

FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) dac
2nd Floor, International House
3 Harbourmaster Place, IFSC
DUBLIN 1, D01 K8F1

SOCIETÀ DI GESTIONE
del Fondo Comune d'Investimento di Diritto Lussemburghese
Multicomparto

FONDITALIA
(il "Fondo")

AVVISO AI SOTTOSCRITTORI

Si comunica ai sottoscrittori dei comparti del Fondo sottoelencati (il/i "**Comparto/i**") che il **Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione** (il "**Consiglio**") ha deliberato le seguenti modifiche al prospetto del Fondo (il "Prospetto") aventi validità dal 28 Giugno 2024.

1- Modifica della politica di investimento del Comparto Fonditalia Emerging Markets Local Currency Bond

Il Consiglio ha deciso di modificare la politica di investimento del Comparto a partire dal 29 luglio 2024 (la "**Data di Efficacia**") per prevedere la possibilità di investire in total return swap. L'aumento della quota di asset soggetti a TRS consentirà una maggiore flessibilità ed efficienza nel cogliere l'esposizione a una gamma più ampia di strumenti dei mercati emergenti.

I seguenti paragrafi saranno inclusi nella politica di investimento a partire dalla Data di efficacia:

"Il comparto investirà in total return swap finanziati e non finanziati (dei quali gli asset sottostanti potrebbero essere indici a reddito fisso o panieri di titoli, valute estere) su base continuativa".

"Total Return Swap:

Quota massima di attività che possono essere soggette a TRS: 25%.

Quota prevista di attività che saranno soggette a TRS: 20%."

2- Nuova classificazione SFDR dei Comparti Fonditalia Financial Credit Bond, Fonditalia Core 1, Fonditalia Core 2 e Fonditalia Core 3

A partire dal 28 giugno 2024, i Comparti saranno classificati come comparti "*ESG Promotion Strategy*", come ulteriormente descritto nel Prospetto, e saranno categorizzati come Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("**SFDR**").

I Comparti erano precedentemente classificati come come comparti conformi all'Articolo 6 SFDR.

Alla luce di tale cambiamento, non sarà necessario ribilanciare il portafoglio dei Comparti. Gli attuali portafogli includono già caratteristiche ambientali e sociali in quanto la gestione già teneva conto di considerazioni ambientali e sociali nella gestione dei Comparti.

La politica di investimento dei Comparti sarà modificata integrando le seguenti informative:

Politica d'investimento, informazioni aggiuntive

Il comparto è stato classificato come Comparto “*ESG Promotion Strategy*”, in quanto promuove, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali e sociali, che costituiscono una componente vincolante, per la selezione degli asset e il processo decisionale di investimento, e le società in cui il comparto investirà devono seguire pratiche di buona governance, in conformità con l'articolo 8 dell'SFDR.

Maggiori informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali del comparto sono fornite nell'Appendice al Prospetto in conformità all'SFDR e al Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione.

A scanso di equivoci, questa riclassificazione da Articolo 6 SFDR a Articolo 8 SFDR non ha alcun impatto sulla politica di investimento dei Comparti, sul modo in cui i Comparti sono gestiti, sul loro profilo di rischio né sulle commissioni sostenute dai Comparti, che rimangono invariate.

3- Aggiunta di un gestore sub delegato per il Comparto Fonditalia Enhanced Yield Short Term

Muzinich & Co. Limited ha deciso, con l'approvazione della Società di gestione, di subdelegare le funzioni di gestione relative al mandato di investimento del Comparto a un gestore sub-delegato, Muzinich & Co Inc (USA) a partire dal 28 giugno 2024. Muzinich & Co Inc (USA) ha sede legale in 450 Park Avenue, 10022 New York, Stati Uniti d'America.

L'inclusione di Muzinich & Co Inc (USA) come gestore sub-delegato al Comparto consentirà al gestore di sfruttare l'esperienza nella gestione di Muzinich & Co Inc (USA). Il Comparto sarà gestito attraverso uno stile di gestione orientato a sfruttare le capacità del nuovo team, progettato per fornire un processo decisionale iterativo, riflessivo e ripetibile. Il team d'investimento è globale e, a questo proposito, i dipendenti di Muzinich & Co Inc (USA) con sede negli Stati Uniti e i dipendenti di Muzinich & Co. Limited lavoreranno insieme su questa strategia su base giornaliera.

A scanso di equivoci, tale modifica non avrà alcun impatto sul profilo di rischio del Comparto, sulla sua asset allocation o sulle commissioni a carico del Comparto.

4- Cambio di benchmark del Comparto Fonditalia Equity India

Il Comparto è gestito attivamente. Il Comparto è gestito con riferimento a un benchmark utilizzato per il processo di screening degli investimenti e per la costruzione del portafoglio.

A partire dal 28 giugno 2024, il benchmark "MSCI India 10/40" sarà sostituito da "MSCI India 10/40 ex Controversial Weapons". La modifica dell'indice di riferimento si è resa necessaria per riflettere in maniera più accurata i principi di esclusione ESG del Comparto.

A partire dal 28 giugno 2024, la commissione di performance del Comparto sarà calcolata sulla base della sovraperformance del nuovo benchmark. La commissione di performance viene calcolata giornalmente e pagata annualmente.

Si conferma, inoltre, che tale modifica non avrà alcun impatto sul modo in cui il Comparto è gestito, sui rischi o sulle commissioni sostenute dal Comparto e pertanto non avrà alcun impatto sugli investitori.

5- Modifica del metodo di calcolo dell'esposizione globale per i Comparti Fonditalia Global Income e Fonditalia Diversified Real Assets

A partire dal 28 giugno 2024, il metodo di calcolo dell'esposizione globale dei Comparti passerà da "*VaR assoluto*" a "*VaR relativo*". Questa modifica ha lo scopo di allineare il metodo di calcolo dell'esposizione globale al VaR relativo, a seguito dell'introduzione di un benchmark per la costruzione del portafoglio, la misurazione del rischio e della performance nel luglio 2023 per entrambi i Comparti.

Per Fonditalia Global Income, il portafoglio di riferimento sarà costituito dalla media aritmetica ponderata dei seguenti indici (che identificano il benchmark di riferimento del Comparto):

5% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR,
5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index, total return, in USD and converted in EUR,
35% Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Unhedged EUR,
25% MSCI World Price Index in Euro,
30% FTSE World Government Bond Index Unhedged EUR.

Per Fonditalia Diversified Real Assets, il portafoglio di riferimento sarà costituito dalla media aritmetica ponderata dei seguenti indici (che costituiscono il benchmark di riferimento del Comparto):

20% MSCI World Price Index in Euro,
10% Bloomberg Commodity Index in Euro,
5% MSCI World Energy Sector Price Index in Euro,
30% Bloomberg Global Inflation Linked Unhedged EUR,
30% FTSE World Government Bond Index Unhedged EUR,
5% MSCI World Real Estate GICS Level 1 Price Index in USD converted in EUR.

A scanso di equivoci, tali modifiche non avranno alcun impatto sul modo in cui i comparti sono gestiti, sui rischi o sulle commissioni sostenute dai Comparti e pertanto non avranno alcun impatto sugli investitori.

6- Cambio limiti di rischio dei Comparti Fonditalia Euro Corporate Bond e Fonditalia Green Bonds

A partire dal 28 giugno 2024, la politica di investimento dei Comparti sarà modificata al fine di aggiornare il grado di libertà rispetto al benchmark consentito all'interno della gestione dei Comparti.

Per il Comparto Fonditalia Euro Corporate Bond il limite sarà modificato come segue:

Limite precedente:

"Si prevede che, in circostanze normali, una parte considerevole degli investimenti del Comparto sarà costituita da componenti del benchmark e la misura in cui la composizione del portafoglio si discosterà da quella del benchmark in termini di ponderazione sarà limitata. Tuttavia, di volta in volta, la performance può differire, in quanto i limiti di rischio consentono di discostarsi dalla composizione dell'indice di riferimento, investendo in titoli non inclusi nell'indice di riferimento e utilizzando una ponderazione alternativa dei titoli all'indice di riferimento".

Nuovo limite:

"Pur mantenendo uno stile di gestione attivo, il portafoglio del comparto si scosta in maniera limitata dal benchmark. Tuttavia, la performance potrà differire a seconda delle condizioni di mercato. Il Comparto avrà discrezionalità di investire in titoli non inclusi nel benchmark e di avere pesi diversi rispetto all'indice di riferimento".

Per il Comparto Fonditalia Green Bonds, il grado di libertà indicato nel Prospetto Informativo sarà modificato da significativo ('*significant*') a materiale ('*material*').

I limiti di rischio interni attualmente fissati per i Comparti saranno ridotti al fine di allinearli ai limiti di rischio effettivi di tali Comparti. I limiti di rischio proposti sono compatibili con le attuali commissioni di gestione in termini di sostenibilità dei costi, e sono sufficientemente ampi rispetto al rischio effettivo e ai drawdown.

Si conferma che non vi sarà alcun impatto materiale per gli sottoscrittori né alcuna modifica al modo in cui i Comparti sono gestiti né alla loro asset allocation.

I detentori di quote del Comparto Fonditalia Emerging Markets Local Currency Bond, che non concordano con le suddette modifiche di cui al punto 1. possono richiedere il rimborso delle proprie quote senza che venga applicata alcuna commissione di rimborso a partire dal 24 giugno 2024 fino al giorno precedente alla Data di Efficacia.

Il Prospetto informativo aggiornato, il Regolamento di gestione e il Documento contenente le informazioni chiave sui prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (PRIIPs KIDs) che riflettono tali modifiche saranno disponibili presso la sede legale della Società di gestione, FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) dac, la Banca depositaria, STATE STREET BANK INTERNATIONAL GmbH, filiale di Lussemburgo e i Distributori autorizzati, nonché sul sito web della Società di gestione (<https://www.fideuramassetmanagement.ie/>).

Tutti i termini in maiuscolo utilizzati nel presente documento e non altrimenti definiti avranno il significato attribuito a tali termini nel Prospetto informativo.

Dublino, 24 Giugno 2024

La Società di Gestione