

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

**SOCIETA' DI GESTIONE**  
del Fondo Comune d'Investimento di Diritto Lussemburghese  
MultiComparto

**FONDITALIA**  
(il "Fondo")

---

## **AVVISO AI SOTTOSCRITTORI**

---

Dublino, 7 dicembre 2023

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**") che avrà validità dall'11 Dicembre 2023.

### **1. Modifica della politica d'investimento e ridenominazione per il Comparto Fonditalia**

#### **Obiettivo 2023**

Il Comparto aveva un periodo predefinito di sei (6) anni che terminava il 28 luglio 2023 (il "Periodo di investimento principale"). Come indicato nell'attuale Prospetto informativo e spiegato in un avviso pubblicato il 10 luglio 2023, dopo la fine del Periodo di investimento principale, il Comparto sarà investito, per un periodo illimitato, esclusivamente in titoli di debito trasferibili a breve termine, strumenti del mercato monetario e depositi a termine, ciascuno con una data di scadenza residua inferiore a dodici (12) mesi.

Come anticipato nell'avviso pubblicato il 10 luglio 2023, il Consiglio ha deciso di modificare la politica d'investimento del Comparto e di cambiare la sua categorizzazione SFDR da articolo 6 a articolo 8 in conformità al Regolamento (UE) 2019/2088 sulle informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, come modificato ("**SFDR**") a partire dal 19 gennaio 2024 (la "**Data di efficacia**"). In linea con la modifica della politica d'investimento, il Comparto sarà rinominato Fonditalia Enhanced Yield Short Term.

A partire dalla Data di efficacia, la politica d'investimento del Comparto sarà modificata come indicato di seguito (le principali differenze sono evidenziate in grassetto).

In linea con la nuova politica d'investimento, il metodo di calcolo dell'esposizione totale del Comparto e il suo livello medio di leva finanziaria attesa rimarranno invariati.

Quindici (15) giorni prima della Data di efficacia, il portafoglio sarà ribilanciato dal Gestore degli investimenti per allinearsi alla nuova politica e al nuovo approccio d'investimento.

A partire dalla Data di efficacia, le commissioni saranno modificate da un massimo dello 0,7% a un massimo dell'1,10% per le classi retail (R e S).

Attuale Politica di Investimento	Nuova Politica di Investimento
<p>Il Comparto, espresso in Euro, è di tipo obbligazionario e mira a massimizzare il rendimento totale degli investimenti mediante un portafoglio diversificato con un orizzonte temporale di 6 anni a partire dal 28 luglio 2017.</p> <p>L'investimento nel Comparto potrebbe essere adatto a investitori con un orizzonte di investimento a medio termine. L'investitore deve poter accettare una certa volatilità ed il rischio di perdere parte del capitale investito. Il Comparto è stato progettato per sottoscrittori che investano nel Comparto durante il Periodo di Sottoscrizione Iniziale e mantengano l'investimento fino alla fine del Periodo di Investimento Principale. I rendimenti attesi potrebbero essere differenti per gli investitori che non intendano mantenere il proprio investimento nel Comparto fino alla fine del Periodo di Investimento Principale.</p> <p>Il Comparto mira a raggiungere i propri obiettivi investendo in un portafoglio diversificato costituito principalmente da titoli a rendimento fisso emessi da società, altri emittenti non connessi a governi, governi ed emittenti connessi a governi situati prevalentemente nei Paesi dell'Europa Occidentale sia in paesi emergenti che sviluppati e denominati in valute globali. Il Comparto può investire fino al 100% del proprio attivo netto in strumenti finanziari di tipo obbligazionario e/o in strumenti di mercato monetario aventi un rating inferiore a BBB-, o equivalente, e un rating superiore o uguale a CCC, o equivalente (non-investment grade) o in liquidità costituite in particolare da depositi bancari presso istituti di credito aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi. Il Comparto può investire fino al 25% del proprio attivo netto in strumenti finanziari di tipo obbligazionario ed in strumenti del mercato monetario di emittenti che esercitano la loro principale attività o con sede nei paesi emergenti o da emittenti sovrani di tali paesi. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio attivo netto in quote di OICVM e/o di altro OICR che investano in strumenti finanziari a reddito fisso. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio attivo netto (cumulato) in asset backed securities (ABS) emessi da società (no SPVs). Il Comparto non investirà né in distressed securities né in default securities.</p> <p>La durata residua delle componenti obbligazionarie varia nel tempo in funzione dell'obiettivo di investimento e degli sviluppi dei singoli mercati all'approssimarsi della fine del periodo d'investimento. A partire dalla fine del periodo d'investimento (dopo il sesto anno), il Comparto sarà investito esclusivamente in valori mobiliari di tipo obbligazionario a breve termine, in strumenti del mercato monetario e in liquidità costituite in particolare da depositi bancari presso istituti di credito e la duration del portafoglio sarà normalmente inferiore a un anno. Per quanto riguarda gli investimenti in divise diverse dall'Euro, il gestore ricorrerà normalmente a tecniche di copertura del rischio di cambio. Il Comparto può investire in strumenti derivati sia a fini di copertura dei rischi sia a fini di investimento. Durante il periodo di sottoscrizione (dal 6 giugno 2017 al 27 luglio 2017) il Comparto sarà interamente investito in liquidità, denominati in Euro.</p> <p>La politica di gestione del Comparto non è collegata a un parametro di riferimento ("benchmark"). Il Comparto è gestito in maniera attiva. Il Comparto prevede due Classi di quote: Classe R, a capitalizzazione, e Classe S, che prevede la distribuzione dei proventi, con le modalità indicate nel Prospetto del Fondo. Potrete ottenere il rimborso attraverso semplice richiesta in qualsiasi giorno lavorativo.</p>	<p>Il Comparto, espresso in EURO, mira a proteggere il capitale e a generare rendimenti attraenti, superiori a quelli ottenibili da indici di titoli di Stato con duration analoga. Il Comparto cerca di raggiungere il proprio obiettivo attraverso la costruzione di un portafoglio gestito in modo prudente di obbligazioni societarie con caratteristiche di rischio e rendimento interessanti, nonché con un rating medio investment grade. Il Comparto mira generalmente a una duration media non superiore a 2 anni; tuttavia, a causa delle condizioni di mercato, la duration media può talvolta raggiungere i 3 anni. Il Comparto investe principalmente in titoli di debito societari (compresi titoli e obbligazioni a tasso fisso e variabile, titoli contingenti convertibili) o in buoni del tesoro statunitensi ed europei e in obbligazioni di emittenti sovranazionali statunitensi ed europei negoziati su mercati regolamentati. Il Comparto può investire il proprio patrimonio netto come segue:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- almeno il 60% in obbligazioni investment grade (compresi titoli liquidi accessori).</li> <li>- fino al 40% del patrimonio netto del Comparto può avere un rating inferiore ad investment grade, e il rating minimo consentito di un titolo sarà B3/B- da parte di almeno un'agenzia di rating (o come ritenuto equivalente dal Gestore degli investimenti);</li> <li>- fino al 5% in ABS e MBS ;</li> <li>- fino al 10% in titoli di debito emessi da emittenti della Cina continentale attraverso il programma Bond Connect.</li> <li>- fino al 5% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili non garantite (un'obbligazione convertibile in cui l'azione sottostante viene scambiata molto al di sotto del suo prezzo di conversione, facendola agire come un'obbligazione)</li> <li>- fino al 5% in obbligazioni convertibili contingenti.</li> <li>- fino al 10% in UCITS e altri OICR, compresi i fondi negoziati in borsa ("ETF")</li> <li>- fino al 20% in liquidità e depositi a vista per la liquidità accessoria.</li> </ul> <p>Il portafoglio d'investimento del Comparto sarà diversificato in termini di emittenti e settori, senza che un singolo emittente societario rappresenti più del 3% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto non ha limiti geografici. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati al solo scopo di coprire i rischi. Il Comparto è gestito in maniera attiva. Il Comparto non è gestito in riferimento a un benchmark.</p> <p>Il Comparto è stato classificato come Comparto con strategia ESG in conformità con l'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 "SFDR"</p>

<b>Attuale profilo di rischio dell'investitore tipo</b>	<b>Nuovo profilo di rischio dell'investitore tipo</b>
Il Comparto è adatto a investitori che cercano investimenti a medio-lungo termine. L'investitore deve essere in grado di accettare una certa volatilità e la possibilità di perdere parte dell'importo investito.	Il Comparto è adatto agli investitori che cercano investimenti a breve termine con una moderata esposizione al rischio legata alla variazione della curva dei rendimenti. L'investitore cerca un investimento relativamente sicuro, ma è consapevole che il suo investimento non è garantito contro possibili perdite.

## **2. Cambio di benchmark per il Comparto Fonditalia Equity Europe**

A partire dal 19 gennaio 2024, **Data di efficacia**, l'attuale benchmark del Comparto, utilizzato per la costruzione del portafoglio, la misurazione del rischio e della performance, "MSCI Pan-Euro" Price Return in USD convertito in EUR, sarà sostituito dal benchmark "MSCI Europe Index" Price Return in EUR.

Il motivo di questa modifica è l'utilizzo di un benchmark più diversificato, che rappresenta lo standard di mercato per i fondi azionari europei. Questo cambiamento è ritenuto positivo per gli investitori, in quanto l'attuale benchmark è un benchmark non standard, meno rappresentativo dell'universo azionario europeo e limitato in termini di diversificazione e opportunità di rendimento aggiustato per il rischio.

Questa modifica non avrà alcun impatto sulle modalità di gestione del Comparto o sulle commissioni sostenute dal Comparto.

## **3. Cessazione del mandato di Consulente agli investimenti per il Comparto Fonditalia SLJ Flexible China**

Eurizon Asia Capital Limited non sarà più nominata dal Gestore degli investimenti, Eurizon SLJ Capital Ltd, come Consulente agli investimenti del Comparto.

Questo cambiamento avviene nel contesto della riorganizzazione delle attività all'interno del Gruppo Eurizon.

A scanso di equivoci, questa modifica non avrà alcun impatto sulle modalità di gestione del Comparto né sulle commissioni da esso sostenute.

## **4. Nuova classificazione SFDR del Comparto Fonditalia Bond Global High Yield.**

A partire dall'11 dicembre, il Comparto sarà classificato come "ESG Promotion Strategy", come ulteriormente descritto nel Prospetto informativo, e sarà classificato come Articolo 8 ai sensi della regolamentazione SFDR.

Il Comparto era classificato come un fondo Articolo 6 dell'SFDR.

Il portafoglio del Comparto non dovrà essere ribilanciato in vista di questa modifica, poiché include già caratteristiche ambientali e sociali ed in quanto il gestore degli investimenti del Comparto tiene già conto di considerazioni ambientali e sociali nella gestione del Comparto.

A questo proposito, la politica d'investimento del Comparto sarà modificata integrando le seguenti informazioni:

### **Investment policy, informazioni aggiuntive**

A partire dall'11 dicembre 2023, il Comparto è stato classificato come Comparto 'ESG Promotion', in quanto promuove, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali e sociali, che sono una componente vincolante per il processo di selezione dei titoli e di investimento. Le società in cui il Comparto investirà devono seguire pratiche di governance allineate ai sensi dell'articolo 8 della SFDR.

Ulteriori informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali del Comparto sono riportate nell'Appendice al Prospetto informativo, in conformità con l'SFDR e il Regolamento Delegato 2022/1288 della Commissione (UE).

A scanso di equivoci, questa nuova classificazione da Articolo 6 SFDR a Articolo 8 SFDR non ha alcun impatto sulla politica d'investimento del Comparto, sulle modalità di gestione del Comparto e sulle commissioni a carico del Comparto, che rimangono invariate.

#### **5. Aggiunta di un sub-Gestore Delegato per il Comparto Fonditalia Morgan Stanley Balanced Risk Allocation**

Morgan Stanley Investment Management 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 ulteriore sub-gestore degli investimenti, Morgan Stanley Investment Management Inc. Tali funzioni saranno subdelegate a Morgan Stanley Investment Management Company e a Morgan Stanley Investment Management Inc. Morgan Stanley Investment Management Inc. ha sede legale al 522 Fifth Avenue, New York, NY 10036, USA.

Il motivo per cui Morgan Stanley Investment Management Inc. è stata aggiunta come ulteriore delegato al Comparto è quello di consentire al Gestore degli investimenti di sfruttare l'esperienza e la conoscenza del personale di Morgan Stanley Investment Management Inc. che costituirà la maggioranza del comitato d'investimento recentemente costituito per il team di Morgan Stanley Investment Management.

A scanso di equivoci, questa modifica non avrà alcun impatto sul profilo di rischio del Comparto, il suo posizionamento o sulle commissioni a carico del Comparto.

#### **6. Modifica della denominazione del Comparto Fonditalia Ethical Investment**

In linea con l'attuale politica d'investimento e con la recente introduzione del benchmark, il Comparto sarà rinominato Fonditalia Green Bonds.

A scanso di equivoci, questa modifica non avrà alcun impatto sulle modalità di gestione del Comparto o sulle commissioni da esso sostenute e pertanto non avrà alcun impatto sugli investitori.

#### **7. Aggiornamento dell'hurdle rate per il Comparto Fonditalia Euro Yield Plus**

L'hurdle rate del Comparto sarà aggiornato dallo 0,30% allo 0,65% per riflettere le attuali commissioni applicabili. Questa modifica viene apportata nel contesto della valutazione annuale della sostenibilità dei costi della Società di gestione, considerando il livello di rischio del Comparto.

A scanso di equivoci, questa modifica non avrà alcun impatto sulle modalità di gestione del Comparto. Questa modifica non avrà alcun impatto sulle commissioni di performance maturate in quanto il Comparto non ha maturato alcuna performance dal quarto trimestre 2022.

#### **8. Variazione di un benchmark del Comparto Fonditalia Diversified Real Asset**

Il Comparto è gestito attivamente. Il Comparto è gestito con riferimento a un benchmark che consiste nella media aritmetica ponderata dei seguenti indici:

- 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 Price Index in euro.

A partire dal 1° novembre 2023, il benchmark "MSCI World Real Estate Index in USD convertito in EURO" (ticker MXWO0RE), che costituisce il benchmark del Comparto, cesserà di esistere.

MSCI continuerà a calcolare un indice immobiliare simile: MSCI World Real Estate Index (MSCI Index Code: 132085), che ha gli stessi componenti e pesi pressoché identici a quelli dell'indice che verrà soppresso. Pertanto, sarà sostituito dal benchmark "MSCI World Real Estate GICS Level 1 Price Index in USD convertito in EUR", con la stessa media ponderata aritmetica del 5%.

A scanso di equivoci, questa modifica non avrà alcun impatto sulle modalità di gestione del Comparto, sui rischi o sulle commissioni sostenute dal Comparto e pertanto non avrà alcun impatto sugli investitori.

**I possessori di quote dei Comparti indicati nei punti 1 e 2, avranno il diritto di richiedere, senza spese né oneri, il riscatto delle loro quote durante il periodo dal 7 dicembre 2023 fino alla Data di Efficacia del 19 gennaio 2024 .**

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, 7 dicembre 2023

La Società di Gestione