



Modifiche al Regolamento di gestione dei fondi comuni di investimento mobiliare di tipo aperto appartenenti alla Famiglia “Fondi Alto” istituiti e gestiti da Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio

Si informano i partecipanti che in data 31 marzo 2021, Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio (la “SGR”) ha deliberato talune modifiche al Regolamento di gestione dei fondi comuni di investimento mobiliare di tipo aperto appartenenti alla Famiglia “Fondi Alto”.

Le modifiche attengono principalmente al Fondo Alto America Azionario e al Fondo Alto Pacifico Azionario (i “Fondi”). Inoltre, viene modificato il regime delle spese relativamente alla Classe “A” del Fondo Alto Internazionale Azionario (ridenominato – a partire dal 18 aprile 2021 “Fondo Alto ESG Internazionale Azionario”).

Politica di investimento

Fondo Alto America Azionario

Il Fondo si caratterizzerà come Fondo ESG (*Environmental, Social, Governance*) e muterà la propria denominazione in “Fondo Alto ESG Innovazione Sostenibile”. In particolare, il Fondo investirà in società che traggono vantaggio dalle principali tendenze globali, economiche, sociali, demografiche, tecnologiche o ambientali, con l'obiettivo di sovraperformare i mercati azionari europei investendo in tali *megatrend* attraverso un processo di investimento basato sui criteri ESG. Inoltre, il Fondo potrà investire in titoli quotati di emittenti europei e, fino a un massimo del 30% del portafoglio, in titoli quotati non denominati in Euro e/o quotati in mercati dei Paesi non europei, nonché in *small caps* fino a un massimo del 30% del portafoglio.

I titoli da inserire in portafoglio saranno identificati in base al filtro etico proprietario del Group Ethical Filter, selezionando titoli con fondamentali solidi e che mostrino al contempo un punteggio ESG positivo rispetto ai loro omologhi all'interno di un determinato settore industriale. La SGR potrà investire altresì in strumenti finanziari derivati per finalità di copertura e di efficiente gestione, nonché - in via transitoria - di investimento, nella misura massima del valore complessivo netto del Fondo, fermo restando che l'impiego degli strumenti finanziari derivati non potrà determinare una variazione significativa dal predetto processo di investimento basato sui criteri ESG.

Coerentemente con le variazioni della politica di investimento è stato individuato un nuovo *benchmark* di riferimento del Fondo: *MSCI Europe Net Return Index in Euro*; la SGR avrà comunque piena discrezionalità nella scelta dei componenti del *benchmark* in cui investire e nelle ponderazioni degli emittenti selezionati all'interno del portafoglio e potrà altresì investire in strumenti che non sono componenti del *benchmark*.

Fondo Alto Pacifico Azionario

Il Fondo si qualificherà come fondo obbligazionario internazionale che mira a generare un apprezzamento del capitale e a sovraperformare il *benchmark* di riferimento, con un orizzonte temporale d'investimento lungo e con un livello di rischio medio alto, e si qualificherà quale Fondo ESG (*Environmental, Social, Governance*); di conseguenza la nuova denominazione del Fondo sarà: “Fondo Alto ESG High Yield”. In particolare, la nuova politica di investimento sarà volta a perseguire una composizione del portafoglio orientata, per almeno il 51%, verso obbligazioni ad alto rendimento e titoli correlati al debito ed almeno il 51% del patrimonio netto del Fondo è investito in titoli denominati in Euro, focalizzandosi in particolare sui titoli di qualità superiore del mercato High Yield, attraverso un processo di investimento basato sui criteri ESG. A tal fine, la SGR applicherà un filtro etico, escludendo gli emittenti coinvolti in determinate attività (produzione di armi, gravi danni ambientali, violazioni dei diritti umani, corruzione grave, attività del settore carbonifero), e selezionerà i titoli sulla base dell'analisi fondamentale degli emittenti, dei rendimenti offerti e delle condizioni di mercato al fine di fornire rendimenti finanziari interessanti, mostrando, in media, un punteggio ESG aggregato superiore all'universo di investimento iniziale, rispetto al quale viene escluso il 20% rappresentato dai titoli con rating peggiore.

Nell'attuazione della politica d'investimento del Fondo, la SGR punterà a realizzare una struttura di portafoglio in cui almeno il 51% del patrimonio netto del Fondo sia investito in titoli di debito e titoli correlati al debito di ogni tipo (inclusi *COntingible COntingent Bond*, fino a un massimo del 20%), aventi un *rating* creditizio inferiore a *investment grade*, senza limitazioni geografiche. Il Fondo potrà altresì investire in titoli di debito con *rating creditizio* CCC, fino al 10% del portafoglio, in parti di OICR ed ETF, fino al 10% del portafoglio, e - in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali - potrà detenere strumenti finanziari azionari fino al 30% del portafoglio. La SGR potrà utilizzare derivati per finalità di copertura e di gestione efficiente del portafoglio, nella misura massima del valore complessivo netto del Fondo.

Coerentemente con le variazioni della politica di investimento è stato individuato un nuovo *benchmark* di riferimento del Fondo: *ICE BofA BB-B Euro High Yield Net Return*; la SGR continuerà comunque a adottare uno stile di gestione attivo e, pertanto, saranno possibili significativi scostamenti dell'andamento del Fondo rispetto al *benchmark*.

Classi di quote

Per entrambi i Fondi sarà prevista l'emissione di due classi di quote, denominate quote di Classe “A” e quote di Classe “B”, che si differenziano tra loro per i destinatari, per i proventi e per il diverso regime commissionale applicato. In particolare, le quote di Classe “A” saranno destinate alla generalità degli investitori e si caratterizzeranno per essere a “distribuzione” dei proventi; le quote di Classe “B” saranno riservate ad Alleanza Assicurazioni S.p.A. e saranno del tipo ad “accumulazione” dei proventi.

Agli attuali partecipanti a ciascuno dei Fondi verranno automaticamente assegnate, alla data di efficacia delle modifiche regolamentari, quote di Classe “A” del rispettivo Fondo.

Regime delle spese

Per le quote di Classe “A” del Fondo Alto America Azionario, in cui saranno riallocati gli attuali partecipanti del Fondo, la misura della commissione di gestione su base annua resterà invariata. Per le quote di Classe “B” la misura della commissione di gestione sarà pari a 1,50%. La provvigione di incentivo attualmente prevista per il Fondo sarà applicata, utilizzando quale parametro il nuovo *benchmark* di riferimento, sia alle quote di Classe “A” nella stessa misura attualmente prevista, sia alle quote di Classe “B” nella misura del 3,00%.

Per le quote di Classe “A” del Fondo Alto Pacifico Azionario, in cui saranno riallocati gli attuali partecipanti del Fondo, la misura della commissione di gestione su base annua sarà ridotta da 1,90% a 1,30%. Per le quote di Classe “B” la misura della commissione di gestione sarà pari a 1,00%. La provvigione di incentivo attualmente prevista per il Fondo sarà applicata, utilizzando quale parametro il nuovo *benchmark* di riferimento, sia alle quote di Classe “A” nella misura del 2,60%, sia alle quote di Classe “B” nella misura del 2,00%.

Per le quote di Classe “A” del Fondo Alto Internazionale Azionario (ridenominato “Fondo Alto ESG Internazionale Azionario”), la misura della commissione di gestione su base annua verrà aumentata da 1,70% a 1,90%.

Inoltre nel Regolamento sono state apportate ulteriori modifiche che, all'esito di una più organica revisione del testo, sono risultate necessarie.

Le suddette modifiche, da intendersi approvate in via generale dalla Banca d'Italia, entreranno in vigore a far data dal **24 maggio 2021** e saranno comunicate ai singoli partecipanti.

Copia del regolamento di gestione modificato sarà inviata gratuitamente ai partecipanti che ne faranno richiesta e, unitamente alla documentazione d'offerta aggiornata, sarà a disposizione sul sito web della SGR www.generali-investments.com.