

FIDEURAM ASSET MANAGEMENT

(IRLANDA) dac

Sede legale: International House, 3

Harbourmaster Place,

IFSC, Dublino 1, D01 K8F1

IRLANDA

(la "**Società di gestione**")

SOCIETÀ DI GESTIONE

dei fondi comuni di investimento lussemburghesi

con più comparti

WILLERFUNDS

(il "**Fondo**")

AVVISO AI SOTTOSCRITTORI

Dublino, 27 ottobre 2025

Il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione (il "**Consiglio di Amministrazione**") ha deciso di procedere alla fusione per incorporazione del comparto WILLERFUNDS – PRIVATE SUITE – BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN (il "**Comparto Incorporato**") nel comparto WILLERFUNDS – PRIVATE SUITE – EURIZON MULTI-ASSET CIRCULAR ECONOMY (il "**Comparto 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**"), il prospetto informativo (il "**Prospetto**") e gli articoli 1 e 19 del Regolamento di Gestione del Fondo (il "**Regolamento di Gestione**").

Il presente avviso fornisce informazioni adeguate e accurate sulla proposta di Fusione (come di seguito definita) in modo da consentire ai sottoscrittori 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**").

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

2) Razionale della Fusione

- (i) la razionalizzazione economica della gamma dei prodotti al fine di offrire ai sottoscrittori del Comparto Incorporato il vantaggio di un investimento con potenziale di crescita futura, con una maggiore ottimizzazione dei costi e con l'obiettivo di generare un livello di reddito interessante;
- (ii) offrire ai sottoscrittori 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 ritiene che la Fusione sia nel migliore interesse dei sottoscrittori 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, i sottoscrittori del Comparto Incorporato che *non* hanno richiesto il rimborso o la conversione delle loro quote nel Comparto Incorporato riceveranno quote del Comparto Incorporante, come ulteriormente dettagliato di seguito e in conformità con il Prospetto Informativo. I sottoscrittori del Comparto Incorporato diventeranno quindi sottoscrittori del Comparto Incorporante.

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.

Il Gestore degli Investimenti è Newton Investment Management Limited e il Gestore degli Investimenti del Comparto Incorporante è Eurizon Capital SGR S.p.A.

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.

Sia il Comparto Incorporato che il Comparto Incorporante hanno una politica di asset-allocation flessibile e investono in un portafoglio diversificato di attività.

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

- il Comparto Incorporante è focalizzato sulla transizione verso l'economia circolare e si qualifica come Comparto caratterizzato da strategia ad "Obiettivo Sostenibile", cioè una strategia il cui obiettivo sono gli investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 dell'SFDR, mentre il Comparto Incorporato è classificato come Comparto a Strategia di Promozione ESG, in quanto promuove, tra le altre caratteristiche, le caratteristiche ambientali e sociali, ai sensi dell'articolo 8 dell'SFDR.
- il portafoglio del Comparto Incorporato è costituito da un mix tra strumenti obbligazionari (fino al 100%) e titoli azionari (fino all'80%), mentre il portafoglio del Comparto Incorporante è costituito principalmente da titoli azionari (fino al 70%) ma anche da strumenti di debito (almeno il 30%);
- il Comparto Incorporato può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in fondi comuni di investimento e fondi comuni di investimento immobiliare chiusi ("REITS") mentre nel Comparto Incorporante non sono ammessi investimenti in fondi REITS;
- il Comparto Incorporato può investire indirettamente in materie prime, tramite future, forward e swap, nonché tramite ETC, ETF e obbligazioni strutturate, l'esposizione all'oro non supera il 30% del suo patrimonio totale, mentre il Comparto Incorporante non investe in materie prime;
- il Comparto Incorporato può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in titoli di debito cinesi negoziati sul mercato obbligazionario interbancario cinese ("CIBM") mediante il programma Bond Connect, mentre il Comparto Incorporante può investire fino al 20% del suo patrimonio netto in titoli di debito cinesi attraverso il programma Bond Connect;
- Il Comparto Incorporato può investire fino al 20% del suo patrimonio netto in mercati emergenti, mentre il Comparto Incorporante può investire fino al 50% nei mercati emergenti;
- il Comparto Incorporato può investire fino al 30% 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) mentre il Comparto Incorporante può investire fino al 25% del suo patrimonio netto in questa tipologia di titoli (compresi i titoli di debito non investment grade emessi da emittenti dei mercati emergenti);

- il Comparto Incorporato può investire fino al 10% (cumulato) in titoli garantiti da attività ("ABS"), titoli garantiti da ipoteca ("MBS"), obbligazioni di prestito collateralizzate ("CLO"), obbligazioni di debito collateralizzate ("CDO") e in titoli garantiti da ipoteca commerciale ("CMBS") mentre il Comparto Incorporato investe fino al 20% in ABS, MBS, CLOs, CDOs and CMBS;
- Il Comparto Incorporato può investire fino al 25% del proprio patrimonio netto in quote/azioni di fondi comuni, inclusi ETF o ETC, mentre il Comparto Incorporante potrà arrivare fino al 30% del patrimonio netto;
- il Comparto Incorporato investe in TRS una quota di attività superiore a quella del Comparto Incorporante;
- Il Comparto Incorporato ammette operazioni di prestito titoli (fino al 50%), mentre tali operazioni di prestito non sono ammesse per il Comparto Incorporante;
- il Comparto Incorporato I utilizza l'approccio VAR assoluto per il calcolo dell'esposizione globale mentre il Comparto Incorporante utilizza l'approccio "commitment";
- le spese correnti del Comparto Incorporato siano inferiori o uguali a quelle del Comparto Incorporante.

Per una descrizione completa dei rispettivi obiettivi e politiche di investimento e dei relativi rischi del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante, si rimanda al Prospetto al Regolamento 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

Il portafoglio del Comparti Incorporato non sarà ribilanciato ma sarà liquidato nei dieci (10) giorni lavorativi antecedenti la Data di Efficacia (come definita di seguito). Le attività sottostanti del Comparto Incorporato saranno costituite da liquidità e trasferite 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 dal Comparto Incorporato 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 **5 Dicembre 2025** ("**Data di Efficacia**") o qualsiasi altra data successiva decisa dalla Società di Gestione e notificata agli azionisti rispettivamente ai sottoscrittori.

Per consentire il corretto svolgimento del processo di Fusione non si potrà dar seguito ad alcuna operazione di rimborso o conversione nel Comparto Incorporato a partire dalle ore 14:00 (ora del Lussemburgo) del 28 novembre 2025.

Le sottoscrizioni del Comparto Incorporato saranno sospese in vista della Fusione a partire dalle ore 14:00. (ora del Lussemburgo) del 28 novembre 2025.

La data di determinazione del rapporto di concambio sarà il **5 Dicembre 2025** ("**Data di Concambio**").

I Sottoscrittori del Comparto Incorporato 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 27 ottobre 2025 e fino al 28 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 del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante saranno valutate in conformità ai principi stabiliti nel Regolamento di Gestione e nei Prospetti e in conformità con i regolamenti e le linee guida in materia di valutazione adottati dal Consiglio di Amministrazione alla Data di Efficacia.

Il numero di quote di nuova emissione ("**Nuove Quote**") del Comparto Incorporante destinate ai sottoscrittori del Comparto Incorporato 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 del Comparto Incorporato 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, i sottoscrittori potranno ricevere un numero di quote della corrispondente classe di quote del Comparto Incorporante diverso da quello precedentemente detenuto nel Comparto Incorporato.

Il numero e il valore delle Nuove Quote saranno calcolati a partire dalla Data di Efficacia 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 quote della classe del Comparto Incorporato immediatamente antecedente la Data di Efficacia;

C è il NAV per azione della classe del Comparto Incorporato 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 ha nominato i revisori contabili del Fondo, 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 del Comparto Incorporato saranno conferite al Comparto Incorporante e i sottoscrittori del Comparto Incorporato riceveranno un numero di quote del Comparto Incorporante il cui valore totale corrisponderà al valore totale delle quote nel Comparto Incorporato.

Le passività in essere comprendono generalmente le commissioni e le spese dovute ma non pagate, come indicato nelle attività e passività del Comparto Incorporato. Il Comparto Incorporato avrà maturato le somme necessarie per coprire le passività note e qualsiasi reddito maturato sarà riflesso nel 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.

I sottoscrittori del Comparto Incorporato che non hanno rimborsato o convertito le proprie quote entro il 28 novembre 2025 diventeranno, a partire dalla Data di Efficacia, sottoscrittori del Comparto Incorporante e le loro quote saranno automaticamente scambiate con Nuove Quote, che saranno emesse gratuitamente, come dettagliato nella tabella seguente.

Comparto Incorporato Willerfunds – Private Suite – BNY Mellon Global Real return		Comparto Incorporante Willerfunds – Private Suite – Eurizon Multi-Asset Circular Economy	
Classi di Quote	ISIN	Classi di Quote	ISIN
(Classe I)	LU2401053652	(Classe I)	LU2512194353
(Classe G)	LU2401054031	(Classe G)	LU2512193892
(Classe GS)	LU2401053900	(Classe GS)	LU2512193975
(Classe D)	LU2401053819	(Classe D)	LU2512194197
(Classe DS)	LU2401053736	(Classe DS)	LU2512194270

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

8) Confronto dei dati tra i Comparti Incorporati e il Comparto Incorporante a fine agosto 2025

Comparto Incorporato:

Comparto Incorporato	AuM (mln EUR)	Investimenti Diretti/Indiretti	
WILLERFUNDS – PRIVATE SUITE – BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN	113	BOND	35.31%
		EQUITY	51.36%
		FUNDS	2.33%
		OPTION	0.13%
		CASH	10.87%

Comparto Incorporante:

Comparto Incorporante	AuM (mln EUR)	Investimenti Diretti/Indiretti	
WILLERFUNDS – PRIVATE SUITE – EURIZON MULTI-ASSET CIRCULAR ECONOMY	208	BOND	31%
		EQUITY	64%
		FONDI	1%
		CASH	5%

9) Costs of the Merger

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 del Comparto Incorporato sarà a carico del Comparto Incorporato dopo la fine del periodo di preavviso.

Il Depositario del Fondo 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.

I sottoscrittori che si trovassero in disaccordo con le modifiche sopra citate avranno il diritto di riscatto delle loro quote senza costi aggiuntivi a partire dal 27 ottobre 2025 fino alle ore 2.00p.m. ora del Lussemburgo del 28 novembre 2025.

Si avvisano i sottoscrittori 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 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 i sottoscrittori del Comparto Incorporato presso la sede legale del Fondo.

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.

	WILLERFUNDS – PRIVATE SUITE – BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN (Comparto Incorporato)	WILLERFUNDS – PRIVATE SUITE – EURIZON MULTI-ASSET CIRCULAR ECONOMY (Comparto Incorporante)
Politiche di Investimento	Il comparto, espresso in Euro, investe in un portafoglio diversificato composto da: azioni, titoli correlati ad azioni, titoli di debito e titoli di debito (comprese le obbligazioni indicizzate all'inflazione), derivati, exchange traded fund ("ETF") o exchange traded commodities ("ETC") conformi agli OICVM, depositi, liquidità, strumenti del mercato monetario e mezzi equivalenti. Il comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio 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. Ciò può includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, strumenti del mercato monetario, debito ammortizzato, ibridi, titoli convertibili, certificati di investimento garantiti e interessi differiti. Ad eccezione delle materie prime negoziate in borsa (ETC), degli exchange traded fund (ETF) o delle obbligazioni strutturate, il comparto può investire fino all'80% del suo patrimonio totale in titoli azionari quotati in borsa o negoziati in qualsiasi mercato regolamentato in tutto il mondo, compresi i titoli privilegiati, i REITS chiusi e altri fondi quotati chiusi e i certificati di deposito (come gli American Depositary Receipts "ADR"), i certificati di deposito europei ("EDR") e certificati di deposito globali ("GDR") che possono incorporare investimenti finanziari in derivati. 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 immobili, ma potrà essere esposto a immobili, energie rinnovabili e infrastrutture attraverso investimenti in una combinazione di fondi comuni ammissibili e altri UCITS (inclusi gli exchange traded fund aperti), azioni e titoli correlati ad azioni (come REITS chiusi e altri fondi quotati chiusi) e titoli a reddito fisso (come le obbligazioni negoziate in borsa) comprese le materie prime negoziate in borsa e i certificati negoziati in borsa. L'esposizione del comparto ai REITS non supererà il 10%. Il comparto non investirà direttamente in materie prime. Il comparto può investire indirettamente in materie prime, tramite futures, forward e swap, nonché tramite ETC, ETF e obbligazioni strutturate, a condizione che siano conformi alla normativa UCITS.	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 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.

	Il comparto limiterà la sua esposizione all'oro al 30% del suo patrimonio totale. Sebbene non esistano particolari limiti geografici di investimento, il comparto può investire non più del 20% del suo patrimonio netto in titoli di Stato, obbligazioni societarie (titoli di debito investment grade e non investment grade) e titoli azionari e correlati ad azioni emessi da entità situate nei mercati emergenti. Il comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in titoli di debito cinesi negoziati nel mercato obbligazionario interbancario cinese ("CIBM") attraverso il programma Bond Connect. Il comparto può investire fino al 30% 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). Nella maggior parte delle condizioni di mercato, il rating medio per le obbligazioni sovrane non dovrebbe scendere al di sotto di "BB" o equivalente e per le obbligazioni societarie non al di sotto di "B" o equivalente in base alle agenzie di rating. Il comparto può investire in titoli di debito privi di rating, nel qual caso il Gestore degli investimenti determinerà un rating basato sulla sua politica di rating interna. Ad eccezione degli ETC e delle obbligazioni strutturate, i titoli di debito privi di rating non rappresenteranno più del 10% del patrimonio netto del comparto. 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 a un rating equivalente. 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 del Fondo 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 tali titoli in sofferenza e/o default declassati detenuti dal comparto non superino il 10% del suo patrimonio netto. Il comparto può investire fino al 10% (cumulativamente) in titoli garantiti da attività ("ABS"), titoli garantiti da ipoteca ("MBS"), obbligazioni di prestito collateralizzate ("CLO"), obbligazioni di debito collateralizzate ("CDO") e in titoli garantiti da ipoteca commerciale ("CMBS").	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 contingent ("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 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 non può investire più del 10% del suo patrimonio netto in titoli convertibili contingenti ("CoCos"). Il comparto può investire senza limitazioni in titoli denominati in valute diverse dalla Valuta di Riferimento. Il comparto può utilizzare strategie di copertura dei rischi valutari dei mercati sviluppati ed emergenti, in relazione a valute diverse dall'euro. In aggregato, e tenendo conto delle posizioni valutarie attive, l'esposizione valutaria diversa dall'euro, compresi i mercati emergenti, non supererà il 25% (su base prospettica) del patrimonio netto del comparto. L'esposizione del comparto alle classi di attività sopra menzionate ottenuta attraverso investimenti in quote/azioni fondi comuni, inclusi ETF o ETC non supererà il 25% del patrimonio netto del comparto. Poiché l'esposizione alle classi di attività sopra menzionate può essere realizzata attraverso strumenti finanziari derivati, in condizioni di mercato eccezionali e su base temporanea, il comparto può detenere liquidità ed equivalenti di cassa fino al 100%. 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, 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), swaption e contratto per differenza. Tutti i limiti di cui sopra tengono in considerazione l'esposizione netta, dato che il comparto ha posizioni lunghe e corte su una varietà di periodi di tempo. Il comparto è stato classificato come comparto con 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 pratiche di buona governance, in conformità con l'articolo 8 dell'SFDR.	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 con orizzonte temporale a lungo termine e con preferenze per una strategia ESG che promuova caratteristiche ambientali e sociali, a condizione che seguano pratiche di buona governance, in conformità con l'articolo 8 dell'SFDR. L'investitore deve essere in grado di accettare una certa volatilità e la possibilità di perdere parte dell'importo investito.	Il comparto è adatto agli investitori con orizzonte temporale a lungo termine e con preferenze per un Comparto con strategia ad Obiettivo Sostenibile, cioè una strategia il cui obiettivo sono gli investimenti sostenibili 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
Giorno di Valorizzazione	Any bank business day in Luxembourg	Any bank business day in Luxembourg
Categoria SFDR	Art. 8	Art. 9
Benchmark	The Sub-fund is actively managed. The Sub-fund is not managed in reference to a benchmark.	The Sub-fund is actively managed. The Sub-fund is not managed in reference to a benchmark.
Gestore degli Investimenti	Newton Investment Management Limited The Bank of New York Mellon Centre 160, Queen Victoria Street London, EC4V 4LA United Kingdom	Eurizon Capital SGR S.p.A. 22, via Melchiorre Gioia 20124 Milan Italy
Gestore Sub-Delegato	N/A	N/A
Classi di Quote	Classe G accumulazione Classe GS distribuzione Classe D accumulazione Classe DS distribuzione Classe I accumulazione	Classe G accumulazione Classe GS distribuzione Classe D accumulazione Classe DS distribuzione Classe I accumulazione
Commissioni di gestione	Classe G: fino a 1.10% Classe GS: fino a 1.10% Classe D: fino a 1.70% Classe DS: fino a 1.70% Classe I: fino a 0.85%	Classi G e GS: fino a 1.10% Classi D e DS: fino a 1.70% Classe I: fino a 0.80%
Commissioni di performance	N/A	N/A
Total Return Swaps (TRS)	Quota massima di attività soggette a TRS: 100% Quota prevista delle attività soggette a TRS: 30%	Quota massima di attività soggette a TRS: 20% Quota prevista delle attività soggette a TRS: 30
Prestito Titoli	Quota massima di attività soggette a prestito titoli: 50% Quota massima di attività soggette a prestito titoli: 20%	N/A
Spese Correnti	Classe I: 1.14% Classe G: 2.05% Classe GS: 2.05% Classe D: 1.95% Classe DS: 1.95%	Classe I: 1.06% Classe G: 1.91% Classe GS: 1.91% Classe D: 1.95% Classe DS: 1.95%
SRI	3	3
Metodologia di determinazione dell'esposizione globale	Approccio VaR assoluto	Commitment approach

Appendix II

PRIIPs KID of the Absorbing Sub-Fund

Key Information Document

Purpose

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.



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

PRODUCT

Product: Willerfunds – Private Suite – Eurizon Multi-Asset Circular Economy - Class D
Manufacturer: Fideuram Asset Management (Ireland) dac
Website: www.fideuramassetmanagement.ie
Contact: +352 1- 6738003

Competent Authority: Fideuram Asset Management (Ireland) dac is authorised in Ireland and regulated by Central Bank of Ireland as a Management Company as defined in Article 2(1), point (b), of Directive 2009/65/EC. This PRIIP is a Luxembourg UCITS managed by Fideuram Asset Management (Ireland) dac under the freedom to provide services in Luxembourg in accordance with Article 16 of Directive 2009/65/EC.

This key information document is valid as at 2025-05-30.

You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

WHAT IS THE PRODUCT?

Type:

Mutual Investment Fund under Luxembourg Law governed by Part I of the Law of December 17, 2010.

Term:

This sub-fund is not subject to any fixed term. The Fund is established for an unlimited duration; it may be dissolved at any time with the mutual approval of the Management Company and the Depositary Bank. The Fund shall be liquidated in the cases provided for in Article 22 of the Law of December 17, 2010. The Management Company may decide to enter into liquidation the Sub-Fund in case of extraordinary events such as changes in the political, economical or monetary situation or when the net asset of the Sub-Fund is less than a minimum level for the Sub-Fund to be operated in an economically efficient manner, as further described in the Prospectus.

Objectives:

The Sub-fund, measured in Euro, aims at providing a positive total return, defined as a mix of capital growth and income. The Sub-fund has a sustainable investment objective and will invest up to 70% of its net assets in equities of companies that participate in the transition to a circular economy through processes such as product recycling, waste reduction, product life extension and renewable resources. The Sub-fund may also invest its net assets in green bonds.

The Sub-fund normally invests at least 30% of total net assets in debt and debt-related instruments, including money market instruments that are issued to finance climate- and environment-friendly projects.

The Sub-fund will invest in securities issued by corporations, governments and government related issuers, other non-government issuers, located in both developed and emerging markets, and denominated in global currencies. Such issuers will be systematically screened and considered suitable according to the Investment Manager's assessment and ESG criteria analysis and policy, as detailed in the Prospectus.

The Sub-fund may invest its net assets as follows:

- Up to 50% in government bonds, corporate bonds (investment grade and non-investment grade debt securities) and equity securities issued by entities located in emerging markets.
- Up to 20% in Chinese debt securities issued by Mainland China issuers through Bond Connect program;
- up to 25% in non-investment grade debt securities (including non-investment grade debt securities issued by emerging market issuers).
- up to 20% (cumulatively) in ABS, MBS, CDOs, COOs, and CMBS.
- Up to 10% in contingent convertible securities ("CoCos");
- up to the 30% through investments in units / shares of UCITS and / or UCIs, including exchange traded funds ("ETF").
- up to 10% in money-market instruments (including time deposit, certificates of deposit, money-market funds).
- without limitation in instruments denominated in currencies other than the Reference Currency. The non-EURO currency exposure will not exceed 80% (on a look through basis) of the Sub-fund's net assets.

The Sub-fund may use financial derivative instruments for the purpose of investment and risk hedging.

The Sub-fund is actively managed. The Sub-fund is not managed in reference to a benchmark.

The Sub-fund has been categorised as a Sustainable Objective Sub-fund, as it has sustainable investments as its objective in accordance with article 9 of the SFDR.

This is a capitalization Unit-Class which reinvests all income generated by the Sub-Fund.

You may request to redeem the units held at any moment, in accordance with the Prospectus.

Intended Retail Investor:

The Sub-fund is suitable for investors who look for long term investments and have a preference for sustainable ESG strategies. The investor must be able to accept a certain volatility and the possibility of losing a part of the invested amount. This product is for investors who meet the conditions for accessing the product in question (see prospectus) with any level of knowledge and experience. Investors should understand the product risks and only invest if they can bear potentially substantial losses. D and DS unit classes are available only via automatic conversion of G and GS Unit-Class after 3 years or via conversion of another Sub-fund's D and/or DS Unit Class.

Depositary: STATE STREET BANK INTERNATIONAL GmbH, Luxembourg Branch. Copies in English of the latest annual and semi-annual reports of the Prospectus and of the Management Regulations may be obtained free of charge at any moment at the registered office of the Management Company, at the offices of STATE STREET BANK INTERNATIONAL GmbH, Luxembourg Branch, and of the Distributor. They are also available on the website www.fideuramireland.ie. The latest price of the unit is available every business day in Luxembourg at the offices of the Depositary and on the website www.fideuramireland.ie. The Remuneration policy is available on the website <http://www.fideuramireland.ie/en/policy/>. A paper copy of the summarized remuneration policy is available free of charge upon request. For information on Reg. 2019/2088 ("SFDR"), please refer to the "Sustainability" section on the website www.fideuramireland.ie. The Fund is subject to the Luxembourg tax legislation. Said legislation may have an impact on your personal tax position.

WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

Risk indicator



The risk indicator assumes you keep the product for a minimum of 5 years.

The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

You may not be able to sell your product easily or may have to sell at a price that significantly impacts on how much you get back. The redemption price may, depending on the evolution of the net asset value, be higher or lower than the paid issue price.

Specific reasons, such as change restrictions or circumstances outside the control of the Depositary Bank, may render impossible the transfer of redemption amount in the country where the redemption is requested.

In case of mass redemptions, the Management Company may decide to suspend the redemptions until it has sold the necessary assets.

The summary risk indicator ("SRI") is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as class 3 out of 7, which is a medium-low risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-low level, and poor market conditions are unlikely to impact the capacity of the fund to pay you.

Other risks materially relevant not included in the SRI: Counterparty Risk, Credit Risk, Derivatives Risk, Cocos risk, Emerging Market risk, ESG Risk, Liquidity Risk, Regulatory risk.

This product does not include any protection from future market performance. Please refer to the 'Risk' section of the prospectus for more details.

Performance scenarios

Recommended minimum holding period: 5 years

Investment: 10 000 EUR

Scenarios

Scenarios Minimum: There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.

		1 year	5 years (recommended holding period)
Stress	What you might get back after costs	6 080 EUR	5 600 EUR
	Average return each year	- 39.2%	- 11%
Unfavourable	What you might get back after costs	8 210 EUR	9 890 EUR
	Average return each year	- 17.9%	- 0.2%
Moderate	What you might get back after costs	10 480 EUR	13 030 EUR
	Average return each year	4.8%	5.4%
Favourable	What you might get back after costs	12 690 EUR	14 660 EUR
	Average return each year	26.9%	7.9%

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the fund completed where applicable by that of its reference framework over the last 10 years. Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

This type of scenario occurred for an investment between 2015 - 2025.

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

WHAT HAPPENS IF FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) DAC IS UNABLE TO PAY OUT?

There is no compensation or guarantees for investors in the event of the insolvency of the Management company. It is specified that each mutual investment fund constitutes an autonomous and separate asset in all respects from the assets of the Management company and from that of each investor as well as from any other assets managed by the same Management company. Furthermore, the Management company is liable exclusively for the obligations contracted on behalf of the sub-fund with the assets of the same fund. On those assets actions by creditors of the Management company or creditors of the depositary or sub-depositary are not permitted. The creditors of individual investors are permitted to take action only on the units/shares held by the individual investors. The Management company may in no case use, in its own interest or in the interest of third parties, the assets belonging to the managed funds.

WHAT ARE THE COSTS?

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

Costs over Time

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

We have assumed:

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

Investment: 10 000 EUR	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total Costs	249 EUR	1 365 EUR
Annual Cost Impact*	2.5%	2.1%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 7.6% before costs and 5.4% after costs.

Composition of Costs

One-off costs upon entry or exit		If you exit after 1 year
Entry costs	0.41% of the amount you pay in when entering this investment (including fixed fees)	41 EUR
Exit costs	0.05% of your investment before it is paid out to you (including fixed fees)	5 EUR
Ongoing costs		
Management fees and other administrative or operating costs	1.95% of the value of your investment per year. This amount is based on costs incurred for the custody, the administration and the management of the product.	195 EUR
Portfolio transaction costs	0.07% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	7 EUR
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance Fee	There is no performance fee for this product.	N/A

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

Recommended minimum holding period: **5 years**

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

HOW CAN I COMPLAIN?

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

OTHER RELEVANT INFORMATION

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

The past performances of this product can be found here (http://www.fideuramireland.ie/past-perf/LU2512194197_en). Please note that past performance is not indicative of future performance. It cannot provide a guarantee of returns that you will receive in the future.

The previous scenarios document for this product can be found here (http://www.fideuramireland.ie/previous-perf-scenarios/LU2512194197_en).