



Milano, 30 novembre 2023

COMUNICAZIONE AI PARTECIPANTI
FONDO MEDIOBANCA ACTIVE ALLOCATION

Gentile Cliente,

La informiamo che il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca SGR S.p.A. (di seguito la "SGR") ha approvato in data 27 novembre 2023 la modifica del Regolamento del Fondo Mediobanca Active Allocation.

Le modifiche apportate riguardano:

- il cambio di denominazione in "Mediobanca Orizzonte 2028" (di seguito, il "Fondo");
- l'estensione dell'Orizzonte Temporale di Investimento la cui scadenza passa dal 1° gennaio 2026 al 31 dicembre 2028 con conseguente estensione della durata del Fondo al 30 giugno 2029;
- la modifica della politica di investimento del Fondo con l'adozione di una strategia obbligazionaria di tipo buy&hold con orizzonte temporale di investimento di 5 anni (fino al 31 dicembre 2028). La nuova strategia obbligazionaria prevederà l'investimento sia in obbligazioni corporate e finanziarie di elevato merito creditizio (investment grade) che in obbligazioni ad elevato rendimento e maggior rischio (sub investment grade), che non potranno superare l'80% degli attivi, nonché in titoli di emittenti privi di rating, entro un massimo del 10%.

La modifica della politica di investimento del Fondo implica anche una variazione a livello di profilo di rischio (SRI pari a 3), che risulta inferiore alla luce della diversa composizione delle asset class di riferimento, nonché del limite di volatilità interno più contenuto.



- la riduzione delle commissioni di gestione come da prospetto di seguito riportato:

Commissione di gestione	Mediobanca Active Allocation	Mediobanca Orizzonte 2028
Classe L	1.80%	1.20%
Classe C	1.30%	1.00%
Classe M	1.30% fino al 5° anno dalla fine del periodo di ammortamento (23 dicembre 2024) 1.80% successivamente	0.70% fino al 5° anno dalla fine del periodo di ammortamento (23 dicembre 2024) 1.20% successivamente



Tenuto conto della riduzione delle commissioni di gestione sopra indicata, l'andamento dei costi e l'incidenza annua degli stessi, ipotizzando un investimento di 10.000 euro e rendimento pari a 0% nel primo anno e alla performance dello scenario moderato (pari a 2,19%, 1,99%, 1,98% rispettivamente per le classi C, M, L) negli altri anni di detenzione, risultano i seguenti.

	In caso di uscita dopo 1 anno		In caso di uscita dopo 5 anni	
Classe L	Costi totali	€186	Costi totali	€882
	Incidenza annuale dei costi	1,9%	Incidenza annuale dei costi	1,7%
Classe C	Costi totali	€166	Costi totali	€780
	Incidenza annuale dei costi	1,7%	Incidenza annuale dei costi	1,5%
Classe M	Costi totali	€186	Costi totali	€879
	Incidenza annuale dei costi	1,9%	Incidenza annuale dei costi	1,7%

- il passaggio, per tutte le classi, dal regime a distribuzione dei proventi al regime ad accumulazione dei proventi.

Come stabilito dal Regolamento di Gestione del Fondo, in presenza di modifiche che riguardino le caratteristiche del Fondo, è previsto un periodo di sospensiva, prima della loro entrata in vigore, di 40 giorni dalla data di pubblicazione delle modifiche stesse, nel corso del quale il Partecipante ha il diritto di chiedere il rimborso delle proprie quote senza sostenere oneri aggiuntivi.

In particolare, per i sottoscrittori della classe M che prevede il pagamento di una commissione di rimborso a carico dei Partecipanti in caso di uscita prima che sia terminato il periodo di ammortamento della commissione di collocamento, si precisa che nessuna commissione di rimborso sarà dovuta nel caso di uscita durante il periodo di sospensiva. In tal caso la commissione di rimborso verrà inizialmente addebitata al Partecipante e rimborsata successivamente al termine del periodo di sospensiva con data valuta 30 novembre 2023.

In data 30 novembre 2023, la SGR ha provveduto alla pubblicazione dell'annuncio relativo alla modifica in oggetto su "Il Sole 24 Ore". Tale informativa è inoltre disponibile sul sito della SGR, www.mediobancasgr.com, nella sezione "Comunicazioni ai partecipanti". Il periodo di sospensiva terminerà il 9 gennaio 2024.

Le modifiche si intendono approvate in via generale da Banca d'Italia ed entreranno in vigore il 10 gennaio 2024.

Cordiali saluti,


Mediobanca SGR