

AILIS

Società d'Investimento a Capitale Variabile

28, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
RCS Luxembourg number: B215916

(la "SICAV")

AVVISO AGLI AZIONISTI

Lussemburgo, 18 ottobre 2024

Si informano gli azionisti del Fondo che il Consiglio di Amministrazione della Società (il "**Consiglio**") ha deliberato di apportare alcune modifiche al prospetto informativo della Società (il "**Prospetto**").

1. Ridenominazione e modifica della politica di investimento di AILIS PIMCO TARGET 2024 ("Il Comparto")

Il comparto ha un periodo di investimento predefinito della durata di cinque (5) anni che è terminato il 6 agosto 2024 (il "Periodo di Investimento Principale"). Come indicato nel presente Prospetto sono previsti investimenti progressivi volti a consolidare la performance raggiunta alla scadenza del presente termine.

Il Prospetto prevede, inoltre, che la politica di investimento del Comparto possa essere riformulata nel migliore interesse degli azionisti. A tale riguardo, come anticipato anche nell'avviso pubblicato l'11 luglio 2024, la politica di investimento del Comparto sarà modificata **con decorrenza dal 2 dicembre 2024** (la "**data di efficacia**") come di seguito riportato (le principali differenze sono evidenziate in grassetto).

La nuova politica integrerà caratteristiche ambientali, sociali e di buona governance ("ESG") come elementi vincolanti nella selezione degli strumenti e nel processo decisionale di investimento, privilegiando l'investimento in strumenti di emittenti conformi ai principi ESG. Di conseguenza, il Comparto sarà classificato come comparto con strategia ESG in conformità con l'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sull'informativa relativa alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Il Comparto era precedentemente classificato come Comparto conforme all'articolo 6 SFDR.

In linea con la sua nuova politica d'investimento, il Comparto sarà rinominato Ailis PIMCO European Income Bond.

In vista di queste modifiche, il portafoglio del Comparto sarà ribilanciato dal Gestore degli investimenti per allineamento alla nuova politica di investimento 10 giorni prima della data di efficacia.

Si informano, inoltre, gli azionisti che a partire dalla data di efficacia la commissione di gestione aumenterà dall'1,00% (cioè dalla commissione applicata durante il periodo di investimento principale) all'1,20% per le classi R e S e dallo 0,40% allo 0,45% per la classe I.

La commissione di collocamento applicata durante il Periodo di Investimento Principale non sarà più in vigore a causa della scadenza del suo termine e del cambiamento della politica di investimento.

Politica di Investimento Ailis Pimco Target 2024	Nuova Politica di Investimento Ailis European Income Bond
<p>Il Comparto PIMCO Target 2024, espresso in Euro, sarà caratterizzato da tre fasi distinte: (i) un periodo di sottoscrizione iniziale che va dal 20 giugno 2019 al 6 agosto 2019 (il "Periodo di Sottoscrizione Iniziale"); (ii) un periodo di circa cinque anni dopo il Periodo di Sottoscrizione Iniziale durante il quale il Comparto perseguirà il suo principale obiettivo di investimento (il "Periodo di Investimento Principale"); e (iii) un periodo successivo al Periodo di Investimento Principale (il "Periodo Post-Investimento").</p> <p>Il Comparto è stato concepito per i sottoscrittori che investono nel Comparto durante il Periodo di Sottoscrizione Iniziale e mantengono l'investimento fino alla fine del Periodo di Investimento Principale.</p> <p>Durante il Periodo di Sottoscrizione Iniziale, il Comparto deterrà il 100% del proprio patrimonio netto in liquidità, denominato in Euro.</p> <p>L'obiettivo d'investimento è quello di generare rendimenti totali positivi, nel corso del Periodo di Investimento Principale, misurati in Euro.</p> <p>Tuttavia, una performance positiva non è garantita e, sebbene il Comparto miri a ottenere un rendimento positivo in tutte le condizioni di mercato, potrebbe non sempre raggiungere questo obiettivo. Le previsioni di rendimento possono differire se l'investitore non intende detenere l'investimento fino alla fine del Periodo di Investimento Principale.</p> <p>Il Comparto cercherà di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento investendo in un portafoglio diversificato, costituito principalmente da titoli a reddito fisso 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. I titoli a reddito fisso acquisiti dal Comparto avranno una scadenza effettiva prevista fino a 6 anni, misurata dall'inizio del Periodo di Investimento Principale. La scadenza legale dei titoli a reddito fisso acquisiti può superare i 6 anni.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 70% del suo valore patrimoniale netto in titoli non investment grade.</p> <p>Il Comparto può investire in titoli distressed o in default security fino al 10% del suo patrimonio netto.</p> <p>I titoli saranno considerati non investment grade se, al momento dell'acquisto, sono classificati al di sotto di "BBB-" o equivalente e al di sopra o uguale a "CCC" o equivalente in base alle agenzie di rating o equivalenti definiti sulla base del modello di valutazione interno implementato dal Gestore degli investimenti.</p> <p>Alcuni titoli con rating "CCC" possono essere considerati titoli distressed. Se un titolo idoneo per il Comparto ha un rating "CCC", il Gestore degli investimenti effettuerà un'analisi al fine di determinare se tale titolo è un titolo distressed, in tal caso il Gestore degli investimenti garantirà che il limite di investimento in tale titolo sarà rispettato.</p> <p>In caso di declassamento di un investimento esistente o di altri eventi che portino a qualificare un titolo del Comparto come distressed o default, 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.</p>	<p>Il Comparto PIMCO European Income Bond, 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.</p> <p>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 del Comparto comprende titoli di Stato, obbligazioni emesse da organizzazioni sovranazionali ed enti governativi, obbligazioni societarie, titoli di Stato e obbligazioni societarie 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.</p> <p>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.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 30% del suo patrimonio netto in MBS di agenzia ammissibili alla UCITS, dove per MBS di agenzia si intendono gli MBS emessi da imprese sponsorizzate dal governo, come Ginnie Mae, Fannie Mae o Freddie Mac.</p> <p>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.</p> <p>Il Comparto può effettuare operazioni in 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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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 rating si baserà su quello di agenzie di rating ampiamente riconosciute, vale a dire Moody's, S&P e Fitch, o su una misura equivalente prodotta dal Gestore degli investimenti sulla base di modelli proprietari.</p>

<p>Il Comparto mirerà a mantenere un rating medio minimo del portafoglio pari a "B" o equivalente (dove il rating medio del portafoglio è la somma ponderata per il mercato dei rating dei singoli titoli, che non include la liquidità), sulla base delle agenzie di rating o di un rating equivalente definito sulla base del modello di valutazione interno implementato dal Gestore degli investimenti.</p> <p>Sebbene non esistano particolari limiti geografici di investimento, il Comparto può investire non più del 40% del suo valore patrimoniale netto in strumenti emessi da entità situate nei mercati emergenti.</p> <p>Il Comparto può investire non più del 10% del suo valore patrimoniale netto in OICVM e/o altri OICR che investono principalmente in strumenti a reddito fisso emessi da società, altri emittenti non governativi, governi ed emittenti governativi situati sia nei mercati sviluppati che in quelli emergenti e denominati in valute globali.</p> <p>Il Comparto può investire non più del 10% del suo valore patrimoniale netto (cumulativamente) in ABS e MBS e non più del 10% del suo valore patrimoniale netto in CoCos.</p> <p>Durante il Periodo di Investimento Principale, il Comparto può anche acquistare strumenti del mercato monetario fino al 10% del suo patrimonio netto.</p> <p>La detenzione di attività liquide accessorie (liquidità e depositi a vista (come la liquidità detenuta in conti correnti)) è limitata al 10% del patrimonio netto del Comparto. In condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli e su base temporanea, tale limite può essere aumentato fino al 100% del suo patrimonio netto, se giustificato nell'interesse degli investitori.</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente. Il Comparto non è gestito con riferimento a un benchmark.</p> <p>La data di scadenza dei titoli di debito detenuti dal Comparto può cambiare nel tempo, in base agli obiettivi di investimento e agli sviluppi specifici del mercato in prossimità della fine del Periodo di Sottoscrizione Iniziale.</p> <p>In normali condizioni di mercato, il Gestore degli investimenti prevede di detenere un portafoglio a bassa rotazione.</p> <p>Il Comparto può investire senza limitazioni in strumenti denominati in valute diverse dalla valuta di riferimento (EUR). Il Comparto può utilizzare strategie di copertura dei rischi valutari dei mercati sviluppati, in relazione a valute diverse dall'EURO. Nel complesso, e tenendo conto delle posizioni valutarie attive come descritto nel paragrafo precedente, l'esposizione valutaria non in euro non supererà il 15% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Durante tutti i periodi, (i) in relazione agli investimenti detenuti in valute diverse dall'euro, il Gestore degli investimenti utilizzerà di norma strategie di copertura dei rischi valutari e (ii) al fine di migliorare i rendimenti e/o nell'ambito della strategia di investimento, il Gestore degli investimenti può avvalersi di opzioni negoziate in borsa e over-the-counter, futures, credit default swap e altri derivati a fini di investimento e/o di copertura.</p> <p>Prestito titoli: - Quota massima di patrimonio che può essere oggetto di prestito titoli: 70% - Quota prevista di patrimonio che può essere oggetto di prestito titoli: 40%</p> <p>Il Comparto non effettuerà total return swap né operazioni di riacquisto o di acquisto con patto di riacquisto inverso.</p>	<p>Alcuni titoli con rating "CCC" possono essere considerati titoli distressed. Se un titolo idoneo per il Comparto ha un rating "CCC", il Gestore degli investimenti effettuerà un'analisi al fine di determinare se tale titolo è un titolo distressed.</p> <p>In caso di declassamento di un investimento esistente o di altri eventi che portino a qualificare un titolo del Comparto come distressed o default, il Gestore degli investimenti analizzerà la situazione nel migliore interesse della Società al fine di intraprendere azioni. Le azioni possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la vendita del titolo a basso valore. In ogni caso, la Società di Gestione assicura che le restrizioni all'investimento relative all'esposizione in titoli distressed e/o default security siano rispettate in tale situazione.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>L'esposizione del Comparto ai titoli emessi da entità con sede nei mercati emergenti non deve superare il 25% del suo patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in azioni cinesi di classe A tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e/o titoli di debito emessi da emittenti della Cina continentale attraverso il programma Bond Connect</p> <p>Il Comparto può utilizzare strategie di copertura del rischio di cambio 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.</p> <p>Il Comparto può investire non più del 25% del patrimonio netto del Comparto in strumenti a reddito fisso convertibili in titoli azionari, compreso fino al 20% del patrimonio netto in titoli convertibili contingenti ("Coco").</p> <p>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%) per gli investimenti combinati in (i) titoli convertibili in titoli di capitale, (ii) titoli di capitale, (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.</p> <p>Prestito titoli: - Quota massima di patrimonio che può essere oggetto di prestito titoli: 70% - Quota prevista di patrimonio che può essere oggetto di prestito titoli: 40%</p> <p>Total Return Swaps (TRS):</p>
--	---

<p>Il Comparto ha una durata predefinita di 5 anni (che termina il 6 agosto 2024). Una volta scaduti i termini di 5 anni (7 agosto 2024), ci saranno investimenti progressivi volti a consolidare le prestazioni raggiunte. Pertanto, nei mesi successivi alla fine del Periodo di Investimento Principale, il consiglio di amministrazione della Società di Gestione può decidere di incorporare tale Comparto in un altro comparto promosso e/o gestito da società del gruppo cui appartiene la Società di Gestione o di un altro OICVM o di liquidarlo o riformulare la sua politica di investimento nel migliore interesse degli azionisti.</p> <p>Di conseguenza, nelle settimane precedenti la fine del Periodo di Investimento Principale, gli azionisti riceveranno un avviso che li informa della decisione del consiglio di amministrazione al riguardo.</p> <p>Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che i depositi in contanti detenuti in euro e nei fondi del mercato monetario denominati in euro possono offrire rendimenti negativi. A seguito della detenzione di tali attività da parte del Comparto durante il Periodo di Sottoscrizione Iniziale, il Periodo di Investimento Principale e il Periodo di Successivo all'Investimento, il valore patrimoniale netto del Comparto alla fine di tale periodo può essere inferiore al valore patrimoniale netto all'inizio di tale periodo.</p>	<p>Quota massima di attività che possono essere soggette a TRS: 10%.</p> <p>Quota prevista delle attività che saranno soggette a TRS: 5%.</p> <p>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.</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente. Il Comparto non è gestito con riferimento a un benchmark.</p> <p>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.</p>						
Commissione di Gestione	Nuova Commissione di Gestione						
<p>Classi R, S: - 0,80% (a partire dalla fine del periodo di investimento principale, dal 7 agosto 2024)</p> <p>Class I: - 0,40%</p>	<p>Classi R, S: - 1,20%</p> <p>Classe I: - 0,45%</p>						
Commissione di Sottoscrizione	Nuova Commissione di Sottoscrizione						
<p>Classi: R, S: N/A Classe I: fino a 3,00%</p>	<p>fino a 3,00%</p>						
Commissione di Collocamento	Nuova Commissione di Collocamento						
<p>Classi R, S: La commissione di collocamento applicata al termine del Periodo di Sottoscrizione Iniziale è pari al 2,00%. Essa è prelevata sul patrimonio del Comparto come "spesa di formazione" ed è ammortizzata nei successivi 5 anni del periodo di investimento principale.</p> <p>Class I: N/A</p>	<p>N/A</p>						
Commissione di Riscatto	Nuova Commissione di Riscatto						
<p>Classi R, S: Il prezzo di rimborso sarà diminuito di una commissione di rimborso pagata al Comparto, applicata al controvalore del numero di Azioni rimborsate secondo il seguente schema:</p> <table border="1" data-bbox="204 1758 778 1977"> <thead> <tr> <th>Periodo</th> <th>% Commissione di riscatto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dal 1 maggio 2024 al 6 Agosto 2024</td> <td>0,10%</td> </tr> <tr> <td>Dal 7 agosto 2024</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Class I: N/A</p>	Periodo	% Commissione di riscatto	Dal 1 maggio 2024 al 6 Agosto 2024	0,10%	Dal 7 agosto 2024	0,00%	<p>N/A</p>
Periodo	% Commissione di riscatto						
Dal 1 maggio 2024 al 6 Agosto 2024	0,10%						
Dal 7 agosto 2024	0,00%						

Commissione di Conversione	Nuova Commissione di Conversione
N/A	N/A
Metodologia di determinazione esposizione globale	Nuova Metodologia di determinazione esposizione globale
Commitment approach	<p>Absolute VaR approach</p> <p>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.</p>
Classificazione SFDR	Nuova Classificazione SFDR
Articolo 6	Articolo 8

2. Modifica della politica d'investimento del comparto AILIS INVESCO INCOME

A partire dal **2 dicembre 2024**, la politica d'investimento sarà modificata per introdurre la possibilità per il Comparto di investire fino al 10% del suo patrimonio netto in azioni cinesi di Classe A tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

3. Aggiunta di un nuovo sub-gestore per il comparto AILIS JANUS HENDERSON GLOBAL ACTIVE OPPORTUNITIES

A partire dal **28 ottobre 2024**, Henderson Global Investors Limited ha deciso, con l'approvazione della Società di Gestione, di subdelegare le funzioni di gestione relative al mandato di investimento del Comparto a un ulteriore sub-gestore, a Janus Henderson Investors (Jersey) Limited con sede legale in 47 Esplanade, St Helier Jersey JE1 0BD.

A scanso di equivoci, si evidenzia che questa modifica non avrà alcun impatto sul profilo di rischio del comparto, sulla sua asset allocation o sulle commissioni a carico del comparto.

Gli azionisti che non si trovassero d'accordo con le modifiche di cui al punto (1) e (2), potranno richiedere il riscatto gratuito delle loro azioni a partire dal 30 ottobre 2024 fino 29 novembre 2024.

Il Prospetto e le Informazioni Chiave per gli Investitori (KID) aggiornati saranno disponibili presso la sede della Società di Gestione FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) dac, del depositario STATE STREET BANK INTERNATIONAL GmbH, filiale del Lussemburgo e dell'agente di domiciliazione Intesa SanPaolo Wealth Management S.A.

La SICAV