

AILIS
Société d'investissement à capital variable
28, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Lussemburgo
Numero RCS Lussemburgo: B215916
(la "SICAV")

AVVISO AGLI AZIONISTI

Lussemburgo, 27 maggio 2025

Il Consiglio di Amministrazione (il "**Consiglio di Amministrazione**") della SICAV (il "**Consiglio**") ha deciso di procedere alla fusione per incorporazione del comparto **AILIS FRANKLIN TEMPLETON EMERGING BALANCED** (il "**Comparto Incorporato**") nel comparto **FONDITALIA FLEXIBLE EMERGING MARKETS** (il "**Comparto Incorporante**"), un comparto di Fonditalia (il "**Fondo Incorporante**") in conformità con il capitolo 8 della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo del risparmio, e successive modifiche, (di seguito la "**Legge**"), l'articolo 19 dell'Atto Costitutivo del Fondo (l' "**Atto Costitutivo**") e gli articoli 1 e 19 del regolamento di gestione del Fondo Incorporante (il "**Regolamento di Gestione**").

Il Fondo Incorporante è organizzato come fondo comune di investimento multicomparto (*fonds commun de placement*) gestito da FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) dac (la "**Società di Gestione**"), con sede legale presso International House, 3 Harbourmaster Place, IFSC, Dublino 1, D01 K8F1 Irlanda.

Sia il Fondo Incorporante che il Fondo Incorporato hanno nominato la Società di Gestione come loro società di gestione ai sensi della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 13 luglio 2009, concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) ("Direttiva 2009/65/CE").

Il presente avviso fornisce informazioni adeguate e accurate sulla proposta di Fusione (come di seguito definita) in modo da consentire agli azionisti di formulare un giudizio informato sull'impatto della Fusione sul loro investimento.

1) Tipo di Fusione

Il Comparto Incorporante assorbirà il Comparto Incorporato in conformità al presente progetto di Fusione. Il processo di fusione sarà conforme all'articolo 1, paragrafo 20, lettera a) della Legge e al Capitolo 8 della Legge e in conformità al prospetto informativo del Fondo Incorporato (il "**Prospetto**").

Il Comparto Incorporato sarà dissolto senza essere liquidato. Alla Data di Efficacia (come definita di seguito) tutte le sue attività e passività saranno conferite al Comparto Incorporante e ai possessori di azioni del Comparto Incorporato saranno attribuite nuove quote del Comparto Incorporante (la "**Fusione**").

2) Razionale della fusione

Le ragioni della Fusione sono le seguenti:

- (i) razionalizzare la gamma di prodotti con l'obiettivo di offrire agli azionisti del Comparto Incorporato il vantaggio di un investimento in una Strategia di Promozione ESG che offre un maggior potenziale di crescita futura grazie a livelli di rendimento attraenti e all'ottimizzazione dei costi;
- (ii) similarità dell'universo investibile a livello di classi di attivi del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante; entrambi i comparti hanno un'importante esposizione ai mercati emergenti;

- (iii) offrire agli azionisti i benefici derivanti da economie di scala nella gestione dei comparti grazie al consolidamento del patrimonio che vedrà i costi di gestione ripartiti su un più ampio pool di attività.

Alla luce di quanto sopra, il consiglio di amministrazione della Società di Gestione e il Consiglio di Amministrazione della SICAV ritengono che la Fusione sia nel migliore interesse dei detentori di quote e degli azionisti di entrambi i comparti.

Per questi motivi e in conformità con la politica di investimento del Comparto Incorporato, lo Statuto, il Regolamento di Gestione e l'articolo 66 (4) della Legge, il consiglio di amministrazione della Società di gestione e il Consiglio di amministrazione della SICAV sono competenti a deliberare sulla Fusione.

Di seguito si riportano le modalità di Fusione, che sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione e dal Consiglio di Amministrazione della SICAV.

3) Impatto sui detentori di quote e confronto tra il Comparto Incorporato e il Comparto Incorporante

Alla Data di Efficacia, gli azionisti che non hanno richiesto il rimborso o la conversione delle loro azioni del Comparto Incorporato riceveranno quote del Comparto Incorporante, come ulteriormente dettagliato di seguito e in conformità con il Prospetto Informativo. Gli azionisti del Comparto Incorporato diventeranno quindi detentori di quote del Comparto Incorporante, le loro azioni nel Comparto Incorporato saranno annullate e alla Data di Efficacia, saranno vincolati dai termini e dalle condizioni del prospetto informativo applicabile al Comparto Incorporante e potranno esercitare i propri diritti in qualità di detentori di quote del Comparto Incorporante.

Si avvisano gli azionisti che il Fondo Incorporante è un *fondo comune di investimento*. In quanto tale gli azionisti che accetteranno di partecipare alla Fusione diventeranno detentori di quote del Fondo Incorporante.

I documenti costitutivi del Fondo Incorporante non prevedono che i detentori di quote abbiano diritto di voto.

Il Comparto Incorporato investe sia nei mercati sviluppati che in quelli emergenti attraverso un portafoglio diversificato di titoli azionari e a reddito fisso. Il Comparto Incorporato investe fino al 65% del suo patrimonio netto nei mercati emergenti.

Il Comparto Incorporante investe principalmente in azioni e obbligazioni dei mercati emergenti e in titoli di Stato a breve termine dell'area dell'euro con un approccio flessibile. Può assumere posizioni lunghe e corte in azioni o contratti derivati correlati ad azioni di società di paesi emergenti o aventi attività predominanti in tali paesi.

Sia il Comparto Incorporato che il Comparto Incorporante possono investire in titoli di debito. Il Comparto Incorporato può investire in titoli di debito non Investment Grade, incluso il debito emesso dai mercati emergenti. Il Comparto Incorporante può essere investito in qualsiasi momento interamente in obbligazioni o obbligazioni.

Sia il Comparto Incorporato che il Comparto Incorporante possono avvalersi del prestito titoli in uguale misura rispetto al loro patrimonio netto e utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di investimento e/o di copertura.

Sia il Comparto Incorporato che il Comparto Incorporante investono fino al 10% del loro patrimonio netto nel mercato onshore cinese.

Differenze tra la politica d'investimento del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante sono:

1. il Comparto Incorporato è adatto agli investitori che con un orizzonte di investimento a medio termine, mentre il Comparto Incorporante è adatto agli investitori con orizzonte di investimento a lungo termine;
2. il Comparto Incorporante è classificato come comparto con Strategia di Promozione ESG in conformità con l'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 "SFDR", mentre il Comparto Incorporato è classificato come comparto con Strategia Neutrale in conformità con l'Articolo 6 "SFDR" (cioè gli aspetti ESG non sono vincolanti per il processo decisionale di investimento);

3. la Commissione di Gestione del Comparto Incorporato è dell'1,10%, mentre la Commissione di Gestione del Comparto Incorporante è fino all'1,50%;
4. l'indicatore sintetico di rischio ("SRI") del Comparto Incorporante è pari a 3 (tre) ed è superiore all'indicatore di rischio del Comparto Incorporato pari a 2 (due). Ciò è dovuto al livello più elevato di titoli azionari nel Comparto Incorporante;
5. il Comparto Incorporato può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto in strumenti azionari, mentre il Comparto Incorporante può avere un'esposizione azionaria netta (principalmente mercati emergenti) dal 40% netto *short* al 60% netto *long*;
6. il Comparto Incorporato non effettuerà total return swap ("TRS") né operazioni di pronti contro termine o di acquisto con patto di riacquisto, mentre il Comparto Incorporante ha una quota massima di attività che può essere soggetta a TRS pari al 30% e una quota attesa di attività che possono essere soggette a TRS pari al 7%;
7. Il Gestore degli Investimenti del Comparto Incorporato è Franklin Templeton International Services S.À R.L Il Gestore Sub-delegato del Comparto Incorporato è Franklin Templeton Investment Management Limited.
8. Il Comparto Incorporante è gestito direttamente dalla Società di Gestione.
9. Le classi di azioni R e S del Comparto Incorporante sono soggette a una commissione di performance, mentre le classi di azioni del Comparto Incorporato non sono soggette ad alcuna commissione di performance.
 - La commissione di performance è pari al 20% della differenza tra il nuovo High on High (HoH) a livello di classe aumentato dell'hurdle rate e l'ultimo HoH aumentato dell'hurdle rate sui 5 anni precedenti. L'hurdle rate è pari a 2.10%. La commissione di performance è calcolata/maturata giornalmente e pagata annualmente. Nel caso in cui il Comparto abbia una performance negativa non viene corrisposta una commissione di performance. In caso di sottoperformance, il deficit, comprensivo di eventuali Hurdle Rate non soddisfatti, viene riportato per 5 anni e deve essere compensato dalla performance futura prima che sia dovuta una commissione di performance. Gli azionisti del Comparto Incorporato riceveranno quote del Comparto Incorporante sulla base del valore patrimoniale ("NAV") del Comparto Incorporante, che include l'eventuale rateo delle commissioni di performance maturate e beneficeranno del fatto di non essere soggetti a una commissione di performance fino a quando non verrà recuperata una precedente sottoperformance come indicato sopra.
10. Le spese correnti del Comparto Incorporato sono più elevate rispetto a quelle del Comparto Incorporato.

Un confronto tra le politiche di investimento e le principali caratteristiche del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante è nella tabella comparativa dell'**Allegato I**.

Per una descrizione completa dei rispettivi obiettivi e politiche di investimento e dei relativi rischi del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante, si rimanda ai prospetti, agli Articoli e al Regolamenti di Gestione del Fondo Incorporante e all'allegato Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("**PRIIPs KID**") del Comparto Incorporante (**Allegato II**). Gli Azionisti del Comparto Incorporato sono invitati a leggere attentamente il PRIIPS KID allegato.

Il Comparto Incorporato è registrato nelle stesse giurisdizioni per la commercializzazione al pubblico del Comparto Incorporante.

4) Rischio di diluizione della performance / ribilanciamento del portafoglio

Il portafoglio del Comparto Incorporato non sarà liquidato al momento della Fusione, ma sarà trasferito al Comparto Incorporante alla Data di Efficacia (come definita di seguito). Una parte del portafoglio del Comparto Incorporato può essere detenuta in liquidità che sarà trasferita al Comparto Incorporante alla Data di Efficacia.

L'attuazione di questa strategia dovrebbe minimizzare l'impatto della diluizione della performance

Il portafoglio del Comparto Incorporato sarà soggetto ad operazioni di ribilanciamento, riducendo al minimo il numero di tali operazioni, dal 17 al 30 giugno 2025 al fine di allinearle il più possibile con il portafoglio e la politica di investimento del Comparto Incorporante. Durante questo periodo, una parte del portafoglio del Comparto Incorporato può essere detenuta in liquidità che sarà trasferita al Comparto Incorporante alla Data di Efficacia.

A seguito della Fusione, il portafoglio del Comparto Incorporante non sarà ribilanciato. I titoli e la liquidità trasferiti dal Comparto Incorporato alla Data di Efficacia saranno pienamente allineati alla politica di investimento del Comparto Incorporante nei successivi dieci (10) giorni lavorativi, in base alla politica di investimento del Comparto Incorporante.

Le attività e le passività del Comparto Incorporato saranno trasferite al Comparto Incorporante nel modo più efficace ed efficiente.

Eventuali costi di transazione associati al ribilanciamento del portafoglio del Comparto Incorporato saranno a carico del Comparto Incorporato.

5) Data di Efficacia

La Fusione avrà efficacia il **4 luglio 2025**, (la "**Data di Efficacia**") o qualsiasi altra data successiva decisa dalla Società di gestione, dal Consiglio di amministrazione della SICAV e notificata agli azionisti.

Per consentire il corretto svolgimento del processo di Fusione non si potrà dar seguito ad alcuna operazione di rimborso né di sottoscrizione sul comparto Incorporato a partire dalle ore 14:00 (ora del Lussemburgo) del 27 June 2025.

Le sottoscrizioni e i riscatti nel Comparto Incorporato saranno sospese in vista della Fusione a partire dalle ore 14:00. ora del Lussemburgo dal 27 giugno al 4 luglio 2025.

Le sottoscrizioni e i rimborsi delle quote del Comparto Incorporante *non* saranno sospese in vista della Fusione.

La data di determinazione del rapporto di concambio sarà il **4 luglio 2025** ("**Data di Concambio**").

In caso di disaccordo con la fusione, gli Azionisti del Comparto Incorporato e i detentori di quote del Comparto Incorporante, hanno la possibilità di chiedere il rimborso delle loro azioni/quote, in esenzione da eventuali spese previste, a condizione che tale richiesta di rimborso sia pervenuta alla Società di Gestione, alla SICAV o a STATE STREET BANK INTERNATIONAL GmbH, Succursale lussemburghese a partire dalla data di pubblicazione dell'avviso agli azionisti/detentori dei Comparti coinvolti e fino al 27 giugno 2025 alle ore 14:00 ora del Lussemburgo.

6) Criteri adottati per la valutazione delle attività e passività / Rapporto di Concambio / Emissione delle Nuove Quote

Le attività dei Comparti Incorporati e del Comparto Incorporante saranno valutate in conformità ai principi stabiliti negli Articoli, nei Regolamenti di Gestione e nei Prospetti e in conformità ai regolamenti e alle linee guida in materia di valutazione adottati dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione e dal Consiglio di Amministrazione del Fondo alla Data di Efficacia.

Il numero di quote di nuova emissione ("**Nuove Quote**") del Comparto Incorporante destinate agli azionisti dei Comparti Incorporati sarà determinato sulla base del rapporto di concambio corrispondente al rispettivo valore patrimoniale netto ("**NAV**") dei Comparti coinvolti.

Il rapporto di cambio sarà pari al NAV per quota di ciascuna classe di unità prima del Rapporto alla Data di Cambio del Comparto Incorporato diviso per il NAV per quota di ciascuna classe prima della Data del Rapporto di Cambio del Comparto Incorporante.

Il NAV per quota dei Comparti alla Data di efficacia non sarà necessariamente lo stesso. Pertanto, mentre il valore complessivo della partecipazione degli azionisti rimarrà invariato, gli azionisti potranno ricevere un numero di quote della corrispondente classe di quote del Comparto Incorporante diverso da quello precedentemente detenuto nel Comparto Incorporato.

Il numero e il valore delle Nuove Quote saranno calcolati a partire dalla Data di efficacia in conformità con la seguente formula:

$$A = \frac{(B \times C)}{D}$$

dove:

A è il numero di Nuove Quote da emettere nel Comparto Incorporante;

B è il numero di azioni della classe del Comparto Incorporato immediatamente prima della Data di Efficacia;

C è il NAV per azione della classe del Comparto Incorporato valutato alla Data di Efficacia;

D è il NAV per quota della classe del Comparto Incorporante alla Data di Efficacia.

Il rapporto di cambio sarà calcolato alla data del rapporto di cambio.

Il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione e il Consiglio di Amministrazione della SICAV hanno nominato il revisore legale dei conti della SICAV, Ernst & Young, in linea con l'articolo 71 della Legge per convalidare la valutazione delle attività e delle passività e il rapporto di cambio applicabile.

Alla Data di Efficacia, le attività e le passività del Comparto Incorporato saranno conferite al Comparto Incorporante, le azioni del Comparto Incorporato saranno cancellate e gli azionisti del Comparto Incorporato riceveranno un numero di quote del Comparto Incorporante (**Nuove Quote**), il cui valore totale corrisponderà al valore totale delle azioni del Comparto Incorporato.

Le passività in essere comprendono generalmente le commissioni e le spese dovute ma non pagate, come indicato nelle attività e passività del Comparto Incorporato. Il Comparto Incorporato avrà maturato le somme necessarie per coprire le passività note e qualsiasi reddito maturato sarà riflesso nel valore patrimoniale netto delle rispettive quote del Comparto Incorporante dopo la Data di Efficacia. Eventuali passività aggiuntive maturate dopo le ore 14:00 (ora del Lussemburgo) della Data di Efficacia saranno a carico del Comparto incorporante e qualsiasi attività ricevuta a partire dalla Data di Efficacia sarà assegnata al Comparto incorporante.

L'implementazione e l'emissione di Nuove Quote saranno realizzate mediante iscrizione contabile nei conti del Comparto coinvolto e nel Registro dei detentori di quote tenuto dal rispettivo fornitore di servizi del Fondo alla Data di Efficacia.

Le classi di quote di nuova emissione del Comparto Incorporante avranno le stesse caratteristiche e gli stessi diritti attribuiti delle classi di quote detenute nel Comparto Incorporato, come indicato nella tabella sottostante.

Gli azionisti del Comparto Incorporato che non hanno rimborsato o convertito le proprie azioni fino al 27 giugno 2025 diventeranno, a partire dalla Data di Efficacia, detentori di quote del Comparto Incorporante e le loro azioni saranno automaticamente scambiate con Nuove Quote, che saranno emesse gratuitamente, come dettagliato nella tabella seguente.

Comparto Incorporato Ailis Franklin Templeton Emerging Balanced		Comparto Incorporante Fonditalia Flexible Emerging Markets	
Classi di Azioni Incorporate	ISIN	Classi di Azioni Incorporanti	ISIN
Classe R	LU2104931311	Classe R	LU0058495358
Classe S	LU2104931584	Classe S	LU3063703162

Le azioni del Comparto Incorporato saranno annullate e il Comparto Incorporato cesserà di esistere alla Data di Efficacia.

7) Confronto dei dati tra il Comparto Incorporato e il Comparto Incorporante al 10 aprile 2025.

Comparto Incorporato:

Comparto	AuM (in milioni di EUR)	Investimenti diretti o indiretti
AILIS FRANKLIN TEMPLETON EMERGING BALANCED	37	AZIONI 3% AZIONI (fondi) 21% OBBLIGAZIONI (fondi) 25% OBBL. GOVERNATIVE 43% LIQUIDITA' 8%

Comparto Incorporante:

Comparto	in milioni di EUR)	Investimenti diretti o indiretti
FONDITALIA FLEXIBLE EMERGING MARKETS	104	AZIONI 36% OBBLIGAZIONI 52% LIQUIDITA' 14% FUTURES (INDICI) -2%

8) Costi di Fusione

Tutti i costi amministrativi, legali e, ove applicabili, di consulenza in relazione alla Fusione saranno a carico della Società di Gestione, FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) dac. Eventuali spese, imposte di bollo, imposte sulle transazioni finanziarie o costi di revisione contabile connessi al trasferimento delle attività e delle passività del Comparto Incorporato a seguito della Fusione, saranno a carico del Comparto Incorporato.

La banca depositaria della SICAV e del Fondo Incorporante è incaricata di verificare la conformità degli elementi elencati all'articolo 69, comma 1, lettere a), f) e g), ai sensi dell'articolo 70 della Legge.

Gli azionisti che si trovassero in disaccordo con le modifiche sopra citate avranno il diritto di riscatto delle loro azioni senza costi aggiuntivi a partire dalla data di pubblicazione del presente avviso e fino alle ore 2.00p.m. ora del Lussemburgo del 27 giugno 2025.

Si avvisano li azionisti che la Fusione potrebbe creare un evento fiscale imponibile nel proprio paese di residenza fiscale. La propria posizione fiscale potrebbe quindi cambiare a seguito della Fusione ai sensi delle leggi fiscali del proprio paese di nazionalità, residenza, domicilio o costituzione.

La Società di Gestione raccomanda di consultare il proprio consulente finanziario per avere tutte le informazioni necessarie a valutare che il Comparto Incorporante sia in linea con le proprie esigenze e a valutare anche eventuali impatti fiscali riconducibili alla fusione.

Ulteriori informazioni circa la Fusione (inclusa l'ultima versione del Prospetto Informativo del Fondo Incorporante e i relativi PRIIPs KID) saranno disponibili presso la sede legale della Società di Gestione nonché sul sito web della Società di Gestione (www.fideuramireland.ie).

Copia delle relazioni del revisore legale della SICAV sulla Fusione saranno disponibili su richiesta e gratuitamente per gli azionisti dei Comparto Incorporato presso la sede legale del Fondo

AILIS

Allegato I

Caratteristiche principali tra il Comparto Incorporato e il Comparto Incorporante

Le differenze tra le politiche e le caratteristiche di investimento del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante sono evidenziate nella tabella seguente.

	AILIS FRANKLIN TEMPLETON EMERGING BLANCED (Comparto Incorporato)	FONDITALIA FLEXIBLE EMERGING MARKETS (Comparto Incorporante)
Politica di Investimento	Il Comparto FRANKLIN TEMPLETON Emerging Balanced, espresso in Euro, mira a generare rendimenti totali positivi misurati in Euro. Tuttavia, una performance positiva non è garantita e, sebbene il Comparto miri a ottenere un rendimento positivo in tutte le condizioni di mercato, potrebbe non sempre raggiungere questo obiettivo. Il Comparto cercherà di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento investendo in un portafoglio diversificato che può includere: titoli a reddito fisso, azioni, titoli non investment grade, titoli garantiti da attività ("ABS"), titoli garantiti da ipoteca ("MBS"), titoli convertibili contingentati ("CoCos"), valute e liquidità. Il Comparto investirà in titoli emessi da società, altri emittenti non governativi, governi ed emittenti governativi situati sia nei mercati sviluppati che in quelli emergenti e denominati in valute globali. Il Comparto può investire fino al 70% del suo valore patrimoniale netto in strumenti non investment grade (compresi i titoli di debito non investment grade emessi da emittenti dei mercati emergenti). Il Comparto può investire fino al 50% del suo valore patrimoniale netto in strumenti azionari, inclusi certificati di deposito (come i certificati di deposito americani ("ADR"), i certificati di deposito europei ("EDR") e i certificati di deposito globali ("GDR"). ADR, GDR e EDR e relativi sottostanti rispetteranno in ogni momento i criteri di ammissibilità indicati nella Legge del 2010, come di volta in volta modificata. Sebbene non vi siano particolari limiti geografici di investimento, il Comparto può investire non più del 65% del suo valore patrimoniale netto in titoli di Stato, obbligazioni societarie (investment grade e non investment grade) e strumenti azionari emessi da entità situate nei mercati emergenti. Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in azioni cinesi di classe A tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e in titoli di debito emessi da emittenti della Cina continentale attraverso il programma Bond Connect. Il Comparto può investire in titoli distressed o in default security fino al 10% del suo patrimonio netto. I titoli saranno considerati non investment grade se, al momento dell'acquisto, sono classificati al di sotto di "BBB-" o equivalente e al di sopra o uguale	FONDITALIA FLEXIBLE EMERGING MARKETS, ESPRESSO IN EURO, MIRA A CONSEGUIRE UN RENDIMENTO ASSOLUTO POSITIVO PER GLI INVESTITORI, NEL LUNGO TERMINE, INDIPENDENTEMENTE DAI MOVIMENTI DEL MERCATO, PRINCIPALMENTE ATTRAVERSO L'INVESTIMENTO IN AZIONI DEI MERCATI EMERGENTI, CHE RISPETTANO I CRITERI AMBIENTALI, SOCIALI E DI GOVERNANCE ("ESG"). Tuttavia, non è garantita una performance 'absolute return' e, sebbene il Comparto miri a ottenere un rendimento positivo in tutti i mercati, potrebbe non sempre raggiungere questo obiettivo. Il Comparto mira a conseguire un rendimento assoluto positivo nel lungo termine, indipendentemente dalle condizioni di mercato, assumendo posizioni lunghe e corte in azioni o contratti derivati correlati ad azioni di: - società costituite nei paesi emergenti; - società non costituite in paesi emergenti ma che (i) svolgono una parte preponderante della loro attività in tali paesi, o (ii) sono holding che possiedono prevalentemente società costituite in paesi emergenti. Il Comparto investirà in società di qualsiasi capitalizzazione di mercato. Il Comparto può anche investire, a discrezione del Gestore degli investimenti, in altri valori mobiliari, strumenti derivati o in quote/azioni di OICVM e/o OICVM, compresi gli Exchanged Traded Funds. L'investimento in strumenti finanziari derivati (compresi i contratti a termine su valute valutarie) può essere utilizzato sia per coprire i rischi che a fini di investimento. Il Comparto può investire in azioni cinesi di classe A ("Azioni cinesi di classe A") tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect (lo "Stock Connect"). Le Azioni A cinesi sono azioni di società con sede nella Cina continentale negoziate alla Borsa di Shanghai, denominate in Renminbi ("RMB") e che possono essere acquistate tramite Stock Connect. Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in titoli di debito emessi da emittenti della Cina continentale attraverso il programma Bond Connect. Il Comparto può assumere posizioni lunghe o corte attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati, a condizione che le posizioni lunghe siano sempre sufficientemente liquide al fine di soddisfare gli obblighi del Comparto sulle sue posizioni corte.

	a "CCC" o equivalente in base alle agenzie di rating o equivalenti definiti sulla base del modello di valutazione interno implementato dal Gestore degli investimenti. Alcuni titoli con rating "CCC" possono essere considerati titoli distressed. Se un titolo idoneo per il Comparto ha un rating "CCC", il Gestore degli investimenti effettuerà un'analisi al fine di determinare se tale titolo è un titolo distressed, in tal caso il Gestore degli investimenti garantirà che il limite di investimento in tale titolo sarà rispettato. In caso di declassamento di un investimento esistente o di altri eventi che portino a qualificare un titolo del Comparto come distressed o default, il Gestore degli investimenti analizzerà la situazione nel migliore interesse della Società al fine di intraprendere azioni. Le azioni possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la vendita del titolo a basso valore. In ogni caso, la Società di Gestione assicura che le restrizioni all'investimento relative all'esposizione in titoli distressed e/o default security siano rispettate in tale situazione. Il Comparto mirerà a mantenere un rating medio minimo del portafoglio pari o superiore a "BB+" o equivalente (dove il rating medio del portafoglio è la somma ponderata per il mercato dei rating dei singoli titoli, che non include la liquidità), sulla base delle agenzie di rating o di un rating equivalente definito sulla base del modello di valutazione interna implementato dal Gestore degli investimenti. Il Comparto può investire non più del 10% del suo valore patrimoniale netto (cumulativamente) in ABS e MBS e non più del 10% del suo valore patrimoniale netto in CoCos. L'esposizione del Comparto alle suddette classi di attività può essere realizzata attraverso investimenti diretti e/o, fino al 49% del patrimonio netto del Comparto, attraverso investimenti in quote/azioni di OICVM e/o OICVM, inclusi gli exchange traded fund ("ETF") conformi agli OICVM. Il Comparto può anche acquistare strumenti del mercato monetario fino al 10% del suo patrimonio netto. La detenzione di attività liquide accessorie (liquidità e depositi a vista (come la liquidità detenuta in conti correnti)) è limitata al 10% del patrimonio netto del Comparto. In condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli e su base temporanea, Tale limite può essere aumentato fino al 100% del suo patrimonio netto, se giustificato nell'interesse degli investitori. Il Comparto è gestito attivamente. Il Comparto non è gestito con riferimento a un benchmark. La data di scadenza dei titoli di debito detenuti dal Comparto può cambiare nel tempo, in base agli obiettivi di investimento e agli sviluppi specifici del mercato.	La scelta degli investimenti effettuati dal Comparto sarà comunicata nelle relazioni finanziarie annuali e semestrali. Sulla base delle condizioni di mercato, il Comparto può in qualsiasi momento essere interamente investito in azioni o in strumenti finanziari derivati o obbligazioni o titoli o altri strumenti di investimento. Una parte sostanziale delle attività del Comparto può essere costituita in qualsiasi momento da depositi e/o strumenti del mercato monetario. Il Comparto non investirà più del 20% del proprio patrimonio netto in liquidità e depositi a vista (come la liquidità detenuta in conti correnti) a fini di liquidità accessoria 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. Il Comparto può investire una parte del patrimonio in TRS non finanziati in cui il sottostante principale è un indice del mercato azionario regolamentato o un singolo titolo quotato in un mercato regolamentato. Il Comparto può essere corto netto sui mercati o lungo netto sui mercati. Tuttavia, l'esposizione netta complessiva al mercato del Comparto non supererà un intervallo compreso tra il 40% di short netto e il 60% di long netto. La leva finanziaria sarà ottenuta sia attraverso contratti derivati OTC che quotati. L'esposizione lorda sarà limitata al 200%. Il Comparto è gestito attivamente. Il Comparto non è gestito con riferimento a un benchmark. Il Comparto è stato classificato come Comparto per la Strategia di Promozione ESG, in quanto promuove, tra le altre caratteristiche, le caratteristiche ambientali e sociali, che sono una componente vincolante, per la selezione degli attivi e il processo decisionale di investimento, e le società in cui il Comparto investirà devono seguire buone pratiche di governance, in conformità con l'articolo 8 dell'SFDR. 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. GLI INVESTIMENTI NEI PAESI EMERGENTI SONO SOGGETTI A RISCHI PARTICOLARI, COME DESCRITTO DI SEGUITO. Il Comparto può investire in Azioni cinesi di classe A attraverso Stock Connect, che è soggetto a modifiche normative, limitazioni delle quote e anche vincoli operativi, che possono comportare un aumento del rischio di controparte.
--	--	--

	Il Comparto può investire senza limitazioni in strumenti denominati in valute diverse dalla valuta di riferimento (EUR). Il Comparto può utilizzare strategie di copertura dei rischi valutari dei mercati sviluppati, in relazione a valute diverse dall'EURO. In aggregato, e tenendo conto delle posizioni valutarie attive come descritto nel paragrafo precedente, l'esposizione valutaria non in euro non supererà il 40% del patrimonio netto del Comparto. Per quanto riguarda gli investimenti detenuti in valute diverse dall'euro, il Gestore degli investimenti utilizzerà di norma strategie di copertura dei rischi valutari e potrà avvalersi di opzioni negoziate in borsa e over-the-counter, futures, credit default swap e altri derivati a fini di investimento e/o di copertura.	
Profilo dell'investitore tipo:	Il Comparto è adatto agli investitori che cercano investimenti a medio termine. L'investitore deve essere in grado di accettare una certa volatilità e la possibilità di perdere parte dell'importo investito.	Il 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.
Fattori di Rischio	Gli investitori devono fare riferimento alla sezione "Rischio" del presente Prospetto in termini di rischi applicabili all'investimento nel Comparto tra i quali: "Titoli non investment grade", "Rischio di credito", "Mercati emergenti", "Opzioni, futures e swap", "Tassi di interesse", "Tassi di cambio", "Operazioni di credit default swap (CDS)", "Asset-backed securities – Mortgage-backed securities", "Contingent Convertible Bonds", "Distressed securities", "Default securities", "Rischi di prestito titoli", "Rischio di liquidità", "Rischi di controparte", "Rischi legali", "Investimenti in altri OICVM e/o OICVM". Gli investitori dovrebbero considerare questo rischio aggiuntivo quando valutano i potenziali benefici dell'investimento nel Comparto.	I fattori di rischio sono elencati nella parte generale del prospetto.
Valuta di riferimento	EUR	EUR
Frequenza NAV e giorno di valutazione	Il Valore Patrimoniale Netto è calcolato dall'Amministratore in ogni Giorno di Calcolo, sulla base dei prezzi del Giorno di Valutazione.	Il Valore Patrimoniale Netto è calcolato dall'Amministratore in ogni Giorno di Calcolo, sulla base dei prezzi del Giorno di Valutazione.
SFDR classificazione	Art.6	Art. 8
Benchmark	The Sub-fund is actively managed. The Sub-fund is not managed in reference to a benchmark.	The Sub-fund is actively managed. The Sub-fund is not managed in reference to a benchmark.
Gestore Investimenti	FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.À R.L. 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG	N/A
Gestore Sub Delegato	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED Cannon Place, 78 Cannon Street, EC4N 6HL London, United Kingdom	N/A
Classi	Class R Class S	Class R Class S
Sottoscrizioni	14:00 CET del giorno di valutazione	14:00 CET del giorno di valutazione
Conversioni	14:00 CET del giorno di valutazione	14:00 CET del giorno di valutazione

Riscatti	14:00 CET del giorno di valutazione	14:00 CET del giorno di valutazione
Politica di distribuzione	Classe R: Capitalizzazione Classe S: Distribuzione	Classe R: Capitalizzazione Classe S: Distribuzione
Investitori Target	Ogni categoria di investitore	Ogni categoria di investitore
Commissioni di gestione	1.10%	Classe R: 1.50% Classe S: max 1.50%
Spese Correnti	1.67%	1.75% dalla data di efficacia
Commissione di Performance	N/A	20% della differenza tra il nuovo High on High (HoH) a livello di classe aumentato dell'hurdle rate e l'ultimo HoH aumentato dell'hurdle rate sui 5 anni precedenti. L'hurdle rate è pari a 2.10%. La commissione di performance è calcolata/maturata giornalmente e pagata annualmente. .
Commissione di Sottoscrizione	Max 3.00%	N/A
Commissione di Collocamento	N/A	N/A
Commissione di riscatto	N/A	N/A
Commissione di Conversione	N/A	N/A
Total Return Swaps (TRS) e altri strumenti derivati	Il Comparto non effettuerà total return swap né in operazioni di riacquisto o di inversione operazioni di pronti contro termine.	Total Return Swaps: • Quota massima di attività che possono essere soggette a TRS: 30%. • Quota prevista delle attività che saranno soggette a TRS: 7%.
Securities lending	• Quota massima di attività che può essere oggetto di prestito titoli: 50% • Quota prevista di attività che saranno oggetto di prestito titoli: 20%	• Quota massima di attività che può essere oggetto di prestito titoli: 50%. • Quota prevista delle attività che saranno oggetto di prestito titoli: 20%.
SRI	2 (due)	3 (tre)
Metodologia determinazione dell'esposizione globale	Commitment approach	Commitment approach
Leva finanziaria	Il Comparto monitorerà regolarmente la propria leva finanziaria e il livello medio di leva finanziaria dovrebbe essere di circa il 250%. La leva finanziaria del Comparto può aumentare a livelli più elevati, ad esempio, nei momenti in cui il Gestore degli investimenti ritiene più appropriato utilizzare strumenti finanziari derivati per modificare la sensibilità ai tassi di interesse del Comparto. La leva finanziaria è calcolata come la somma dei nozionali dei derivati utilizzati come richiesto dalla normativa. Il valore nozionale degli investimenti varia in modo significativo rispetto al loro valore di mercato, motivo per cui i limiti di leva finanziaria possono essere elevati. La metodologia utilizzata per calcolare la leva finanziaria è la somma del valore assoluto dei nozionali.	La leva finanziaria sarà ottenuta sia attraverso contratti derivati OTC che quotati. L'esposizione lorda sarà limitata al 200%.

Allegato II

PRIIPS KID del comparto Incorporante

Documento contenente le Informazioni Chiave (KID)



Scopo

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti di investimento.

Fonditalia Flexible Emerging Mkt (ISIN LU0058495358-Classe R)

PRODOTTO

Prodotto: Fonditalia Flexible Emerging Mkt - Classe R
Ideatore: Fideuram Asset Management (Ireland) dac
Sito Internet: www.fideuramassetmanagement.ie
Per ulteriori informazioni chiamare il numero: +352 1- 6738003

Autorità competente: Fideuram Asset Management (Ireland) dac è autorizzata in Irlanda e regolata dalla Banca Centrale d'Irlanda (CBI) come Società di Gestione ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 1, lettera b) della Direttiva 2009/65/EC. Il presente PRIIP è un OICVM lussemburghese gestito da Fideuram Asset Management (Irlanda) dac in regime di libera prestazione di servizi in Lussemburgo ai sensi dell'articolo 16 della direttiva 2009/65/CE.

Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave: 30 maggio 2025.

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo:

Fondo di investimento comune di diritto lussemburghese disciplinato dalla legge del 17 dicembre 2010, parte I.

Termine:

Questo Comparto non è soggetto ad alcuna durata fissa. Il Fondo è istituito per una durata illimitata; può essere sciolto in qualsiasi momento previa approvazione della Società di Gestione e della Banca Depositaria. Inoltre, il Fondo sarà liquidato nei casi previsti dall'articolo 22 della legge del 17 dicembre 2010. La Società di gestione può decidere di liquidare il Comparto in caso di eventi straordinari, quali cambiamenti nella situazione politica, economica o monetaria o quando il patrimonio netto del Comparto è inferiore al livello minimo necessario per la gestione economicamente efficiente del comparto, come meglio descritto nel Prospetto Informativo.

Obiettivi:

Il Comparto è stato classificato come comparto con strategia ESG in conformità con l'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 "SFDR". Il Comparto, espresso in Euro, ha l'obiettivo di generare nel lungo periodo un rendimento positivo, investendo prevalentemente e, ad alcune condizioni di mercato, anche interamente in: a) azioni di società con sede in Paesi in via di Sviluppo e di società che non hanno sede in tali Paesi, ma che (i) svolgono la parte prevalente della loro attività in tali Paesi o (ii) detengono principalmente il controllo di società con sede in tale Paese; b) quote o azioni di fondi; c) obbligazioni, certificati o altri strumenti d'investimento. L'analisi dei criteri ESG della Società di Gestione incorpora elementi di screening positivo e negativo e un'analisi sia generale che a livello specifico dei titoli, che tiene conto dei principi di investimento socialmente responsabile ("SRI") in linea con l'obiettivo e la politica di investimento del comparto. Maggiori dettagli circa i criteri ESG e le esclusioni adottate sono specificate nelle politiche di investimento del comparto all'interno del Prospetto. Il Comparto può investire in China A-shares attraverso il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect che consente agli investitori esteri di negoziare determinate China A-Share, quotate alla Borsa di Shanghai, attraverso i broker di Hong Kong. Il Comparto potrà investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni emesse da emittenti della Repubblica Popolare Cinese attraverso il programma Bond Stock Connect. Il Comparto può investire in strumenti derivati sia a fini di copertura dei rischi sia a fini di investimento.

Questa classe è a capitalizzazione.

Potrete ottenere il rimborso attraverso semplice richiesta in qualsiasi giorno lavorativo.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

L'investimento nel Comparto è adatto ad investitori con un orizzonte di investimento a lungo termine e con preferenze in strategie sostenibili ESG. L'investitore deve poter accettare una certa volatilità ed il rischio di perdere parte del capitale investito. Questo prodotto è destinato agli investitori che soddisfano le condizioni per accedere al prodotto in questione (vedi prospetto) con qualsiasi livello di conoscenza ed esperienza. Gli investitori devono essere in grado di comprendere i rischi dell'investimento ed investire solo se in grado di sostenere perdite anche sostanziali.

Il Depositario è STATE STREET BANK INTERNATIONAL GmbH, Filiale del Lussemburgo. Copie dell'ultimo rendiconto annuale, delle relazioni semestrali del Prospetto e del Regolamento di Gestione possono essere richieste gratuitamente e in ogni momento presso la Società di Gestione nonché presso STATE STREET BANK INTERNATIONAL GmbH, filiale del Lussemburgo e presso il collocatore. Questi documenti sono disponibili anche sul sito www.fideuramireland.ie. L'ultimo valore della quota è disponibile ogni giorno bancario lavorativo in Lussemburgo presso gli uffici del Depositario e sul sito internet www.fideuramireland.ie. Informazioni sulla Politica di Remunerazione sono disponibili al seguente link <http://www.fideuramireland.ie/en/policy/> e acquisibili su richiesta, su copia cartacea o su altro supporto durevole a disposizione degli investitori. Informazioni relative al Regolamento 2019/2088 ("SFDR") sono disponibili sul sito internet www.fideuramireland.ie alla sezione "Sustainability". Il Fondo è soggetto alla legislazione fiscale lussemburghese. Tale legislazione potrebbe avere impatti sulla vostra posizione fiscale.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL E' IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto almeno per il periodo di detenzione raccomandato del prodotto. Il rischio effettivo può variare significativamente in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

Considerata la natura del Prodotto, potrebbe non essere possibile vendere facilmente il prodotto ovvero potrebbe essere possibile vendere soltanto ad un prezzo che incida significativamente sull'importo incassato. Il prezzo del rimborso potrebbe, in funzione dell'evoluzione del valore di quota, essere più alto o più basso del prezzo pagato.

Casi particolari, come il cambiamento di restrizioni o circostanze fuori dal controllo del Depositario, potrebbero rendere impossibili il rimborso degli importi nel paese dove questi sono richiesti. In caso di richieste di rimborsi massivi, la società di gestione potrebbe decidere di sospendere i rimborsi fino alla vendita necessaria degli attivi.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto come classe 3 su 7, che corrisponde ad una classe medio-bassa di rischio.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate medio-basse e che è poco probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino negativamente la capacità di rimborsare il capitale investito.

Altri rischi materiali rilevanti non inclusi nel SRI: Rischio di controparte, Rischio di credito, Rischio derivati, Rischio mercati in via di sviluppo, Rischio Cina, Rischio mercati in via di sviluppo, Rischio ESG, Rischio di liquidità, Rischio normativo,

Questo prodotto non include protezione dalla performance futura del mercato. Potete fare riferimento alla sezione "Rischi" del prospetto per maggiori dettagli.

Scenari di performance

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni Investimento: 10 000 EUR			
Scenari			
Scenario minimo: Non è garantito un rendimento minimo. Potresti perdere tutto l'investimento o una parte di esso.		1 anno	5 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	6 900 EUR	6 870 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 31%	- 7,2%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8 780 EUR	8 580 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 12,2%	- 3%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9 820 EUR	9 610 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 1,8%	- 0,8%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11 190 EUR	10 470 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	11,9%	0,9%

La performance di questo prodotto dipende dall'andamento futuro del mercato. Gli sviluppi futuri del mercato sono incerti e non possono essere accuratamente previsti.

Gli scenari sfavorevole, moderato e favorevole sono stime calcolate utilizzando i dati di performance peggiore, media e migliore degli ultimi 10 anni. La performance del mercato potrebbe essere diversa nel futuro.

Lo "Scenario di stress" mostra il rimborso/rendimento che potrete ottenere in situazioni estreme di mercato.

Questo tipo di scenario si è verificato tra il 2014 - 2024.

Gli importi riportati includono tutti i costi del prodotto, ma possono non includere i costi pagati al vostro consulente o collocatore. Gli importi non tengono conto della vostra situazione fiscale che potrebbe incidere ulteriormente sui rimborsi/rendimenti.

COSA ACCADE SE LA SOCIETÀ DI GESTIONE NON E' IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Non sono previsti sistemi di indennizzo o di garanzia degli investitori in caso di insolvenza della Società di Gestione. Si precisa che ciascun fondo comune di investimento costituisce un patrimonio autonomo e distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Società di Gestione e da quello di ciascun partecipante nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima Società di Gestione; inoltre delle obbligazioni contratte per conto del Comparto la Società di Gestione risponde esclusivamente con il patrimonio del fondo medesimo. Su tale patrimonio non sono ammesse azioni dei creditori della Società di Gestione o nell'interesse della stessa, né quelle dei creditori del depositario o del sub depositario o nell'interesse degli stessi. Le azioni dei creditori dei singoli investitori sono ammesse soltanto sulle quote di partecipazione dei medesimi. La Società di Gestione non può in alcun caso utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, i beni di pertinenza dei fondi gestiti.

QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0 %). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.

- EUR 10 000 di investimento.

Investimento: 10 000 EUR	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi Totali	344 EUR	1 514 EUR
Incidenza annuale dei costi*	3,4%	2,9%

*Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 2,1% prima dei costi e al -0,8% al netto dei costi.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	1,01% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento (diritti fissi inclusi)	101 EUR
Costi di uscita	0,05% dell'investimento al momento del riscatto (diritti fissi inclusi)	5 EUR
Costi correnti		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,75% del valore del vostro investimento all'anno. Questo importo si riferisce ai costi sostenuti per la custodia, l'amministrazione e la gestione del prodotto.	175 EUR
Costi di transazione	0,31% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	31 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	20% della differenza tra il nuovo High on High (HoH) a livello di classe aumentato dell'hurdle rate e l'ultimo HoH aumentato dell'hurdle rate sui 5 anni precedenti. L'hurdle rate è pari a 2,10%. La commissione di performance è calcolata/maturata giornalmente e pagata annualmente. L'importo effettivo varierà a seconda delle prestazioni del tuo investimento. L'importo di cui sopra si basa su una stima che include la media degli ultimi 5 anni.	32 EUR

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Il periodo minimo di detenzione raccomandato è stato individuato tenendo conto delle caratteristiche del prodotto. Esso è determinato considerando i rischi del fondo e i profili di rendimento. Il periodo di detenzione dell'investitore potrebbe essere diverso dal periodo di detenzione raccomandato e ciò potrebbe avere un impatto negativo sui rischi del fondo e sui profili di rendimento. Vi invitiamo a rivolgervi al vostro consulente finanziario. Potrete richiedere il rimborso delle quote in ogni momento e in qualunque giorno lavorativo come descritto nel Prospetto. I costi sono riportati sopra nella tabella "Composizione dei costi".

COME PRESENTARE RECLAMI ?

Eventuali reclami devono essere trasmessi dall'investitore a Fideuram Asset Management (Ireland) DAC per iscritto e secondo una delle modalità di seguito indicate: raccomandata A/R; e-mail all'indirizzo: info@fideuramireland.com. I reclami si considerano validamente ricevuti dalla Società di Gestione se contengono almeno le seguenti informazioni: estremi identificativi del soggetto che presenta il reclamo; motivi del reclamo inerenti a lamentela e/o esposto relativo alla prestazione del servizio di gestione collettiva da parte della Società di Gestione e che quantifichino un pregiudizio economico; sottoscrizione o altro elemento che consenta l'identificazione dell'investitore. I reclami possono anche essere inviati dall'investitore ai Distributori autorizzati nei paesi dove il fondo è autorizzato.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

Ulteriori informazioni sono contenute nel Prospetto pubblicato sul nostro sito internet.

Le performance passate di questo prodotto sono disponibili su (www.fideuramireland.ie/past-perf/LU0058495358). Si ricorda che le performance passate non sono indicative di quelle future e non forniscono nessuna garanzia per ritorni futuri.

Il documento degli scenari di performance precedenti relativi a questo prodotto sono disponibili su (www.fideuramireland.ie/previous-perf-scenarios/LU0058495358).

WHAT ARE THE COSTS?

The person selling or advising this product may charge other costs, in which case this person will provide you with information about these costs, and should show you the impact that all costs will have on your investment over time.

Costs over Time

The tables show the amounts that are taken from your investment to cover different types of costs. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product and how well the product does. The amounts shown here are illustrations based on an example investment amount and different possible investment periods:

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario.
- EUR 10 000 is invested.

Investment: 10 000 EUR	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total Costs	344 EUR	1 514 EUR
Annual Cost Impact*	3.4%	2.9%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 2.1% before costs and -0.8% after costs.

Composition of Costs

One-off costs upon entry or exit		If you exit after 1 year
Entry costs	1.01% of the amount you pay in when entering this investment (including fixed fees)	101 EUR
Exit costs	0.05% of your investment before it is paid out to you (including fixed fees)	5 EUR
Ongoing costs		
Management fees and other administrative or operating costs	1.75% of the value of your investment per year. This amount is based on costs incurred for the custody, the administration and the management of the product.	175 EUR
Portfolio transaction costs	0.31% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	31 EUR
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance Fee	20% of the excess between the new High on High (HoH) at Unit-Class level increased by the hurdle rate and the last HoH increased by the hurdle rate, during the previous five years. The hurdle rate is of 2.10%. The performance fee is calculated/accrued daily and paid annually. The actual amount will vary depending on how well your investment performs. The aggregated cost estimation above includes the average over the last 5 years.	32 EUR

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MY MONEY OUT EARLY?

Recommended minimum holding period: 5 years

The above mentioned period has been defined in accordance to the product characteristics. It is determined on the basis of the sub-fund's risk and reward profile. Your ideal holding period may be different from this minimum recommended holding period. If the holding period is shorter than the recommended minimum, this may have a negative impact on the sub-fund's risk and reward profile. We recommend that you discuss this with your advisor. You may request to redeem the units held at any moment, and on any business day, in accordance with the Prospectus. Any costs are shown under "Composition of costs" above.

HOW CAN I COMPLAIN?

Any complaints must be sent by the investor to Fideuram Asset Management (Ireland) DAC in writing and according to one of the following methods indicated: registered letter with return receipt; e-mail to the address: info@fideuramireland.com. Complaints are considered validly received by the Management Company if they contain at least the following information: identification details of the person submitting the complaint; reasons for the complaint; details of the economic damage; sign-off or other element allowing for the identification of the investor. Complaints can also be sent by the investor to the authorized Distributors in the countries where the units of the sub-fund are distributed.

OTHER RELEVANT INFORMATION

Alongside this document, we invite you to carefully consult the Prospectus on our website.

The past performances of this product can be found here (http://www.fideuramireland.ie/past-perf/LU0058495358_en). Please note that past performance is not indicative of future performance. It cannot provide a guarantee of returns that you will receive in the future.

The previous scenarios document for this product can be found here (http://www.fideuramireland.ie/previous-perf-scenarios/LU0058495358_en).