosszú távra fektetnek be. Megfelelő olyan befektetőknek, akik specializált részvényt piacokon kívánnak kitettséget szerezni. Alkalmas portfólió-diverzifikációs célokra. Megfelel a francia Plan d'Epargne en Actions (PEA) előírásainak.	Nincs meghatározva.
Vagyonkezelő	
Pioneer Investment Management Limited, Dublin	Pioneer Investment Management SGRpA
Kockázatkezelési módszer:	
Relatív VaR (referenciaportfólió: BCI COMIT Globale+R 10/40 Index)	Kötelezettségvállalási módszer: 70% FTSE Italia Mid Cap, 30% FTSE MIB
Tőkeáttétel várható maximális szintje	
50% a beolvadó részalap nettó eszközértéke felett (a használt derivatív pénzügyi eszközök névleges összegeinek összértéke alapján kerül kiszámításra)	100% az átvevő alap nettó eszközértéke felett (a használt derivatív pénzügyi eszközök névleges összegeinek összértéke alapján kerül kiszámításra az ellentételezés céljából és a fedezeti céllal használt derivatívákat nem beleszámítva)
Bázisdeviza	
Euró	Euró
Értékelési nap	
Minden munkanap, vagyis a Luxemburgban teljes banki munkanapnak minősülő nap.	Minden munkanap, vagyis az Olaszországban kereskedési munkanapnak minősülő nap.
Kereskedés-zárási időpontok a visszaváltási és vételi megbízások esetében	
18:00 óra közép-európai idő szerint	11:30 óra közép-európai idő szerint
Elszámolási rend (a vonatkozó kibocsátási tájékoztatóban megadott határidőkhöz belül alkalmazott tényleges elszámolási időpont)	
Vétel esetén: T+3 Visszaváltás esetén T+3	Vétel esetén: T+0 Visszaváltás esetén T+3
Minimális induló befektetési összeg	
Nincs	50 euró

» A BEOLVADÓ BEFEKTETÉSIJEGY-SOROZATOK ÉS AZ ÁTVEVŐ ALAP ÉRINTETT BEFEKTETÉSIJEGY-SOROZATA JELLEMZŐINEK ÖSSZEHAJONLÍTÓ TÁBLÁZATA ISIN-KÓD SZERINTI BONTÁSBAN

Az alábbi táblázat a beolvadó befektetésiíegí-sorozatok és az átvevő alap érintett befektetésiíegí-sorozata közötti főbb különbségeket ismerteti.

Beolvadó részalap Pioneer Funds – Italian Equity „E” Sorozat EUR Úírabefektető LU0085424223		Átvevő alap Pioneer Sviluppo Italia „A” Sorozat EUR Úírabefektető IT0005245243
Jegyzési díj/ Értékesítési jutalék	max. 4,75%	2,00%
Alapkezelési díj	max. 1,50%	1,85%
Sikerdíj	nincs	Az Alap teljesítménye és a referenciaindex (70% FTSE Italia Mid Cap Index és 30% FTSE MIB) teljesítménye pozitív különbözetének 15%-a a naptári évre számolva.
Beolvadó részalap Pioneer Funds – Italian Equity „F” Sorozat EUR Úírabefektető LU0133605294		Átvevő alap Pioneer Sviluppo Italia „A” Sorozat EUR Úírabefektető IT0005245243
Jegyzési díj/ Értékesítési jutalék	nincs	2,00%
Alapkezelési díj	max. 2,25%	1,85%
Sikerdíj	A részalap által a BCI COMIT Globale+R 10/40 Index teljesítménye felett éves szinten elért teljesítmény maximum 25%-a.	Az Alap teljesítménye és a referenciaindex (70% FTSE Italia Mid Cap Index és 30% FTSE MIB) teljesítménye pozitív különbözetének 15%-a a naptári évre számolva.