

FONDI MUZINICH (il "Trust")

Modulo di Sottoscrizione

Modulo n.

Il presente Modulo di Sottoscrizione è valido ai fini della sottoscrizione in Italia delle Quote dei Fondi del Trust collocati in Italia.

Prima della sottoscrizione deve essere consegnata gratuitamente all'investitore copia del Documento contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) relativo a ciascun Fondo.

Spettabile Muzinich & Co. (Ireland) Limited, 2nd Floor, Beaux Lane House, Mercer Street Lower, Dublino 2, Irlanda (la "Societa' di Gestione").

Il/I sottoscritto/i

1)
Cognome.....Nome.....

Data di nascita..... Luogo di nascita.....

Residenza
(Via/Piazza).....Località.....Prov.....Cap.....

Professione.....Nazionalità.....

Codice Fiscale/part IVA

Documento identificativo.....

Autorità e data di rilascioScadenza

2)
Cognome.....Nome.....

Data di nascita..... Luogo di nascita.....

Residenza
(Via/Piazza).....Località.....Prov.....Cap.....

Professione.....Nazionalità.....

Codice Fiscale/part IVA

Documento identificativo.....

Autorità e data di rilascioScadenza

3)
Cognome.....Nome.....

Data di nascita..... Luogo di nascita.....

Residenza
(Via/Piazza).....Località.....Prov.....Cap.....

Professione.....Nazionalità.....

Codice Fiscale/part IVA

Documento identificativo.....

Autorità e data di rilascioScadenza

Generalità del Legale Rappresentante se il Sottoscrittore non è una persona fisica

4)

Cognome.....Nome.....

Data di nascita..... Luogo di nascita.....

Residenza
(Via/Piazza).....Località.....Prov.....Cap.....

Professione.....Nazionalità.....

Codice Fiscale/part IVA

Documento identificativo.....

Autorità e data di rilascioScadenza

In caso di sottoscrizioni di quote a nome di più di un sottoscrittore, l'Agente Incaricato del Collocamento, l'Agente Incaricato dei Pagamenti e la Società di Gestione provvederanno ad eseguire unicamente le istruzioni provenienti dal primo sottoscrittore, e ad esso soltanto verranno inviate tutte le comunicazioni. Qualora, in deroga a quanto precede e limitatamente all'esercizio dei diritti patrimoniali (conversione, rimborso e pagamento dei proventi), i sottoscrittori intendessero vincolare la Società di Gestione alle loro istruzioni congiunte o disgiunte, si prega di voler barrare la casella corrispondente:

- istruzioni disgiunte
- istruzioni congiunte
- Dichiaro di aver ricevuto copia del KIID.
- Mediante il presente Modulo di Sottoscrizione, richiedo di acquistare le Quote dei seguenti Fondi per un ammontare totale di Euro _____ (ammontare in lettere _____)

Nome Fondo	Classe/ISIN	Valuta	Ammontare Totale (cifre-lettere)

Conferisco a Banca Sella Holding S.p.A., con sede legale in P.zza Gaudenzio Sella 1, 13900 - Biella, (l' "Agente Incaricato dei Pagamenti") mandato ad agire a suo nome e per mio conto con State Street Fund Services (Ireland) Ltd (l'"Agente Amministrativo").

Il/i sottoscritto/i versa/no l'importo di sottoscrizione a mezzo:

ai fini FATCA. Tali informazioni saranno altresì monitorate durante lo svolgimento del rapporto, al fine di individuare eventuali cambiamenti di circostanze che potrebbero comportare una variazione dello status assegnatomi/ci. Qualora richiesto dai Soggetti Incaricati del Collocamento, mi/ci impegno/impegniamo a fornire, ulteriori informazioni e/o documenti (es. autocertificazione, documentazione probatoria) resesi necessarie a comprovare o confutare tale cambiamento di circostanze.

Con il presente Modulo di Sottoscrizione, il/i sottoscritto/i dichiara/ano di non essere un Cittadino/i Statunitense/i (come di seguito definito), di non acquistare le Quote per conto di o a beneficio di un Cittadino Statunitense e di non avere l'intenzione di vendere o trasferire qualsiasi quota acquistata a un Cittadino Statunitense.

Per "Cittadino Statunitense" si intende un soggetto rientrante in uno o più dei seguenti casi:

1. Con riferimento a qualsiasi soggetto, una persona fisica o giuridica che rientri nella definizione di "Cittadino Statunitense" contenuta nel Prospetto.
2. Con riferimento alle persone fisiche, qualsiasi cittadino statunitense o "residente straniero" ai sensi delle leggi fiscali statunitensi di volta in volta in vigore. Attualmente il termine "residente straniero" è definito dalle leggi fiscali statunitensi al fine di includere qualsiasi persona fisica che (i) detenga una Carta di Registrazione per gli Stranieri (una "carta verde") emessa dallo US Immigration and Naturalization Service o (ii) superi un test di "presenza rilevante". Il test di "presenza rilevante" è generalmente superato in relazione ad ogni anno di calendario corrente qualora (a) la persona fisica sia presente negli Stati Uniti per almeno 31 giorni durante tale anno e (b) la somma dei giorni in cui tale persona fisica sia presente negli Stati Uniti durante l'anno corrente sia pari o superiore a 183 giorni, 1/3 dei quali relativi all'anno immediatamente precedente e 1/6 dei quali relativi al secondo anno precedente.
3. Con riferimento ai soggetti diversi dalle persone fisiche:
 - (i) Una società o un'associazione costituite o stabilite negli Stati Uniti o ai sensi delle leggi degli Stati Uniti o di qualsiasi stato degli Stati Uniti;
 - (ii) Un trust che (a) la cui amministrazione sia sottoposta alla vigilanza di un tribunale statunitense e (b) di cui uno o più cittadini statunitensi abbiano il potere di controllare tutte le decisioni fondamentali; e
 - (iii) Un patrimonio i cui profitti globali siano soggetti alle imposte statunitensi.

Con il presente Modulo di Sottoscrizione, il/i sottoscritto/i dichiara/ano di aver ricevuto e letto il Prospetto e altresì dichiara/ano che la presente richiesta di sottoscrizione è basata esclusivamente sul Prospetto in vigore alla data della presente richiesta, sul KIID relativo a ciascuna classe di quote in cui il/i sottoscritto/i investe/ono, insieme alle più recenti relazioni annuali e bilanci del Trust e la più recente relazione semestrale non certificata, nel caso in cui tale documento sia stato predisposto dopo tali relazioni annuali e bilanci. La versione più aggiornata dei documenti può essere scaricata dal sito della Società di Gestione, all'indirizzo www.muzinich.com, o ne può essere richiesta copia cartacea inviando una richiesta a info@muzinich.com. In aggiunta, il Prospetto può essere ottenuto tramite una richiesta all'Agente Amministrativo del Trust, State Street Fund Services (Ireland) Limited, al seguente indirizzo: 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda. Il/i sottoscritto/i prende/ono atto che il download del KIID dal sito web del gestore www.muzinich.com non soddisfa i requisiti di consegna del KIID ai potenziali investitori a meno che il/i sottoscritto/i non abbia/ano prestato il consenso a ricevere i KIID in formato elettronico. Tale consenso può essere fornito di seguito.

Facoltà di recesso

Il collocamento delle Quote dei Fondi del Trust può essere effettuato anche fuori della sede legale e delle dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento e dell'agente incaricato del collocamento (ad esempio una Banca o una S.I.M.). Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del D.lgs 24.02.98 n° 58 (Testo Unico della Finanza) l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione dell'investitore. Entro detto termine l'investitore può comunicare all'agente incaricato del collocamento o al suo promotore finanziario il proprio recesso senza spese né corrispettivi. Detta sospensiva non si applica nei casi di successive sottoscrizioni e conversioni tra fondi, né nel caso di sottoscrizione a mezzo di tecniche di comunicazione a distanza ovvero effettuate presso gli sportelli bancari, presso la sede legale e/o le dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento e/o dell' Agente Incaricato del Collocamento. In caso di collocamento on line non sarà necessaria la compilazione di un Modulo di Sottoscrizione ma sarà necessario un mandato a favore dell'Agente Incaricato del Collocamento ai fini della sottoscrizione di tali Quote in nome dell'Agente Incaricato del Collocamento e per conto dell'Investitore. In caso di collocamento on line, digitare la parola d'ordine rappresenta una modalità alternativa di sottoscrizione del presente Modulo di Sottoscrizione.

- Selezionando questa opzione viene conferito Mandato con Rappresentanza all'Agente Incaricato del Collocamento in qualità di Ente Mandatario affinché questi provveda, in nome e per conto del/i Sottoscrittore/i ad inoltrare all'Agente Incaricato dei Pagamenti le richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso, gestendo ove previsto il diritto di recesso e trattenendo la modulistica originale

Procura

Il/i sottoscritto/i delego/deleghiamo al Sig:

Cognome.....Nome.....

Data di nascita..... Luogo di nascita.....

Residenza (Via/Piazza).....Località.....Prov.....Cap.....

Professione.....Nazionalità.....

Codice Fiscale/part IVA

Documento identificativo.....

Autorità e data di rilascioScadenza

il potere di sottoscrivere a mio/nostro nome, congiuntamente o separatamente, ordini di rimborso e/o di conversione, richieste di certificati o di altre informazioni.

Sottoscritto / Ai fini della delega alla sottoscrizione per mio conto.

Data e Luogo

Firma Sottoscrittore	Firma Cointestatario	Firma Cointestatario	Firma del Delegato
----------------------	----------------------	----------------------	--------------------

Codice Promotore Finanziario/Filiale _____

Promotore/Filiale _____

Firma dell'addetto dell' Agente Incaricato del Collocamento che ha ricevuto il modulo di sottoscrizione facente fede della corretta compilazione e dell'identificazione dei firmatari anche ai sensi del D.lgs. 231/07 e successive modifiche ed integrazioni.

Firma

Autocertificazione a fini fiscali – persone fisiche*

Classificazione ai fini FATCA

Il/I sottoscritto/i dichiara/no che è/sono un soggetto statunitense, cittadino o residente negli Stati Uniti d'America ("U.S") o con una doppia cittadinanza statunitense a fini fiscali e che il numero di identificazione quale contribuente negli U.S è:

Nome e Cognome	Data di Nascita	Indirizzo di residenza US	US TAX IDENTIFICATION NUMBER (TIN)

Classificazione ai fini CRS

Il/I sottoscritto/i dichiara/no che è/sono soggetto/i residenti fiscalmente nel Paese di seguito riportato ed il numero di identificazione quale contribuente in tale Paese è:

Nome e Cognome	Data di Nascita	Paese di residenza fiscale	Numero di identificazione fiscale (NIF) [†]

Il/I sottoscritto/i dichiara/no con la propria firma sotto apposta che le sopra riportate informazioni a fini fiscali sono vere, complete ed accurate e che informerà/informeranno entro 90 giorni il Collocatore ove dette informazioni si modifichino.

Firma Sottoscrittore	Firma Cointestatario	Firma Cointestatario	Firma Cointestatario

Autocertificazione a fini fiscali – persone giuridiche

Il sottoscritto legale rappresentante dichiara che:

Classificazione ai fini FATCA

Istituzione Finanziaria in possesso di Global Intermediary Identification Number (GIIN)	GIIN: _____
<input type="checkbox"/> Istituzione finanziaria italiana <input type="checkbox"/> Istituzione finanziaria di altro paese firmatario di specifico accordo intergovernativo con gli USA su FATCA. <input type="checkbox"/> Direct Reporting NFFE (possiede GIIN e riporta direttamente i beneficiari effettivi statunitensi)	<input type="checkbox"/> Registered Deemed Compliant Foreign Financial Institution (membri italiani di gruppi di istituzioni finanziarie partecipanti, veicoli di investimento qualificati italiani, OICR soggetti a restrizioni, emittenti italiani di carte di credito qualificati, Istituzioni finanziarie estere considerate adempienti)

* Compilare alternativamente la sezione FATCA se i sottoscrittori sono residenti fiscalmente negli Stati Uniti d'America o la sezione CRS per ogni altro Paese di residenza fiscale, inclusa l'Italia.

[†] Numero di identificazione fiscale: codice di identificazione fiscale o, in assenza di tale codice, un equivalente funzionale. Per Italia inserire il CODICE FISCALE.

Società che non sono in possesso di Global Intermediary Identification Number (GIIN)	
<input type="checkbox"/> Entità non finanziaria attiva (Società quotata o appartenente a gruppo quotato, ente non profit, soggetti esenti quali Governi, Banche Centrali, etc..) <input type="checkbox"/> Entità non finanziaria passiva	<input type="checkbox"/> Certified Deemed Compliant financial institution (Istituzione finanziaria locale italiana, taluni veicoli di investimento collettivo italiani, società veicolo italiane, beneficiari effettivi italiani esenti, banche locali italiane non tenute a registrarsi, Specifiche categorie di fondi pensione, istituzioni finanziarie estere certificate)

Classificazione ai fini CRS

<u>Istituzione Finanziaria</u>	Istituzione non Finanziaria (NFE)
<input type="checkbox"/> <u>Istituzione Finanziaria diversa da entità di investimento</u> <input type="checkbox"/> <u>Entità di investimento residente in una giurisdizione non partecipante e gestita da un'istituzione finanziaria</u> <input type="checkbox"/> <u>Entità di investimento diversa dalle precedenti</u>	<input type="checkbox"/> Società quotata o appartenente a gruppo quotato <input type="checkbox"/> Ente Governativo o Banca Centrale <input type="checkbox"/> Organizzazione Internazionale <input type="checkbox"/> Entità non finanziaria attiva diversa dalle precedenti classificazioni <input type="checkbox"/> Entità non finanziaria passiva

Entità non finanziarie passive così come indicate ai fini FATCA e CRS, nonché le entità di investimento residenti in una giurisdizione non partecipante e gestite da un'istituzione finanziaria

Se la Società è una Entità non finanziaria passiva, per favore indicare i dettagli delle persone fisiche che in ultima istanza esercitano il controllo sulla Società stessa. Il termine Beneficiario Effettivo deve essere interpretato secondo la normativa in vigore in materia di prevenzione del riciclaggio e del finanziamento al terrorismo.

Nome e Cognome	Data di Nascita	Paese di Residenza Fiscale	% detenuta	Numero di identificazione fiscale

Il legale rappresentante dichiara con la propria firma sotto apposta che le sopra riportate informazioni a fini fiscali sono vere, complete ed accurate e che informerà entro 90 giorni il Collocatore ove dette informazioni vengano modificate.

Firma

INFORMATIVA EX ART. 13 D.LGS. 30.06.2003, N. 196

In relazione alle norme sulla riservatezza dei dati personali, in adempimento degli obblighi previsti dal D.lgs. n. 196 del 30 giugno 2003 (il "Codice della Privacy"), Muzinich & Co. (Ireland) Limited (la "Società di Gestione" o il "Titolare"), con sede legale in 2nd Floor, Beaux Lane House, Mercer Street Lower, Dublino 2, Irlanda in qualità di Titolare del trattamento dei dati porta a conoscenza dei sottoscrittori quanto segue.

1. In occasione della sottoscrizione di quote dei Fondi Muzinich, il Titolare raccoglie i dati relativi a generalità, indirizzi, recapiti telefonici, documenti di identità, codice fiscale e/o partita IVA e riferimenti bancari dei sottoscrittori e/o dei loro rappresentanti, i quali sono obbligati a fornirli per consentire l'esecuzione delle obbligazioni contrattuali da parte della Società di Gestione. I dati vengono raccolti tramite gli agenti incaricati del collocamento in Italia e da questi trasferiti agli Agenti Incaricati dei Pagamenti indicati nel Modulo di sottoscrizione. Gli Agenti Incaricati dei Pagamenti e gli Agenti Incaricati del Collocamento assumono posizione di autonomi titolari del trattamento dei dati personali rilasciati dal partecipante nel presente modulo e trattano tali dati in osservanza del Codice della Privacy.

2. Il Titolare e gli eventuali soggetti incaricati utilizzano e processano i dati personali, anche avvalendosi di procedure automatizzate, ai soli fini connessi alla sottoscrizione delle Quote dei Fondi del Trust, secondo quanto indicato nel Prospetto Informativo. I dati vengono inoltre utilizzati per adempiere agli obblighi di legge o ad eventuali decisioni delle competenti autorità, nonché per l'esecuzione delle obbligazioni inerenti l'attività di investimento.

3. Ai soli fini di cui al punto 2 che precede, i dati personali dei sottoscrittori potranno essere comunicati a soggetti terzi, pubblici e/o privati, quali: autorità ed enti pubblici (anche in Irlanda), società e/o professionisti che forniscono alla Società di Gestione servizi bancari, finanziari, informatici, amministrativi e, più in generale, quelle operatività connesse o strumentali all'attività della Società di Gestione, come descritto nel Prospetto..

Salvo quanto precede, i dati personali non saranno oggetto di diffusione al di fuori degli uffici e/o dei soggetti incaricati del trattamento dei dati medesimi all'interno della struttura organizzativa del Titolare.

4. I dati personali dei sottoscrittori saranno trattati con mezzi manuali o automatizzati, idonei alla raccolta, conservazione e trasmissione dei dati medesimi. Ogni trattamento sarà direttamente connesso alle finalità indicate al punto 2 che precede e saranno inoltre adottate tutte le misure di sicurezza necessarie a garantire un adeguato livello di protezione dei dati rispetto ad accessi non autorizzati, perdita o cancellazione accidentale.

5. Ai sensi dell'art. 7 del Codice della Privacy, gli interessati hanno diritto di:

- ottenere la conferma dell'esistenza o meno di propri dati personali, della loro origine, nonché delle finalità e modalità del trattamento e della logica del medesimo ove effettuato con l'ausilio di strumenti elettronici;
- ottenere l'aggiornamento, la rettificazione, ovvero, quando vi abbiano interesse, l'integrazione dei dati, nonché la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge;
- opporsi, in tutto o in parte e per motivi legittimi, al trattamento dei dati personali che li riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta;
- opporsi, in tutto o in parte, al trattamento di dati personali che li riguardano al fine di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale.

Presto consenso all'utilizzo dei miei dati personali per gli scopi di business e marketing dell'Agente Incaricato dei Pagamenti e dell'Agente Incaricato del Collocamento.

Firma dell'Investitore

Consenso alla ricezione del KIID in formato elettronico:

Il/i sottoscritto/i altresì accetta/ano di ricevere i KIID in formato elettronico attraverso l'accesso alle versioni aggiornate dei documenti disponibili online all'indirizzo www.muzinich.com o su altro sito web di volta in volta comunicato all'investitore. Il/i sottoscritto/i altresì accetta/ano di ricevere i KIID in formato elettronico attraverso l'accesso alle versioni aggiornate dei documenti disponibili online in relazione alle future sottoscrizioni di classi di Quote di Fondi del Trust.

Il/i sottoscritto/i altresì dichiara/ano di avere regolare accesso ad internet e riporta/ano il proprio indirizzo e-mail di seguito:

(si prega di inserire un indirizzo e-mail)

Il/i sottoscritto/i altresì dichiara/ano di aver ricevuto o di aver avuto accesso al KIID in formato elettronico e che consulteranno il KIID in formato elettronico prima di ogni successiva sottoscrizione di qualsiasi classe di Quote di Fondi del Trust.

Firma dell'Investitore

ALLEGATO AL MODULO DI SOTTOSCRIZIONE

Data di deposito in Consob del Modulo di sottoscrizione: 18/10/2016

Data di validità del Modulo di sottoscrizione: 19/10/2016

II Trust offre in Italia le quote (le "Quote") dei seguenti Fondi (i "Fondi"):

Fondi	Classe	Valuta	ISIN
MUZINICH AMERICAYIELD FUND	Quote ad Accumulazione R in USD Hedged	USD	IE0033033972
MUZINICH AMERICAYIELD FUND	Quote ad Accumulazione R in Euro Hedged	Euro	IE0032860565
MUZINICH AMERICAYIELD FUND	Quote ad Accumulazione P in Euro Hedged	Euro	IE00BYT3QM17
MUZINICH AMERICAYIELD FUND	Quote Cum Reddito P in Euro Hedged	Euro	IE00BYT3QN24
MUZINICH BONDYIELD FUND	Quota Cum Reddito R in Euro Hedged	Euro	IE00B4V6QY02
MUZINICH BONDYIELD FUND	Quote ad Accumulazione P in Euro Hedged	Euro	IE00BYT3QP48
MUZINICH BONDYIELD FUND	Quota Cum Reddito P in Euro Hedged	Euro	IE00BYT3QQ54
MUZINICH EMERGINGMARKETSSHORTDURATION FUND	Quote ad Accumulazione R in USD Hedged	USD	IE00BFNXVX02
MUZINICH EMERGINGMARKETSSHORTDURATION FUND	Quote ad Accumulazione R in Euro Hedged	Euro	IE00BFNXVS58
MUZINICH EMERGINGMARKETSSHORTDURATION FUND	Quote ad Accumulazione P in Euro Hedged	USD	IE00BYT3QR61
MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	Quote ad Accumulazione R in CHF Hedged	CHF	IE00B3L1G048
MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	Quote ad Accumulazione R in USD Hedged	USD	IE00B51H7M53
MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND	Quote Cum Reddito R in Euro Hedged	Euro	IE00B4MQD153
MUZINICH ENHANCEDYIELDSHORT-TERM FUND	Quote ad Accumulazione R in Euro Hedged	Euro	IE00B65YMK29
MUZINICH ENHANCEDYIELDSHORT-TERM FUND	Quote ad Accumulazione P in Euro Hedged	Euro	IE00BYT3QS78
MUZINICH EUROPEYIELD FUND	Quote ad Accumulazione R in Euro Hedged	Euro	IE00BJ4XDR50
MUZINICH EUROPEYIELD FUND	Quote ad Accumulazione P in Euro Hedged	Euro	IE00BYT3QT85

MUZINICH EUROPEYIELD FUND	Quote Cum Reddito P in Euro Hedged	Euro	IE00BYT3QV08
MUZINICH GLOBALTACTICALCREDIT FUND	Quote ad Accumulazione R in USD Hedged	USD	IE00BHLSJ712
MUZINICH GLOBALTACTICALCREDIT FUND	Quote ad Accumulazione R in Euro Hedged	Euro	IE00BHLSJ936
MUZINICH GLOBALTACTICALCREDIT FUND	Quote ad Accumulazione P in Euro Hedged	Euro	IE00BYT3QZ46
MUZINICH LONGSHORTCREDITYIELD FUND	Quote ad Accumulazione NR in Euro Hedged	Euro	IE00BF8H6M17
MUZINICH LONGSHORTCREDITYIELD FUND	Quote ad Accumulazione NR in USD Hedged	USD	IE00BF8H6P48
MUZINICH LONGSHORTCREDITYIELD FUND	Quote Cum Reddito NR in Euro Hedged	Euro	IE00BZ3FRX89
MUZINICH LONGSHORTCREDITYIELD FUND	Quote ad Accumulazione NP in Euro Hedged	USD	IE00BYT3QW15
MUZINICH SHORTDURATIONHIGHYIELD FUND	Quote ad Accumulazione R in Euro Hedged	Euro	IE00B3MB7B14
MUZINICH SHORTDURATIONHIGHYIELD FUND	Quote ad Accumulazione R in USD Hedged	USD	IE00B4PTJ249
MUZINICH SHORTDURATIONHIGHYIELD FUND	Quote Cum Reddito R in GBP Hedged	GBP	IE00B40JHW54
MUZINICH SHORTDURATIONHIGHYIELD FUND	Quote Cum Reddito R in Euro Hedged	Euro	IE00B40R8D71
MUZINICH SHORTDURATIONHIGHYIELD FUND	Quote ad Accumulazione P in Euro Hedged	Euro	IE00BYT3QX22
MUZINICH GLOBALHIGHYIELD FUND	Quote ad Accumulazione R in Euro Hedged	Euro	IE00B07RXZ94
MUZINICH GLOBALHIGHYIELD FUND	Quote ad Accumulazione P in Euro Hedged	Euro	IE00BYT3QY39

1. INFORMAZIONI SUI SOGGETTI CHE OPERANO IN ITALIA PER IL COLLOCAMENTO DELLE QUOTE DEL TRUST

L'elenco aggiornato degli Agenti Incaricati del Collocamento è disponibile presso gli uffici dell'Agente Incaricato dei Pagamenti e le sue succursali. I Sottoscrittori possono richiedere all'Agente Incaricato dei Pagamenti di ricevere, al proprio indirizzo di residenza o di corrispondenza indicati nel Modulo di Sottoscrizione, l'elenco aggiornato degli Agenti Incaricati del Collocamento. L'Agente Incaricato dei Pagamenti dovrà inviare l'elenco aggiornato degli Agenti Incaricati del Collocamento entro 5 giorni dal ricevimento di tale richiesta.

Gli Agenti Incaricati del Collocamento si occuperanno di gestire tutti gli adempimenti relativi alla normativa Fatca e similari, richiedendo ai Sottoscrittori ogni documentazione o certificazione prescritta in base a tali normative.

1.1 Agente Incaricato dei Pagamenti

L'Agente Incaricato dei Pagamenti in Italia è:

Banca Sella Holding S.p.A.

P.zza Gaudenzio Sella 1, 13900 Biella

L'Agente Incaricato dei Pagamenti, in base alle leggi italiane e ai regolamenti, agirà come intermediario nel ricevimento e nella gestione dei pagamenti relativi alla sottoscrizione, conversione e rimborso degli ordini ricevuti dai Sottoscrittori e di ogni distribuzione dei profitti. L'Agente Incaricato dei Pagamenti è autorizzato ad agire, a proprio nome e per conto dei Sottoscrittori, con la Banca Depositaria e dovrà tenere il registro dei Sottoscrittori italiani.

1.2 Banca Depositaria

La Banca Depositaria del Trust è:

State Street Custodial Services (Ireland) Ltd

78 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda

2. **INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, CONVERSIONE E RIMBORSO DELLE QUOTE IN ITALIA.**

MODALITÀ E TEMPISTICA DELLE OPERAZIONI. La **sottoscrizione** avviene esclusivamente mediante il modulo previsto, debitamente compilato e firmato dal sottoscrittore. Ad esso è allegato il mezzo di pagamento, secondo quanto previsto dal modulo stesso. Nel caso in cui la sottoscrizione avvenga per il tramite di promotori finanziari, il modulo di sottoscrizione ed i mezzi di pagamento sono inviati agli agenti incaricati del collocamento in Italia, entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello di sottoscrizione.

Il **rimborso** totale o parziale delle Quote può essere richiesto in ogni momento dai sottoscrittori, indirizzando la domanda di rimborso alla Società di Gestione e consegnandola all'Agente Incaricato dei Pagamenti anche per il tramite degli Agenti Incaricati del Collocamento. La domanda contiene le complete generalità dell'avente diritto, il numero e la categoria delle quote di cui si chiede il rimborso e l'indirizzo dove deve essere effettuato il pagamento.

La richiesta di **conversione** avviene tramite la sottoscrizione di apposito modulo, indirizzato alla Società di Gestione, che gli agenti incaricati del collocamento ricevono dai sottoscrittori e trasmettono all'Agente Incaricato dei Pagamenti. Il modulo contiene l'indicazione della quantità di quote che si intende convertire e del fondo o della classe di destinazione.

La Società di Gestione impegna contrattualmente gli Agenti Incaricati del Collocamento in Italia, anche ai sensi dell'art. 1411 del Codice Civile, a trasmettere, all'Agente Incaricato dei Pagamenti, i moduli di sottoscrizione ed i mezzi di pagamento ricevuti, nonché le richieste di rimborso ricevute, entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello della loro ricezione. Le richieste di conversione sono inviate alla Società di Gestione mediante telefax o altro mezzo di comunicazione elettronico dall'Agente Incaricato dei Pagamenti.

Per le richieste di **sottoscrizione**, **rimborso** e **conversione** ricevute dalla Società di Gestione, per il tramite dell'Agente Incaricato dei Pagamenti, entro le 16:00 ore di Dublino in un Giorno Lavorativo, la valorizzazione per Quota sarà calcolata in base al valore patrimoniale netto determinato al Momento di Valutazione dello specifico Giorno di Negoziazione. Per le richieste di **sottoscrizione**, **rimborso** e **conversione** ricevute dopo le ore 16:00 ore di Dublino in un Giorno Lavorativo, la valorizzazione per Quota sarà calcolata in base al valore patrimoniale netto determinato al Momento di Valutazione del Giorno di Negoziazione successivo.

L'Agente Incaricato dei Pagamenti dovrà assicurare il costante aggiornamento del registro dei Sottoscrittori italiani (il "**Registro dei Sottoscrittori Italiani**").

LETTERA DI CONFERMA. In riferimento alle richieste di sottoscrizione, entro il terzo Giorno Lavorativo seguente lo specifico Giorno di Negoziazione, l'Agente Incaricato dei Pagamenti invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento nella quale vengono riportati: il nome del Fondo, la data dell'operazione, il numero e la classe delle Quote assegnate, il prezzo di emissione nella valuta del Fondo, l'importo lordo pagato, l'importo netto investito nella valuta del Fondo, ogni tasso di cambio applicato, la data di ricezione della richiesta di sottoscrizione, tutti i costi e le commissioni applicati ed i mezzi di pagamento impiegati dall'investitore.

In riferimento alle richieste di rimborso, entro il terzo Giorno Lavorativo seguente la ricezione della conferma dell'esecuzione dell'ordine da parte della Società di Gestione, l'Agente Incaricato dei Pagamenti invia all'investitore una lettera di conferma dell'esecuzione dell'operazione nella quale vengono riportati: il nome del Fondo, il numero ed il valore individuale delle Quote rimborsate, l'importo netto del rimborso, l'importo netto dopo l'imposizione fiscale e l'importo dell'imposizione fiscale, la data dell'effettiva disponibilità dell'importo accreditato, ogni tasso di cambio applicato, la data di esecuzione dell'operazione, la data di ricezione della richiesta e tutti i costi e le commissioni applicati.

In riferimento alle richieste di conversione, entro il primo Giorno Lavorativo seguente la ricezione della conferma dell'esecuzione dell'ordine da parte della Società di Gestione, l'Agente Incaricato dei Pagamenti invia all'investitore una lettera di conferma dell'esecuzione dell'operazione nella quale vengono riportati: il nome del Fondo, il numero ed il valore individuale delle Quote convertite, il valore complessivo delle Quote nella valuta del Fondo in cui le quote sono state convertite, l'importo netto del rimborso, l'importo netto dopo l'imposizione fiscale e l'importo dell'imposizione fiscale, la data dell'effettiva disponibilità dell'importo accreditato, ogni tasso di cambio applicato, il numero delle Quote emesse ed il loro valore individuale, la data di esecuzione della conversione, la data di ricezione della richiesta e tutti i costi e le commissioni applicati.

OPERAZIONI COMPIUTE MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA.

Gli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione possono avvenire anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine, gli Agenti Incaricati del Collocamento possono attivare servizi <<on line>> che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password e codice identificativo, consentano allo stesso di impartire le proprie richieste in condizioni di piena consapevolezza.

L'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza non modifica i previsti tempi di esecuzione delle operazioni né gli oneri.

In caso d'investimento, disinvestimento e conversione effettuati tramite tecniche di comunicazione a distanza, l'Agente Incaricato dei Pagamenti o, secondo come applicabile, l'Agente Incaricato del Collocamento, può inviare all'investitore conferma dell'operazione in forma elettronica tramite e-mail, in alternativa a quella scritta, conservandone evidenza.

3. INFORMAZIONI ECONOMICHE

3.1 Commissioni pagabili all'Agente Incaricato dei Pagamenti

L'Agente Incaricato dei Pagamenti ha diritto a ricevere una commissione, a carico di ciascun investitore, compresa tra €14,00 e €24,00 per ciascuna operazione di sottoscrizione o rimborso, a seconda del mezzo di trasmissione prescelto. Per le richieste di conversione si applicherà una commissione di €10,00 esclusivamente per quelle inviate via fax. Nel caso di apertura di un Piano d'Accumulo Capitale sarà dovuta una commissione variabile tra €10,00 e €20,00 a seconda del mezzo di trasmissione prescelto, nonché un onere di €2,50 per tranches di operazioni.

3.2 Commissioni pagabili all'Agente Incaricato del Collocamento

La Società di Gestione pagherà le commissioni di collocamento all'Agente Incaricato del Collocamento a valere sulle commissioni che egli riceve per ciascun Fondo.

3.3 Agevolazioni Finanziarie

La Società di Gestione potrà, a sua discrezione, applicare uno sconto delle commissioni a carico dell'Investitore in caso di investimenti per importi superiori a €20.000.000,00.

La Società di Gestione potrà, a sua discrezione, applicare delle soglie minime di sottoscrizione inferiori a quelle previste.

4. INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

4.1 Modalità di diffusione di documenti ed informazioni

La seguente documentazione, nella traduzione in lingua italiana certificata come conforme alla originale, sarà disponibile presso gli uffici dell'Agente Incaricato dei Pagamenti:

- (i) L'ultima relazione annuale e semestrale del Trust;
- (ii) L'avviso di convocazione dell'assemblea insieme allo specifico modulo di delega;
- (iii) Il testo delle risoluzioni adottate nell'ultima assemblea degli azionisti.

La Società di Gestione metterà a disposizione dell'Agente Incaricato dei Pagamenti, in un formato utilizzabile "on line", ogni altro documento menzionato del Prospetto ed in particolare: ogni altro documento che deve essere reso disponibile al pubblico in Irlanda; ogni altra comunicazione relative alla partecipazione nel Trust ed all'esercizio dei diritti dei Sottoscrittori; la lista aggiornata degli agenti incaricati del collocamento.

Il Valore Patrimoniale Netto per Quota per ciascun Giorno di Negoziazione sarà pubblicato presso la sede legale dell'Agente Amministrativo in ciascun giorno lavorativo.

La Società di Gestione pubblicherà quotidianamente il Valore Patrimoniale Netto per Quota sul sito del Trust all'indirizzo www.muzinich.com. Sarà inoltre resa pubblica ogni altra notizia che deve essere resa disponibile al pubblico in Irlanda.

I Sottoscrittori hanno diritto di ottenere gratuitamente, anche a domicilio, copia della documentazione presso l'Agente Incaricato dei Pagamenti e gli Agenti Incaricati del Collocamento, inviandone specifica richiesta scritta all'Agente Incaricato dei Pagamenti e/o agli Agenti Incaricati del Collocamento interessato. La documentazione può essere inviata anche in formato elettronico mediante le opportune tecniche di comunicazione a distanza, le quali consentano comunque al destinatario di acquisirne copia su supporto durevole.

4.2 Trattamento fiscale

Ai sensi dell'art. 10-ter della L. 23 marzo 1983, n. 77 ("L. 77/83"), come modificato dall'art. 8, comma 5, D. lgs. 21 novembre 1997, n. 461 ("D. lgs. 461/97"), e successive modifiche, e dell'art. 2, comma 6 e ss. del D.L. 13 agosto 2011, n. 138, convertito con L. del 14 settembre 2011, n.148, i proventi conseguiti in Italia e derivanti dalla partecipazione in organismi di investimento collettivo del risparmio di diritto estero situati negli Stati membri dell'Unione europea, conformi alle direttive comunitarie e le cui quote o azioni sono collocate in Italia ai sensi dell'art. 42 del D. lgs. 58/98, sono soggetti ad una ritenuta del 26%. Si applica la ritenuta del 12,50% solo sulla eventuale porzione di tali proventi attribuibile alla parte di attività dell'OICR investita in titoli di Stato italiani e di tali altri Paesi indicati in un elenco predisposto dall'Amministrazione competente.

Tale ritenuta deve essere operata dai soggetti residenti incaricati del pagamento dei proventi medesimi, del riacquisto o della negoziazione delle Quote del Trust.

La ritenuta si applica ai proventi a) distribuiti in costanza di partecipazione al Trust; b) compresi nella differenza tra il valore di rimborso, di cessione o di liquidazione delle quote del Trust e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle stesse; c) realizzati mediante conversione di Quote da un fondo ad altro fondo del medesimo Trust.

Per i partecipanti persone fisiche che acquistano quote del Trust al di fuori dell'esercizio di imprese commerciali e per i soggetti indicati nell'ultimo periodo del comma 3 dell'art. 10 ter della L. 77/83 e successive modificazioni (soggetti esenti o esclusi da imposta sul reddito delle persone giuridiche), la ritenuta è applicata a titolo d'imposta.

Per i soggetti fiscalmente residenti in Italia e diversi da quelli precedentemente indicati - tra cui le persone giuridiche - la ritenuta si applica a titolo d'acconto ai sensi dell' art. 10 ter, comma 4, della L. 77/83, e successive modificazioni, ed alla ulteriore normativa applicabile e si consiglia comunque di rivolgersi ad un consulente fiscale.

Ai sensi del D.L. n. 262 del 3.10.2006 convertito con L. n. 286 del 24.11.2006 è stata reintrodotta l'imposta di successione e donazione come disciplinata dal D. Lgs. n. 346 del 31.10.1990 che potrebbe

risultare applicabile anche in ipotesi di trasferimento della proprietà delle Quote a causa di successione o donazione.

Di seguito si riportano in dettaglio le aliquote di imposta relative ai casi di successione e donazione eventualmente applicabili:

- 4% sulla quota di eredità/donazione eccedente il milione di Euro quando l'erede/beneficiario è il coniuge o un parente in linea retta del defunto/donante. A ciascun erede/beneficiario, se più d'uno, spetta una franchigia di un milione di Euro;

- 6% sulla quota di eredità/donazione eccedente i 100.000 Euro quando l'erede/beneficiario è un fratello/sorella del defunto/donante. A ciascun fratello/sorella (se più d'uno) compete una franchigia di 100.000 Euro;

- 6% senza franchigia quando l'erede/beneficiario è un parente fino al 4° grado, un affine in linea retta ovvero un affine in linea collaterale fino al 3° grado;

- 8% senza franchigia per tutti gli altri eredi/beneficiari.

Per maggiori dettagli circa il trattamento fiscale in Italia si rinvia al citato art. 10 ter della L. 77/83, e successive modificazioni, ed alla ulteriore normativa applicabile e si consiglia comunque di rivolgersi ad un consulente fiscale.