

March International
Société d'investissement à capital variable
Sede legale: 11-13, boulevard de la Foire
L-1528, Luxembourg
R.C. Luxembourg B 157545
(di seguito la "**Società**")

Avviso agli azionisti del comparto March International – Vini Catena

Lussemburgo, 4 ottobre 2024

Gentile Azionista,

Il Consiglio di Amministrazione della Società (il "**Consiglio**") desidera informarla dei seguenti aggiornamenti che saranno apportati al prospetto informativo in relazione a March International – Vini Catena (il "**Comparto**").

1. Ridenominazione del Comparto

Il Comparto cambierà la propria denominazione da "March International - Vini Catena" a "March International - March Universal Brands" a partire dal 6 novembre 2024. Mentre attualmente il Comparto investe principalmente in titoli incentrati sull'industria del vino e dei liquori, adotterà una strategia basata sull'investimento in società con un'immagine coerente del marchio in tutti i mercati in cui opera, coprendo un universo di investimento di marchi globali per aumentarne la resilienza in diverse condizioni di mercato.

2. Modifica della politica di investimento del Comparto

La politica d'investimento del Comparto sarà modificata a partire dal 6 novembre 2024 al fine di avere un universo più ampio che consenta la diversificazione per evitare gli impatti negativi del mercato in relazione a determinate attività in cui il Comparto può investire e quindi offrire agli investitori un universo realmente redditizio investendo in titoli azionari quotati di società di qualsiasi capitalizzazione il cui successo si basa su beni immateriali, piuttosto che concentrarsi nel settore del vino e dei liquori.

Sezione "**1. OBIETTIVO E POLITICA DI INVESTIMENTO**" della sezione speciale relativa al Comparto (la "**Sezione Speciale**") del prospetto informativo della Società (il "**Prospetto**") sarà pertanto modificato come segue (le modifiche sono indicate di seguito):

"1. OBIETTIVO E POLITICA DI INVESTIMENTO

~~L'obiettivo del Comparto è quello di offrire agli investitori l'opportunità di acquistare principalmente titoli trasferibili quotati in Europa, negli Stati Uniti e in altri Paesi, compresi quelli emergenti, con un focus sul settore del vino e dei liquori, ma anche sulla "catena del valore" dell'industria del vino (società di distribuzione, cantine, produttori, aziende agricole e industria ausiliaria del vino).~~

Pur non essendo vincolato alla capitalizzazione di mercato e all'area geografica, al fine di limitare il rischio azionario, il Comparto investe anche in titoli a reddito fisso (obbligazioni) e depositi bancari.

Non è vincolato alla capitalizzazione di mercato e all'area geografica. Nonostante ciò, il Comparto investe anche in titoli a reddito fisso (obbligazioni) e depositi bancari al fine di limitare il rischio azionario.

L'obiettivo del Comparto è quello di perseguire l'apprezzamento del capitale a lungo termine investendo in titoli azionari quotati di società con una capitalizzazione pari o superiore a 2 miliardi di euro o equivalenti, il cui successo si basa principalmente su attività immateriali (effetto rete, brand equity, capitale umano e proprietà intellettuale, tra gli altri) che possono essere mantenute a lungo termine e che rappresentano una fonte di creazione di ricavi per la società target, principalmente in Nord America e Sud America, Europa e regione Asia-Pacifico.

Il Comparto non ha vincoli geografici, anche se gli investimenti nei mercati emergenti non supereranno il 20% del suo patrimonio netto.

Ciononostante, il Comparto investe fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli a reddito fisso (obbligazioni) e in depositi bancari al fine di limitare il rischio azionario.

[...].”

3. Consolidamento di alcune classi di azioni del Comparto

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di consolidare le classi incorporate del Comparto (le "Classi Incorporate") come da Prospetto Informativo con la classe ricevente (la "Classe Ricevente"), come di seguito elencata:

Comparto	Classe assorbita	Classe ricevente
March International – Vini Catena	Classe A-GBP	Classe A-EUR
	Classe A-USD	Classe A-EUR
	Classe R-GBP	Classe A-EUR
	Classe D-EUR	Classe A-EUR

L'obiettivo del consolidamento è quello di razionalizzare le classi di azioni all'interno del Comparto e di migliorarne la redditività commerciale.

Pertanto, in linea con il Prospetto Informativo e con lo statuto della Società, il Consiglio ha deciso, nel migliore interesse degli azionisti, di consolidare ciascuna Classe Incorporata con la relativa Classe Incorporante (il "Consolidamento").

Il Consolidamento avverrà il 6 novembre 2024 (la "Data di Consolidamento") sulla base dei valori patrimoniali netti di ciascuna Classe Incorporata e Classe Incorporante datati al 5 novembre 2024.

A partire dalla Data di Consolidamento, le azioni in suo possesso nella relativa Classe Incorporata saranno automaticamente convertite in azioni della Classe Incorporante.

I termini e le altre condizioni applicabili alle azioni convertite diventeranno quelli applicabili alla Classe Ricevente, in conformità al Prospetto Informativo. Le principali differenze tra le classi pertinenti sono le seguenti:

- le Classi Incorporate (diverse dalla Classe D-EUR) utilizzano un meccanismo di copertura per limitare l'impatto delle oscillazioni dei tassi di interesse coprendo il rischio di tasso di interesse delle attività nette della relativa Classe Incorporata a una durata target non superiore a sei mesi, mentre la Classe Ricevente non applica alcun meccanismo di copertura;
- la Classe Incorporante è espressa solo in EUR, il che significa che i titolari di Classi Incorporate in GPB o USD riceveranno azioni espresse in EUR nella Classe Incorporante;
- La commissione globale della Classe Incorporata R-GBP aumenterà dallo 0,90% all'1,70% nella Classe Incorporante;
- La commissione globale della Classe D-EUR Incorporata aumenterà dall'1,50% all'1,70% nella Classe Incorporante.

La tabella comparativa riportata nell'Appendice I fornisce una panoramica delle commissioni globali e degli oneri correnti delle Classi Incorporate e della Classe Incorporante.

Per una descrizione dettagliata delle commissioni applicabili nella Classe Incorporante, si prega di fare riferimento anche alla sezione "6. Classi di Azioni disponibili" della scheda informativa del Comparto.

Il Consolidamento avverrà gratuitamente e si rifletterà sui tuoi estratti conto.

Tutti i costi e le spese legali, di consulenza e amministrative relativi al Consolidamento saranno a carico di March Asset Management SGIIC S.A.U., il gestore degli investimenti del Comparto.

Si consiglia di consultare i propri consulenti professionali in merito alle possibili conseguenze fiscali o di altro tipo derivanti dall'acquisto, dalla detenzione, dal trasferimento o dalla vendita di qualsiasi azione della Società interessata dalle modifiche sopra descritte, ai sensi delle leggi del proprio paese di cittadinanza, residenza e domicilio.

4. Riduzione della commissione globale di alcune classi di azioni del Comparto

La commissione globale per le classi di azioni I, P, A, C e S è stata ridotta come descritto di seguito:

	Commissione globale Vini Catena	Commissione globale March Universal Brands
Commissione globale	Classi I 1.25%	Classi I 0.85%
	Classi P 1.25%	Classi P 0.85%
	Classi A 2%	Classi A 1.70%
	Classi C 0.95%	Classi C 0.40%
	Classi S 0.95%	Classi S 0.40%

Laddove le modifiche di cui ai punti 2 e 3 non soddisfino le sue esigenze di investimento, potrà richiedere il rimborso delle sue azioni in qualsiasi momento fino alle ore 16.00. (ora del Lussemburgo) del 4 novembre

2024. I rimborsi saranno effettuati gratuitamente, in conformità ai termini del Prospetto Informativo.

Tali aggiornamenti si rifletteranno in una versione aggiornata del Prospetto Informativo, disponibile su richiesta presso la sede legale della Società.

Per qualsiasi domanda relativa a quanto sopra, la invitiamo a contattare la Società di gestione.

Distinti saluti,

March International

Per conto del Consiglio di Amministrazione

Appendice I

Fusione di classi, spese correnti e tabella delle tasse globali

Comparto	Classe assorbita	Classe ricevente
Spese correnti 2 (al 16 febbraio 2024)	Classe A-GBP 2,39%	Classe A-EUR 2,39%
	Classe A-USD 2,39%	Classe A-EUR 2,39%
	Classe R-GBP 1,13%	Classe A-EUR 2,39 e
	Classe D-EUR 1,87%	Classe A-EUR 2,39%
Commissione globale	Classe A-GBP 2.00%	Classe A-EUR 1.70%
	Classe A-USD 1.70%	Classe A-EUR 1.70%
	Classe R-GBP 0.90%	Classe A-EUR 1.70%
	Classe D-EUR 1.50%	Classe A-EUR 1.70%

Comentado [1]: