

Lussemburgo, 02.12.2021

Oggetto: Avviso agli azionisti di Sidera Funds SICAV (il "Fondo")

Il Consiglio di Amministrazione (il "CdA") informa gli azionisti del Fondo sulle modifiche al prospetto del Fondo (il "Prospetto") di seguito riportate che saranno effettive a partire dal 3 gennaio 2022.

I. Modifiche alla parte generale del Prospetto

• Aggiornamento sulla commissione di performance

Il CdA ha definito l'aggiornamento della sezione 9.3 "Commissione di performance" della parte generale del Prospetto, al fine di conformarsi agli orientamenti ESMA sulle commissioni di performance del 3 marzo 2020 (gli "Orientamenti ESMA"). Sono stati definiti due modelli, entrambi in linea con gli Orientamenti ESMA, a seconda della tipologia di Comparti: (i) il modello Benchmark per i *market fund* (il "Modello Benchmark") e (ii) il modello *Index cum spread + High-on-High* ("HoH") per i Comparti *total return* e *absolute return* (il "Modello Index Cum Spread + HoH").

- Nell'ambito del Benchmark Model, il periodo di riferimento coincide con l'anno finanziario del Fondo e la data di cristallizzazione è l'ultima data di ogni anno nella quale è effettuata la valorizzazione del patrimonio.

La Commissione di Performance sarà calcolata giornalmente e l'importo maturato sarà pagato al Gestore il primo giorno lavorativo successivo alla data di cristallizzazione. L'importo della Commissione di performance da addebitare dipenderà dalla performance complessiva positiva del patrimonio di ogni classe rispetto alla performance del relativo benchmark pertinente (i.e. *sovraperformance*). Qualsiasi performance negativa subita in un periodo precedente pari a cinque (5) anni sarà recuperata prima che la commissione di performance diventi esigibile.

La commissione di performance sarà pagata per il periodo di riferimento solo se sono soddisfatte le seguenti condizioni cumulative: (i) la performance della è positiva; e (ii) la *sovraperformance*, al netto del risultato negativo precedente, è positiva. L'importo della commissione di performance è pari al 20% della *sovraperformance* al netto della *sottoperformance* precedente.

Il Modello Benchmark si applicherà ai Comparti (i) Sidera Funds - Euro Credit Alpha e (ii) Sidera Funds - Equity Europe Active Selection.

L'esempio numerico che segue sarà inserito nella sottosezione 9.3.1 della parte generale del Prospetto per avere una migliore comprensione di come la commissione di performance sarà calcolata secondo il Modello Benchmark.

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8
Rendimento del Fondo (1)	3.00%	-2.00%	-1.00%	-0.70%	2.00%	1.50%	2.50%	20.00%
Rendimento del benchmark (2)	1.00%	-1.70%	-0.40%	-0.30%	1.00%	1.00%	1.00%	9.00%
Differenza tra rendimenti = (1) - max{(2),0}	2.00%	-2.00%	-1.00%	-0.70%	1.00%	0.50%	1.50%	11.00%
Perdita da recuperare nell'anno corrente	0.00%	0.00%	-2.00%	-3.00%	-3.70%	-2.70%	-1.70%	-0.20%
% Commissione di gestione	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
% Commissione di performance calcolata	0.40%	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	2.16%
% Commissione di performance applicata (Fee Cap)	0.40%	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	2.00%
NAV medio	97,682,749	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	112,278,884
NAV	103,000,000	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	126,362,750
€ Commissione di performance (cristallizzata)	390,731	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	2,245,578

- Nell'ambito del Modello Index Cum Spread + HoH, la commissione di performance sarà maturata e cristallizzata giornalmente e il suo importo totale sarà pagato al gestore all'inizio di ogni mese, a condizione che il periodo di riferimento sia pari all'intera vita del Fondo e non possa essere resettato. La commissione di performance è pari al 20% del valore minimo tra la *sovraperformance*, al netto della *sottoperformance* precedente, e la *performance* del rendimento totale rispetto al livello al quale la commissione di performance è stata cristallizzata l'ultima volta. Qualsiasi *sottoperformance* subita dall'inizio viene recuperata prima che la commissione di *performance* diventi esigibile; pertanto, le commissioni di performance non possono essere maturate o pagate più di una volta per lo stesso livello di performance durante l'intera vita del Fondo.

La commissione di performance sarà pagata per il periodo di riferimento solo se sono soddisfatte le seguenti condizioni cumulative: (i) la performance della Classe di Azioni è positiva; (ii) la *sovraperformance* al netto della *sottoperformance* precedente è positiva; e (iii) la *performance* rispetto al livello al quale la commissione di performance è stata cristallizzata l'ultima volta è positiva. Il Modello Index Cum Spread + HoH si applicherà a (i) Sidera Funds - Equity Global Leaders e (ii) Sidera Funds - Balanced Growth.

Gli azionisti possono fare riferimento all'esempio numerico inserito nella sottosezione 9.3.2 della parte generale del Prospetto per avere una migliore comprensione di come la Commissione di Performance sarà calcolata secondo il Modello Index Cum Spread + HoH.

L'esempio numerico che segue sarà inserito nella sottosezione 9.3.2 della parte generale del Prospetto per avere una migliore comprensione di come la commissione di performance sarà calcolata nell'ambito del Modello Index Cum Spread + HoH.

	Giorno 1	Giorno 2	Giorno 3	Giorno 4	Giorno 5	Giorno 6	Giorno 7	Giorno 8
Valore quota (comprensivo dei proventi distribuiti)	5.10	5.05	5.02	5.04	5.12	5.21	5.25	5.85
Rendimento del Fondo (1)	2.00%	-0.98%	-0.59%	0.40%	1.59%	1.76%	0.77%	11.43%
Rendimento del parametro di riferimento (2)	0.50%	-0.50%	-0.40%	0.35%	0.60%	0.40%	0.30%	1.00%
Differenza tra rendimenti = (1) - max{(2),0}	1.50%	-0.98%	-0.59%	0.05%	0.99%	1.36%	0.47%	10.43%
Perdita da recuperare	0.00%	0.00%	-0.98%	-1.57%	-1.53%	-0.54%	0.00%	0.00%
High-on-High	5.00	5.10	5.10	5.10	5.10	5.10	5.21	5.25
% Commissione di gestione	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
% Commissione di performance calcolata	0.30%	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	0.16%	0.09%	2.09%
% Commissione di performance applicata (Fee Cap)	0.30%	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	0.16%	0.09%	2.00%
NAV medio	102,584,727	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	94,635,918	102,734,162	112,541,037
NAV	102,000,000	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	104,200,000	105,000,000	117,000,000
€ Commissione di performance (cristallizzata)	306,000	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	155,027	96,109	2,250,821

È stato inoltre chiarito che in caso di riscatto o conversione di azioni di qualsiasi Classe di un Comparto, se la commissione di performance è maturata, tale commissione sarà cristallizzata rispettivamente alla data di riscatto o di conversione e sarà considerata pagabile al gestore alla fine dell'esercizio finanziario, a meno che il gestore non decida

di rinunciare alla commissione di performance. In caso di fusione, è previsto che la cristallizzazione della commissione di performance relativa ad un Comparto oggetto di fusione dovrebbe essere autorizzata nel migliore interesse degli investitori sia del fondo incorporato sia del fondo ricevente. Nel caso in cui tutti i fondi coinvolti siano gestiti dallo stesso gestore, la commissione di performance non dovrebbe di norma essere cristallizzata, fatto salvo indicazioni diverse da parte del gestore.

- Approccio ESG dei gestori degli investimenti

Entrambi gli approcci di sostenibilità dei gestori degli investimenti sono stati ulteriormente chiariti nel Prospetto.

Gli azionisti devono fare riferimento all'approccio di sostenibilità sviluppato dai gestori dei Comparti nei quali detengono azioni, come descritto nella sezione 13 "Informazioni relative alla sostenibilità" della parte generale del Prospetto.

- Arca Fondi SGR ha sviluppato una policy ESG che mira ad integrare i fattori ed i rischi di sostenibilità nel processo di investimento dei Comparti. L'integrazione dei fattori di sostenibilità può essere perseguita attraverso il rating ESG sviluppato dal gestore, basato su informazioni raccolte da fornitori di dati pubblici e privati. Gli azionisti devono tuttavia tenere presente che tutti i Comparti, compresi quelli che non promuovono attivamente i fattori di sostenibilità, rimangono esposti ai rischi di sostenibilità come descritto ulteriormente nella sezione 5.4 (Rischio di sostenibilità) del Prospetto. Pertanto, la rischiosità complessiva può tuttavia non essere specificamente applicabile ai rischi di sostenibilità. Gli azionisti sono invitati a consultare la filosofia di investimento di Arca Fondi SGR disponibile sul sito web del Fondo al seguente link: www.siderafunds.com/en/investment-philosophy.html.
- Secondo l'approccio perseguito da Goldman Sachs Asset Management International, il Comparto può essere esposto di volta in volta ai Rischi di sostenibilità. Gli azionisti devono essere consapevoli che l'universo degli eventi o delle condizioni di sostenibilità è molto ampio e la loro rilevanza, materialità e impatto sugli investimenti dipenderà da una serie di fattori quali la strategia d'investimento perseguita dal Comparto, la classe di attività, l'ubicazione delle attività e il settore di attività. A seconda delle circostanze, esempi di rischi di sostenibilità possono includere rischi ambientali, rischi di transizione ai cambiamenti climatici, interruzioni della catena di approvvigionamento, pratiche di lavoro improprie, mancanza di diversità nei Consigli di Amministrazione e corruzione. Se si concretizzassero, i rischi di sostenibilità potrebbero ridurre il valore degli investimenti detenuti dal Comparto e potrebbero avere un impatto materiale sulla performance e sui rendimenti del relativo Comparto. Goldman Sachs Asset Management International può utilizzare strumenti e ricerche proprie e/o di terzi per valutare e monitorare i rischi di mercato rilevanti per il Comparto.

II. Modifiche riguardanti solo alcuni Comparti

- Tassonomia

In conformità al Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento e del Consiglio Europeo del 18 giugno 2020, che delinea un quadro per facilitare gli investimenti sostenibili (il "Regolamento sulla tassonomia"), le informazioni richieste dal predetto regolamento sono state inserite nel supplemento del rispettivo Comparto, a seconda che ciascun Comparto si qualifichi come prodotto ai sensi dell'articolo 6 o 8 della SFDR.

È stato specificato, in una nuova sottosezione 8 "Tassonomia" nei rispettivi supplementi di (i) Sidera Funds - Euro Credit Alpha e (ii) Sidera Funds - Global Income Opportunities, come fondi articolo 8 sotto SFDR, che: *"Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali. Questo prodotto finanziario non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento sulla tassonomia e l'allineamento del suo portafoglio con tale regolamento non viene calcolato. Pertanto, il principio "non nuocere in modo significativo" non si applica a nessuno degli investimenti di questo prodotto finanziario."*

Per tutti gli altri Comparti del Fondo, essendo classificati come prodotti dell'articolo 6 ai sensi della SFDR, viene indicato in una nuova sottosezione 8 "Tassonomia" che *"Poiché il Comparto non è identificato come soggetto alle disposizioni degli articoli 8 o 9 della SFDR, gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ambientalmente sostenibili"*.

- Sidera Funds - Euro Credit Alpha

Si informano gli azionisti del Comparto Sidera Funds - Euro Credit Alpha classe A Inc e/o classe A Acc che verrà addebitata una commissione di Performance in conformità al Modello Benchmark. Si prega di fare riferimento alle considerazioni esposte in precedenza per i dettagli sul modello di calcolo.

Inoltre, il CdA, in collaborazione con il gestore, ha deciso di modificare l'obiettivo d'investimento del Comparto in modo da qualificarlo come un prodotto dell'articolo 8 ai sensi della SFDR.

L'obiettivo d'investimento del Comparto sarà quello di conseguire una crescita del capitale nel medio termine investendo principalmente in obbligazioni societarie e di generare un tasso di rendimento totale superiore al Benchmark ICE BofA Euro Large Cap Corporate Duration-Matched ESG Tilt Index (Bloomberg ELSE) (**"Indice ESG"**).

Il Comparto promuoverà principi ambientali, sociali e di governance investendo costantemente nei componenti dell'Indice ESG. Gli azionisti devono tuttavia essere consapevoli che il gestore degli investimenti utilizzerà il benchmark con un significativo grado di libertà, il che significa che ha piena discrezione sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nel benchmark e/o con ponderazioni diverse rispetto a quelle del benchmark, nella misura in cui ciò non pregiudichi l'obiettivo d'investimento di alta sostenibilità del Comparto.

Il Comparto intende soddisfare determinati criteri di idoneità, quali il raggiungimento di un rating almeno pari ad AA o un punteggio ESG in linea o superiore a quello dell'indice ESG. Il punteggio ESG del portafoglio del Comparto è calcolato come media ponderata dei punteggi ESG assegnati a ciascun titolo detenuto dal Comparto. Inoltre, gli strumenti

finanziari emessi da società o governi ritenuti non in linea con la policy ESG adottata dal Gestore degli investimenti non possono essere inclusi nel portafoglio di investimento. La politica d'investimento del Comparto intende pertanto raggiungere e mantenere un elevato grado di sostenibilità.

In considerazione della politica d'investimento modificata del Comparto, come sopra descritto, il CdA ha deciso di modificare il nome del Comparto in **Sidera Funds - Euro ESG Credit**.

- Sidera Funds - Equity Europe Active Selection

Si informano gli azionisti di Sidera Funds - Equity Europe Active Selection classe A Inc e/o di Sidera Funds - Equity Europe Active Selection classe A Acc che sarà addebitata una Commissione di Performance in conformità al Modello Benchmark. Per i dettagli sul modello di calcolo si rimanda alle considerazioni sopra riportate.

- Sidera Funds – Equity Global Leaders

Si informano gli azionisti di Sidera Funds - Equity Global Leaders classe A Inc e/o di Sidera Funds - Equity Global Leaders classe A Acc che sarà addebitata una commissione di performance secondo il modello Index Cum Spread + HoH.

Si prega di fare riferimento alle suddette considerazioni per i dettagli sul modello di calcolo.

Inoltre, l'indice utilizzato dal Comparto ai fini del confronto della performance sarà cambiato in ICE BofA Euro Treasury Bill Index.

- Sidera Funds – Balanced Growth

Si informano gli azionisti di Sidera Funds - Balanced Growth classe A Inc e/o di Sidera Funds - Balanced Growth classe A Acc che verrà addebitata una commissione di performance secondo il modello Index Cum Spread + HoH.

Si prega di fare riferimento alle suddette considerazioni per i dettagli sul modello di calcolo.

- Sidera Funds – Global Income Opportunities

Il CdA, in collaborazione con il gestore, ha deciso di modificare l'obiettivo d'investimento del Comparto in modo da qualificarlo come un prodotto articolo 8 SFDR.

L'obiettivo d'investimento del Comparto sarà di conseguire una crescita del capitale nel medio termine investendo principalmente in obbligazioni globali ad alto rendimento e in obbligazioni dei mercati emergenti, nonché di generare un tasso di rendimento totale superiore a quello di un benchmark composito composto per il 50% da ICE BofA Euro High Yield Duration-Matched ESG Tilt Index (Bloomberg HESD) e per il 50% da ICEBofA 1-5 Year BBB & Lower Sovereign External Debt Carbon Reduction Constrained Index coperto (Bloomberg IVCR) (gli "indici ESG").

Il Comparto promuoverà i principi ambientali, sociali e di governance investendo su base continuativa in componenti degli Indici ESG. Gli azionisti devono tuttavia essere consapevoli che il Gestore degli investimenti utilizzerà gli Indici ESG con un significativo grado di libertà, il che significa che ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi e/o con ponderazioni diverse rispetto al benchmark, nella misura in cui ciò non comprometta l'obiettivo d'investimento di alta sostenibilità del Comparto.

Il Comparto mirerà a soddisfare determinati criteri di idoneità, quali il raggiungimento di un rating almeno pari a AA a livello di Comparto o un punteggio ESG in linea o superiore a quello degli indici ESG. Il punteggio ESG del portafoglio del Comparto è calcolato come media ponderata dei punteggi ESG assegnati a ciascun titolo detenuto dal Comparto. Inoltre, gli strumenti finanziari emessi da società o governi ritenuti non in linea con la policy ESG del gestore non possono essere inclusi nel portafoglio di investimento. La politica d'investimento del Comparto mira pertanto a raggiungere e mantenere un elevato grado di sostenibilità.

In considerazione della politica d'investimento modificata del Comparto, come descritto sopra, il CdA ha deciso di cambiare il nome del Comparto in **Sidera Funds - Global ESG Opportunities**.

I termini in maiuscolo utilizzati nel presente avviso avranno il significato loro attribuito nell'attuale Prospetto, a meno che il contesto non richieda diversamente.

Gli azionisti del Fondo che non sono d'accordo con le modifiche qui descritte possono riscattare le loro azioni senza alcun costo dalla data del presente avviso fino al 3 gennaio 2022.

Questo avviso, che riassume le modifiche del Prospetto applicabili al Fondo, deve essere letto insieme all'ultimo Prospetto aggiornato.

Tutte le modifiche saranno riflesse in un Prospetto aggiornato, tale documento sarà datato gennaio 2022 e sarà messo a disposizione degli azionisti presso la sede legale del Fondo.

In caso di domande o dubbi su quanto sopra, si prega di contattare il Fondo presso la sua sede legale in Lussemburgo o il rappresentante del Fondo nella vostra giurisdizione.

Con i migliori saluti,

Il Consiglio di Amministrazione