

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

AVVISO AGLI AZIONISTI

Lussemburgo, 27 Dicembre 2024

Si informano gli Azionisti che il consiglio di amministrazione della SICAV (il "**Consiglio**") ha deliberato di apportare alcune modifiche al prospetto della Società (il "**Prospetto informativo**") in relazione ai comparti del Fondo elencati di seguito (il/i "**Comparto/i**").

1. Modifica del comparto Ailis JPM Step-in Allocation

Il Consiglio di Amministrazione desidera informarvi della decisione di apportare alcune modifiche al comparto Ailis JPM Step-in Allocation nel Prospetto.

A partire dal 3 febbraio 2025 (la "**Data di efficacia**"), con l'approvazione della Società di Gestione, Fideuram Asset Management (Ireland) dac (la "**Società di Gestione**"), Man Asset Management (Ireland) Limited diventerà il nuovo gestore degli investimenti delegato del comparto in sostituzione di J.P. Morgan Asset Management (UK) Limited.

Man Asset Management (Ireland) Limited subdelegherà ulteriormente la funzione di gestore degli investimenti a Man Solutions Limited e Asteria Investment Managers SA al fine di sfruttarne le competenze e le capacità di ricerca specifiche. A scanso di equivoci, la nomina dei sub-gestori degli investimenti non comporterà l'addebito di commissioni aggiuntive agli investitori.

A partire dalla Data di efficacia, la politica di investimento del comparto sarà modificata come descritto di seguito (le principali differenze sono evidenziate in grassetto). In linea con la modifica della strategia d'investimento aggiornata e dei gestori degli investimenti e sub-gestori, il comparto sarà rinominato Asteria – Man Flexible Allocation a partire dalla Data di efficacia.

A partire dalla Data di efficacia, le commissioni di gestione del comparto saranno ridotte dall'1,90%, all'1,50%, per le classi R e S.

Politica di Investimento Attuale*	Nuova Politica di Investimento*
Il Comparto JPM Step-in Allocation, espresso in Euro, mira a fornire un rendimento positivo, misurato in Euro, definito come un mix di reddito e crescita del capitale, fornendo un'esposizione dinamica a una gamma diversificata di classi di asset.	Il Comparto Asteria – Man Flexible Allocation espresso in Euro, mira a fornire un rendimento positivo, misurato in Euro, definito come un mix di reddito e crescita del capitale, fornendo un'esposizione dinamica a una gamma diversificata di asset class.
Il Comparto cercherà di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento investendo in un portafoglio diversificato flessibile globale composto principalmente da azioni, titoli a tasso fisso e variabile, titoli non investment grade, valute e liquidità.	Il Comparto cercherà di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento investendo direttamente e/o indirettamente, attraverso l'investimento in Fondi d'investimento (come definiti di seguito) , in un portafoglio diversificato flessibile globale costituito principalmente da

<p>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.</p> <p>Il Comparto può investire fino all'80% del suo valore patrimoniale netto in strumenti azionari, in certificati di deposito (come gli 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.</p> <p>Il Comparto non avrà alcuna restrizione nella selezione dei titoli in termini di settore o allocazione geografica. Sebbene non vi siano particolari limiti geografici di investimento, il Comparto può investire non più del 30% 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.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 100% del suo valore patrimoniale netto in titoli a reddito fisso e a tasso variabile.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 20% del suo patrimonio netto in titoli di debito non investment grade (compresi i titoli di debito non investment grade emessi da emittenti dei mercati emergenti).</p> <p>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.</p>	<p>azioni, titoli a tasso fisso e variabile, titoli non investment grade, materie prime (solo indirettamente), valute e liquidità.</p> <p>L'allocazione tra le classi di asset rimane dinamica nel tempo, con l'asset allocation strategica ("SAA") che funge da allocazione di base. L'ASA può essere regolata in modo dinamico e tattico in modo che l'allocazione in azioni, reddito fisso e alternativi sia regolata verso l'alto o verso il basso in base a una varietà di modelli, tra cui l'inflazione (livello e direzione), la valutazione, la crescita e il sentiment, in linea con un quadro proprietario interno.</p> <p>Si prevede che l'esposizione del Comparto alle classi di asset sopra menzionate sia realizzata prevalentemente attraverso investimenti in quote/azioni di OICVM e/o OICVM, inclusi gli exchange traded fund conformi agli OICVM (collettivamente "Fondi di Investimento"). Il Comparto può investire fino al 100% del patrimonio netto del Comparto in Fondi di Investimento, ma non più del 20% del suo valore patrimoniale netto in quote/azioni di un singolo Fondo di Investimento. Si prevede che l'allocazione target degli investimenti in quote/azioni di Fondi di Investimento rispecchi una suddivisione del portafoglio 40/60 tra investimenti in Fondi di Investimento che seguono una strategia azionaria e a reddito fisso.</p> <p>Sebbene il Comparto intenda principalmente operare come fondo di fondi, il Comparto può anche investire direttamente nelle suddette classi di asset nel rispetto di determinati limiti specificati, come descritto di seguito.</p> <p>Il Comparto può investire direttamente 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 in linea con i limiti specificati di seguito:</p> <p>Il Comparto può investire direttamente fino al 45% del suo valore patrimoniale netto in strumenti azionari, in certificati di deposito (come i certificati di deposito americani ("ADR"), i certificati di deposito europei ("EDR") e i certificati di deposito globali ("GDR"). Gli ADR, i GDR e gli EDR e i relativi titoli sottostanti saranno in qualsiasi momento conformi ai criteri di idoneità indicati nella Legge UCI, come di volta in volta modificata.</p> <p>Il Comparto non avrà alcuna restrizione nella selezione dei titoli in termini di settore o allocazione geografica. Sebbene non esistano particolari limiti geografici di investimento, il Comparto può investire direttamente non più del 30% 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.</p> <p>Il Comparto può investire direttamente fino al 100% del suo valore patrimoniale netto in titoli idonei a tasso fisso e variabile.</p> <p>Il Comparto può investire direttamente fino al 20% del suo patrimonio netto in titoli di debito idonei non investment</p>
---	---

<p>L'allocazione tra le asset class azionarie e obbligazionarie è dinamica nel tempo, sulla base dei due elementi seguenti: (i) un aumento predefinito del rischio azionario nell'allocazione strategica del portafoglio nell'arco di quattro anni dopo il lancio del Comparto (tale allocazione strategica cambierà ogni anno per i primi quattro anni, aumentando in modo incrementale l'allocazione azionaria e riducendo di conseguenza l'allocazione obbligazionaria) e (ii) un'asset allocation attiva nel suo complesso Tempi per adeguare dinamicamente le esposizioni alle varie asset class del portafoglio per riflettere i fondamentali di mercato prospettici e altre intuizioni di investimento in relazione a queste asset class. Il processo decisionale di investimento è inoltre informato e supportato da un modello quadro di gestione del rischio basato su segnali di volatilità e momentum che mira a ridurre l'esposizione al rischio in contesti di stress del mercato.</p> <p>Il Comparto non investirà in titoli distressed né in titoli in default.</p> <p>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 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.</p> <p>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 Comparto non investirà in tale titolo.</p> <p>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 garantisce che i titoli distressed e/o in default detenuti dal Comparto non superino il 10% del suo valore patrimoniale netto.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 20% (cumulativamente) in titoli garantiti da asset ("ABS") e titoli garantiti da ipoteca ("MBS").</p> <p>Il Comparto non può investire più del 10% del suo valore patrimoniale netto in titoli convertibili contingenti ("CoCo").</p> <p>L'esposizione del Comparto alle classi di asset sopra menzionate 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.</p> <p>Il Comparto può anche acquistare strumenti del mercato monetario fino al 20% del suo patrimonio netto.</p>	<p>grade (compresi i titoli di debito non investment grade emessi da emittenti dei mercati emergenti).</p> <p>Il Comparto può investire direttamente 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.</p> <p>Il Comparto non investirà direttamente in titoli distressed né in titoli in default.</p> <p>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 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.</p> <p>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 Comparto non investirà in tale titolo.</p> <p>In caso di declassamento di un investimento esistente o di altri eventi che portino a un titolo del Comparto qualificabile come distressed o default, il Gestore degli investimenti analizzerà la situazione nel migliore interesse della Società al fine di intraprendere le azioni appropriate. Tali azioni possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la vendita del titolo a un valore basso. In ogni caso, la Società di Gestione garantisce che i titoli distressed e/o default detenuti dal Comparto non superino il 10% del suo valore patrimoniale netto.</p> <p>Il Comparto può investire direttamente fino al 20% del suo valore patrimoniale netto (cumulativamente) in titoli garantiti da asset ("ABS") e titoli garantiti da ipoteca ("MBS"), di cui non più del 10% sarà investito in MBS quotati non di agenzia.</p> <p>Il Comparto può investire direttamente non più del 10% del suo valore patrimoniale netto in titoli convertibili contingenti ("CoCos").</p> <p>Il Comparto non investirà direttamente in materie prime.</p>
--	---

<p>La detenzione di asset liquide accessorie (contante e depositi a vista (come il contante detenuto in conti correnti)) è limitata al 20% 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.</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente. Il Comparto non è gestito con riferimento a un benchmark.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di investimento e di copertura del rischio. Il Comparto può investire in strumenti derivati che possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, opzioni negoziate in borsa e over-the-counter, futures, contratti spot e forward, derivati quotati, swap, credit default swap, opzioni, opzioni su indici.</p> <p>The Sub-fund may invest without limitation in instruments denominated in currencies other than the reference currency (EUR). The Sub-fund may use strategies to hedge developed market currency risks, in relation to currencies different from the EURO. In aggregate, and accounting for active currency positions as described in the previous paragraph, the non-EURO currency exposure will not exceed 50% of the Sub-fund's net assets.</p>	<p>Il Comparto può investire direttamente in strumenti del mercato monetario fino al 20% del suo patrimonio netto.</p> <p>La detenzione diretta di asset liquide accessorie (liquidità e depositi a vista (come la liquidità detenuta in conti correnti)) è limitata al 20% del patrimonio netto del Comparto. In condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli e su base temporanea, tale limite può essere aumentato fino al 100% del patrimonio netto del Comparto, se giustificato nell'interesse degli investitori.</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente. Il Comparto non è gestito con riferimento a un benchmark.</p> <p>Il Comparto può utilizzare direttamente strumenti finanziari derivati a fini di investimento e di copertura del rischio. Gli strumenti finanziari derivati possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, opzioni negoziate in borsa e over-the-counter, futures, contratti spot e forward, derivati quotati, swap, credit default swap, opzioni, opzioni su indici.</p> <p>Il Comparto può investire direttamente fino al 5% del proprio valore patrimoniale netto in certificati idonei che perseguono politiche di investimento conformi alla Politica di investimento del Comparto e intesi come obbligazioni di debito garantite emesse da società veicolo (SPV) affiliate a una o più banche d'investimento e che rientrano nella classificazione dei valori mobiliari come contemplata dal Regolamento UCITS 2016/438 (tra cui, ma non solo, essendo quotato in borsa con un prezzo di mercato osservabile), e in genere non avrà una data di scadenza fissa.</p> <p>Il Comparto può acquistare Asset di Finanziamento (come descritto di seguito) e trasferire l'intero interesse economico in tali asset a istituzioni finanziarie di prim'ordine ("Broker") che agiscono come controparte dello swap ai sensi di accordi di swap (il "Financing Swap").</p> <p>Gli "Asset Finanziati" includeranno i fondi di investimento regolamentati idonei per gli OICVM (inclusi i fondi del mercato monetario e gli ETF) domiciliati nel SEE, a Jersey, a Guernsey, nell'Isola di Man o negli Stati Uniti. Tali fondi di investimento saranno fondi OICVM o fondi di investimento alternativi equivalenti agli OICVM che offriranno un'esposizione alle azioni.</p> <p>Possono anche includere titoli azionari, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, azioni privilegiate, warrant su azioni (che conferiscono al possessore il diritto di acquistare l'azione sottostante a un prezzo e un momento specificati e non incorporano la leva finanziaria) e certificati di deposito per tali titoli (certificati di deposito americani (ADR) negoziati nei mercati degli Stati Uniti e certificati di deposito globali (GDR) negoziati in altri mercati mondiali), emessi da società di tutto il mondo.</p> <p>Gli "Asset Finanziati" avranno un'esposizione non superiore al 30% ai mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto può investire direttamente, a titolo esemplificativo e non esaustivo, in strumenti denominati in valute diverse dalla valuta di riferimento (EUR). Il</p>
---	--

<p>Prestito titoli:</p> <p>Quota massima di asset che possono essere oggetto di prestito titoli: 50%</p> <p>Quota prevista delle asset che saranno oggetto di prestito titoli: 20%</p> <p>Il Comparto non effettuerà total return swap né operazioni di riacquisto o di acquisto con patto di riacquisto inverso.</p>	<p>Comparto può utilizzare strategie di copertura dei rischi valutari dei mercati sviluppati, in relazione a valute diverse dall'EURO.</p> <p>Nel complesso, e tenendo conto delle posizioni valutarie attive come descritto nel paragrafo precedente, l'esposizione valutaria non in euro non supererà il 50% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>A scanso di equivoci, i limiti specificati per gli investimenti diretti non si applicano all'esposizione realizzata indirettamente attraverso i fondi di investimento.</p> <p>Total return swap ("TRS"):</p> <ul style="list-style-type: none"> - Quota massima di asset che possono essere soggette a TRS: 100% - Quota prevista delle asset che possono essere soggette a TRS: 50% <p>Il Comparto non effettuerà direttamente operazioni di prestito titoli né operazioni di pronti contro termine o operazioni di acquisto con patto di riacquisto o di acquisto con patto di riacquisto.</p>
Profilo attuale dell'investitore tipo	Nuovo Profilo dell'investitore tipico
<p>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 parte del capitale investito.</p>	<p>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 del capitale investito.</p>
Fattori di rischio attuali	Nuovi fattori di rischio
<p>"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.</p>	<p>Gli investitori devono fare riferimento alla sezione "Rischio" del presente Prospetto in termini di rischi applicabili all'investimento nel Comparto e, tra l'altro, "Titoli azionari", "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)", "Rischi di prestito titoli", "Rischio di liquidità", "Rischi di controparte", "Rischi legali", "Investimenti in altri OICVM e/o OICVM", "Indici di materie prime", "Investimenti in materie prime negoziate in borsa", "Titoli garantiti da asset – Titoli garantiti da ipoteca", "Obbligazioni convertibili contingenti" e "Total return swap e/o excess return swap". Gli investitori dovrebbero considerare questo rischio aggiuntivo quando valutano i potenziali benefici dell'investimento nel Comparto</p>
Commissione di gestione attuale	Nuova commissione di gestione
<p>Classi R, S: - 1,90%</p>	<p>Classi R, S: - 1,50%</p>
Commissione di abbonamento attuale	Nuove Commissioni Sottoscrizione
<p>Classi R, S: N/A</p>	<p>Fino a 3,00%</p>
Commissione di collocamento attuale	Nuove Commissioni di collocamento
<p>Classi R, S: Una commissione di collocamento applicata al termine del Periodo di Sottoscrizione Iniziale è pari all'1,8% del Valore Patrimoniale Netto iniziale per quota/azione moltiplicato per il numero di quote/azioni risultanti emesse; è prelevata sul patrimonio del Comparto raccolto come spese di formazione ed è ammortizzata nei successivi 5 anni.</p>	<p>N/A</p>
Commissione di riscatto attuale	Nuova commissione di riscatto

N/A	N/A
Commissione di conversione attuale	Nuova Commissione di Conversione
N/A	N/A

* la politica di investimento ufficiale è in lingua inglese e presente nel Prospetto della SICAV. La traduzione proposta non è ufficiale e potrebbe non essere completamente allineata alle linee guida del comparto. Si prega di consultare il prospetto.

Cinque (5) giorni lavorativi prima della Data di efficacia, il portafoglio del Comparto sarà liquidato nella sua interezza. La liquidità nel portafoglio del Comparto sarà reinvestita in linea con la nuova politica di investimento fino al 7 febbraio 2025. Si informano gli azionisti che durante i periodi di ribilanciamento e di reinvestimento della liquidità, a partire dal 27 gennaio 2025 e fino al 7 febbraio 2025, il capitale investito potrebbe non essere allineato alla politica di investimento attuale o a quella nuova.

A scanso di equivoci, il processo di liquidazione e reinvestimento, nonché il cambiamento generale della politica di investimento, non genereranno un aumento del profilo di rischio/rendimento del comparto.

2- Modifica al comparto BRANDYWINE GLOBAL IM BOND OPTIMISER

Il Consiglio di Amministrazione desidera informarvi della sua decisione di apportare alcune modifiche al comparto BRANDYWINE GLOBAL IM BOND OPTIMISER nel Prospetto.

A partire dalla Data di efficacia, con l'approvazione della Società di Gestione, Eurizon Capital SGR S.p.A., diventerà il gestore delegato del comparto in sostituzione di Franklin Templeton International Services S.à r.l.. Il Comparto non avrà un sub-gestore degli investimenti in sostituzione di Brandywine Global Investment Management, LLC.

A partire dalla Data di efficacia, la politica di investimento del comparto sarà modificata come descritto di seguito (le principali differenze sono evidenziate in grassetto) e cambierà la sua classificazione SFDR dall'articolo 6 all'articolo 8 in conformità con il Regolamento (UE) 2019/2088. In linea con la sua strategia di investimento aggiornata e con il nuovo gestore degli investimenti, il comparto sarà rinominato Eurizon Diversified Credit a partire dalla Data di Entrata in Vigore.

A partire dalla Data di entrata in vigore, le commissioni di gestione del comparto diminuiranno dallo 0,60% allo 0,45%, per la classe I, del patrimonio netto del comparto.

Politica di Investimento Attuale*	Nuova Politica di Investimento*
<p>Il comparto Ailis Brandywine Global IM Bond Optimiser mira a generare rendimenti positivi, misurati in euro, attraverso il rendimento totale sia attraverso il reddito che l'apprezzamento del capitale.</p> <p>Il Gestore degli investimenti seguirà una strategia orientata al valore che persegue un reddito interessante e mira a generare un rendimento totale corretto per il rischio attraverso un'allocazione attiva nei settori del reddito fisso globale.</p> <p>L'approccio d'investimento combina un'analisi top-down delle condizioni macroeconomiche con un'analisi fondamentale bottom-up per identificare quelle che il gestore degli investimenti considera le valutazioni più interessanti durante un ciclo economico. Utilizzando un approccio di investimento globale orientato al valore, il Gestore degli investimenti cerca di ottenere rendimenti</p>	<p>Il Comparto mira a generare rendimenti positivi, misurati in euro, attraverso il rendimento totale derivante sia dal reddito che dall'apprezzamento del capitale.</p> <p>Il Gestore degli investimenti persegue rendimenti positivi attraverso la selezione di paesi, valute, settori, qualità e titoli utilizzando analisi macroeconomiche, di mercato e fondamentali e concentrandosi su emittenti e titoli con il miglior profilo di rischio/rendimento percepito.</p>

<p>positivi attraverso la selezione di paesi, valute, settori, qualità e titoli.</p> <p>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.</p> <p>Il Comparto cercherà di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento investendo in un portafoglio obbligazionario diversificato costituito principalmente da obbligazioni governative e societarie (sia a tasso fisso che variabile) emesse da governi ed emittenti governativi, società e altri emittenti non governativi, situati a livello globale.</p> <p>In quanto portafoglio obbligazionario flessibile e diversificato, il portafoglio del Comparto può comprendere: titoli a tasso fisso e variabile, titoli non investment grade, titoli garantiti da asset ("ABS"), titoli garantiti da ipoteca ("MBS"), titoli convertibili contingenti ("CoCos"), valute e liquidità.</p> <p>Il Comparto non avrà alcuna restrizione nella selezione dei titoli in termini di settore o allocazione geografica. Sebbene non vi siano particolari limiti geografici di investimento, il Comparto può investire non più del 30% del suo valore patrimoniale netto in titoli di Stato, obbligazioni societarie (investment grade e non investment grade entro i limiti non investment grade sopra descritti) emesse da entità situate nei mercati emergenti, come definito dall'indice MSCI Emerging Markets e disponibile sul https://www.msci.com/our-solutions/index/emerging-markets.</p> <p>Il Comparto investirà almeno il 60% del suo patrimonio netto in strumenti investment grade e l'investimento in strumenti non investment grade non supererà il 40% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli distressed o in default security fino al 10% del suo patrimonio netto.</p> <p>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 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.</p> <p>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.</p> <p>In caso di declassamento di un investimento esistente o di altri eventi che portino a qualificare un titolo del Comparto come distressed o default, la Società di gestione, attraverso il suo comitato per la determinazione dei prezzi, analizzerà la situazione nel migliore interesse della Società al fine di</p>	<p>Il Comparto cercherà di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento investendo in un portafoglio obbligazionario diversificato costituito principalmente da obbligazioni societarie (sia a tasso fisso che variabile) emesse da società.</p> <p>Il Comparto investe principalmente, direttamente o tramite derivati, in un'ampia gamma di obbligazioni societarie denominate in qualsiasi valuta. Il fondo può investire in modo significativo in titoli di debito non investment grade.</p> <p>In quanto portafoglio obbligazionario diversificato e flessibile, il portafoglio del Comparto può comprendere: titoli a tasso fisso e variabile, titoli non investment grade, titoli garantiti da asset ("ABS"), obbligazioni di prestito garantite (CLO) e titoli garantiti da ipoteca commerciale ("CMBS"), titoli convertibili contingenti ("CoCos"), valute, derivati e liquidità.</p> <p>Il Comparto può investire non più del 20% del suo valore patrimoniale netto (cumulativamente) in ABS, obbligazioni di prestito garantite (CLO) e titoli garantiti da ipoteca commerciale ("CMBS") e non più del 10% del suo valore patrimoniale netto in CoCos.</p> <p>Sebbene non vi siano particolari limiti geografici di investimento, il Comparto può investire non più del 30% del suo valore patrimoniale netto in titoli di Stato, obbligazioni societarie (investment grade e non investment grade all'interno) emesse da entità situate nei mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto può anche investire in valute dei mercati emergenti fino al 30% del suo valore patrimoniale netto.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in titoli distressed o in default security.</p> <p>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 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.</p> <p>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.</p> <p>In caso di declassamento di un investimento esistente o di altri eventi che portino a qualificare un titolo del Comparto come distressed o default, la Società di gestione, attraverso il suo comitato per la determinazione dei prezzi, analizzerà la situazione nel migliore interesse del Comparto 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</p>
--	--

<p>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 i titoli distressed e/o default detenuti dal Comparto non superino il 10% del suo patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto mirerà a mantenere un rating medio minimo del portafoglio pari a "BBB-" 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 interno implementato dal Gestore degli investimenti.</p> <p>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.</p> <p>L'esposizione del Comparto alle suddette classi di asset può essere realizzata attraverso investimenti diretti e/o, fino al 10% del patrimonio netto del Comparto, attraverso investimenti in quote/azioni di OICVM e/o OIC, inclusi gli exchange traded fund ("ETF").</p> <p>Il Comparto può investire fino al 5% del suo patrimonio netto in titoli di debito emessi da emittenti della Cina continentale attraverso il programma Bond Connect.</p> <p>Il Comparto può anche acquistare strumenti del mercato monetario fino al 35% del suo patrimonio netto.</p> <p>La detenzione di asset liquide accessorie (contante e depositi a vista (come il contante detenuto in conti correnti)) è limitata al 20% 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.</p> <p>Il comparto è gestito attivamente. Il Comparto non è gestito con riferimento a un benchmark.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di investimento e di copertura del rischio. Il Comparto può investire in strumenti derivati che possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, opzioni negoziate in borsa e over-the-counter come contratti in valuta estera, futures, swap (inclusi swap su valute, swap su tassi di interesse, credit default swap, total return swap non finanziati (le cui asset sottostanti potrebbero essere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, reddito fisso, cambi, futures a reddito fisso, futures su indici, opzioni su strumenti finanziari derivati ed ETF inclusi iBox HY e iBox USD Liquid High Yield Index), opzioni su obbligazioni e futures su tassi di interesse, opzioni su valute, opzioni su tassi di interesse e swaption.</p> <p>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.</p>	<p>che i titoli distressed e/o default detenuti dal Comparto non superino il 10% del suo patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto mirerà a mantenere un rating medio minimo del portafoglio pari a "B-" 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 interno implementato dal Gestore degli investimenti.</p> <p>L'esposizione del Comparto alle classi di asset sopra menzionate può essere realizzata attraverso investimenti diretti e/o, fino al 30% del patrimonio netto del Comparto, attraverso investimenti in quote/azioni di OICVM e/o OICVM, inclusi gli exchange traded fund ("ETF").</p> <p>Il Comparto può investire fino al 5% del suo patrimonio netto in titoli di debito emessi da emittenti della Cina continentale attraverso il programma Bond Connect.</p> <p>Il Comparto può anche acquistare strumenti del mercato monetario fino al 35% del suo patrimonio netto.</p> <p>La detenzione di asset liquide accessorie (contante e depositi a vista (come il contante detenuto in conti correnti)) è limitata al 20% 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.</p> <p>Il comparto è gestito attivamente e pertanto non è gestito in riferimento a un benchmark.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di investimento e di copertura del rischio. Il Comparto può investire in strumenti derivati che possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, opzioni negoziate in borsa e over-the-counter come contratti in valuta estera, futures, swap (inclusi swap su valute, swap su tassi di interesse, credit default swap, total return swap non finanziati (le cui asset sottostanti potrebbero essere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, reddito fisso, cambi, futures a reddito fisso, futures su indici, opzioni su strumenti finanziari derivati ed ETF, tra cui iBox HY e iBox USD Liquid High Yield Index), opzioni su obbligazioni e futures su tassi di interesse, opzioni su valute, opzioni su tassi di interesse e swaption.</p> <p>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 ed emergenti, in relazione a valute diverse dall'EURO.</p> <p>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.</p>
---	---

<p>Total Return Swaps:</p> <p>Quota massima di asset che possono essere soggette a TRS: 100%</p> <p>Quota prevista delle asset che saranno soggette a TRS: 0%</p> <p>Prestito titoli:</p> <p>Quota massima di asset che può essere oggetto di prestito titoli: 70%</p> <p>Quota prevista delle asset che saranno oggetto di prestito titoli: 40%</p> <p>Il Comparto non stipulerà operazioni di riacquisto o di acquisto con patto di riacquisto inverse.</p>	<p>Total Return Swaps:</p> <p>Quota massima di asset che possono essere soggette a TRS: 100%</p> <p>Quota prevista delle asset che saranno soggette a TRS: 0%</p> <p>Prestito titoli:</p> <p>Quota massima di asset che può essere oggetto di prestito titoli: 70%</p> <p>Quota prevista delle asset che saranno oggetto di prestito titoli: 40%</p> <p>Il Comparto non stipulerà operazioni di riacquisto o di acquisto con patto di riacquisto inverse.</p> <p>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.</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.</p>
Profilo attuale dell'investitore tipo	Nuovo Profilo dell'investitore tipico
<p>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.</p>	<p>Il Comparto è adatto agli investitori che cercano investimenti a medio termine, con una strategia di investimento che promuova caratteristiche ambientali e sociali, a condizione che seguano 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>
Fattori di rischio attuali	Nuovi fattori di rischio
<p>Gli investitori devono fare riferimento alla sezione "Rischio" del presente Prospetto in termini di rischi applicabili all'investimento nel Comparto e, tra l'altro, "Mercati Emergenti", "Opzioni, Futures e Swap", "Tassi di interesse", "Operazioni di Credit Default Swaps (CDS)", "Rischio di Credito", "Asset-Backed-Securities – Mortgage-Garanteed-Securities", "Non-investment Grade securities", "Contingent Convertible Bonds", "Distressed securities", "Default securities", "Securities lending", "Liquidity Risk", "Counterparty Risk", "Rischi legali", "Investimenti in altri OICVM e/o OICVM", "Total return swap e/o excess return swap". Gli investitori dovrebbero considerare questo rischio aggiuntivo quando valutano i potenziali benefici dell'investimento nel Comparto.</p>	<p>Gli investitori devono fare riferimento alla sezione "Rischio" del presente Prospetto in termini di rischi applicabili all'investimento nel Comparto e, tra l'altro, "Mercati Emergenti", "Rischi di Cambio", "Tassi di Interesse", "Rischio di Liquidità", "Rischi di Controparte", "Rischi Legali", "Rischio Operativo", "Titoli non investment grade", "Titoli distressed", "Titoli in default", "Rischi di prestito titoli", "Investimenti in altri OICVM e/o OICR", "Total return swap e/o excess return swap" "Opzioni, Futures e Swap", "Rischi ESG", *Asset-Backed Securities – Commercial Mortgage-Backed-Securities", "Contingent Convertible Bonds" e "Collateralized Loan Obligations". Gli investitori dovrebbero considerare questo rischio aggiuntivo quando valutano i potenziali benefici dell'investimento nel Comparto</p>
Commissione di gestione attuale	Nuova commissione di gestione
<p>Classi R, S: - 1,20%</p> <p>Classe I: 0,65%</p>	<p>Classi R, S: - 1,20%</p> <p>Classe I: 0,45%</p>

Commissione di Sottoscrizione attuale	Nuove Commissioni Sottoscrizione
Classi R, S: N/A Classe I: fino al 3,00%	Fino al 3,00%
Current Placement fee	New Placement Fee
Classi R, S: Una commissione di collocamento applicata al termine del Periodo di Sottoscrizione Iniziale è pari all'1,8% del Valore Patrimoniale Netto iniziale per quota/azione moltiplicato per il numero di quote/azioni risultanti emesse; è prelevata sul patrimonio del Comparto raccolto come spese di formazione ed è ammortizzata nei successivi 5 anni. Classe I: N/A	N/A
Commissione di riscatto attuale	Nuova commissione di riscatto
N/A	N/A
Commissione di conversione attuale	Nuova Commissione di Conversione
N/A	N/A
Attuale categorizzazione SFDR	Nuova categorizzazione SFDR
Article 6	Article 8

* la politica di investimento ufficiale è in lingua inglese e presente nel Prospetto della SICAV. La traduzione proposta non è ufficiale e potrebbe non essere completamente allineata alle linee guida del comparto. Si prega di consultare il prospetto.

Cinque (5) giorni lavorativi prima della Data di efficacia, il portafoglio del Comparto sarà liquidato nella sua interezza. La liquidità nel portafoglio del Comparto sarà reinvestita in linea con la politica di investimento fino al 7 febbraio 2025. Si informano gli azionisti che durante i periodi di ribilanciamento e di reinvestimento della liquidità, a partire dal 27 gennaio 2025 e fino al 7 febbraio 2025, il capitale investito potrebbe non essere allineato alla politica di investimento attuale o a quella nuova.

A scanso di equivoci, il processo di liquidazione e reinvestimento, nonché il cambiamento generale della politica di investimento, non genereranno un aumento del profilo di rischio/rendimento del comparto.

Se non sei d'accordo con le modifiche sopra descritte al punto (1) e/o (2) e puoi richiedere il rimborso delle tue azioni senza alcuna commissione di rimborso dal 27 dicembre 2024 al 31 gennaio 2025 in conformità con la consueta procedura di rimborso prevista nel Prospetto Informativo.

Il Prospetto sarà aggiornato per riflettere, *tra l'altro*, le modifiche descritte nel presente avviso. Una copia della bozza del Prospetto Informativo e del Documento contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori sui Prodotti di Investimento Retail e Assicurativi (PRIIPs KIDs) sarà disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Società di Gestione e i distributori autorizzati, nonché sul sito web della Società: <https://www.fideuramassetmanagement.ie>.

La SICAV.