

# INTERFUND

*Società d'Investimento a Capitale Variabile*

28, Boulevard de Kockelscheuer  
L - 1821 LUXEMBOURG  
R.C.S. Luxembourg B 8074  
(la "SICAV")

---

## AVVISO AI SOTTOSCRITTORI

---

Si comunica agli azionisti dei comparti della SICAV 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**").

### 1. **Cambio di benchmark per il Comparto Interfund Equity Europe**

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.

### 2. **Inclusione di investimenti in China A-Shares per il comparto Interfund Equity Pacific Ex-Japan**

A partire dal 13 dicembre 2023 (la "**Data di Efficacia**"), il comparto Interfund Equity Pacific Ex-Japan può investire fino al 5% del proprio patrimonio netto in azioni cinesi di classe A attraverso il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect (il "Stock Connect"). Le azioni cinesi di classe A sono azioni di società con sede nella Cina continentale negoziate alla Borsa di Shanghai, denominate in Renminbi, e che possono essere acquistate tramite Stock Connect.

### 3. **Introduzione di un benchmark e modifica della politica di investimento per il Comparto Interfund System Evolution**

Il comparto Interfund System Evolution, che attualmente non è gestito con riferimento al benchmark, utilizzerà, a partire dalla Data di Efficacia 13 dicembre 2023, un benchmark per la costruzione del portafoglio, la misurazione del rischio e della performance. Il parametro di riferimento sarà costituito dalla media aritmetica ponderata dei seguenti indici:

- 10% ICE BofA Euro Treasury Bill Index, Total Return, in Euro
- 90% Bloomberg Euro-Aggregate Corporates Index, Total Return, in Euro

La politica di investimento sarà modificata a partire dalla Data di Efficacia al fine di riflettere la modifica di cui sopra. Si passerà quindi da una strategia di investimento flessibile con obiettivo di rendimento assoluto ad una strategia prevalentemente obbligazionaria societaria gestita con riferimento al benchmark sopra indicato, come di seguito meglio dettagliato.

Inoltre, il Comparto modificherà la propria classificazione SFDR da articolo 6 ad articolo 8 conformemente al regolamento (UE) 2019/2088.

Di seguito si riportano le modifiche alla politica di investimento:

*"INTERFUND SYSTEM EVOLUTION, has as investment objective to reach a positive return in absolute~~relative~~ terms versus~~versus~~ a benchmark, by varying, in a dynamic way, the exposure in:*

- low risk and of fast liquidity activities (governmental securities, ordinary bonds issued by non governmental entities, money market instruments and deposits with credit institutions);
- debt securities of governmental or non governmental issuers (without limit of duration, currency or rating);
- ~~- stocks at a worldwide level listed on a stock exchange or dealt in on another regulated market worldwide;~~
- derivative instruments (including, for example – the list not being exhaustive – swaps, "contracts for difference", futures, forwards, options, certificates) on rates, indexes, credits, securities or currencies;
- ~~- convertible bonds;~~ structured bonds at a worldwide level;
- units and/or shares of any UCITS and/or other undertakings for collective investment, including the Exchange Traded Funds in accordance with the limits defined in paragraph 2.3 below;
- any other authorized instruments.

~~The sub-fund may invest up to maximum 90% of its net assets in stocks.~~

~~The sub-fund may also invest, in compliance with article 41(2) of the 2010 Law, in units and/or shares of hedge funds or of funds of hedge funds or of funds specialized in investments in "commodities" or in "real estate funds" provided that all such funds are closed ended funds duly regulated. Investments in other financial instruments turned onto investment in real estate markets at a worldwide level or in derivative instruments on "commodities indices" shall be also allowed within the limits authorized by the regulation in force.~~

(...)

The sub-fund has been categorized as an ESG Promotion Strategy Sub-fund, as promoting, among other characteristics environmental and social characteristics, which are a binding component, for the assets selection and investment decision-making process, and the companies in which the sub-fund shall invest in need to follow good governance practices, in accordance with article 8 of the SFDR. More information relating to the environmental and social characteristics of the sub-fund is provided in the Appendix to the Prospectus in accordance with SFDR and Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288.

*Although the sub-fund has as objective a positive return in absolute~~relative~~ terms versus a defined benchmark, neither the market evolution nor the management strategies make it possible to guarantee a positive return and can involve a risk for the invested capital. The management strategy aims to contain and optimize the market risk exposure, however, the sub-fund maintains a sensitivity to the unfavorable evolution of the interest rates, rates of exchange, of the credit ~~and the prices of the stock markets.~~"*

#### 4. Modifica della politica di investimento, ridenominazione e introduzione di un benchmark per il comparto Interfund Euro Sovereign Core

Il comparto Interfund Euro Sovereign Core, che attualmente non è gestito con riferimento al benchmark, utilizzerà, a partire dalla Data di Efficacia 13 dicembre 2023, il benchmark IBOXX EUR European Union select total return, in Euro, per la costruzione del portafoglio, la misurazione del rischio e della performance.

In linea con la modifica di cui sopra, la domanda "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzata per selezionare gli investimenti al fine di conseguire ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?" dell'allegato RTS per questo comparto sarà aggiornata per riflettere il fatto che il comparto sarà gestito in riferimento al nuovo benchmark.

Inoltre, il comparto sarà rinominato "Interfund European Union Bond" e la politica di investimento sarà modificata come segue:

*"The sub-fund invests at least 50% of its net assets in Euro denominated debt securities issued by the European Union, other supranational and Euro-Area governments with high credit rating.  
(...)  
~~The sub-fund may invest in debt securities issued by non-government issuers with a limit of 30% of its net asset value."~~*

## 5. Modifica della politica d'investimento, ridenominazione e introduzione di un benchmark per il comparto Interfund Euro Sovereign Spread

Il comparto Interfund Sovereign Spread, che attualmente non è gestito con riferimento al benchmark, utilizzerà, partire dalla Data di Efficacia 13 dicembre 2023, il benchmark ICE BofA 1-10 Year Italy Government Index, Total Return, in EUR per la costruzione del portafoglio, la misurazione del rischio e della performance.

In linea con la modifica di cui sopra, la domanda "*Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzata per selezionare gli investimenti al fine di conseguire ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?*" dell'allegato RTS per questo comparto sarà aggiornata per riflettere il fatto che il comparto sarà gestito in riferimento al nuovo benchmark.

Inoltre, il comparto sarà rinominato in "Interfund BTPs 1-10" e la politica di investimento sarà modificata come segue:

*"The sub-fund invests at least 50% of its net assets in Italian fixed-rate treasury bonds (Buoni del Tesoro Poliennali – "BTP").  
  
The sub-fund invests at least 50% of its net assets in Euro denominated debt securities issued by Euro-Area governments with high credit spreads. The interest rate risk deriving by the investment is hedged in full or in part. A high credit spread usually implies a lower credit rating.  
(...)  
~~The sub-fund may invest in debt securities issued by non-government issuers with a limit of 30% of its net asset value.~~  
  
The sub-fund may use financial derivative instruments (such as but not restricted to futures, options, foreign exchange forwards, IRS and CDS) for the purpose of risk hedging (the interest rate duration will be fully or partially hedged) and investment."*

In linea con il cambiamento della politica d'investimento, il metodo di calcolo dell'esposizione globale del Comparto passerà da VaR assoluto a Commitment Approach.

## 6. Ristrutturazione del comparto Interfund Team Equity Europe da una strategia d'investimento multi-manager a una strategia d'investimento single-manager

Il comparto, che in precedenza era gestito da diversi gestori degli investimenti, verrà gestito come un comparto unico da EURIZON CAPITAL SGR S.P.A, uno dei gestori degli investimenti attualmente nominati.

Alla luce dei recenti risultati del comparto dall'introduzione di più gestori delegati, i benefici della struttura multidelega non sono stati particolarmente evidenti e non hanno migliorato

significativamente il rendimento complessivo del comparto come previsto. Per questo motivo, la Società di Gestione ritiene opportuno semplificare il modello operativo e nominare un solo gestore degli investimenti delegato.

A scanso di equivoci, la modifica della struttura del gestore degli investimenti non ha alcun impatto sulla politica di investimento e sulla struttura delle commissioni del Comparto, che rimane invariata.

**Gli azionisti dei Comparti summenzionati che si trovino in disaccordo con le modifiche di cui ai punti 2, 3, 4 e 5 possono richiedere il rimborso delle loro quote senza spese di rimborso durante il periodo di un (1) mese, a partire dal 13 novembre 2023 fino 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, l'agente domiciliatario INTESA SANPAOLO WEALTH MANAGEMENT e i Distributori autorizzati, nonché sul sito web della Società di gestione (<https://www.fideuramassetmanagement.ie/>).

Lussemburgo, lì 10 novembre 2023

La Società di Gestione