

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. Fideuram Fund - Equity USA Advantage (il "Comparto")

A partire dal 23 Settembre 2024 (la "**Data di Efficacia**"), la politica di investimento del Comparto e la sua classificazione SFDR saranno modificati come descritto nella tabella comparativa sotto riportata (le principali differenze sono evidenziate in grassetto):

- Il Comparto continuerà ad avere come obiettivo di investimento la crescita del capitale a lungo termine tramite l'investimento prevalente in titoli azionari statunitensi, tuttavia saranno privilegiati titoli azionari emessi da società il cui modello di business risulta essere meglio posizionato a cogliere i benefici del ruolo crescente della "Generazione dei Millennial".
- **Il Comparto integrerà caratteristiche ambientali, sociali e di buona governance ("ESG") come elementi vincolanti nella selezione degli strumenti e nel processo decisionale di investimento, privilegiando l'investimento in strumenti di emittenti conformi ai principi ESG. Il Comparto sarà, quindi, classificato come comparto con strategia ESG, come maggiormente dettagliato nel Prospetto, in conformità con l'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sull'informativa relativa alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Il Comparto era precedentemente classificato come Comparto conforme all'articolo 6 SFDR**

Questa modifica è stata introdotta per offrire un'opportunità di investimento più attraente e più adatta a soddisfare le esigenze di investitori appartenenti ad una generazione più giovane che mostrano una preferenza per le strategie ESG e, più in generale, di investitori che mostrano un interesse per i temi legati ai "Millennials".

In linea con il cambiamento della politica d'investimento, il Comparto sarà rinominato "Fideuram Fund Millennials Equity USA".

A partire dalla Data di efficacia, l'attuale parametro di riferimento ("benchmark") del Comparto, l'indice "MSCI USA Growth", Price Return in USD e convertito in EUR, sarà sostituito dall'indice "MSCI USA Growth 4% Issuer Capped", Price Return in USD e convertito in EUR.

Si informano, inoltre, gli azionisti che a partire dalla data di efficacia, la gestione degli investimenti del Comparto sarà internalizzata e passerà dall'attuale gestore e gestore sub delegato Morgan Stanley Investment Management Ltd e Morgan Stanley Investment Management Inc. alla società di gestione Fideuram Asset Management (Ireland) dac.

Il cambio del gestore è ritenuto vantaggioso e nel migliore interesse degli azionisti in quanto sfrutta l'esperienza e la conoscenza Fideuram Asset Management (Ireland) dac nell'area delle strategie di investimento "Millennials", contribuendo al contempo ad una razionalizzazione della gamma di prodotti.

A scanso di equivoci, il cambio del gestore degli investimenti non ha alcun impatto sulla commissione di gestione, che rimane invariata.

Cinque (5) giorni lavorativi prima della Data di efficacia, il portafoglio sarà ribilanciato dal Gestore degli investimenti uscente per allinearli alla nuova politica di investimento e alla categorizzazione SFDR.

Current investment policy	New investment policy
<p>15. FIDEURAM FUND EQUITY USA ADVANTAGE, espresso in EURO, mira alla rivalutazione del capitale a lungo termine, misurato in euro, investendo principalmente in titoli emessi da società statunitensi e, in via accessoria, in titoli emessi da società non statunitensi. Si può ritenere che un emittente provenga da un determinato paese (compresi gli Stati Uniti) o da una regione geografica se (i) il suo principale mercato di negoziazione di titoli si trova in tale paese o regione geografica; (ii) da sola o su base consolidata, ricava il 50% o più del suo fatturato annuo da beni prodotti, vendite effettuate o servizi prestati in tale paese o regione geografica; o (iii) è organizzata secondo le leggi di tale paese o regione geografica o ha una sede principale in tale paese. Applicando questi parametri, è possibile che si possa ritenere che un particolare emittente provenga da più di un paese o da una regione geografica. In condizioni di mercato normali, l'obiettivo d'investimento del comparto sarà perseguito investendo principalmente in titoli azionari di società consolidate a grande capitalizzazione.</p> <p>Il processo d'investimento pone l'accento su un processo di selezione dei titoli bottom-up, alla ricerca di investimenti interessanti su base individuale. La selezione dei titoli da investire è guidata dalla ricerca di franchises a grande capitalizzazione con una forte riconoscibilità del nome e vantaggi competitivi sostenibili, privilegiando tipicamente le società con rendimenti del capitale investito in aumento, visibilità aziendale superiore alla media, forte generazione di free cash flow nel periodo corrente e rischio/rendimento interessante. La ricerca fondamentale guida il processo</p>	<p>15. FIDEURAM FUND MILLENNIALS EQUITY USA, espresso in EURO, mira a conseguire una crescita del capitale a lungo termine investendo principalmente in valori mobiliari quotati negli Stati Uniti, nonché in certificati di deposito americani ("ADR").</p> <p>I titoli azionari saranno emessi principalmente da società il cui modello di business è meglio posizionato per beneficiare del crescente ruolo della Generazione Millennial nell'economia e nella società in generale, a livello mondiale.</p> <p>La generazione dei Millennial comprende le persone nate tra il 1980 e il 1999. Questa generazione è nota anche come Generazione Y o Generazione Internet. I principali settori in cui il tema dei Millennials ha un impatto sono, tra gli altri, la tecnologia; finanziari; abbigliamento e abbigliamento; abitazioni e famiglie; viaggi e mobilità; istruzione e occupazione; prodotti alimentari, di ristorazione e di consumo di base; Salute e fitness.</p> <p>Il comparto può investire, senza limitazioni, in titoli denominati in valute diverse dalla Valuta di Riferimento. L'esposizione valutaria del comparto è gestita in modo flessibile.</p> <p>Il comparto può investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 10% del patrimonio netto in certificati di deposito, ADR, certificati di deposito europei ("EDR") e certificati di deposito globali ("GDR"). ADR, GDR e EDR e i relativi sottostanti rispetteranno in qualsiasi momento i criteri di ammissibilità indicati nella Legge OIC, come

d'investimento. Gli sviluppi aziendali, compresa la strategia aziendale e i risultati finanziari, vengono studiati su base continuativa. Le partecipazioni in portafoglio sono generalmente prese in considerazione per la dismissione quando si determina che la partecipazione non soddisfa più i criteri di investimento del comparto.

Il comparto può inoltre essere investito, a titolo accessorio, in azioni di società che non soddisfano i requisiti di cui sopra, titoli di debito convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant su titoli e altri titoli collegati ad azioni.

Inoltre, il comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura del rischio e a fini di investimento.

Il benchmark del comparto è costituito dall'indice "MSCI USA Growth", Price Return in USD e convertito in EUR.

Il comparto è gestito attivamente e il grado di libertà consentito nella gestione del comparto è significativo. Viene monitorato il rischio relativo e il posizionamento rispetto al benchmark. Per fornire un approccio di gestione disciplinato, i limiti di rischio sono impostati in modo da contenere il rischio di investimento. Si prevede che, in circostanze normali, una parte significativa degli investimenti del comparto sarà costituita da componenti del benchmark, tuttavia vi è la discrezionalità di investire in altri titoli non inclusi nel benchmark.

Trasparenza del rischio:

Metodologia di determinazione dell'esposizione globale: *commitment approach*

Prestito titoli:

- Quota massima di attività che possono essere oggetto di prestito titoli: 50%.
- Quota prevista di attività che saranno oggetto di prestito titoli: 20%

modificata di volta in volta,

- fino al 10% del suo patrimonio netto in quote e/o azioni di qualsiasi OICVM e/o altri organismi di investimento collettivo, compresi gli Exchange Traded Funds ("ETF").

Il comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura del rischio e anche a fini di investimento.

Gli strumenti finanziari derivati possono includere derivati negoziati in borsa e negoziati fuori borsa come opzioni, futures, contratti a pronti e a termine e swap.

Il comparto investirà temporaneamente una parte del proprio patrimonio in total return swap ("TRS") non finanziati su indici e singoli titoli azionari in base alle condizioni di mercato. Tali indici possono avere come attività sottostante (a titolo esemplificativo ma non esaustivo) azioni, ETF, cambi a termine, futures su azioni, futures su indici e opzioni su strumenti finanziari derivati. In particolare, il TRS può essere utilizzato per ottenere un'esposizione al capitale e per una gestione efficiente del portafoglio.

Il comparto può detenere strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario fino al 20% del suo patrimonio netto.

Il comparto non investirà più del 20% del proprio patrimonio netto in attività liquide accessorie, ovvero liquidità e depositi bancari a vista (come la liquidità detenuta in conti correnti), in normali condizioni di mercato. In condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli e su base temporanea, tale limite può essere superato, se giustificato nell'interesse degli investitori. Le attività liquide utilizzate per sostenere l'esposizione in derivati non sono considerate attività liquide accessorie.

Il benchmark del comparto è costituito dall'indice MSCI USA Growth **4%** issuer capped Price Return in USD convertito in EURO.

L'indice di riferimento non è concepito per garantire, tra l'altro, la promozione di caratteristiche ambientali o sociali, o di una combinazione di tali caratteristiche.

Per maggiori dettagli sulla metodologia del benchmark, si rimanda al www.msci.com.

Il comparto è gestito attivamente e il grado di libertà consentito nella gestione del comparto è significativo.

Viene monitorato il rischio relativo e il posizionamento rispetto al benchmark. Per fornire un approccio di gestione disciplinato, i limiti di rischio sono impostati in modo da contenere il rischio di investimento. Si prevede

	<p>che, in circostanze normali, una parte significativa degli investimenti del comparto sarà costituita da componenti del benchmark, tuttavia vi è la discrezionalità di investire in altri titoli non inclusi nel benchmark.</p> <p>Il comparto è stato classificato come comparto ESG Promotion Strategy, in quanto promuove, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali e sociali, che costituiscono una componente vincolante per la selezione degli asset e il processo decisionale di investimento, e le società in cui il comparto investirà devono seguire pratiche di buona governance, in conformità con l'articolo 8 dell'SFDR.</p> <p>Maggiori informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali del comparto sono fornite nell'Appendice al Prospetto in conformità all'SFDR e al Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione. La presente Appendice del comparto è applicabile a decorrere dal 17 giugno 2024.</p> <p><i>Total Return Swap:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Quota massima di attività che possono essere soggette a TRS: 10%. • Quota prevista di attività che saranno soggette a TRS: 0%. <p>L'obiettivo è quello di effettuare prestiti titoli su base continuativa.</p> <p><i>Prestito titoli:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Quota massima di patrimonio che può essere oggetto di prestito titoli: 50%. • Quota prevista di attività che saranno oggetto di prestito titoli: 20%. <p><i>Trasparenza del rischio:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Metodologia di determinazione dell'esposizione globale: commitment approach
--	--

Current risk profile of the typical investor	New risk profile of the typical investor
---	---

<p>Questo comparto è adatto agli investitori che cercano investimenti a lungo termine. L'investitore deve essere in grado di accettare una certa volatilità e la possibilità di perdere una parte dell'importo investito.</p>	<p>Il comparto è adatto agli investitori che ricercano investimenti a lungo termine, con una strategia di investimento che promuova caratteristiche ambientali e sociali, e pratiche di buona governance, in conformità con l'articolo 8 dell'SFDR. L'investitore deve essere in grado di accettare una certa volatilità e la possibilità di perdere parte dell'importo investito.</p>
---	---

2. Fideuram Fund - Euro Corporate Bond

A partire dall'1 Agosto 2024, la politica di investimento del comparto Fideuram Fund – Euro Corporate Bond sarà modificata per adeguare il grado di libertà nella gestione del comparto rispetto al proprio benchmark da rilevante a limitato.

I limiti di rischio interni attuali saranno ridotti per allinearli ai limiti di rischio effettivamente utilizzati nella gestione di questo comparto. I limiti di rischio proposti sono compatibili con le attuali commissioni di gestione in termini di sostenibilità dei costi e sono sufficientemente ampi per contenere il effettivamente rischio realizzato.

A scanso di equivoci, questa modifica non avrà alcun impatto sullo stile di gestione né sulla sua asset allocation.e pertanto non ci sarà alcun impatto sugli investitori.

3. Fideuram Fund - Equity Market Neutral Star

A partire dalla Data di Efficacia, la politica di investimento del comparto Fideuram Fund Equity Market Neutral Star sarà modificato al fine di aumentare la misura con cui il comparto può investire in total return swaps (“TRS”) dall'attuale 100% al 200%.

Total Return Swap o altri strumenti derivati aventi le medesime caratteristiche:

- *Quota massima di attività che possono essere soggette a TRS: 200%.*
- *Quota prevista di attività che saranno soggette a TRS: 200%.*

4. Fideuram Fund – Equity Global Emerging Markets

Il Comparto è gestito attivamente. Il comparto è gestito con riferimento a un benchmark utilizzato per il processo di screening degli investimenti e per la costruzione del portafoglio.

A partire dall'1 Ottobre 2024, il benchmark attuale "MSCI Emerging Markets" Price Return in EUR sarà sostituito da: "MSCI Emerging Markets ex controversial weapons 10/40" Price Return in EUR che consentirà di riflettere in maniera più accurata i principi di esclusione ESG del comparto, sia e la conformità ai limiti di concentrazione del regolamento UCITS.

Tale modifica non avrà alcun impatto sulle modalità di gestione del comparto, sulla sua asset allocation, sui rischi, sulla struttura commissionale del comparto e pertanto non avrà alcun impatto sugli investitori.

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.

5. Modifiche al calcolo della valutazione patrimoniale netta e relative disposizioni

Le disposizioni relative alla valutazione delle attività e al calcolo del valore patrimoniale netto, contenute in Prospetto alla sezione "*15) Valore patrimoniale netto e prezzi di negoziazione*", sottosezione "*Calcolo del valore patrimoniale netto*", sono state modificate per riflettere la nuova politica di valutazione del Fondo. Si conferma che tale aggiornamento non avrà impatti sulle modalità di gestione dei comparti del Fondo sono gestiti, nè nella loro asset allocation o nella struttura commissionale.

I sottoscrittori dei comparti sopra indicati hanno la possibilità, in caso di disaccordo con le modifiche di cui ai punti 1 e 3, di chiedere il rimborso delle quote, in esenzione da eventuali spese previste, dal 19 Agosto 2024 fino al 20 Settembre 2024.

Il Prospetto Informativo, 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 Luglio 2024

La Società di Gestione