

AVVISO ALLA CLIENTELA

**VARIAZIONE UNILATERALE GENERALIZZATA  
ai sensi dei commi 7 e 8 dell'Art. 29 del Decreto Delegato n.8 del 24 gennaio 2022**

Gentile Cliente,

La informiamo che il Decreto Delegato 24 gennaio 2022 n.8 "Disposizioni in materia finanziaria in recepimento dei Regolamenti (UE) n. 648/2012, 909/2014, 236/2015 e 1011/2016 (di seguito "il Decreto"), in ottemperanza a quanto disposto dalla Convenzione Monetaria tra la Repubblica di San Marino e l'Unione Europea, recepisce, tra gli altri, il Regolamento (UE) n. 1011/2016 "Benchmark Regulation (BMR)" (di seguito Regolamento BMR) sugli indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento.

BAC Investments SG S.p.A. ha provveduto a adeguarsi alle disposizioni del Decreto e, in particolare, ha:

1. modificato il Regolamento unico di Gestione e Prospetto Informativo dei fondi aperti destinati alla generalità del pubblico come riportato di seguito;
2. predisposto, ai sensi dell'Art. 20 del citato Decreto Delegato, un piano interno per le ipotesi di cessazione o variazione sostituzione degli indici di riferimento che specifica le azioni che BAC SG medesima attuerà in caso di "cessazione" o "sostanziale variazione" o di uno o più indici di riferimento utilizzati. Il documento è pubblicato nel sito internet della Società ([www.bacinvestments.sm](http://www.bacinvestments.sm)) nella sezione dedicata alle Comunicazioni e avvisi alla clientela. Il Piano Interno prevede il monitoraggio periodico degli indici di riferimento utilizzati al fine di rilevarne l'eventuale "cessazione" o "sostanziale variazione", intendendosi per "cessazione" il venir meno della rilevazione o determinazione del parametro da parte del relativo amministratore dell'indice stesso e per "sostanziale variazione" intendendosi, invece, una modifica rilevante nelle modalità di determinazione dell'indice stesso e non una semplice variazione quantitativa dell'indice dovuta alla naturale fluttuazione giornaliera del parametro di riferimento.

In relazione al precedente punto 1. si evidenziano, riassunti in un'unica tabella, i nuovi indici di riferimento (benchmark) scelti in conformità a quanto previsto all'Art. 19 del citato Decreto Delegato e in coerenza con i profili di rischio dei fondi e comparabili con i precedenti:

Fondo	Composizione benchmark	Codice Bloomberg
BAC Global Cauto	MSCI World Net Total Return EUR Index 15% BNP Paribas Gl. High Yield and Inv. Grade Bond Funds (EUR) 85%	MSDEW BNPIH
BAC Global Prudente	MSCI World Net Total Return EUR Index 30% BNP Paribas Gl. High Yield and Inv. Grade Bond Funds (EUR) 70%	MSDEW BNPIH
BAC Global Bilanciato	MSCI World Net Total Return EUR Index 40% BNP Paribas Gl. High Yield and Inv. Grade Bond Funds (EUR) 60%	MSDEW BNPIH
BAC Global Dinamico	MSCI World Net Total Return EUR Index 60% BNP Paribas Gl. High Yield and Inv. Grade Bond Funds (EUR) 40%	MSDEW BNPIH
BAC Global Equity	MSCI World Net Total Return EUR Index 80% BNP Paribas Gl. High Yield and Inv. Grade Bond Funds (EUR) 20%	MSDEW BNPIH
BAC Strategic Income	BNP Paribas Gl. High Yield and Inv. Grade Bond Funds (EUR) 100%	BNPIH

I nuovi indici hanno sostituito i precedenti e sono riportati nella Parte A. e nelle schede sintetiche del Regolamento di Gestione e nella parte relativa ai singoli fondi del Prospetto Informativo.

**BAC Investments SG S.p.a.**

In riferimento al punto 2. il Regolamento Unico di Gestione e Prospetto Informativo dei Fondi aperti alla generalità del pubblico è stato inoltre integrato con il seguente paragrafo *numero XVIII* inserito nel Regolamento dei Fondi *Parte C. Modalità di funzionamento*:

*XVIII Indici di riferimento (benchmark)*

*Il Decreto Delegato 24 gennaio 2022 n.8 della Repubblica di San Marino recepisce, tra gli altri, il Regolamento (UE) 2016/1011 "Benchmark Regulation (BMR)" prevedendo specifiche disposizioni relative all'utilizzo, da parte dei soggetti autorizzati, tra cui BAC Investments SG S.p.a., degli "indici di riferimento" o "benchmark", intesi come indici usati per misurare la performance di un fondo comune di investimento allo scopo di monitorare il rendimento di tali indici ovvero di definire l'allocazione delle attività di un portafoglio o di calcolare le commissioni legate alla performance.*

*In ottemperanza alle disposizioni contenute nel citato Decreto Delegato, BAC SG ha approvato un apposito Piano Interno, che individua le azioni che BAC SG medesima, attuerà in caso di "cessazione" o "sostanziale variazione" di uno o più indici di riferimento utilizzati per la parametrizzazione del presente Regolamento Fondo.*

*Il Piano Interno disponibile sul sito di BAC SG ([www.bacinvestments.sm](http://www.bacinvestments.sm)) prevede il monitoraggio periodico degli indici di riferimento utilizzati al fine di rilevarne l'eventuale "cessazione" o "sostanziale variazione", intendendosi per "cessazione" il venir meno della rilevazione o determinazione del parametro da parte del relativo amministratore dell'indice stesso e per "sostanziale variazione" intendendosi, invece, una modifica rilevante nelle modalità di determinazione dell'indice stesso e non una semplice variazione quantitativa dell'indice dovuta alla naturale fluttuazione giornaliera del parametro di riferimento. Nei casi di "cessazione" o "sostanziale variazione" la struttura di BAC SG provvede ad individuare un indice di riferimento alternativo coerente col profilo di rischio del fondo e concordato con le funzioni di controllo della Società riducendo al minimo l'impatto economico della sostituzione per il partecipante al FCI e comunica alla clientela la variazione in conformità alla normativa vigente anche ai fini del diritto di recesso da parte della clientela senza applicazione di penali.*

**La presente Variazione Unilaterale Generalizzata ha effetto dalla data di pubblicazione del presente avviso sul sito di Banca Centrale della Repubblica di San Marino S.p.A.**

**I Partecipanti ai Fondi aperti destinati alla generalità del pubblico, istituiti e gestiti da BAC Investments SG S.p.A., hanno la possibilità di esercitare il diritto di recesso, ovvero ottenere il riscatto integrale delle quote di fondo sottoscritte alle condizioni e nelle modalità previste dalla versione del Regolamento Unico di Gestione e Prospetto Informativo vigente precedentemente alla modifica in discussione, entro 60 giorni dalla data di pubblicazione del presente avviso sul sito internet della Banca Centrale della Repubblica di San Marino S.p.A.**

San Marino 07/09/2022

Bac Investments SG S.p.a.  
