AILIS
Società d'Investimento a Capitale Variabile
28, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
RCS Luxembourg number: B215916
(il "**FONDO**")

AVVISO AGLI AZIONISTI DI AILIS PIMCO INFLATION RESPONSE MULTI-ASSET E AILIS PIMCO EUROPEAN INCOME BOND

Lussemburgo, 14 febbraio 2025

Si informano gli Azionisti che il Consiglio di Amministrazione del Fondo (il "**Consiglio**") ha deliberato la fusione del comparto AILIS PIMCO INFLATION RESPONSE MULTI-ASSET (il "**Comparto Incorporato I**") e AILIS PIMCO EUROPEAN INCOME BOND (il "**Comparto Incorporato II**") nel comparto WILLERFUNDS - PRIVATE SUITE - PIMCO EUROPEAN INCOME BOND il "**Comparto Incorporante**"), un comparto di Willerfunds (il "Fondo Incorporante") in conformità con l'articolo 1 (20) a) e il Capitolo 8 della legge lussemburghese sugli organismi di investimento collettivo del 17 dicembre 2010, e modifiche successive (la "**Legge**") e in conformità con il Prospetto ("**Prospetto**") e gli articoli dell'Atto Costituivo del Fondo ("**Articoli**").

Il Fondo Incorporante è organizzato come fondo comune di investimento (*fonds commun de placement*) multicomparto 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 Fusione proposta (come di seguito definita) in modo da consentire ai detentori di quote di formulare un giudizio informato dell'impatto della Fusione sui loro investimenti.

1) <u>Fusione</u>

I Comparti Incorporati saranno dissolti senza essere liquidati. Alla Data di Efficacia (come definita in seguito), le attività e le passività dei Comparti Incorporati saranno conferite nel Comparto Incorporante e ai possessori di azioni dei Comparti Incorporati saranno attribuite nuove quote del Comparto Incorporante il cui valore totale sarà pari al corrispondente valore delle quote nei Comparti Incorporati al momento della Fusione (la "**Fusione**").

2) Razionale

Le ragioni della fusione sono riassunte di seguito:

I. Razionalizzazione della gamma dei prodotti con l'intento di offrire agli azionisti dei Comparti Incorporati il vantaggio di un investimento in una strategia con potenziale di crescita futura maggiore grazie a livelli di rendimento attraenti e all'ottimizzazione dei costi;

II. Similarità della strategia di investimento del Comparto Incorporato II con il Comparto Incorporante. A questo riguardo si precisa che:

- il Comparto Incorporato II è un clone esatto del Comparto Incorporante: sono entrambi una strategia obbligazionaria flessibile prevalentemente denominata in euro con una componente di obbligazioni convertibili in azioni. Entrambi i comparti condividono le stesse caratteristiche di promozione ESG essendo comparti con strategia di promozione ESG in conformità con l'articolo 8 del Regolamento UE 2019/2088 ("**SFDR"**). Entrambi i comparti condividono la stessa struttura di costi: la commissione di gestione è dell'1,20% e dello 0,45% rispettivamente per le classi retail e istituzionali;

- il Comparto Incorporato I condivide alcune similarità in quanto investe in un portafoglio diversificato di obbligazioni governative, societarie e indicizzate all'inflazione e di azioni;

III. offrire agli azionisti i benefici derivanti da economie di scala nella gestione dei comparti sia grazie al consolidamento del patrimonio che vedrà i costi di gestione ripartiti su un più ampio *pool* di attività, sia grazie alla riduzione delle commissioni di gestione (che passano dall'1,50% all'1,20%) per il Comparto Incorporato I.

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ritiene che la Fusione sia nel migliore interesse degli azionisti dei Comparti Incorporati.

Per questi motivi e in conformità con la politica di investimento dei Comparti Incorporati, gli Articoli e l'articolo 66 (4) della Legge, il Consiglio di Amministrazione del Fondo è competente a deliberare sulla Fusione.

Di seguito si riportano le modalità della Fusione, che sono state approvate dal consiglio di amministrazione della Società di Gestione e dal Consiglio di Amministrazione del Fondo

3) Impatti della Fusione

Alla Data di Efficacia, gli azionisti dei Comparti Incorporati che non hanno richiesto il rimborso o la conversione delle proprie quote riceveranno quote del Comparto Incorporante, come specificato di seguito, in conformità con il Prospetto. Gli azionisti dei Comparti Incorporati diventeranno pertanto detentori di quote del Comparto Incorporante e alla Data di Efficacia (come definita di seguito) saranno vincolati dai termini e dalle condizioni del prospetto informativo applicabili al Comparto Incorporante e potranno esercitare i propri diritti in qualità di detentori di quote del Comparto Incorporante.

Si informano gli azionisti dei Comparti Incorporati I e II che il fondo incorporante è un fondo comune di investimento. In quanto tale gli azionisti che accetteranno di partecipare alla Fusione diventeranno detentori di quote del Fondo Incorporante.

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

La Fusione non avrà alcun impatto né sulla politica di investimento, né sul profilo di rischio né sulla struttura delle commissioni 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 2 ed è identico all'indicatore SRI del Comparto Incorporato II [2] mentre é inferiore all'SRI del Comparto Incorporato I che invece è pari a 3.

Il Gestore degli Investimenti sia Comparto Incorporante che dei Comparti Incorporati è PIMCO Europe GmbH.

Il Gestore sub-delegato sia del Comparto Incorporante che dei Comparti Incorporati è PIMCO Europe Ltd.

Un confronto tra le politiche di investimento e le principali caratteristiche dei Comparti Incorporati e del Comparto Incorporante è fornito nella tabella comparativa nell'allegato ("**Allegato I**") in calce

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

1. il Comparto Incorporato I è adatto agli investitori che cercano investimenti a medio termine, mentre il Comparto Incorporante è adatto agli investitori che cercano investimenti a medio termine e che prediligono strategie ESG sostenibili;

2. il Comparto Incorporante si qualifica come comparto con Strategia di Promozione ESG in conformità con l'articolo 8 del Regolamento SFDR mentre il Comparto Incorporato I è un comparto classificato con Strategia neutrale ai sensi dell'Articolo 6 SFDR;

3. il portafoglio del Comparto Incorporato I è composto da strumenti obbligazionari, titoli azionari, materie prime e derivati, mentre il portafoglio del Comparto Incorporante sarà costituito principalmente da titoli obbligazionari;

4. il Comparto Incorporato I può investire fino al 15% del suo patrimonio netto in obbligazioni non investment grade (comprese le obbligazioni non investment grade dei mercati emergenti), mentre il Comparto Incorporante può investire fino al 50% del suo patrimonio netto in obbligazioni non investment grade;

5. il Comparto Incorporato I non può investire in titoli in sofferenza o in default mentre il Comparto Incorporante non specifica tale restrizione;

6. il Comparto Incorporato I può investire fino al 20% (cumulato) del suo patrimonio netto in titoli garantiti da attività ("ABS"), titoli garantiti da ipoteca ("MBS"), obbligazioni di prestito garantite ("CLO"), obbligazioni di debito collateralizzate ("CDO") e in titoli garantiti da ipoteca commerciale ("CMBS"). Invece nel Comparto Incorporante il limite per tali investimenti è pari al 10%. Il Comparto Incorporante può però investire un ulteriore 30% in titoli garantiti da ipoteca di tipo "Agency" ovvero emessi da governi nazionali e loro agenzie;

7. il Comparto Incorporato I può investire non più del 10% in obbligazioni contingenti convertibili ("CoCos"), mentre il Comparto Incorporante può investire fino al 25% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili in titoli azionari in cui sono incluse, fino al 20% , le obbligazioni contingenti convertibili;
8. il Comparto Incorporato I investe una quota maggiore delle proprie attività in TRS;
9. le Commissioni di gestione del Comparto Incorporato I sono superiori alle Commissioni di gestione del Comparto Incorporante.

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

Ailis Pimco European Income Bond è un clone del nuovo Comparto Incorporante: entrambi sono una strategia flessibile a reddito fisso denominata in euro con una componente di obbligazioni convertibili in azioni, condividono le stesse caratteristiche di promozione ESG e la stessa struttura di costi (commissione di gestione dell'1,20% e dello 0,45% rispettivamente per le classi retail e istituzionali).

Per una descrizione completa dei rispettivi obiettivi e politiche di investimento e dei relativi rischi dei Comparti Incorporati e del Comparto Incorporante, si invitano gli azionisti a leggere attentamente i Prospetti, gli Articoli/Regolamenti di Gestione e il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("**PRIIPs KID")** del Comparto Incorporante nell'allegato II in calce (**Allegato II**).

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

4) <u>Rischio di diluizione della performance / ribilanciamento del portafoglio</u>

Vista la similarità della strategia di investimento con il Comparto Incorporante, il portafoglio del Comparto Incorporato II non sarà realizzato al momento della Fusione, ma sarà trasferito al Comparto Incorporante prima della Data di Efficacia (come definita di seguito).

Il portafoglio del Comparto Incorporato II sarà soggetto a operazioni di liquidazione delle sue posizioni in derivati durante un periodo di dieci (10) giorni lavorativi prima della Data di Efficacia (come definita di seguito). Pertanto, una parte del portafoglio del Comparto Incorporato II può essere detenuta in liquidità che sarà trasferita al Comparto Incorporante alla Data di Efficacia.

Il portafoglio del Comparto Incorporato I sarà liquidato durante un periodo di dieci (10) giorni lavorativi prima della Data di Efficacia (come definita di seguito), gli attivi del Comparto Incorporato II saranno costituiti da liquidità e saranno trasferiti al Comparto Incorporante alla Data di Efficacia.

L'attuazione di questa strategia dovrebbe minimizzare l'impatto della diluizione della performance, anche se non è possibile anticipare le condizioni di mercato nel periodo in cui avverranno le operazioni di liquidazione. Eventuali costi di transazione associati a tali operazioni saranno a carico dei Comparti Incorporati.

Eventuali costi di transazione associati alle attività di chiusura delle posizioni e di liquidazione saranno a carico di ciascun Comparto Incorporato.

Il portafoglio del Comparto Incorporante non sarà ribilanciato. La liquidità trasferita dai Comparti Incorporati alla Data di Efficacia (come definita di seguito) sarà investita nei dieci (10) giorni lavorativi successivi in linea con la politica di investimento del Comparto Incorporante.

Nel portafoglio del Comparto Incorporato II sono presenti alcuni titoli russi preesistenti che saranno tenuti in custodia da STATE STREET BANK INTERNATIONAL GmbH, il depositario, a nome del Comparto Incorporato II fino alla revoca delle sanzioni. Alla data di efficacia della fusione (come definita di seguito) l'Amministratore del Fondo attiverà nel Comparto Incorporante un credito pari all'importo del valore di recupero atteso per questi titoli. Una volta revocate le sanzioni, l'importo verrà recuperato dal conto di deposito in cui erano detenuti i titoli russi e sarà trasferito al Comparto Incorporante.

5) Data di Efficacia

La Fusione avrà efficacia il **28 marzo 2025**, (la "**Data di Efficacia**") o qualsiasi altra data successiva decisa dalla Società di gestione, dal Consiglio di amministrazione del Fondo e notificata agli azionisti.

Per consentire il corretto svolgimento del processo di Fusione non si potrà dar seguito ad alcuna operazione di rimborso né di sottoscrizione sui Comparti Incorporati a partire dalle ore 14:00 (ora del Lussemburgo) del 21 marzo 2025.

I rimborsi delle azioni dei Comparti Incorporati saranno sospese in vista della Fusione a partire dalle ore 14:00 (ora del Lussemburgo) del 21 marzo 2025 e fino al 28 marzo 2025.

Le sottoscrizioni nel Comparto II Incorporato saranno sospese in vista della Fusione a partire dalle ore 14:00. Ora del Lussemburgo dal 21 al 28 marzo 2025.

Le sottoscrizioni nel Comparto Incorporato I non sono possibili in quanto il Comparto è chiuso alle sottoscrizioni.

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

La data di determinazione del rapporto di concambio sarà il **28 marzo 2025** ("**Data di Concambio**").

Gli Azionisti dei Comparti Incorporati sopra indicati 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 dalla data di pubblicazione dell'avviso agli azionisti dei Comparti coinvolti e fino al 21 marzo 2025 alle ore 14:00 ora del Lussemburgo.

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

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

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

Il rapporto di cambio sarà calcolato alla data di concambio.

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

Alla Data di efficacia, le attività e le passività dei Comparti Incorporati saranno versate 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 quote dei Comparti Incorporati.

Le passività in essere comprendono generalmente le commissioni e le spese dovute ma non pagate, come si evince dalle attività e dalle passività dei Comparti Incorporati. I Comparti Incorporati avranno maturato le somme necessarie a coprire le passività note. Qualsiasi provento maturato si rifletterà nel valore patrimoniale netto delle rispettive Azioni 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 si realizza mediante iscrizione contabile nei conti dei Comparti coinvolti e nel registro dei detentori di quote tenuto dal rispettivo fornitore di servizi alla Data di efficacia.

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

Comparto Incorporato I Ailis Pimco Inflation Response Multi-Asset		**Comparto Incorporato II** Ailis Pimco European Income Bond		**Comparto Incorporante** Willerfunds Private Suite Pimco European Income Bond	
Classi	**ISIN**	**Classi**	**ISIN**	**Classi**	**ISIN**
(Class I)	LU2432533730	(Class I)	LU2010163041	(Class I)	LU2957475366
(Class R)	LU2366665144	(Class R)	LU2009201638	(Class D)	LU2957473585
(Class S)	LU2366665227	(Class S)	LU2009201711	(Class DS)	LU2957474559
(Class R1)	LU2432533656			(Class D)	LU2957473585

Le azioni dei Comparti Incorporati saranno annullate e i Comparti Incorporati cesseranno di esistere alla Data di entrata in vigore.

Confronto tra i Comparti al 16 gennaio 2025

Comparti Incorporati	AuM (mln EUR)	Investimenti	
AILIS PIMCO INFLATION RESPONSE MULTI-ASSET	231,1	Obbligazioni	59% (Mkt value%)
		Titoli garantiti da ipoteca	20% (Mkt value%)
		Liquidità	1% (Mkt value%)
		Azioni	20% (Mkt value%)
		Futures su obbligazioni	43% (notional %)
		Swaps commodities	25% (notional %)
AILIS PIMCO EUROPEAN INCOME BOND	131,3	Obbligazioni	107% (Mkt value%)
		Titoli garantiti da ipoteca	17% (Mkt value%)
		Liquidità	-24% (Mkt value%)
		Futures su obbligazioni	32% (notional %)
		Swaps	26% (notional %)

Comparto Incorporante	AuM (mln EUR)	Investimenti (strategia clone Ailis European Income Bond)	
WILLERFUNDS – PRIVATE SUITE - PIMCO EUROPEAN INCOME BOND	nuovo lancio	Obbligazioni	107% (Mkt value%)
		Titoli garantiti da ipoteca	17% (Mkt value%)
		Liquidità	-24% (Mkt value%)
		Futures su obbligazioni	32% (notional %)
		Swaps	26% (notional %)

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.

Il Depositario del Fondo è stato incaricato di verificare la conformità degli elementi elencati all'articolo 69, paragrafo 1, lettere a), f) e g), ai sensi dell'articolo 70 della legge.

Gli Azionisti che non si trovassero d'accordo con le modifiche sopra citate avranno il diritto di di riscatto delle loro azioni senza costi aggiuntivi a partire dalla data di pubblicazione del presente avviso e fino alle 2.00 p.m. ora del Lussemburgo del 21 marzo 2025.

La Società di Gestione raccomanda di consultare il proprio consulente finanziario per avere tutte le informazioni necessarie e per 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 del Fondo sulla Fusione saranno disponibili su richiesta e gratuitamente per gli azionisti dei Comparti Incorporati presso la sede legale del Fondo

AILIS

Allegato I

Principali Caratteristiche dei Comparti Incorporati e del Comparto Incorporante

	AILIS PIMCO INFLATION RESPONSE MULTI-ASSET **Comparto Incorporato I)**	AILIS PIMCO EUROPEAN INCOME BOND **(Comparto Incorporato II)**	WILLERFUNDS PRIVATE SUITE PIMCO EUROPEAN INCOME BOND (**Comparto Incorporante)**
Politica di investimento	Il Comparto Multi-Asset PIMCO Inflation Response, espresso in euro, mira a ottenere un rendimento totale positivo investendo in un portafoglio diversificato con l'obiettivo di ottenere esposizione a un'ampia gamma di opportunità di fattori di inflazione o di attività correlate all'inflazione, tra cui: Treasury Inflation-Protected Securities ("TIPS"), materie prime (incluso l'oro), valute dei mercati emergenti, fondi comuni di investimento immobiliare chiusi ("REIT") e uso tattico di titoli a tasso variabile in caso di deflazione o shock estremo del mercato. Il portafoglio del Comparto sarà composto da strumenti a reddito fisso (comprese le obbligazioni indicizzate all'inflazione), titoli azionari e derivati (come ulteriormente dettagliato di seguito), con l'obiettivo di mitigare gli effetti negativi dell'inflazione. Il Comparto può investire fino al 100% del suo valore patrimoniale netto in strumenti a reddito fisso che includono obbligazioni, titoli a tasso fisso e variabile, titoli di debito e altri strumenti simili emessi da società, altri emittenti non governativi, governi ed emittenti governativi. Il Comparto investirà principalmente in TIPS, che sono titoli di Stato statunitensi denominati in dollari emessi dagli Stati Uniti. Treasury che hanno pagamenti di capitale e interessi legati all'inflazione ufficiale. Il Comparto può investire fino al 25% del suo patrimonio totale in valori mobiliari azionari quotati in borsa o negoziati in qualsiasi Mercato Regolamentato a livello mondiale, inclusi titoli privilegiati, REIT	il Comparto PIMCO EUROPEAN INCOME BOND, espresso in euro, mira a massimizzare il reddito corrente, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti con l'apprezzamento del capitale a lungo termine come obiettivo secondario. Il Comparto mira a raggiungere il proprio obiettivo d'investimento investendo in un portafoglio diversificato costituito principalmente da titoli a reddito fisso. Il pool di titoli idonei all'investimento da parte del Comparto comprende titoli di Stato, obbligazioni emesse da organizzazioni sovranazionali ed enti governativi, obbligazioni societarie, debito governativo e societario dei mercati emergenti (comprese le emissioni denominate in valuta locale), obbligazioni non di investimento titoli di debito di qualità (come definiti di seguito), titoli garantiti da attività ("ABS"), titoli garantiti da ipoteca ("MBS"), titoli convertibili contingenti ("CoCos"), strumenti del mercato monetario e liquidità. Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto (combinato) in titoli garantiti da attività ("ABS"), titoli garantiti da ipoteca ("MBS"), obbligazioni di prestito garantite ("CLO"), obbligazioni di debito collateralizzate ("CDO") e in titoli garantiti da ipoteca commerciale ("CMBS") negoziati in Mercati Regolamentati. Il Comparto può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto in MBS di agenzia idonei alla normativa UCITS, dove per MBS di agenzia si	Il Comparto WILLERFUNDS PIMCO EUROPEAN INCOME BOND – CLASS D, espresso in euro, mira a massimizzare il reddito corrente, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti che ha come obiettivo secondario l'apprezzamento del capitale a lungo termine. Il Comparto mira a raggiungere il proprio obiettivo d'investimento investendo in un portafoglio diversificato costituito principalmente da titoli a reddito fisso. Il pool di titoli idonei all'investimento da parte del Comparto comprende titoli di Stato, obbligazioni emesse da organizzazioni sovranazionali ed enti governativi, obbligazioni societarie, debito governativo e societario dei mercati emergenti (comprese le emissioni denominate in valuta locale), titoli di debito non investment grade (come definiti di seguito), titoli garantiti da attività ("ABS"), titoli garantiti da ipoteca ("MBS"), titoli convertibili contingenti ("CoCos"), strumenti del mercato monetario e liquidità. Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto (combinato) in titoli garantiti da attività ("ABS"), titoli garantiti da ipoteca ("MBS"), obbligazioni di prestito garantite ("CLO"), obbligazioni di debito collateralizzate ("CDO") e in titoli garantiti da ipoteca commerciale ("CMBS") negoziati in Mercati Regolamentati. Il Comparto può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto in MBS di agenzia idonei alla normativa UCITS, dove per MBS di agenzia si

	chiusi 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 non investirà direttamente in materie prime e immobili. Il Comparto può ottenere un'esposizione, fino al 50% del suo patrimonio totale, a investimenti idonei relativi alle materie prime, ottenendo un'esposizione efficiente a indici diversificati di materie prime. Tale esposizione può essere ottenuta attraverso TRS non finanziati. Gli indici ai quali il Comparto si esporrà sono conformi all'articolo 44 della Legge e all'articolo 9 del regolamento granducale dell'8 febbraio 2008. Tali indici possono avere diverse frequenze di ribilanciamento, con la frequenza di ribilanciamento più diffusa che è mensile. La frequenza del ribilanciamento non incide sui costi legati all'acquisizione di esposizione agli indici. L'elenco degli indici ai quali il Comparto può assumere un'esposizione di volta in volta è disponibile sul sito web della Società di gestione: https://www.fideuramassetmanagement.ie/upload/File/pdf/Policy_FAMI/AILIS/DOC/Ailis%20Risk%20Premia%20Indices%20131017.pdf. Il Comparto pagherà normalmente, ma non esclusivamente, una commissione fissa di swap per accedere agli indici allo sponsor dell'indice (che generalmente funge anche da controparte degli swap total return). Eventuali costi di ribilanciamento dell'indice sono già prezzati nel rendimento dell'indice applicabile o coperti dalla commissione fissa di swap allo sponsor dell'indice.	intendono gli MBS emessi da enti governativi enterprises, such as the Ginnie Mae, Fannie Mae or Freddie Mac. L'esposizione del Comparto alle suddette classi di attività può essere realizzata attraverso investimenti diretti e/o attraverso investimenti indiretti in quote/azioni di OICVM e/o OICVM, inclusi gli exchange traded fund ("ETF"). Gli investimenti totali in quote/azioni di OICVM e/o OICR non devono superare il 10% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto può effettuare operazioni su strumenti finanziari derivati che possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, opzioni negoziate in borsa e over-the-counter, future, swap (inclusi swap su tassi di interesse e swap su indici a reddito fisso) o credit default swap principalmente per investimenti e/o copertura, nonché per scopi di gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto investe almeno il 60% del proprio patrimonio in un portafoglio diversificato di obbligazioni denominate in EUR e altri strumenti a reddito fisso con scadenze variabili. Il Comparto cercherà di mantenere un elevato livello di reddito da dividendi investendo in un'ampia gamma di settori a reddito fisso che, secondo il Gestore degli investimenti, generano tipicamente livelli di reddito elevati. La duration media del portafoglio del Comparto varia normalmente da 0 a 8 anni in base alle previsioni del Gestore degli investimenti per i tassi di interesse. Il Comparto può investire fino al 50% del suo patrimonio netto in titoli di debito non investment grade. A scanso di equivoci, i titoli di debito non investment grade emessi da entità con sede nei mercati emergenti sono conteggiati ai fini del limite del 50%. I titoli saranno considerati non investment grade se, al momento dell'acquisto, hanno un rating inferiore a "BBB-" (o equivalente). Tale valutazione si basa su quella di widely recognized rating agencies, namely	intendono gli MBS emessi da enti governativi enterprises, such as the Ginnie Mae, Fannie Mae or Freddie Mac. L'esposizione del Comparto alle suddette classi di attività può essere realizzata attraverso investimenti diretti e/o attraverso investimenti indiretti in quote/azioni di OICVM e/o OICVM, inclusi gli exchange traded fund ("ETF"). Gli investimenti totali in quote/azioni di OICVM e/o OICR non devono superare il 10% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto può effettuare operazioni su strumenti finanziari derivati che possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, opzioni negoziate in borsa e over-the-counter, future, swap (inclusi swap su tassi di interesse e swap su indici a reddito fisso) o credit default swap principalmente per investimenti e/o copertura, nonché per scopi di gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto investe almeno il 60% del proprio patrimonio in un portafoglio diversificato di obbligazioni denominate in EUR e altri strumenti a reddito fisso con scadenze variabili. Il Comparto cercherà di mantenere un elevato livello di reddito da dividendi investendo in un'ampia gamma di settori a reddito fisso che, secondo il Gestore degli investimenti, generano tipicamente livelli di reddito elevati. La duration media del portafoglio del Comparto varia normalmente da 0 a 8 anni in base alle previsioni del Gestore degli investimenti per i tassi di interesse. Il Comparto può investire fino al 50% del suo patrimonio netto in titoli di debito non investment grade. A scanso di equivoci, i titoli di debito non investment grade emessi da entità con sede nei mercati emergenti sono conteggiati ai fini del limite del 50%. I titoli saranno considerati non investment grade se, al momento dell'acquisto, hanno un rating inferiore a "BBB-" (o equivalente). Tale valutazione si basa su quella di agenzie di rating ampiamente riconosciute,

	Sebbene non vi siano particolari limiti geografici di investimento, il Comparto non può investire più del 20% del suo valore patrimoniale netto in titoli di Stato, obbligazioni societarie (titoli di debito investment grade e non investment grade) e strumenti azionari emessi da entità situate nei mercati emergenti. Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in titoli di debito emessi da emittenti della Cina continentale attraverso il programma Bond Connect. Il Comparto può investire fino al 15% 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). Il Comparto può investire in titoli di debito privi di rating, nel qual caso il Gestore degli investimenti determinerà un rating: i titoli di debito privi di rating non rappresenteranno più del 10% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto non investirà in titoli distressed 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 a un rating equivalente. 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. 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 the situation in	Moody's, S&P e Fitch, o una misura equivalente prodotta dal Gestore degli investimenti sulla base di modelli proprietari. 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 caso di declassamento di un investimento esistente o di altri eventi che portino a qualificare un titolo del Comparto come distressed o default, il Gestore degli investimenti analizzerà la situazione nel migliore interesse della Società al fine di intraprendere azioni. Le azioni possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la vendita del titolo a basso valore. In ogni caso, la Società di Gestione assicura che le restrizioni all'investimento relative all'esposizione in titoli distressed e/o default security siano rispettate in tale situazione. Il portafoglio avrà tipicamente una qualità creditizia media investment grade o equivalente, misurata dalle agenzie di rating del credito o definita sulla base del modello di valutazione interno implementato dal Gestore degli investimenti. Questa è una valutazione media tipica e non un obiettivo o un limite, la valutazione media può essere inferiore o superiore. Le attività non investite in obbligazioni denominate in EUR e in strumenti a reddito fisso possono essere investite in altri strumenti a reddito fisso che potrebbero non essere necessariamente denominati in euro o economicamente legati all'Eurozona. L'esposizione del Comparto ai titoli emessi da entità con sede nei mercati emergenti non deve superare il 25% del suo patrimonio netto. Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in Azioni A cinesi tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e/o	vale a dire Moody's, S&P e Fitch, o una misura equivalente prodotta dal Gestore degli investimenti sulla base di modelli proprietari. 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 caso di declassamento di un investimento esistente o di altri eventi che portino a qualificare un titolo del Comparto come distressed o default, il Gestore degli investimenti analizzerà la situazione nel migliore interesse della Società al fine di intraprendere azioni. Le azioni possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la vendita del titolo a basso valore. In ogni caso, la Società di Gestione assicura che le restrizioni all'investimento relative all'esposizione in titoli distressed e/o default security siano rispettate in tale situazione. Il portafoglio avrà tipicamente una qualità creditizia media investment grade o equivalente, misurata dalle agenzie di rating del credito o definita sulla base del modello di valutazione interno implementato dal Gestore degli investimenti. Questa è una valutazione media tipica e non un obiettivo o un limite, la valutazione media può essere inferiore o superiore. Le attività non investite in obbligazioni denominate in EUR e in strumenti a reddito fisso possono essere investite in altri strumenti a reddito fisso che potrebbero non essere necessariamente denominati in euro o economicamente legati all'Eurozona. L'esposizione del Comparto ai titoli emessi da entità con sede nei mercati emergenti non deve superare il 25% del suo patrimonio netto. Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in Azioni A cinesi tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e/o

	l'interesse della Società al fine di agire. 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. Il Comparto può investire fino al 20% del suo patrimonio netto (cumulativamente) in titoli garantiti da attività ("ABS"), titoli garantiti da ipoteca ("MBS"), obbligazioni di prestito garantite ("CLO"), obbligazioni di debito collateralizzate ("CDO") e in titoli garantiti da ipoteca commerciale ("CMBS"). Il Comparto non può investire più del 10% del suo valore patrimoniale netto in titoli convertibili contingenti ("CoCo"). Il Comparto limiterà la sua esposizione all'oro al 25% del suo patrimonio totale. Tale esposizione sarà ottenuta attraverso investimenti in fondi negoziati in borsa ("ETF") o materie prime negoziate in borsa ("ETC"), conformi agli OICVM, nonché attraverso strumenti finanziari derivati su indici idonei. Il Comparto può investire senza limitazioni in titoli denominati in valute diverse dalla valuta di riferimento (EURO). Il Comparto può utilizzare strategie di copertura dei rischi valutari dei mercati sviluppati, in relazione a valute diverse dall'EURO. In e tenendo conto delle posizioni valutarie attive come descritto nel paragrafo precedente, l'esposizione valutaria diversa dall'EURO, comprese quelle dei mercati emergenti, non supererà il 25% (su base prospettica) del patrimonio netto del Comparto. Nella gestione del Comparto, il Gestore degli investimenti presterà attenzione alla convertibilità delle valute emesse dai paesi emergenti in valute liberamente convertibili come dollari USA ed EURO e, in caso di dubbio, l'esposizione a nessuna di queste valute non sarà ottenuta e/o sarà ritirata.	titoli di debito emessi da emittenti della Cina continentale attraverso il programma Bond Connect. Il Comparto può utilizzare strategie di copertura del rischio valutario in relazione alla valuta di riferimento. In aggregato, le esposizioni non coperte verso valute diverse dalla valuta di riferimento non devono superare il 30% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto può investire non più del 25% del suo patrimonio netto in strumenti a reddito fisso convertibili in titoli azionari, incluso fino al 20% del suo patrimonio netto in titoli convertibili contingenti ("CoCo"). Non più del 10% del patrimonio totale del Comparto può essere investito in titoli azionari. Il Comparto è soggetto a un limite aggregato di un terzo del suo patrimonio totale (33%) sugli investimenti combinati in (i) titoli convertibili in titoli azionari, (ii) titoli azionari, (iii) certificati di deposito e (iv) accettazioni bancarie emesse da banche dell'OCSE. Il Comparto può utilizzare titoli convertibili o azionari al fine di cercare esposizione a società i cui titoli di debito potrebbero non essere prontamente disponibili o che potrebbero essere stati identificati come buone opportunità di investimento attraverso un'analisi dettagliata. L'obiettivo è quello di effettuare l'erogazione continuativa di titoli in base alle condizioni di mercato. Prestito titoli: - Quota massima di attività che può essere oggetto di prestito titoli: 70% - Quota prevista di attività che saranno oggetto di prestito titoli: 40% Swap a rendimento totale: Quota massima di attività che possono essere soggette a TRS: 10%. Quota prevista delle attività che saranno soggette a TRS: 5%.	titoli di debito emessi da emittenti della Cina continentale attraverso il programma Bond Connect. Il Comparto può utilizzare strategie di copertura del rischio valutario in relazione alla valuta di riferimento. In aggregato, le esposizioni non coperte verso valute diverse dalla valuta di riferimento non devono superare il 30% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto può investire non più del 25% del suo patrimonio netto in strumenti a reddito fisso convertibili in titoli azionari, incluso fino al 20% del suo patrimonio netto in titoli convertibili contingenti ("CoCo"). Non più del 10% del patrimonio totale del Comparto può essere investito in titoli azionari. Il Comparto è soggetto a un limite aggregato di un terzo del suo patrimonio totale (33%) sugli investimenti combinati in (i) titoli convertibili in titoli azionari, (ii) titoli azionari, (iii) certificati di deposito e (iv) accettazioni bancarie emesse da banche dell'OCSE. Il Comparto può utilizzare titoli convertibili o azionari al fine di cercare esposizione a società i cui titoli di debito potrebbero non essere prontamente disponibili o che potrebbero essere stati identificati come buone opportunità di investimento attraverso un'analisi dettagliata. L'obiettivo è quello di effettuare l'erogazione continuativa di titoli in base alle condizioni di mercato. Prestito titoli: - Quota massima di attività che può essere oggetto di prestito titoli: 70% - Quota prevista di attività che saranno oggetto di prestito titoli: 40% Swap a rendimento totale: Quota massima di attività che possono essere soggette a TRS: 10%. Quota prevista delle attività che saranno soggette a TRS: 5%.

	L'esposizione alle valute dei mercati emergenti sarà ottenuta attraverso investimenti diretti nelle classi di attività sopra menzionate o attraverso strumenti finanziari derivati come i contratti a termine in valuta estera. L'esposizione del Comparto alle classi di attività sopra menzionate ottenuta attraverso investimenti in quote/azioni di OICVM e/o altri OICVM, inclusi ETF o ETC conformi agli OICVM, non supererà il 25% del patrimonio netto del comparto. La detenzione di attività 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. 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, opzioni negoziate in borsa e over-the-counter, futures (inclusi futures su azioni e obbligazioni), contratti spot e forward, swap (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, default swap, swap su tassi di interesse, total return swap non finanziati (sottostanti come azioni, valute, ETF e indici su tutte le classi di attività sopra menzionate), swaption e contratti per differenza. Tutti i limiti di cui sopra prendono in considerazione l'esposizione netta, dato che il Comparto ha posizioni lunghe e corte su una varietà di periodi di tempo. Tuttavia, la combinazione di posizioni lunghe e corte non si traduce mai in posizioni corte scoperte. Swap di rendimento totale:	Il Comparto può detenere attività liquide accessorie. Attività liquide utilizzate a sostegno di strumenti finanziari derivati exposure are not considered as ancillary liquid assets. The Sub-fund will not invest more than 20% of its net assets in cash and deposits at sight (such as cash held in current accounts) for ancillary liquidity purposes in normal market conditions. In exceptionally unfavourable market conditions and on a temporary basis, this limit may be increased up to 100% of its net assets, if justified in the interest of the investors. Il Comparto è gestito attivamente. Il Comparto non è gestito con riferimento a un benchmark. Il Comparto è stato classificato come Comparto per la Strategia di Promozione ESG, in quanto promuove, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali e sociali, che sono una componente vincolante per la selezione degli attivi e il processo decisionale di investimento, e le società in cui il Comparto investirà devono seguire buone pratiche di governance, in conformità con l'articolo 8 dell'SFDR. Maggiori informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali del Comparto sono fornite nell'Appendice al Prospetto in conformità all'SFDR e al Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione.	Il Comparto può detenere attività liquide accessorie. Le attività liquide utilizzate a sostegno di 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 è stato classificato come Comparto per la Strategia di Promozione ESG, in quanto promuove, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali e sociali, che sono una componente vincolante per la selezione degli attivi e il processo decisionale di investimento, e le società in cui il Comparto investirà devono seguire buone pratiche di governance, in conformità con l'articolo 8 dell'SFDR. Maggiori informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali del Comparto sono fornite nell'Appendice al Prospetto in conformità all'SFDR e al Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione.

	Quota massima di attività che possono essere soggette a TRS: 55% Quota prevista delle attività che saranno soggette a TRS: 50% Prestito titoli: Quota massima di attività che può essere oggetto di prestito titoli: 70% Quota prevista delle attività che saranno oggetto di prestito titoli: 40% Il Comparto non stipulerà operazioni di riacquisto né di acquisto con patto di riacquisto inverse.		
Profilo dell'investitore tipo:	Il comparto è adatto agli investitori che cercano investimenti a medio termine. L'investitore deve essere in grado di accettare una certa volatilità e la possibilità di perdere parte dell'importo investito.	il Comparto è adatto agli investitori che cercano investimenti a medio termine e prediligono strategie ESG sostenibili. L'investitore deve essere in grado di accettare una certa volatilità e la possibilità di perdere una parte dell'importo 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 dovrebbero comprendere i rischi del prodotto e investire solo se possono sopportare perdite potenzialmente sostanziali.	Il Comparto è adatto agli investitori che cercano investimenti a medio termine e prediligono strategie ESG sostenibili. L'investitore deve essere in grado di accettare una certa volatilità e la possibilità di perdere una parte dell'importo 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 dovrebbero comprendere i rischi del prodotto e investire solo se possono sopportare perdite potenzialmente sostanziali.
SFDR categoria	/	Art. 8	Art. 8
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
Commissioni di gestione	**Per le Classi R e S:** - 0,90% (dal 25 ottobre 2021 al 24 ottobre 2024) - 1,50% (dal 25 ottobre 2024) **Per la Classe R1:** - 1.50% **Per la classe I:** - 0.90%	**Classi R, S:** - 1,20% **Classe I:** - 0,45%	**Classi R, S:** - 1,20% **Classe I:** - 0,45%

Commissioni di performance	N/A	N/A	N/A
Total Return Swaps (TRS)	Swap di rendimento totale: • Quota massima di attività che possono essere soggette a TRS: 55%. • Quota prevista delle attività che saranno soggette a TRS: 50%.	Swap di rendimento totale: • Quota massima di attività che possono essere soggette a TRS: 10%. • Quota prevista delle attività che saranno soggette a TRS: 5%.	Swap di rendimento totale: • Quota massima di attività che possono essere soggette a TRS: 10%. • Quota prevista delle attività che saranno soggette a TRS: 5%.
Securities lending	• Quota massima di attività che può essere oggetto di prestito titoli: 70% • Quota prevista delle attività che saranno oggetto di prestito titoli: 40%	• Quota massima di attività che può essere oggetto di prestito titoli: 70%. • Quota prevista delle attività che saranno oggetto di prestito titoli: 40%.	• Quota massima di attività che può essere oggetto di prestito titoli: 70%. • Quota prevista delle attività che saranno oggetto di prestito titoli: 40%.
Metodologia di determinazione dell'esposizione globale	Approccio VaR assoluto Il Comparto monitorerà regolarmente la propria leva finanziaria e il livello medio di leva finanziaria dovrebbe essere di circa il 415%. La leva finanziaria del Comparto può aumentare a livelli più elevati, ad esempio, nei momenti in cui il Gestore degli investimenti ritiene più appropriato utilizzare strumenti finanziari derivati per modificare la sensibilità ai tassi di interesse del Comparto. La cifra della leva finanziaria è calcolata come la somma dei nozionali dei derivati utilizzati come richiesto dalla normativa. Il valore nozionale degli investimenti varia in modo significativo rispetto al loro valore di mercato, motivo per cui i limiti di leva finanziaria possono essere elevati. Tali limiti di leva finanziaria non tengono conto di eventuali accordi di compensazione e copertura che il Comparto può avere in place at any time even though these netting and hedging arrangements are used for risk reduction purposes. The methodology used to calculate the leverage is the sum of the absolute value of the notionals.	Approccio VaR assoluto Il Comparto monitorerà regolarmente la propria leva finanziaria e il livello di leva finanziaria dovrebbe variare da 0% a 400%. La leva finanziaria del Comparto può aumentare a livelli più elevati, ad esempio, nei momenti in cui il Gestore degli investimenti ritiene più opportuno utilizzare strumenti finanziari derivati per modificare il tasso di interesse, la valuta o l'esposizione creditizia del Comparto. La cifra della leva finanziaria è calcolata come la somma dei nozionali dei derivati utilizzati come richiesto dalla normativa. Il valore nozionale degli investimenti varia in modo significativo rispetto al loro valore di mercato, motivo per cui i limiti di leva finanziaria possono essere elevati. Questi limiti di leva finanziaria non tengono conto di eventuali accordi di compensazione e copertura che il Comparto può avere in essere in qualsiasi momento, anche se tali accordi di compensazione e copertura sono utilizzati a fini di riduzione del rischio. La metodologia utilizzata per calcolare la leva finanziaria è la somma del valore assoluto dei nozionali.	Approccio VaR assoluto Il Comparto monitorerà regolarmente la propria leva finanziaria e il livello di leva finanziaria dovrebbe variare da 0% a 400%. La leva finanziaria del Comparto può aumentare a livelli più elevati, ad esempio, nei momenti in cui il Gestore degli investimenti ritiene più opportuno utilizzare strumenti finanziari derivati per modificare il tasso di interesse, la valuta o l'esposizione creditizia del Comparto. La cifra della leva finanziaria è calcolata come la somma dei nozionali dei derivati utilizzati come richiesto dalla normativa. Il valore nozionale degli investimenti varia in modo significativo rispetto al loro valore di mercato, motivo per cui i limiti di leva finanziaria possono essere elevati. Questi limiti di leva finanziaria non tengono conto di eventuali accordi di compensazione e copertura che il Comparto può avere in essere in qualsiasi momento, anche se tali accordi di compensazione e copertura sono utilizzati a fini di riduzione del rischio. La metodologia utilizzata per calcolare la leva finanziaria è la somma del valore assoluto dei nozionali.

Allegato II
PRIIPs KID del Comparto Incorporante

Documento contenente le Informazioni Chiave (KID)

Scopo

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

Willerfunds – Private Suite – PIMCO European Income Bond (ISIN LU2957473585-Classe D)

PRODOTTO

Prodotto: Willerfunds – Private Suite – PIMCO European Income Bond - 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: 28 marzo 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 mira a fornire un rendimento positivo rispetto al benchmark, con possibilità di crescita del capitale.
Per raggiungere questo obiettivo, il Comparto investirà almeno l'80% del proprio patrimonio netto in titoli denominati in euro emessi da società, altri emittenti non governativi, governi ed emittenti governativi emessi principalmente da entità europee. Gli investimenti possono includere: obbligazioni bullet, obbligazioni richiamabili, obbligazioni a tasso variabile (FRN), obbligazioni Additional Tier 1 (AT1), obbligazioni perpetue societarie, CDS single name, indici ITRX, futures su titoli di Stato (Europa/Regno Unito/Stati Uniti), swap su tassi di interesse, forex (FX), fondi negoziati in borsa (ETF) e total return swap.
Il Comparto mira a mantenere una duration effettiva pari o inferiore a tre (3) anni, anche se in determinate condizioni di mercato, ad esempio in periodi di significativa volatilità dei tassi di interesse e degli spread, la duration del Comparto può essere superiore a tre anni.
Il Comparto può investire:
- fino al 10% del suo valore patrimoniale netto in titoli di Stato, obbligazioni societarie (titoli di debito investment grade e non investment grade) emessi da entità situate nei mercati emergenti.
- fino al 20% del suo valore patrimoniale netto in strumenti denominati in una valuta diversa dalla valuta di riferimento (EUR).
- fino al 10% del suo valore patrimoniale netto in titoli di debito non investment grade.
- fino al 10% del suo valore patrimoniale netto in titoli di debito privi di rating, nel qual caso il Gestore degli investimenti determinerà un rating.
- L'esposizione del Comparto alle suddette classi di attività può essere ottenuta mediante investimenti in quote/azioni di OICVM e/o altri OICR, inclusi ETF o ETC conformi alla normativa UCITS, non supererà il 20% del valore patrimoniale netto del Comparto.

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di investimento e 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 (inclusi futures su obbligazioni e su tassi di interesse), contratti a pronti e a termine, swap (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, swap su tassi di interesse, credit default swap, total return swap non finanziati le cui attività sottostanti sono costituite da una serie di titoli o indici, valute, ETF e indici su tutte le classi di attività sopra citate), swaption e contratti per differenza.
I benchmark del Comparto sono costituiti da una ponderazione equa del 50% ciascuno dei due indici "ICE BofA 1-3 Year Euro Government Index" Total Return in EUR e "ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate Index" Total Return in EUR.
Il benchmark viene utilizzato per la costruzione del portafoglio, la misurazione del rischio e della performance.
Il Comparto è gestito attivamente e il grado di libertà consentito nella gestione del Comparto può essere significativo. La Società di Gestione può avvalersi della sua piena discrezionalità per investire in società o settori non inclusi nei benchmark al fine di cogliere specifiche opportunità di investimento.
Il Comparto è stato classificato come Comparto della Strategia di Promozione ESG, ai sensi dell'articolo 8 dell'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 medio termine e con preferenze in strategie sostenibili ESG.L'investitore deve poter accettare una certa volatilità ed il rischio di perdere parte del capitale investito.Questo prodotto è destinato agli investitori che soddisfano le condizioni per accedere al prodotto in questione (vedi prospetto) con qualsiasi livello di conoscenza ed esperienza. Gli investitori devono essere in grado di comprendere i rischi dell'investimento ed investire solo se in grado di sostenere perdite anche sostanziali.

Il Depositario è STATE STREET BANK INTERNATIONAL GmbH, Filiale del Lussemburgo. Copie dell'ultimo rendiconto annuale, delle relazioni semestrali e del Prospetto e del Regolameto 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 2 su 7, che corrisponde ad una classe bassa di rischio.
Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate basse e che le cattive condizioni di mercato potrebbero difficilmente influenzare negativamente la capacità di rimborsare il capitale investito.

Altri rischi materiali rilevanti non inclusi nel SRI: Rischio di credito, Rischio derivati, Rischio ESG, Rischio di esposizione al tasso di interesse, Rischio di liquidità, Rischio Operativo,
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: 4 anni **Investimento: 10 000 EUR**			
Scenari **Scenario minimo: Non è garantito un rendimento minimo. Potresti perdere tutto l'investimento o una parte di esso.**		**1 anno**	**4 anni** (periodo di detenzione raccomandato)
Stress	**Possibile rimborso al netto dei costi**	7 380 EUR	**7 740 EUR**
	Rendimento medio per ciascun anno	- 26,2%	- 6,2%
Sfavorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi**	8 130 EUR	**8 020 EUR**
	Rendimento medio per ciascun anno	- 18,7%	- 5,4%
Moderato	**Possibile rimborso al netto dei costi**	9 930 EUR	**9 470 EUR**
	Rendimento medio per ciascun anno	- 0,7%	- 1,4%
Favorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi**	10 850 EUR	**10 670 EUR**
	Rendimento medio per ciascun anno	8,5%	1,6%

La performance di questo prodotto dipende dall'andamento futuro del mercato. Gli sviluppi futuri del mercato sono incerti e non possono essere accuratamente previsti.
Gli scenari sfavorevole, moderato e favorevole sono stime calcolate utilizzando i dati di performance peggiore, media e migliore degli ultimi 10 anni. La performance del mercato potrebbe essere diversa nel futuro.
Lo "Scenario di stress" mostra il rimborso/rendimento che potrete ottenere in situazioni estreme di mercato.
Questo tipo di scenario si è verificato tra il 2014 - 2024.
Gli importi riportati includono tutti i costi del prodotto, ma possono non includere i costi pagati al vostro consulente o collocatore. Gli importi non tengono conto della vostra situazione fiscale che potrebbe incidere ulteriormente sui rimborsi/rendimenti.

COSA ACCADE SE LA SOCIETÁ 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 4 anni**
Costi Totali	209 EUR	**687 EUR**
Incidenza annuale dei costi*	2,1%	1,7%

*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 0,4% prima dei costi e al -1,4% 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	1,45% del valore del vostro investimento all'anno. Questo importo si riferisce ai costi sostenuti per la custodia, l'amministrazione e la gestione del prodotto.	145 EUR
Costi di transazione	0,18% 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.	18 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: 4 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/LU2957473585). 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 disponbili su (www.fideuramireland.ie/previous-perf-scenarios/LU2957473585).