

AILIS
Società di investimento a capitale variabile
28, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Lussemburgo
Numero RCS Lussemburgo: B215916
(la "SICAV")

AVVISO AGLI AZIONISTI

Lussemburgo, 6 ottobre 2025

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV (il "**Consiglio di Amministrazione**") ha deciso di procedere alla fusione per incorporazione dei comparti **AILIS M&G MULTI-ASSET ESG** (il "**Comparto Incorporato I**") e **AILIS JANUS HENDERSON GLOBAL ACTIVE OPPORTUNITIES** (il "**Comparto Incorporato II**") nel comparto **WILLERFUNDS - PRIVATE SUITE - EURIZON MULTI-ASSET CIRCULAR ECONOMY** (il "**Comparto Incorporante**"), un comparto di Willerfunds (il "**Fondo Incorporante**") in conformità con l'articolo 1 (20) e il capitolo 8 della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo del risparmio, e successive modifiche, (di seguito la "**Legge**"), gli articoli 1 e 19 dell'Atto Costitutivo della SICAV (gli "**Articoli**") e il prospetto informativo della SICAV (il "**Prospetto**") e gli articoli 1 e 19 del Regolamento di Gestione del Comparto 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.

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 i Comparti Incorporati in linea con il presente progetto di Fusione. La 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**").

I Comparti Incorporati saranno dissolti senza essere liquidati. Alla Data di Efficacia (come definita di seguito) tutte le attività e passività saranno conferite al Comparto Incorporante e ai possessori di azioni dei Comparti Incorporati saranno attribuite nuove quote del Comparto Incorporante (la "**Fusione**").

2) Razionale della Fusione

- la razionalizzazione economica della gamma di prodotti con l'obiettivo di offrire agli azionisti dei Comparti Incorporati l'accesso a Willerfunds Private Suite, una suite di prodotti multi-manager leader di mercato e con un forte orientamento ESG. Gli investitori della suite potranno beneficiare del vantaggio di accedere a diverse strategie di investimento all'interno della suite a costi commissionali molto contenuti;
- somiglianza del profilo di rischio del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante;
- 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 ritengono che la Fusione sia nel migliore interesse dei sottoscrittori e degli azionisti di entrambi i comparti.

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.

3) Impatto sugli azionisti 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 nei Comparti Incorporati riceveranno quote del Comparto Incorporante, come ulteriormente dettagliato di seguito e in conformità con il Prospetto Informativo. Gli azionisti dei Comparti Incorporati diventeranno quindi sottoscrittori del Comparto Incorporante, le loro azioni nei Comparti Incorporati 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 sottoscrittori 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 sottoscrittori del Fondo Incorporante.

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

La Fusione non avrà alcun impatto né sulla politica di investimento, né sul profilo di rischio né sulla struttura commissionale del Comparto Incorporante. L'impatto della Fusione consisterà unicamente in un aumento delle masse gestite.

L'indicatore sintetico di rischio ("**SRI**") del Comparto Incorporante è pari a 3, è lo stesso del Comparto Incorporato I [3] e del Comparto Incorporato II [3].

Il Gestore degli Investimenti del Comparto Incorporato I è M&G Investment Management Limited.

Il Gestore degli Investimenti del Comparto Incorporato II è Janus Henderson Investors UK Limited.

Il Gestore del Comparto Incorporante è Eurizon Capital SGR S.p.A.

Il Gestore sub-delegato del Comparto Incorporato II è Janus Henderson Investors (Jersey) Limited.

Il Comparto Incorporato I e il Comparto Incorporante non hanno un Gestore sub-delegato.

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

Le differenze tra i Comparti Incorporati e il Comparto Incorporante sono evidenziate nella suddetta tabella.

Le principali differenze tra la politica d'investimento del Comparto Incorporato I e del Comparto Incorporante sono:

- il Comparto Incorporato I è adatto ad investitori con un orizzonte di investimento a medio termine, mentre il Comparto Incorporante è adatto ad investitori con un orizzonte di investimento a lungo termine e con preferenze per strategie sostenibili ESG;
- il Comparto Incorporante è focalizzato sulla transizione verso un'economia circolare e si qualifica come comparto con obiettivo di investimento sostenibile in conformità con l' Articolo 9 SFDR e tiene conto di fattori ESG nel processo di investimento. Invece il Comparto Incorporato I è un comparto con strategia ESG in conformità con l'Articolo 8 SFDR;
- il portafoglio del Comparto Incorporato I è costituito da un mix tra strumenti obbligazionari (fino al 100%) e titoli azionari (fino al 50%), mentre il portafoglio del Comparto Incorporante sarà costituito principalmente da titoli azionari (fino al 70%) ma anche da strumenti di debito (almeno il 30%);

- il Comparto Incorporato I può investire fino al 40% del suo patrimonio netto in obbligazioni sub-investment grade e prive di rating mentre il Comparto Incorporante può investire fino al 25% del suo patrimonio netto in obbligazioni non investment grade (compresi i titoli investment grade dei mercati emergenti);
- il Comparto Incorporato I può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in azioni cinesi di classe A tramite Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect e fino al 10% del suo patrimonio netto in obbligazioni cinesi onshore attraverso il programma Bond Connect denominati in CNY e negoziati sul China Interbank Bond Market, mentre il Comparto Incorporante può investire fino al 20% del suo patrimonio netto in obbligazioni cinesi attraverso il programma Bond Connect. Entrambi i Comparti investono non più del 50% del loro patrimonio netto nei mercati emergenti;
- il Comparto Incorporato I può investire fino al 20% del suo patrimonio netto in fondi comuni di investimento e fondi comuni di investimento immobiliare chiusi ("REITS") mentre il Comparto Incorporante non investe in REITS;
- il Comparto Incorporato I può investire fino al 20% del suo patrimonio netto (cumulato) in titoli garantiti da attività ("ABS") e titoli garantiti da ipoteca ("MBS"), mentre il Comparto Incorporante può investire fino al 20% del suo patrimonio netto (cumulato) in titoli garantiti da attività ("ABS"), titoli garantiti da ipoteca ("MBS"), obbligazioni di prestito garantite ("CLO"), obbligazioni di debito garantite ("CDO") e nei titoli garantiti da ipoteca commerciale ("CMBS");
- il Comparto Incorporato I può investire fino al 5% del patrimonio netto in titoli convertibili contingenti ("CoCos"), mentre il Comparto Incorporante può investire non più del 10% del suo patrimonio netto in CoCos;
- il Comparto Incorporato I può effettuare prestito titoli (massimo 50%), mentre il prestito di titoli non è ammesso nel Comparto Incorporante. Il Comparto Incorporante negozia TRS;
- Per il calcolo dell'esposizione globale il Comparto Incorporato I utilizza l'approccio del VaR Assoluto, mentre il Comparto Incorporante utilizza l'approccio Commitment;
- le spese correnti del Comparto Incorporato I sono inferiori a quelle del Comparto Incorporante.

Le principali differenze tra la politica d'investimento del Comparto Incorporato II e del Comparto Incorporante sono:

- il Comparto Incorporante è focalizzato sulla transizione verso un'economia circolare e si qualifica come comparto con obiettivo di investimento sostenibile in conformità con l' Articolo 9 SFDR e tiene conto di fattori ESG nel processo di investimento, mentre il Comparto Incorporato II è classificato come comparto con strategia neutrale ai sensi dell'Articolo 6 SFDR;
- il Comparto Incorporato II può investire fino al 60% del proprio patrimonio netto in strumenti azionari e certificati di deposito (quali "ADR", "EDR" e "GDR"), mentre il Comparto Incorporante può investire fino al 70% del proprio patrimonio netto in azioni di società;
- il Comparto Incorporato II può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in obbligazioni non investment grade (inclusi obbligazioni non investment grade emessi da emittenti dei mercati emergenti) quando il Comparto Incorporante può investire fino al 25% del proprio patrimonio netto in tali titoli;
- Il Comparto Incorporato II può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in Azioni A cinesi tramite il programma Stock Connect di Shanghai-Hong Kong e in obbligazioni cinesi attraverso il programma Bond Connect, mentre il Comparto Incorporante può investire fino al 20% del suo patrimonio netto in obbligazioni cinesi attraverso il programma Bond Connect;
- il Comparto Incorporato II può investire non più del 30% del suo patrimonio netto nei mercati emergenti, mentre il Comparto Incorporante lo può fare fino al 50%;
- il Comparto Incorporato II può investire fino al 20% del suo patrimonio netto (cumulato) in titoli garantiti da attività ("ABS") e titoli garantiti da ipoteca ("MBS"), mentre il Comparto Incorporante può investire fino al 20% del suo patrimonio netto (cumulato) in titoli garantiti da attività ("ABS"), titoli garantiti da ipoteca ("MBS"), obbligazioni di prestito garantite ("CLO"), obbligazioni di debito garantite ("CDO") e in titoli garantiti da ipoteca commerciale ("CMBS").
- il Comparto Incorporato II utilizza il prestito titoli (massimo il 50%), mentre tale prestito non è ammesso nel Comparto Incorporante. Il Comparto Incorporante negozia TRS;
- le spese correnti del Comparto Incorporato II sono inferiori a quelle del Comparto Incorporante.

Per una descrizione completa dei rispettivi obiettivi e politiche di investimento e dei relativi rischi dei Comparti Incorporati e del Comparto Incorporante, si rimanda ai Prospetti e agli Articoli/Regolamenti di Gestione e all'allegato Documento contenente le informazioni chiave sui prodotti di investimento al dettaglio e assicurativi ("PRIIPs KID") del Comparto Incorporante (**Allegato II**). Gli Azionisti sono invitati a leggere attentamente il KID PRIIPs allegato del Comparto Incorporante.

I Comparti Incorporati sono registrati nelle stesse giurisdizioni per la commercializzazione al pubblico del Comparto Incorporante.

4) Rischio di diluizione della performance / ribilanciamento del portafoglio

I portafogli dei Comparti Incorporati non saranno ribilanciati ma saranno liquidati nei dieci (10) giorni lavorativi antecedenti la Data di Efficacia (come definita di seguito). Le attività sottostanti dei Comparti Incorporati saranno costituite da liquidità e trasferiti al Comparto Incorporante alla Data di Efficacia.

L'implementazione di questa strategia è volta a ridurre al minimo l'impatto della diluizione della performance, anche se non è possibile prevedere le condizioni di mercato nel periodo in cui le operazioni di liquidazione avranno luogo.

La liquidità trasferita dai Comparti Incorporati al Comparto Incorporante alla Data di Efficacia sarà investita nei dieci (10) giorni lavorativi successivi in linea con la politica di investimento del Comparto Incorporante.

Le attività e le passività dei Comparti Incorporati saranno trasferite al Comparto Incorporante nel modo più efficace ed efficiente.

Eventuali costi di transazione associati alle operazioni di liquidazione saranno a carico di ciascuno dei Comparti Incorporati.

5) Data di Efficacia

La Fusione avrà data di efficacia il **12 novembre 2025** ("**Data di Efficacia**") o qualsiasi altra data successiva decisa dalla Società di Gestione, dal Consiglio di Amministrazione e notificata agli azionisti rispettivamente agli azionisti.

Per consentire il corretto svolgimento del processo di Fusione non si potrà dar seguito ad alcuna operazione di rimborso o conversione sui Comparti Incorporati a partire dalle ore 14:00 (ora del Lussemburgo) del 5 novembre 2025.

Le sottoscrizioni del Comparto Incorporato I saranno sospese in vista della Fusione a partire dalle ore 14:00. (ora del Lussemburgo) del 5 novembre 2025.

Le sottoscrizioni del Comparto Incorporato II non sono possibili in quanto è chiuso al collocamento.

La data di determinazione del rapporto di concambio sarà il **12 novembre 2025** ("**Data di Concambio**").

Gli Azionisti dei Comparti Incorporati in caso di disaccordo con la fusione hanno la possibilità di chiedere il rimborso delle quote, in esenzione da eventuali spese previste, a condizione che tale richiesta di rimborso sia pervenuta alla Società di Gestione, al Fondo o a STATE STREET BANK INTERNATIONAL GmbH, Succursale lussemburghese a partire dal 6 ottobre 2025 fino al 5 novembre 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 con i regolamenti e le linee guida in materia di valutazione adottati dal consiglio di amministrazione della Società di gestione e dal Consiglio di amministrazione 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 patrimonio netto ("**NAV**") dei Comparti coinvolti. Il rapporto di concambio sarà pari al NAV per quota di ciascuna classe dei Comparti Incorporati antecedente la Data di Concambio diviso per il NAV per quota di ciascuna classe di quote del Comparto Incorporante antecedente la Data di Concambio.

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

Il numero e il valore delle Nuove Quote saranno calcolati a partire dalla Data di Efficacia e 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 I/II immediatamente antecedente la Data di Efficacia;

C è il NAV per azione della classe dei Comparti Incorporati I/II valorizzato alla Data di Efficacia;

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

Il rapporto di concambio sarà calcolato alla Data di Concambio.

Il consiglio di amministrazione della Società di Gestione e il Consiglio di Amministrazione hanno nominato il Revisore dei conti della SICAV, Ernst & Young, ai sensi dell'articolo 71 della Legge per convalidare la valutazione delle attività e delle passività e il rapporto di concambio applicabile.

Alla Data di efficacia, le attività e le passività dei Comparti Incorporati saranno conferite al Comparto Incorporante e gli azionisti dei Comparti Incorporati riceveranno un numero di quote del Comparto Incorporante il cui valore totale corrisponderà al valore totale delle azioni nei Comparti Incorporati.

Le passività in essere comprendono generalmente le commissioni e le spese dovute ma non pagate, come indicato nelle attività e passività dei Comparti Incorporati. I Comparti Incorporati avranno maturato le somme necessarie per coprire le passività note e qualsiasi reddito maturato sarà riflesso nel patrimonio 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 dei Comparti coinvolti e nel registro dei sottoscrittori tenuto dai fornitori di servizi alla Data di Efficacia.

Gli azionisti dei Comparti Incorporati che non hanno rimborsato o convertito le proprie azioni entro il 5 novembre 2025 diventeranno, a partire dalla Data di Efficacia, sottoscrittori del Comparto Incorporante e le loro azioni saranno automaticamente scambiate con Nuove Quote, che saranno emesse gratuitamente, come dettagliato nella tabella seguente.

Comparto Incorporato I Ailis M&G Multi-Asset ESG		Comparto Incorporato II Ailis Janus Henderson Global Active Opportunities		Comparto Incorporante Willerfunds - Private Suite - Eurizon Multi-Asset Circular Economy	
Classi di Azioni	ISIN	Classi di Azioni	ISIN	Classi di Quote	ISIN
(Classe R)	LU1735582527	(Classe R)	LU2252497685	(Classe D)	LU2512194197
(Classe S)	LU1735581982	(Classe S)	LU2252497842	(Classe DS)	LU2512194270

Le azioni dei Comparti Incorporati saranno annullate e i Comparti Incorporati cesseranno di esistere alla Data di Efficacia.

1. Confronto dei dati tra i Comparti Incorporati e il Comparto Incorporante al 26 agosto 2025

Comparti Incorporati

Nome Comparto	AuM (mln EUR)	Investimenti Diretti e Indiretti	
AILIS M&G MULTI-ASSET ESG	74	OBBLIGAZIONI	47%
		AZIONI	43%
		FONDI	5%
		LIQUIDITA'	5%
AILIS JANUS HENDERSON GLOBAL ACTIVE OPPORTUNITIES	34	OBBLIGAZIONI	27%
		AZIONI	48%
		FONDI	19%
		LIQUIDITA'	6%

Comparto Incorporante

Nome Comparto	AuM (mln EUR)	Investimenti Diretti e Indiretti	
WILLERFUNDS – PRIVATE SUITE – EURIZON MULTI-ASSET CIRCULAR ECONOMY	208	OBBLIGAZIONI	30.7%
		AZIONI	60.81%
		FONDI	0.94%
		FORWARD	0.01%
		LIQUIDITA'	7.54%

7) Costi della 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 legati al trasferimento delle attività e delle passività dei Comparti Incorporati saranno a carico dei Comparti Incorporati dopo la fine del periodo di preavviso.

Il Depositario della SICAV e del Fondo Incorporante è incaricato 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 dal 6 ottobre 2025 fino alle ore 2.00p.m. ora del Lussemburgo del 5 novembre 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 M&G MULTI-ASSET ESG (Comparto Incorporato I)	AILIS JANUS HENDERSON GLOBAL ACTIVE OPPORTUNITIES (Comparto Incorporato II)	WILLERFUNDS - PRIVATE SUITE - EURIZON MULTI-ASSET CIRCULAR ECONOMY (Comparto Incorporante)
Politiche di Investimento	Il Comparto mira a fornire un rendimento positivo, misurato in euro, definito come un mix di reddito e crescita del capitale. Il Comparto realizzerà il proprio obiettivo d'investimento investendo a livello globale in una gamma di classi di attività, che includono azioni e titoli correlati ad azioni, titoli a reddito fisso, titoli investment grade, non investment grade, titoli privi di rating, titoli garantiti da attività e titoli ipotecari, fondi comuni d'investimento e fondi comuni di investimento immobiliare chiusi (REIT), titoli convertibili contingenti, valute e liquidità. Il comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio netto in strumenti a reddito fisso che includono titoli a tasso fisso e variabile, obbligazioni e altri strumenti analoghi 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. Tipicamente, il Comparto detiene tra lo 0% e il 50% del suo Patrimonio netto in azioni e strumenti correlati ad azioni (inclusi certificati di deposito come American Depositary Receipt "ADR", Global Depositary Receipts "GDR" e European Depositary Receipts "EDR")	Il Comparto, espresso in Euro, mira a fornire un rendimento positivo, misurato in Euro, definito come un mix di reddito e crescita del capitale. Il Gestore degli investimenti seguirà una strategia globale e flessibile a lungo termine, investendo in società con opportunità di crescita o flussi di cassa durevoli, senza alcuna restrizione in termini di settore o allocazione geografica. Il Comparto realizza il proprio obiettivo d'investimento investendo in un portafoglio diversificato flessibile globale, costituito principalmente da azioni, titoli a tasso fisso e variabile, titoli non investment grade, nonché valute e liquidità. Tali titoli possono essere 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 60% del suo patrimonio netto in strumenti azionari e 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.	Il Comparto , misurato in Euro, mira a fornire un rendimento totale positivo, definito come un mix di crescita del capitale e reddito. Il Comparto ha un obiettivo d'investimento sostenibile e investirà fino al 70% del suo patrimonio netto in azioni di società che partecipano alla transizione verso un'economia circolare attraverso processi quali il riciclo dei prodotti, la riduzione dei rifiuti, l'estensione della vita utile dei prodotti e le risorse rinnovabili. Il Comparto può anche investire il proprio patrimonio netto in green bond, ovvero obbligazioni societarie, governative e di agenzia, emesse per finanziare, ad esempio, progetti che rispettano il clima e l'ambiente, come le energie rinnovabili, l'efficienza energetica, la prevenzione dell'inquinamento, i trasporti puliti, la gestione delle risorse idriche, l'economia circolare, la protezione della biodiversità e la bioedilizia. Il Comparto adotta una politica di asset allocation flessibile e investirà in un portafoglio diversificato di attività. La politica di asset allocation è coerente con i principi dell'investimento focalizzato sulla sostenibilità. Gli investimenti possono includere: azioni, titoli a tasso fisso e variabile, titoli non investment grade, quote/azioni di fondi comuni, nonché valute e liquidità. Il Comparto investirà in titoli emessi da società, governi ed emittenti governativi, altri emittenti non

	Gli investimenti del Comparto possono includere anche: - fino al 40% del patrimonio netto in obbligazioni sub-investment grade e privi di rating; - fino al 20% del patrimonio netto (cumulato) in titoli garantiti da attività ("ABS") e titoli garantiti da ipoteca ("MBS"); - fino al 5% del suo patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti ("CoCos"); - fino al 10% del suo patrimonio netto in azioni cinesi di classe A tramite Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect; - fino al 10% del suo patrimonio netto in obbligazioni cinesi onshore emessi da emittenti della Cina continentale attraverso il programma Bond Connect , denominati in CNY e negoziati sul mercato obbligazionario interbancario cinese; - fino al 20% del suo patrimonio netto in fondi comuni di investimento e fondi comuni di investimento immobiliare chiusi ("REITS"); - fino al 10% del suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario; - l'esposizione del Comparto alle suddette classi di attività ottenuta mediante investimenti indiretti attraverso quote/azioni di fondi comuni (inclusi gli ETF) non supererà il 30% del patrimonio netto; - sebbene non vi siano particolari limiti geografici di investimento, il Comparto può investire non più del 50% del suo Patrimonio netto in strumenti emessi da entità situate nei mercati emergenti. L'esposizione valutaria del Comparto sarà gestita attivamente, cercando di migliorare i rendimenti, con un'esposizione minima del 70% del Comparto in EUR o con copertura in EUR. Non vi sono restrizioni di qualità creditizia in relazione ai obbligazioni in cui il Comparto può investire.	Il Comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio netto in obbligazioni e a tasso variabile. Sebbene non vi siano particolari limiti geografici di investimento, il Comparto può investire non più del 30% del suo patrimonio netto in obbligazioni governative o societarie (investment grade e non investment grade) e strumenti azionari emessi da entità situate nei mercati emergenti. Il Comparto può investire fino al 20% del suo patrimonio netto in obbligazioni non investment grade (compresi i obbligazioni non investment grade emessi da emittenti dei 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 obbligazioni emessi da emittenti della Cina continentale attraverso il programma Bond Connect. Il Comparto non investirà in titoli in sofferenza né in titoli in default. 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. Alcuni titoli con rating "CCC" possono essere considerati titoli in sofferenza. 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 in sofferenza, in tal caso, il Comparto non investirà in tale titolo.	governativi, situati in entrambi i paesi. mercati sviluppati ed emergenti e denominati in valute globali. Tali emittenti saranno sistematicamente selezionati e considerati idonei in base alla valutazione del Gestore degli investimenti e all'analisi e alla politica ESG, come dettagliato nell'Appendice al Prospetto. Il Comparto investirà principalmente in azioni di società che partecipano alla transizione verso un'economia circolare attraverso processi quali il riciclo dei prodotti, la riduzione dei rifiuti, l'estensione della vita utile dei prodotti e le risorse rinnovabili. In particolare, il Comparto investe normalmente almeno il 30% del patrimonio netto totale in strumenti di debito e strumenti legati al debito, compresi gli strumenti del mercato monetario emessi per finanziare progetti rispettosi del clima e dell'ambiente. Il Comparto non avrà alcuna restrizione nella selezione dei titoli in termini di allocazione geografica. Sebbene non vi siano particolari limiti geografici di investimento, il Comparto può investire non più del 50% del suo patrimonio netto in titoli di Stato, obbligazioni societarie (obbligazioni investment grade e non investment grade) e titoli azionari emessi da entità situate nei mercati emergenti. Il Comparto può investire il proprio patrimonio netto in obbligazioni cinesi emessi da emittenti della Cina continentale attraverso il programma Bond Connect, fino al 20% del proprio patrimonio netto. Il Comparto può investire fino al 25% del suo patrimonio netto in obbligazioni non investment grade (compresi i obbligazioni non investment grade emessi da emittenti dei mercati emergenti). Il Comparto non investirà in titoli in sofferenza né in titoli in default.
--	--	---	---

	Tuttavia, il Comparto non investirà in titoli in sofferenza o in default securities. In caso di declassamento di un investimento esistente o di altri eventi che portino a qualificare un titolo del Comparto come in sofferenza 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 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 in sofferenza e/o default detenuti dal Comparto non superino il 10% del suo Valore Patrimoniale Netto. Si prevede che il Comparto mantenga un rating di debito medio minimo del portafoglio pari a "BB" o equivalente, relativo all'esposizione del portafoglio obbligazionario del comparto e si basa sulle agenzie di rating o su un rating equivalente definito sulla base del modello di valutazione interno implementato dal Gestore degli investimenti. Il Comparto può utilizzare derivati a fini di investimento, di gestione efficiente del portafoglio e di copertura. Questi strumenti possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, contratti spot e forward, futures negoziati in borsa, credit default swap, swap su tassi di interesse. Il Comparto è gestito attivamente. Il Comparto non è gestito con riferimento a un benchmark. Il Comparto può anche acquistare strumenti del mercato monetario per finalità di gestione della liquidità. La detenzione di attività liquide accessorie (contante e depositi a vista (come il contante detenuto in conti	In caso di declassamento di un investimento esistente o di altri eventi che portino a qualificare un titolo del Comparto come in sofferenza 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 in sofferenza e/o in default detenuti dal Comparto non superino il 10% del suo valore patrimoniale netto. Il Comparto può investire fino al 20% (cumulativamente) in titoli garantiti da attività ("ABS") e titoli garantiti da ipoteca ("MBS"). Il Comparto non può investire più del 10% del suo patrimonio netto in titoli convertibili contingenti ("CoCo"). L'esposizione del Comparto alle classi di attività sopra menzionate può essere ottenuta attraverso investimenti diretti e/o, fino al 45% del patrimonio netto del Comparto, attraverso investimenti in quote/azioni di Fondi comuni, inclusi gli ETF conformi agli OICVM. Il Comparto può anche acquistare strumenti del mercato monetario fino al 10% del suo patrimonio netto. La liquidità accessoria (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. Il Comparto è gestito attivamente. Il Comparto non è gestito con riferimento a un benchmark.	I obbligazioni hanno in genere una qualità creditizia media di almeno BBB- o equivalente, misurata dalle agenzie di rating del credito o definita sulla base del modello di valutazione interna implementato dal Gestore degli investimenti. 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 a un rating equivalente. Alcuni titoli con rating "CCC" possono essere considerati titoli in sofferenza. 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 in sofferenza, in tal caso, il Comparto non investirà in tale titolo. Il Comparto può investire fino al 20% (cumulativamente) in titoli garantiti da attività ("ABS"), titoli garantiti da ipoteca ("MBS"), obbligazioni di prestito garantite da garanzie ("CLO"), obbligazioni di debito collateralizzate ("CDO") e in titoli garantiti da ipoteca commerciale ("CMBS"). Il Comparto non può investire più del 10% del suo patrimonio netto in titoli convertibili contingenti ("CoCos"). L'esposizione del Comparto alle suddette classi di attività può essere realizzata attraverso investimenti diretti e/o, fino al 30% del patrimonio netto del Comparto, attraverso investimenti in quote/azioni di Fondi Comuni, inclusi ETF. Tutti i fondi comuni in cui investe il Comparto dovranno inoltre essere classificati ai sensi dell'articolo 9 SFDR. Il Comparto può inoltre acquistare strumenti del mercato monetario (compresi i depositi a termine, i
--	--	--	---

	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. 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. Le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto (ai sensi dell'articolo 8 SFDR) promosse sono ulteriormente dettagliate nell'Appendice B. Il Comparto non stipulerà operazioni di pronti contro termine o di acquisto con patto di riacquisto inverso.	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. 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. Nel complesso, e tenendo conto delle posizioni valutarie attive come descritto nel paragrafo precedente, l'esposizione valutaria non in euro non supererà il 60% del patrimonio netto del Comparto.	certificati di deposito, i fondi del mercato monetario) fino al 10% del proprio patrimonio netto. Il Comparto può detenere attività liquide accessorie. Le attività liquide utilizzate per sostenere l'esposizione a strumenti finanziari derivati non sono considerate attività liquide accessorie. 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 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. 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, negoziati in borsa e opzioni over-the-counter, futures (inclusi futures su azioni e obbligazioni), contratti spot e forward, derivati quotati, swap (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, credit default swap, swap su tassi di interesse, total return swap non finanziati le cui attività sottostanti potrebbero essere azioni, valute, ETF e indici su tutte le classi di attività sopra menzionate), opzioni, swaption e contratti per differenza. L'obiettivo è quello di utilizzare i total return swap su base temporanea sulla base di decisioni discrezionali per adattarli caso per caso alle specifiche condizioni di mercato.
--	---	--	---

			Il Comparto può investire senza limitazioni in strumenti denominati in valute diverse dalla Valuta di riferimento. Il Comparto può utilizzare strategie di copertura dei rischi valutari dei mercati sviluppati, in relazione a valute diverse dall'EURO. Nel complesso, e tenendo conto delle posizioni valutarie attive, l'esposizione valutaria non in euro non supererà l'80% (su base prospettica) del patrimonio netto del Comparto . Il Comparto è stato classificato come Comparto dell'Obiettivo Sostenibile, in quanto ha come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 dell'SFDR. Maggiori informazioni relative all'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono fornite nell'Appendice al Prospetto in conformità con l'SFDR e il Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione.
Profilo dell'Investitore	Il Comparto è adatto agli investitori che cercano investimenti a medio termine e con preferenze per strategie ESG. 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 parte dell'importo investito.	Il comparto è adatto agli investitori con orizzonte temporale a lungo termine e con preferenze per strategie con Obiettivo Sostenibile ai sensi dell'articolo 9 dell'SFDR. L'investitore deve essere in grado di accettare una certa volatilità e la possibilità di perdere parte dell'importo investito.
Valuta	EUR	EUR	EUR
Giorno di Valorizzazione	Qualsiasi giorno lavorativo in Lussemburgo	Qualsiasi giorno lavorativo in Lussemburgo	Qualsiasi giorno lavorativo in Lussemburgo
Categoria SFDR	Art. 8	Art. 6	Art. 9
Benchmark	Il Comparto è gestito attivamente. Il Comparto non è gestito con riferimento a un benchmark	Il Comparto è gestito attivamente. Il Comparto non è gestito con riferimento a un benchmark	Il Comparto è gestito attivamente. Il Comparto non è gestito con riferimento a un benchmark
Gestore degli Investimenti	M&G Investment Management Limited 10 Fenchurch Avenue London, EC3M 5AG United Kingdom	Janus Henderson Investors UK Limited 201 Bishopsgate, EC2M 3AE, London, United Kingdom	Eurizon Capital SGR S.p.A. 22, via Melchiorre Gioia 20124 Milan Italy
Gestore Sub-Delegato	N/A	Janus Henderson Investors (Jersey) Limited 47 Esplanade, St Helier Jersey JE1 0BD	N/A

		Jersey	
Classi di Azioni/Quote	Classi R, S	Classi R, S	Classi G, GS Classi D, DS Classi E I
Commissioni di gestione	1,40%	1,60%	Classi G e GS: fino a 1.10% Classi D e DS: fino a 1.70% Classi E I: fino a 0.80%
Commissioni di performance	N/A	N/A	N/A
Total Return Swap (TRS)	N/A	N/A	Quota massima di attività oggetto di TRS: 20% Quota prevista di attività oggetto di TRS: 5%
Prestito titoli	Quota massima di attivi soggetti a prestito titoli: 50% Quota prevista di attivi soggetti a prestito titoli: 20	Quota massima di attivi soggetti a prestito titoli: 50% Quota prevista di attivi soggetti a prestito titoli: 20%	N/A
Spese correnti	1.71%	1.55%	1.95%
SRI	3	3	3
Metodologia di determinazione dell'esposizione globale	Approccio VaR assoluto La leva finanziaria media è di circa il 100%. Leva finanziaria in normali condizioni di mercato se calcolata secondo il metodo della somma dei nozionali. Il livello di leva finanziaria potrebbe talvolta essere più elevato in determinate circostanze, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, cambiamenti delle condizioni di mercato di riferimento e della strategia di investimento.	Commitment approach	Commitment approach

Allegato II

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.

Willerfunds – Private Suite – Eurizon Multi-Asset Circular Economy (ISIN LU2512194197-Classe D)

PRODOTTO

Prodotto: Willerfunds – Private Suite – Eurizon Multi-Asset Circular Economy - Classe D
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.

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

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, espresso in Euro, mira a fornire rendimenti positivi attraverso una combinazione di crescita del capitale e del reddito. Il Comparto ha un obiettivo di investimento sostenibile che consiste nell'investire fino al 70% del patrimonio netto in azioni di società che partecipano alla transizione verso un'economia circolare mediante processi quali il riciclaggio dei prodotti, la riduzione dei rifiuti, l'estensione della vita dei prodotti e le risorse rinnovabili. Il Comparto può anche investire in "green bonds". Il Comparto investe normalmente almeno il 30% del patrimonio netto in strumenti di debito, compresi gli strumenti del mercato monetario, emessi per finanziare progetti rispettosi del clima e dell'ambiente. Il Comparto investirà in titoli emessi da società, governi ed emittenti governativi, altri emittenti non governativi, situati sia nei mercati sviluppati che in quelli emergenti e denominati in valute globali. Tali emittenti saranno sistematicamente sottoposti a screening e ritenuti idonei in base alla valutazione del Gestore e all'analisi dei criteri ESG, come dettagliato nel Prospetto. Il Comparto può investire il patrimonio netto come segue:

- fino al 50% in titoli di Stato, obbligazioni societarie (investment grade e non investment grade) e titoli azionari emessi da entità situate nei mercati emergenti; - fino al 20% in titoli di debito cinesi emessi da emittenti cinesi attraverso il programma Bond Connect; - fino al 25% in titoli di debito non investment grade (compresi i titoli di debito non investment grade emessi da emittenti dei mercati emergenti); - fino al 20% (cumulato) in ABS, MBS, CDOs, CDOs, and CMBs; - fino al 10% in CoCos; - fino al 30% in quote di fondi comuni (UCITS e/o, UCI) inclusi ETFs; - fino al 10% del suo patrimonio netto in strumenti monetari; - senza limitazioni in titoli denominati in divise diverse dall'Euro. L'esposizione al rischio cambio non supererà l'80% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati sia ai fini d'investimento che di copertura del rischio. Il Comparto è gestito in maniera attiva. La politica di gestione del Comparto non è collegata a un parametro di riferimento ("benchmark"). Il Comparto è stato classificato come comparto ad Obiettivo Sostenibile in quanto ha come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR").

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. La Classe D sono disponibili unicamente attraverso la conversione automatica della Classe G dopo un periodo di 3 anni oppure attraverso la conversione di classi D appartenenti ad un altro Comparto.

Il Depositario è STATE STREET BANK INTERNATIONAL GmbH, Filiale del Lussemburgo. Copie dell'ultimo rendiconto annuale, delle relazioni semestrali e 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 Coo, 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		1 anno	5 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario minimo: Non è garantito un rendimento minimo. Potresti perdere tutto l'investimento o una parte di esso.			
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	6 080 EUR	5 600 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 39,2%	- 11%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8 210 EUR	9 890 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 17,9%	- 0,2%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 480 EUR	13 030 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	4,8%	5,4%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	12 690 EUR	14 660 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	26,9%	7,9%

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 2015 - 2025.

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	249 EUR	1 365 EUR
Incidenza annuale dei costi*	2,5%	2,1%

*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 7,6% prima dei costi e al 5,4% 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	0,41% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento (diritti fissi inclusi)	41 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	1,95% del valore del vostro investimento all'anno. Questo importo si riferisce ai costi sostenuti per la custodia, l'amministrazione e la gestione del prodotto.	195 EUR
Costi di transazione	0,07% 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.	7 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.	N/A

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 della 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/LU2512194197). 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/LU2512194197).