

# 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

---

Si informano i sottoscrittori dei comparti di seguito riportati (i "**Comparti**") che il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione ha approvato le seguenti modifiche che avranno efficacia a partire dal 31 luglio 2023 (la "**Data di Efficacia**").

- 1) **Introduzione di un benchmark per i Comparti sotto riportati** e attualmente gestiti senza riferimento ad un indice "benchmark" inizieranno ad utilizzare un benchmark per la costruzione del portafoglio, la misurazione del rischio e della performance. L'introduzione di indici di riferimento mira a fornire maggiore trasparenza agli investitori sul modo in cui l'obiettivo di investimento dei comparti sarà raggiunto:

° **Fonditalia Global Income** sarà gestito in riferimento ad un benchmark costituito dalla media aritmetica ponderata dei seguenti indici:

- 5% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR,
- 5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index 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.

° **Fonditalia Cross Asset Style** sarà gestito in riferimento ad un benchmark costituito dalla media aritmetica ponderata dei seguenti indici:

- 10% Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked All Maturities TR Hedged EUR,
- 10% JP Morgan Cash Index Euro 6 months in Euro,
- 20% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Unhedged EUR,
- 25% Bloomberg Barclays Global G7 Total Return Index Value Hedged EUR ,
- 35% MSCI ALL Countries World Net Total Return EURO Index.

° **Fonditalia Diversified Real Asset** sarà gestito in riferimento ad un benchmark costituito dalla 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.

◦ **Fonditalia Ethical Investment** sarà gestito in riferimento ad un benchmark costituito dall'indice "Bloomberg MSCI Euro Corporate Green Bond 5% Capped Index" Total Return Index, Value Unhedged, convertito in EUR.

Di conseguenza, il metodo di calcolo della commissione di performance passerà da un modello “high on high” con un indicatore di riferimento “hurdle rate” per i comparti “Absolute return” ad un modello con benchmark per i comparti “Relative return”.

**In precedenza:**

Comparti “Absolute return”	Hurdle rate*	Performance fee rate **
Fonditalia Global Income	2.10%	15%
Fonditalia Diversified Real Asset	2.10%	15%
Fonditalia Cross Asset Style Factor	2.10%	20%
Fonditalia Ethical Investments	0.70%	10%

(\*\*)% della differenza tra il nuovo High on High (HoH) a livello di classe aumentato dell’hurdle rate e l’ultimo HoH aumentato dell’hurdle rate sui 5 anni precedenti. L’hurdle rate è pari a (\*)%. La commissione di performance è calcolata/maturata giornalmente e pagata annualmente. L’importo effettivo varierà a seconda delle prestazioni del tuo investimento. L’importo di cui sopra si basa su una stima che include la media degli ultimi 5 anni.

**A partire dalla data di efficacia:**

Comparti “Relative return”	Benchmark di riferimento	Performance fee rate ***
Fonditalia Global Income	Benchmark ufficiale come da Politica di Investimento	15%
Fonditalia Diversified Real Asset		15%
Fonditalia Cross Asset Style Factor		20%
Fonditalia Ethical Investments		10%

(\*\*\*)% della differenza positiva tra la performance del comparto/classe e il benchmark (come indicato nella politica di investimento del comparto) durante l’anno solare. La commissione di performance è calcolata/maturata giornalmente e pagata annualmente. La commissione di performance può essere pagata anche nel caso in cui il comparto abbia sovraperformato il benchmark ma con performance assoluta negativa. L’importo effettivo varierà a seconda delle prestazioni del tuo investimento. L’importo di cui sopra si basa su una stima che include la media degli ultimi 5 anni.

Maggiori dettagli sulle due metodologie di calcolo sono disponibili in Prospetto nelle sezioni "Performance fee for Absolute return sub-funds" e “Relative return sub-funds that charge performance fee”.

**2) Modifica delle politiche di investimento dei Comparti Fonditalia Cross Asset Style Factor e Fonditalia Ethical Investment.**

◦ **Fonditalia Cross Asset Style** – La politica di investimento è stata ridefinita per consentire maggior flessibilità e trasparenza nel conseguimento degli obiettivi di investimento anche mediante l’introduzione di strumenti finanziari derivati quali IRS, TRS e Inflation swaps, che sono complementari rispetto a quelli finora utilizzati (ETF e UCITS).

◦ **Fonditalia Ethical Investment** – l’investimento in strumenti azionari è stato eliminato a favore di investimenti più preponderanti in obbligazioni “green e social bond” in linea con il profilo ESG del comparto e per consentire accesso ad una più vasta gamma di strumenti derivati quali Swaps beneficiando sia ai fini di investimento che di copertura della flessibilità e della maggiore liquidità offerta da questa tipologia di strumenti.

Le politiche di investimento saranno aggiornate con le integrazioni come sotto riportate:

<p><b>FONDITALIA CROSS ASSET STYLE FACTOR</b></p>	<p><b>(30) FONDITALIA CROSS ASSET STYLE FACTOR</b>, expressed in EURO, has as <del>investment</del> objective <del>to reach a positive return, in absolute terms, through investment in the development of the assets over time, by following a flexible approach in relation to asset exposure to achieve the investment objective, investing, depending on the market conditions, in transferable securities including, for example, equity, government and non-government debt securities, other transferable securities, money market instruments, deposits with credit institutions, units and/or shares of UCITS and/or other undertakings for collective investment (including Exchange Traded Funds complying with article 41(1)(e) of the 2010 Law) which comply with Environmental, Social and Governance (“ESG”) criteria (altogether the “Target Funds”), in Exchange Traded Commodities and in financial derivative instruments (listed and OTC), such as, for example, futures, options (Exchange Traded/OTC), swaps and “contracts for difference”, interest rates swaps, inflation swaps, total and excess return swaps, on all types of financial instruments.</del></p> <p><del>(...)</del>  The net direct and indirect exposure to equities instruments will not exceed <del>60</del><u>50</u>% of the sub-fund’s net assets.</p> <p><del>(...)</del>  <u>Total Return Swap:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><u>•</u> <u>Maximum portion of assets that can be subject to TRS: 100%.</u></li> <li><u>•</u> <u>Expected portion of assets that will be subject to TRS: 50%.</u></li> </ul>
<p><b>FONDITALIA ETHICAL INVESTMENT</b></p>	<p><b>(38) FONDITALIA ETHICAL INVESTMENT</b>, expressed in EURO, aims to <del>generate a positive total return through a combination of both income and capital growth, outperform the benchmark</del> with an investment process based on a bidding environmental, social and governance (“ESG”) and sustainability factors analysis for the selection of the instruments.</p> <p>The sub-fund invests in:</p> <p><del>a) — bonds issued by governmental, public, supranational and corporate entities, including below investment grade rating entities, selected using a combination of the approaches described below:</del></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> <del>Screening approach: the sub-fund will adopt a two-sided approach to systematically screening the issuer and/or the specific securities on the basis of the following ESG analysis:</del> <ul style="list-style-type: none"> <li><del>i. a “Positive Screening” approach is adopted to assess and measure the ability of each issuer and/or the related securities to generate a positive social and/or environmental impact, retaining the ones with more favourable ESG characteristics and ratings;</del></li> <li><del>ii. a “Negative Screening” approach is adopted, to exclude investments which are deemed harmful to people and/or the environment involved in severe controversies (such as securities of issuer that are involved in sectors of: controversial weapons; conventional weapons (armaments); fossil fuel; tobacco, pornography and gambling. As well as securities of issuers that have breached United Nations Global Compact Principles (“UNGC”)), and/or with lower ESG profiles;</del></li> </ul> </li> <li><input type="checkbox"/> <del>ESG best in class approach: all other factors been equal, the sub-fund selects investments based on rigorous environmental, social and governance guidelines, with the aim to retain the issuers showing the highest ESG ratings;</del></li> </ul> <p><del>b) — shares/units of funds targeting a combination of financial returns and social or environmental good (e.g. microfinance funds, fair trade funds, social bond funds, education funds, environmental funds) and in shares/units of equity funds (selected according to an ESG best in class approach), up to 10% of its net assets;</del></p> <p><del>c) — other government bonds with an investment grade rating;</del></p> <p><del>d) — listed shares of companies generating positive social or environmental externalities (e.g. financial institutions offering financial services mainly to low income segments of the population, to micro entrepreneurs, and to small medium enterprises), selected according to an ESG best in class approach, up to a maximum of 20% of its net assets;</del></p> <p><del>To be eligible for inclusion in the portfolio, each security is subject to the Investment Advisor’s ESG scoring assessment for the different instruments in the portfolio, green bonds, equities and funds. For each of these assets the Investment Advisor adopts a specific ESG evaluation model that takes into account the peculiarities of each instrument and at the same time provides a coherent rating scale.</del></p> <p><del>With reference to the ESG screened fixed income allocation, the sub-fund invests</del></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><del>a) <u>Primarily</u> in Green, Social, Sustainability and Thematic Bonds according to the International Capital Market Association’s (“ICMA”) bond labelling methodology that includes three categories: Green Bonds, Social Bonds and Sustainability Bonds.</del></li> <li><del>b) <u>Residually</u> in Government bonds and bonds issued by governmental, public, supranational entities with an investment grade rating and bonds issued by other corporate entities.</del></li> </ul>

	<p><u>c) In Shares/Units of funds and Exchange Traded Funds (ETF) up to 10% of its net assets.</u></p> <p>The good governance practices are assessed through the scoring methodology provided by the Investment Advisor in relation to governance aspects. For more information on the Investment Advisor's methodology please refer to: <a href="http://www.mspartners.org">www.mspartners.org</a>.</p> <p><del>The sub-fund may invest in emerging markets, which in investment terms are those economies that are still developing.</del></p> <p>The sub-fund could be exposed to unhedged currencies different from Euro.</p> <p>Moreover, the sub-fund may use financial derivative instruments for the purpose of risk hedging and for investment purposes.</p> <p><u>The derivatives instruments used will be - but will not necessarily be restricted to - listed derivatives (as futures and options on bonds and interest rates) and over the counter derivatives like credit default swaps (on indices, baskets and on single names), interest rate swaps, forward foreign exchange contracts, unfunded total return swaps (where the underlying assets could be, without being limited to, fixed income, foreign exchange, fixed income futures, index futures and options on financial derivative instruments), credit default options.</u></p> <p><u>(...)</u></p> <p><u>Total Return Swap:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Maximum portion of assets that can be subject to TRS: 20%.</u></li> <li>• <u>Expected portion of assets that will be subject to TRS: 5%.</u></li> </ul>
--	---

### **3) Chiarimento della politica di investimento di Fonditalia – Diversified Real Asset**

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di chiarire che gli investimenti in zucchero e grano, inclusi nella politica di investimento del Comparto con un limite del 5%, sono realizzati mediante l'esposizione all'indice di riferimento Bloomberg Commodity Index. Pertanto la percentuale di ciascuna materia prima è determinata dal Benchmark stesso. Poiché l'esposizione a queste materie prime può variare, il limite di investimento esplicito del 5% è stato ora rimosso dalla politica di investimento.

Questa modifica non ha impatti sulla struttura del portafoglio e sulle caratteristiche del Comparto.

### **4) Cambio del gestore dei Comparti Fonditalia Global Income e Fonditalia Diversified Real Asset**

A seguito di una riorganizzazione di alcune attività tra Fideuram Asset Management (Ireland) dac ("FAMI") e Fideuram Asset Management UK Ltd (di seguito "FAM UK"), il Consiglio di Amministrazione ha deciso di delegare la gestione degli investimenti dei suddetti compartimenti a FAM UK a partire dal 3 luglio 2023. Il trasferimento a Londra del gestore del portafoglio che attualmente gestisce i suddetti Compartimenti in FAMI, avviene con l'obiettivo di rafforzare le capacità chiave di FAM UK nell'area delle strategie di investimento multi asset e asset allocation e nel migliore interesse dei detentori di quote. A scanso di equivoci, il cambiamento del gestore degli investimenti non ha alcun impatto sulla politica di investimento e sulla struttura commissionale dei Compartimenti, che rimangono invariati.

### **5) Avvisi ai sottoscrittori**

Si informano, inoltre, i sottoscrittori che tutti gli avvisi saranno d'ora innanzi pubblicati solo sul sito web della Società di Gestione [www.fideuramireland.ie/en/legal\\_documentation/](http://www.fideuramireland.ie/en/legal_documentation/) come specificato nel Prospetto, salvo diversa disposizione del regolamento di gestione del Fondo, della legge lussemburghese o della legge del Paese o dei Paesi in cui i compartimenti sono distribuiti.

È stato ulteriormente chiarito nel regolamento di gestione del Fondo che l'avviso di eventuali fusioni verrà inviato ai sottoscrittori. I detentori di quote dei Compartimenti oggetto di fusione potranno, per un periodo stabilito dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione – che non può essere inferiore a un (1) mese e deve essere indicato nell'avviso ai sottoscrittori – richiedere che le loro quote siano rimborsate gratuitamente, come indicato più dettagliatamente nel Prospetto.

**I sottoscrittori dei compartimenti sopra indicati ai punti 1, 2 e 5 hanno la possibilità, in caso di disaccordo con le modifiche, di chiedere il rimborso delle quote, in esenzione da eventuali spese previste, fino al 30 luglio 2023.**

Il Prospetto e la relativa documentazione aggiornata in merito alle modifiche sopra riportate, saranno disponibili presso la sede legale della Società di Gestione FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) dac, della Banca Depositaria STATE STREET BANK INTERNATIONAL GmbH, Filiale del Lussemburgo e delle Società incaricate del collocamento.

Lussemburgo, 28 giugno 2023

La Società di Gestione