

FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) dac

2nd Floor, International House
3 Harbourmaster Place, IFSC
DUBLIN 1, D01 K8F1

Società di Gestione

de Fondo Comune di Investimento di Diritto Lussemburghese
Multicomparto

FIDEURAM FUND

(il "Fondo")

Avviso ai Sottoscrittori

Si informano i sottoscrittori dei comparti del Fondo (i "Comparti") che il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione ha approvato le seguenti modifiche.

1. Aggiornamento del Prospetto Informativo e del Regolamento di Gestione del Fondo

Il Prospetto Informativo e il Regolamento di Gestione del Fondo saranno aggiornati al fine di trasferire dal Regolamento di Gestione al Prospetto tutte le informazioni che non sono necessarie nel Regolamento. Inoltre, entrambi i documenti saranno separati. Questa modifica è stata apportata per semplificare il Regolamento di Gestione, fornire maggiore chiarezza ai detentori di quote ed evitare frequenti aggiornamenti del Regolamento di Gestione, che richiedono una pubblicazione nel registro delle imprese del Lussemburgo.

Il Consiglio ritiene che tale modifica sia nel migliore interesse dei detentori di quote.

Le modifiche al Prospetto Informativo sono principalmente le seguenti:

- aggiunta di una sezione *"Important Information"*;
- l'aggiornamento delle definizioni della sezione *"How to read the prospectus"* e l'aggiunta delle *"Management Regulations"*, *"Prospectus"*, *"SFDR"*, *"Sustainability Factors"*, *"Sustainability Risk"*, *"Taxonomy Regulation"*, and *"Unit"*;
- aggiunta della sezione *"Organization"* successiva alla sezione *"How to read the prospectus"*, con le informazioni essenziali sull'organizzazione del Fondo, e l'aggiornamento degli indirizzi dei gestori;
- aggiornamento della sezione *"What is the Fund"*;
- aggiornamento della sezione *"How the Fund is managed"* inclusa la rimozione della sezione *Preponderant investments for each Sub-Fund*, centralizzata all'interno delle relative politiche di investimento;
- aggiunta della sezione *"Risks relating to an investment in the Fund"*, in sostituzione della sezione *"General characteristics of the Fund"*, aggiunta dei seguenti paragrafi relativi ai rischi: *"Risks linked to non-investment grade bonds (High-yield bonds)"*, *"Risks linked to investments in hybrid securities"*, *"Risks linked to asset backed securities - mortgage backed securities"*, *"Investment in CIBM via Northbound Trading Link under Bond Connect"*, *"Indian Capital Gains Tax (CGT) and tax on other income"*, *"Conflicts of*

- interest*", e modifica del paragrafo "*Risks linked to Contingent Convertible Bonds investments ("CoCos")*";
- l'aggiornamento della sezione "*How to invest in the Fund*", inclusa la raccolta delle informazioni sulle classi di quote nelle sottosezioni aggiuntive "*The classes of units*" e "*Co-Ownership*" e l'aggiornamento della sottosezione "*The Payments*";
 - creazione di nuove sezioni risultanti sia dal trasferimento di tali informazioni dal Regolamento di Gestione al Prospetto sia dall'inclusione di informazioni regolamentari: "*Redemption of units*", "*Switch of units*", "*Distributions*", "*Charges and expenses*", "*Investor's rights*", "*Management Company*", "*Depositary Bank – Administrative Agent, Paying Agent, Registrar and Transfer Agent*", "*Distributors*", "*Investment Managers – Sub-Investment Managers*", "*Net asset value and dealing prices*", "*Data Protection*", "*Benchmark Regulation*", "*Money Laundering Prevention and Beneficial Owners*";
 - Aggiornamento della sezione "*Taxation*" soprattutto per recepire l'attuale quadro normativo;
 - creazione delle sezioni "*Fiscal year and report*", "*Information available to unitholders*", "*Dissolution of the Fund - Dissolution of sub-funds - Merger of sub-funds*", "*Investment Policy*" and "*Investment Restrictions*";
 - creazione dell'Appendice II "*Sub-funds of the Fund*", per includere le schede informative dei Comparti;
 - creazione dell'Appendice II "*Pre-contractual disclosures*", per includere le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali o agli obiettivi di investimento sostenibile dei Comparti in conformità all'SFDR e al Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione; e
 - altri aggiornamenti/correzioni minori.

Il Prospetto Informativo e il Regolamento di Gestione sono stati sottoposti e approvati verbalmente dalla CSSF (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*) il 20 marzo 2024.

Il Regolamento di Gestione aggiornato è stato approvato dalla CSSF con lettera del 21 marzo 2024.

Le modifiche al Regolamento di Gestione entreranno in vigore il 30 aprile 2024.

2. Cambio di benchmark per il comparto FIDEURAM FUND – EQUITY EUROPE

L'attuale indice di riferimento (benchmark) del comparto "MSCI Pan-Euro" Price Return in USD convertito in EUR è stato sostituito dal benchmark "MSCI Europe" Price Return in USD convertito in EUR. Nella politica d'investimento sarà chiarito che il nuovo indice di riferimento è utilizzato per la costruzione del portafoglio, la misurazione del rischio e della performance.

Il nuovo benchmark è un benchmark più diversificato e rappresenta lo standard di mercato per i fondi azionari europei. L'indice di riferimento attuale è un benchmark non standard ed è meno rappresentativo dell'universo azionario europeo.

Non ci sarà alcun impatto sulle commissioni e solo un impatto molto limitato sulla composizione del portafoglio. Quest'ultimo sarà positivo per gli investitori, in quanto l'attuale benchmark è più limitante in termini di diversificazione e opportunità di rendimento corretto per il rischio.

3. Ristrutturazione del comparto FIDEURAM FUND - EQUITY MARKET NEUTRAL STAR da strategia d'investimento multi-manager a strategia d'investimento mono-gestore

Il Comparto, che in precedenza era gestito da Fideuram Asset Management UK Limited in qualità di gestore degli investimenti, sarà gestito da MAN ASSET MANAGEMENT (IRELAND) LIMITED a partire dal 30 aprile 2024.

La sostituzione del gestore degli investimenti ha l'obiettivo di semplificare il modello operativo in quanto prevede la delega di tutte le attività di investimento a soggetti appartenenti allo stesso gruppo (i.e., il gruppo MAN). Infatti, alla luce dei recenti risultati del comparto dall'introduzione di più gestori delegati, i benefici della struttura multidelegata non sono stati particolarmente evidenti e non hanno migliorato significativamente le performance complessive del comparto come previsto.

Per questo motivo, la Società di Gestione ritiene opportuno semplificare il modello operativo nominando un gestore degli investimenti appartenente al medesimo gruppo.

Il comparto investe principalmente in un Total Return Swap che ha come sottostante un portafoglio. Tale portafoglio è suddiviso in porzioni, ognuna delle quali è gestita secondo una strategia diversa (i.e., strategia Market Neutral, strategia Integrated Alpha, Long only). Ciascuna porzione è assegnata ai gestori (sub-(sub)sub delegati rispetto alle loro competenza e esperienza nella gestione di una di queste strategie. Le funzioni di monitoraggio del rischio, la definizione delle allocazioni, le funzioni di supervisione sono concentrate a livello di sub-delegato e di gestore degli investimenti. A tale riguardo, l'attuale struttura delle deleghe, che coinvolge diversi gestori di investimenti (sub-(sub)sub-delegati con competenze specifiche, rimarrà invariata, vale a dire:

1. MAN SOLUTIONS LIMITED in qualità di sub gestore;
2. GLG PARTNERS LP in qualità di sub-sub gestore;
3. AHL PARTNERS LLP in qualità di sub-sub gestore;
4. NUMERIC INVESTORS LLC in qualità sub-sub gestore;
5. GLG LLC in qualità di sub-sub-sub gestore degli investimenti;
6. Man Investments Australia Limited in qualità di sub-sub-sub gestore degli investimenti;
7. Man Investments (Hong Kong) Limited in qualità di sub-sub-sub gestore degli investimenti.

A scanso di equivoci, il cambio del gestore degli investimenti non ha alcun impatto sulla politica di investimento e sulla struttura delle commissioni del comparto, che rimane invariata.

1. Modifica della politica di investimento del comparto FIDEURAM FUND – EURO CORPORATE BOND

Gli obiettivi e la politica d'investimento del comparto saranno aggiornati a partire dal 30 aprile 2024 al fine di integrare le caratteristiche ambientali, sociali e di governance ("ESG") come elemento vincolante per il processo decisionale di selezione dei titoli e di investimento del comparto, investendo in particolare in titoli di emittenti che rispettano i criteri ESG.

Il comparto sarà classificato come comparto "ESG Promotion Strategy", come ulteriormente descritto nel Prospetto del Fondo, e sarà classificato come Articolo 8 ai sensi del Regolamento UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Il comparto era precedentemente classificato come comparto di cui all'articolo 6 ai sensi dell'SFDR.

Alla luce di tale modifica, il portafoglio del comparto non dovrà essere ribilanciato, in quanto include già caratteristiche ambientali e sociali, infatti il comparto è già gestito in linea con le strategie di promozione ESG e questa modifica è un chiarimento di una prassi esistente.

A tale riguardo, la politica di investimento del comparto sarà modificata con l'integrazione delle seguenti informazioni:

Investment policy, additional disclosures
As of April 30, 2024, 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, applicable as of April 30, 2024.

A scanso di equivoci, si chiarisce che questa riclassificazione da articolo 6 SFDR ad articolo 8 SFDR non ha alcun impatto sulla politica di investimento del comparto, sul modo in cui il comparto è gestito né sulle commissioni sostenute dal comparto, che rimangono invariate.

1. Aggiornamento dell' agente e del distributore di titoli

A seguito della fusione per incorporazione di Fideuram Bank (Luxembourg) S.A., Intesa SanPaolo Wealth Management è stato nominato Soggetto Collocatore per il Lussemburgo nonché Agente di Prestito Titoli del Fondo a partire dal 1° gennaio 2023. Il Prospetto Informativo è stato aggiornato di conseguenza.

Il Prospetto Informativo, il Regolamento di Gestione aggiornato e i relativi documenti che riflettono le modifiche di cui sopra saranno disponibili presso le sedi legali della Società di Gestione, FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) dac, la Banca Depositaria, STATE STREET BANK INTERNATIONAL GmbH, filiale lussemburghese e i Distributori autorizzati.

Tutti i termini in maiuscolo utilizzati nel presente documento e non altrimenti definiti avranno il significato attribuito a tali termini nel Prospetto Informativo.

Lussemburgo, 19 aprile 2024

La Società di Gestione