

WILLERFUNDS

**Fondo comune di investimento a comparti multipli
di diritto lussemburghese**

PROSPETTO

Gennaio 2015

SOMMARIO

	Pagina
INFORMAZIONE IMPORTANTE	3
GLOSSARIO	5
ORGANIZZAZIONE	8
PARTE GENERALE	9
1. DESCRIZIONE DEL FONDO	9
1.1. DENOMINAZIONE E STATUTO DEL FONDO.....	9
1.2. PATRIMONIO DEL FONDO - QUOTE DI COMPROPRIETÀ.....	9
2. POLITICA E OBIETTIVI DI INVESTIMENTO	10
3. POLITICA D'INVESTIMENTO E RESTRIZIONI IN MATERIA D'INVESTIMENTO	10
3.1. DISPOSIZIONI COMUNI PER I COMPARTI ESISTENTI E FUTURI	10
3.2. TECNICHE E STRUMENTI	16
3.2.3 Garanzie ricevute nell'ambito di operazioni su strumenti finanziari derivati con controparti private e tecniche finanziarie	17
4. RISCHI ASSOCIATI AD UN INVESTIMENTO NEL FONDO	18
5. METODO DI GESTIONE DEI RISCHI.....	19
6. SOCIETÀ DI GESTIONE.....	19
7. BANCA DEPOSITARIA	20
8. AGENTE AMMINISTRATIVO CENTRALE, AGENTE DOMICILIATARIO, CONSERVATORE DEL REGISTRO, AGENTE PAGATORE E DI QUOTAZIONE	21
9. SOSPENSIONE DEL CALCOLO DEL VALORE NETTO D'INVENTARIO	21
10. QUOTE	22
11. SOCIETÀ DI REVISIONE	22
12. DIRITTI DEI DETENTORI DI QUOTE	22
13. PREZZO DI EMISSIONE DELLE QUOTE	23
14. PREZZO DI RIMBORSO DELLE QUOTE	23
15. SOTTOSCRIZIONI.....	24
16. RIMBORSO	24
17. CONTRASTO DELLE ATTIVITÀ DI RICICLAGGIO DI DENARO E DI FINANZIAMENTO DEL TERRORISMO	25
18. VALORE NETTO D'INVENTARIO.....	25
19. CONVERSIONE DA UN COMPARTO AD UN ALTRO	26
20. DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI	27
21. COSTI E SPESE DEL FONDO	27
21.1 SPESE GENERALI	27
21.2. REMUNERAZIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE.....	28
21.2.1 Commissione di Gestione.....	28
21.3 COMMISSIONI DI CUSTODIA	30
21.4 COMMISSIONI DELL' AGENTE AMMINISTRATIVO	30
21.5 COMMISSIONI DEL CONSERVATORE DEL REGISTRO	31
22. LEGISLAZIONE FISCALE DEL FONDO.....	32
23. RELAZIONI PERIODICHE	33
24. AVVISI E PUBBLICAZIONI.....	33
25. REGOLAMENTO DI GESTIONE	33
26. CONTROVERSIE	34
27. PRESCRIZIONE	34
28. CHIUSURA DEL BILANCIO	34
29. SCIOGLIMENTO DEL FONDO.....	34
30. LIQUIDAZIONE E FUSIONE DI COMPARTI	35
31. DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE	36
I. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLERBOND CAPITAL \$US	38
II. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLERBOND EUROPEAN CURRENCIES	41
III. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLEREQUITY NORTH AMERICA	44
IV. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLEREQUITY EUROPE	47
V. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLEREQUITY JAPAN	50
VI. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLEREQUITY ASIA EX-JAPAN	53
VII. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLEREQUITY LATINAMERICA	56
VIII. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLEREQUITY RUSSIA AND EASTERN EUROPE	59
IX. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLEREQUITY TRADE WINDS	63
X. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLEREQUITY ITALY	66
XI. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLEREQUITY SWITZERLAND	69
XII. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLER FLEXIBLE ALLOCATION	72
XIII. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLER ABSOLUTE RETURN	75

INFORMAZIONE IMPORTANTE

LE INFORMAZIONI CONTENUTE NEL PROSPETTO SI BASANO SULLA COMPrensIONE DA PARTE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE DELLA LEGGE E DELLA NORMATIVA IN VIGORE NONCHÉ DELLA PRASSI (INCLUSO IN MATERIA FISCALE) ALLA DATA DEL PRESENTE PROSPETTO. LA LEGGE E LA NORMATIVA COME PURE LA PRASSI SONO SUSCETTIBILI DI EVOLUZIONE NEL TEMPO. SI CONSIGLIA AGLI INVESTITORI ED AI POTENZIALI ACQUIRENTI DELLE QUOTE DI INFORMARSI IN MERITO ALLE CONSEGUENZE FISCALI, AI REQUISITI DI LEGGE ED A TUTTE LE RESTRIZIONI DERIVANTI DALLE LEGGI DEI RISPETTIVI PAESI DI ORIGINE, DI RESIDENZA O DOMICILIO, POSSONO AVERE UN IMPATTO SULLA SOTTOSCRIZIONE, LA DETENZIONE O LA VENDITA DELLE QUOTE.

Willerfunds Management Company S.A. (la "Società di Gestione"), società per azioni di diritto lussemburghese con sede legale in 3, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, è stata designata quale Società di Gestione di Willerfunds (il "Fondo") in conformità con il regolamento di gestione del Fondo.

Il Fondo è registrato ai sensi della parte I della legge lussemburghese in materia di organismi di investimento collettivo del 17 dicembre 2010 (la "Legge") e successive modifiche. Detta registrazione non deve essere interpretata come un apprezzamento da parte dell'autorità di controllo del contenuto del presente Prospetto né della qualità dei titoli offerti e/o detenuti dal Fondo. Qualsiasi dichiarazione contraria sarà non autorizzata e illegale.

Il Fondo, in quanto fondo comune di investimento, è privo di personalità giuridica. I suoi attivi costituiscono la comproprietà indivisa dei sottoscrittori e costituiscono un patrimonio distinto da quello della Società di Gestione.

Il Fondo ha una struttura a comparti multipli in conformità con le disposizioni dell'articolo 181 della Legge. Il consiglio di amministrazione della Società di Gestione (il "Consiglio di Amministrazione") è in grado di offrire agli investitori alcuni portafogli di investimento, costituenti masse di attivi distinti e aventi ciascuno una politica di investimento propria.

La commercializzazione di particolari Comparti può essere circoscritta ad alcuni paesi.

Il presente Prospetto si compone di una parte generale (la "Parte generale") contenente le disposizioni comuni a tutti i Comparti, e di diverse schede relative ai Comparti (la "Scheda di Comparto" o le "Schede di Comparto") che descrivono i Comparti e le rispettive condizioni specifiche. Le Schede di Comparto sono parte integrante del Prospetto.

Le sottoscrizioni possono essere effettuate solo sulla base del presente Prospetto accompagnato dal Regolamento di gestione e dalle informazioni chiave per l'investitore attualmente in vigore. Il Prospetto può essere distribuito solo accompagnato dall'ultima relazione annuale e dall'ultima relazione semestrale, se quest'ultima è più recente della relazione annuale.

Il Consiglio di Amministrazione si assume la responsabilità dell'esattezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto.

Qualsiasi informazione o affermazione di un distributore, di un venditore o di qualsiasi persona fisica che non sia contenuta nel presente Prospetto, nell'ultima relazione annuale o semestrale pubblicate e ne che costituiscono parte integrante, né nelle informazioni chiave per l'investitore della classe interessata, dovrà essere considerata come non autorizzata e pertanto non affidabile.

La consegna del presente Prospetto, l'offerta, l'emissione o la vendita di Quote non costituiscono un'affermazione per cui le informazioni fornite nel presente Prospetto saranno accurate in qualsiasi

momento successivo alla data di pubblicazione del Prospetto. Il presente Prospetto sarà aggiornato in seguito a qualsiasi modifica significativa, fermo che il lancio di qualsiasi nuovo Comparto sarà oggetto di aggiornamento del Prospetto.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che, prima della sottoscrizione di azioni, gli investitori dovranno consultare le informazioni chiave per l'investitore della classe interessata, disponibili sul sito www.willershelf.com. Le informazioni chiave per l'investitore per la classe di quote possono anche essere ottenute in forma cartacea presso la sede della Società di Gestione o dei rappresentanti del Fondo.

Le informazioni qui contenute non costituiscono un'offerta di acquisto di titoli in qualsiasi giurisdizione in cui tale offerta o sollecitazione non sia autorizzata o di qualsiasi entità non autorizzata.

In particolare, le informazioni fornite non sono destinate alla distribuzione, non costituiscono un'offerta di vendita né una sollecitazione all'acquisto di un qualsiasi titolo negli Stati Uniti d'America o a beneficio di entità e residenti (residenti degli Stati Uniti o associazioni o società organizzate secondo le leggi degli Stati Uniti d'America o qualsiasi stato, territorio o possedimento).

Investitori degli Stati Uniti

Le Quote del Fondo non sono né saranno registrate negli Stati Uniti in applicazione della legge USA "Securities Act 1933" e successive modifiche ("Securities Act 1933"), né ammesse in virtù di una qualche legge degli Stati Uniti. Dette quote non dovranno essere offerte, vendute o trasferite negli Stati Uniti (inclusi i territori ed i possedimenti degli Stati Uniti) né a beneficio, direttamente o indirettamente, di "Persona USA" (ai sensi del regolamento S del Securities Act 1933) o assimilata (ai sensi della legge americana "HIRE" del 18 marzo 2010 comprendente le disposizioni "FATCA").

I detentori di Quote sono tenuti ad informare la Società di Gestione di qualsiasi variazione intervenuta al proprio stato di cittadino non appartenente agli Stati Uniti d'America.

Gli acquirenti potenziali delle Quote sono tenuti ad informarsi in merito a disposizioni di legge, regolamenti di controllo delle modifiche e disposizioni fiscali applicabili rispettivamente nei paesi di cittadinanza, residenza o domicilio.

Trattamento dei dati personali

I dati personali degli investitori e le altre informazioni relative sono custodite in forma digitale e trattate secondo le disposizioni della legge lussemburghese in materia di protezione dei dati del 2 agosto 2002 e successive modifiche (la "Legge 2 agosto 2002"). L'investitore acconsente che la Società di Gestione, responsabile del trattamento dei dati personali, autorizzi l'accesso di Banque Morval ai propri dati in relazione ai servizi resi all'investitore e alla promozione dei prodotti relativi al Fondo, comunque nel rispetto delle disposizioni della Legge 2 agosto 2002. I dati personali degli investitori sono inoltre annotati nel registro dei detentori di quote tenuto dal Conservatore del registro, per il periodo di validità del contratto con cui dalla Società di Gestione è stato nominato Conservatore del registro.

I dati personali dell'investitore sono soggetti al trattamento da parte di CACEIS Bank Luxembourg, al fine di assicurare la gestione amministrativa e commerciale del Fondo, il corretto trattamento delle operazioni secondo quanto stabilito nel presente Prospetto e nei contratti che disciplinano i soggetti che erogano i servizi, di imputare correttamente i pagamenti ricevuti, di assicurare il corretto pagamento delle commissioni convenute e di attribuire la proprietà dei certificati ai legali detentori delle quote. Ai sensi delle disposizioni della Legge 2 agosto 2002, l'investitore ha diritto in qualsiasi momento ad accedere ai propri dati per la modifica, la rettifica e l'aggiornamento degli stessi.

GLOSSARIO

"Amministratore"	Un membro del Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione del Fondo.
"Banca depositaria"	Caceis Bank Luxembourg.
"Categorie di quote" o "Categorie"	La Società di Gestione può emettere una o più categorie di quote aventi una o più caratteristiche distinte rispetto a quella o a quelle di altre, come ad esempio una particolare struttura delle spese di vendita e di rimborso, una particolare struttura delle spese di consulenza o di gestione, una politica di copertura o meno del rischio di cambio, una particolare politica di distribuzione, per il fatto che certi Detentori di Quote beneficeranno di una Garanzia o per qualsiasi altro criterio specificato nel capitolo "Il Fondo" e nelle Schede di Comparto.
"Comparti"	La Società di Gestione può creare nell'ambito del Fondo comparti differenti che costituiscono masse di attivi e di impegni distinti; detti comparti si distinguono essenzialmente per un obiettivo o una politica di investimento e/o per una divisa di riferimento differente.
"Consiglio di Amministrazione"	Il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione.
"Comproprietario"	Un proprietario di Quote del Fondo.
"Divisa di riferimento"	La divisa di conto di ciascun Comparto, come specificata nelle Schede di Comparto.
"EUR" o "EURO"	La divisa dei paesi membri dell'Unione europea aderenti alla moneta unica.
"Stato membro"	Uno stato membro dell'Unione europea. Sono assimilati agli Stati membri dell'Unione europea gli Stati contraenti l'Accordo sullo Spazio Economico Europeo diversi dagli Stati membri dell'Unione europea, entro l'ambito definito dall'Accordo e dagli atti e allegati.
"Fondo"	Willerfunds.
"Gestore dell'investimento"	Banque Morval.
"Data di valutazione"	Il giorno di calcolo del Valore Netto d'Inventario della Quota, di una specifica Categoria di Quote, secondo la frequenza stabilita nelle Schede di Comparto.
"Data di rimborso"	Il giorno in cui le Quote del Fondo possono essere rimborsate, come definito nelle Schede di Comparto.
"Data di sottoscrizione"	Il giorno in cui le Quote del Fondo possono essere sottoscritte, come definito nelle Schede di Comparto.

"Legge"	La legge del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo, come modificata.
"Liquidità"	La nozione di liquidità come indicata nelle politiche e negli obiettivi d'investimento di ciascun Comparto include in modo particolare depositi a termine o a vista, strumenti del mercato monetario di durata inferiore a 12 mesi emessi da primarie entità, in modo particolare di Stati ed entità di Paesi membri dell'OCSE.
"Liquidità e titoli equivalenti"	Disponibilità liquide, depositi bancari, depositi a breve termine o altri strumenti a breve termine (compresi OIC del mercato monetario) e strumenti del mercato monetario emessi da emittenti sovrani o da società, la cui durata residua non sia superiore a 397 giorni. Le obbligazioni a tasso variabile la cui cedola sia fissata frequentemente, vale a dire una volta all'anno o più spesso, saranno considerate un'alternativa statica degli strumenti a breve termine, a condizione che la durata residua massima sia di 762 giorni.
"Mercato regolamentato"	Ai sensi della Direttiva 2004/39/CE del 21 aprile 2004 (la "Direttiva 2004/39/CE") un mercato regolamentato è un mercato degli strumenti finanziari incluso nell'elenco dei mercati regolamentati redatto da ogni Stato membro dell'Unione europea, le cui funzioni sono generalmente caratterizzate dal fatto che le norme emanate o approvate dalle competenti autorità definiscono le condizioni operative e di ammissione al mercato nonché le condizioni che uno strumento finanziario deve soddisfare per poter essere effettivamente negoziato in detto mercato, in accordo con gli obblighi di trasparenza e di notifica previsti dalla Direttiva 2004/39/EC, e qualsiasi altro mercato regolamentato o regolarmente operativo, che sia riconosciuto e aperto al pubblico in uno stato ammesso.
"Mémorial"	Sezione C, Raccolta Imprese e Società della Gazzetta Ufficiale del Granducato di Lussemburgo
"OCSE"	Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico.
"OIC"	Organismo di investimento collettivo.
"OICVM"	Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari soggetto alla Direttiva 2009/65/CE.
"Quota"	Una quota di ciascun Comparto che potrà essere emessa in forma nominativa o al portatore, priva di valore nominale e facente parte del capitale del Fondo.
"Periodo iniziale di sottoscrizione"	Un primo periodo di lancio del Comparto interessato definito dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione del Fondo durante il quale le Quote sono offerte per la sottoscrizione al prezzo definito nel Prospetto.
"Prospetto"	Il Prospetto del Fondo come di volta in volta modificato.
"Statuto" o "Statuto della Società di"	Lo statuto della Società di Gestione del Fondo come di volta in

Gestione"	volta modificato.
"Società di Gestione"	Willerfunds Management Company S.A., società di gestione del Fondo.
"Valore Netto d'Inventario (o VNI) del Fondo"	Il valore netto d'inventario di ciascun Comparto sarà calcolato secondo quanto previsto al capitolo 18 del presente Prospetto.
"Valore Netto d'Inventario di ciascuna Quota"	Il valore netto d'inventario di ciascuna Quota è determinato dividendo il valore dell'attivo netto ascrivibile rispettivamente al Comparto o alla Categoria di Quote, per il numero di Quote circolanti rispettivamente del Comparto o della Categoria di Quote alla data considerata, in conformità con il Regolamento di Gestione del Fondo.

ORGANIZZAZIONE

WILLERFUNDS

3, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Società di Gestione

Willerfunds Management Company
3, boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione

- Michael HOBSON, Presidente del Consiglio di Amministrazione, residente in Londra
- Carlo SCHLESSER, Presidente di SGG S.A., residente in Lussemburgo
- Gaetano ZANON, Membro della Direzione di Banque Morval, residente in Ginevra
- Albert MANDIC, Membro della Direzione di Banque Morval, residente in Ginevra
- Yvon LAURET, Amministratore di Adeis S.A., residente in Lussemburgo

Gestore dell'Investimento

Banque Morval
18, rue Charles-Galland
CH-1206 Genève
Suisse

Banca depositaria e agente pagatore

CACEIS Bank Luxembourg, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Conservatore del registro, Agente domiciliatario, Agente amministrativo

CACEIS Bank Luxembourg, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Società di revisione del Fondo e della Società di Gestione

Ernst & Young, 7, Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Grand-Duché de Luxembourg

Consulente legale

Studio legale Elvinger, Hoss & Prussen, 2, Place Winston-Churchill, B.P. 425, L-2014 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

PARTE GENERALE

1. DESCRIZIONE DEL FONDO

1.1. DENOMINAZIONE E STATUTO DEL FONDO

Willerfunds (già Willerbond Capital) (il "Fondo") è un fondo comune di investimento in valori mobiliari regolato dalla Parte I della Legge. È stato costituito secondo un regolamento di gestione in data 16 dicembre 1985, successivamente modificato (il "Regolamento di Gestione").

Detto Regolamento è stato per la prima volta modificato successivamente alla pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale ("Mémorial") del Granducato di Lussemburgo del 5 maggio 1990.

In data 4 aprile 1992 il consiglio di amministrazione della Società di Gestione ("Consiglio di Amministrazione") ha deliberato la modifica della denominazione del Fondo, la trasformazione del Fondo in un fondo a comparti multipli e l'assimilazione delle vecchie quote Willerbond Capital al comparto Willerfunds - Willerbond Capital \$US.

La Società di Gestione, a seguito di dette modifiche, ha provveduto all'integrale rifacimento del Regolamento di Gestione del Fondo, che è stato depositato presso il Registro delle Imprese e delle Società del Lussemburgo e pubblicato nel Mémorial il 29 giugno 1992.

Ulteriori modifiche del Regolamento di gestione sono state successivamente pubblicate nel Mémorial. In data 13 gennaio 2015 è stata pubblicata nel Mémorial la notizia di deposito presso il Registro delle Imprese e delle Società del Lussemburgo dell'ultima modifica del Regolamento di Gestione.

Il Fondo è stato costituito con durata illimitata ed è gestito da Willerfunds Management Company S.A. (la "Società di Gestione").

1.2. PATRIMONIO DEL FONDO - QUOTE DI COMPROPRIETÀ

Il patrimonio del Fondo deve essere in qualsiasi momento pari o superiore all'equivalente in dollari americani di EUR 1.250.000. L'insieme delle attività del Fondo comprende le attività dei vari comparti. Il patrimonio del Fondo è separato da quello della Società di Gestione e consiste nella comproprietà indivisa dei detentori delle quote dei differenti comparti che beneficiano di pari diritti in ragione del numero di quote possedute. Ciascun comparto corrisponde ad una parte distinta del patrimonio del Fondo, secondo il principio della separazione delle attività (ossia della separazione degli attivi e dei passivi) ed ogni comparto è responsabile solo dei propri impegni. Nell'ambito di ciascun comparto possono essere emesse differenti categorie di quote, il cui attivo sarà investito in conformità con la politica di investimento specifica per il comparto interessato e che potranno avere tariffe e commissioni particolari, una divisa propria o altre caratteristiche specifiche, come meglio di seguito specificato.

La divisa di consolidamento del Fondo è il dollaro USA.

Non esiste alcuna limitazione al valore del patrimonio né al numero delle quote di comproprietà rappresentative delle attività del Fondo.

Le quote dei differenti comparti sono quotate alla Borsa del Lussemburgo.

2. POLITICA E OBIETTIVI DI INVESTIMENTO

Il Fondo offre al pubblico la possibilità di investire in una selezione di valori mobiliari e/o in altre attività liquide finanziarie ai sensi delle disposizioni della Parte I della Legge, allo scopo di ottenere una valorizzazione del capitale associata ad un'elevata liquidità dell'investimento.

Lo scopo perseguito dai comparti con investimenti a reddito fisso è quello di trasformare un livello elevato e regolare di reddito in accrescimento del capitale.

L'obiettivo principale dei comparti azionari è la realizzazione di plusvalenze di capitale.

I rendimenti storici di tutti i comparti sono consultabili nelle informazioni chiave per l'investitore. I rendimenti storici passati non sono predittivi dei rendimenti futuri.

Gli obiettivi e le politiche di investimento di ciascun Comparto sono stabiliti dal Consiglio di Amministrazione ai sensi della Legge, nel rispetto dei limiti definiti in via generale nella sezione "3. Politica di investimento e restrizioni in materia di investimento" del presente Prospetto e, se del caso, in modo specifico nelle Schede di Comparto. Se è intenzione del Gestore investire in un Comparto in ABS/MBS, questa facoltà verrà descritta negli obiettivi e nella politica di investimento del Comparto stesso.

3. POLITICA D'INVESTIMENTO E RESTRIZIONI IN MATERIA D'INVESTIMENTO

3.1. DISPOSIZIONI COMUNI PER I COMPARTI ESISTENTI E FUTURI

Il Fondo beneficia del passaporto europeo. Le restrizioni e la politica d'investimento del Fondo sono disciplinate dalla Parte I della Legge che recepisce a livello nazionale la direttiva 2009/65/CE e successive modifiche.

Ciascun Comparto del Fondo o, qualora un OICVM comprenda più di un Comparto, tale Comparto o comparto di OICVM sarà considerato un OICVM distinto ai fini del presente articolo. La Società di Gestione avrà il potere, basandosi sul principio della diversificazione dei rischi, di determinare la politica di investimento del Fondo e di ciascun Comparto come pure la divisa di riferimento di ciascun Comparto, fermo il rispetto delle restrizioni di investimento di seguito specificate.

Sezione I

1. La Società di Gestione che agisce per conto del Fondo può effettuare investimenti in:
 - a) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale oppure regolarmente negoziati su mercati regolamentati;
 - b) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato di uno stato membro (ai sensi dell'articolo 1, comma (13) della Legge), regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto ed aperto al pubblico;
 - c) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori di uno stato dell'America, dell'Europa orientale o occidentale, dell'Asia, dell'Africa o dell'Oceania oppure negoziati su un altro mercato di uno stato dell'America, dell'Europa orientale o occidentale, dell'Asia, dell'Africa o dell'Oceania regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto ed aperto al pubblico;
 - d) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di nuova emissione a condizione che:

- le condizioni d'emissione prevedano la domanda d'ammissione alla quotazione ufficiale in una borsa valori oppure in un altro mercato di uno stato dell'America, dell'Europa orientale o occidentale, dell'Asia, dell'Oceania oppure dell'Africa, regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto ed aperto al pubblico;
 - l'ammissione sia ottenuta al più tardi entro un anno dalla data d'emissione;
- e) quote o azioni di un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM") ai sensi della Direttiva 2009/65/CE e/o di altri organismi di investimento collettivo ("OIC") ai sensi dell'articolo 1, comma (2), lettere a) e b) della direttiva 2009/65/CE, domiciliati o meno in uno stato membro, a condizione che:
- tali altri OIC siano autorizzati ai sensi di una legge che preveda che tali organismi siano soggetti ad una tipologia di controlli dalla commissione di vigilanza per il settore finanziario ("CSSF") reputata equivalente a quella prevista dalla legislazione comunitaria e che la cooperazione con le autorità preposte al controllo sia adeguatamente garantita;
 - il livello di protezione garantito da tali altri OIC ai detentori di quote sia equivalente a quello previsto per i detentori di quote di un OICVM ed, in particolare, che le norme riguardanti la divisione delle attività, l'indebitamento, la concessione di credito, la vendita a breve dei valori mobiliari e di strumenti del mercato monetario da essi scambiati corrisponda ai requisiti della Direttiva 2009/65/CE;
 - le attività di tali altri OIC siano oggetto di relazione semestrale e annuale che consentano la rappresentazione dell'attivo e del passivo, del reddito e delle operazioni nel periodo interessato;
 - la percentuale di attivi di OICVM o di altri OIC che si intendono acquistare, che ai sensi dei rispettivi regolamenti e atti costitutivi possono investire globalmente in quote di altri OICVM o di altri OIC, non sia superiore al 10%;
- f) depositi presso istituti di credito, rimborsabili a richiesta oppure che possano essere ritirati entro 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede legale in uno Stato membro oppure, se la sede legale dell'istituto di credito è in uno stato terzo, a condizione che sia soggetto ad una tipologia di controlli dalla CSSF reputata equivalente a quella prevista dalla legislazione comunitaria;
- g) strumenti finanziari derivati, compresi gli strumenti assimilabili soggetti a regolamento liquidi e negoziati su mercati regolamentati come definiti ai precedenti punti a), b) e c) o strumenti finanziari derivati OTC, a condizione che:
- il sottostante consista negli strumenti descritti ai precedenti punti a), b), c), d), e), f), g), e h), in indici finanziari, tassi d'interesse, tassi di cambio oppure in divise estere, in cui il Fondo può investire in accordo con i propri obiettivi d'investimento come descritti nel Regolamento di gestione oppure nel presente Prospetto;
 - le controparti delle operazioni private su strumenti finanziari derivati siano istituzioni soggette ad una tipologia di controlli e comprese nelle categorie accettate dalla CSSF; e
 - gli strumenti finanziari derivati OTC siano oggetto di valutazione quotidiana affidabile e verificabile e possano, per decisione della Società di Gestione, essere venduti, liquidati oppure chiusi con operazioni simmetriche, in qualsiasi momento ed al loro valore equo;
- h) strumenti del mercato monetario diversi da quelli negoziati su un mercato regolamentato e descritti all'articolo 1 della Legge, qualora l'emissione ovvero l'emittente di tali strumenti sia soggetto ad una tipologia di controlli volta a proteggere gli investitori ed i risparmiatori e che tali strumenti siano:
- emessi oppure garantiti da un'amministrazione centrale, regionale o locale, da una banca centrale di uno Stato membro, dalla Banca Centrale Europea, dall'Unione Europea oppure dalla Banca Europea d'Investimento, da un altro stato oppure, in caso di stato federale, da uno dei membri costituenti la federazione, oppure da un ente pubblico internazionale a cui appartengano uno o più stati dell'Unione Europea, oppure
 - emessi da società i cui titoli siano negoziati su mercati regolamentati come descritti sopra ai punti a), b) e c), oppure

- emessi oppure garantiti da un'istituzione soggetta a controlli prudenziali che applichino i criteri definiti dalla legge comunitaria, oppure da un'istituzione la quale sia soggetta e rispetti regole prudenziali dalla CSSF reputate altrettanto rigorose di quelle previste dalla legislazione comunitaria, oppure
 - emesse da altri enti appartenenti a categorie approvate dalla CSSF, a condizione che gli investimenti in tali strumenti siano soggetti a norme di tutela dell'investitore altrettanto rigorose di quelle previste ai precedenti tre punti e che l'emittente sia una società con capitale e riserve non inferiori a dieci milioni di euro (EUR 10.000.000) che pubblichi e divulghi i propri rendiconti annuali in conformità con la quarta direttiva 78/660/CEE, oppure sia un ente che, all'interno di un gruppo di società comprendente una o più società quotate, sia attivo nel finanziamento del gruppo, oppure sia un ente attivo nella cartolarizzazione di strumenti di finanziamento che beneficia di una linea di credito bancaria.
2. In ogni caso, ciascun comparto non può:
- a) investire il proprio attivo fino alla concorrenza massima del 10% in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario differenti da quelli specificati al precedente paragrafo 1;
 - b) acquistare beni mobili e immobili necessari all'esercizio diretto della propria attività;
 - c) acquistare metalli preziosi o titoli rappresentativi degli stessi.
3. Ciascun comparto può detenere Liquidità in via accessoria e titoli equivalenti.

Sezione II

1. Ciascun comparto non può allocare più del 10% del proprio patrimonio in valori mobiliari o in strumenti del mercato monetario dello stesso emittente. Ciascun comparto deve altresì astenersi dall'investire più del 20% del proprio patrimonio in depositi presso lo stesso ente. Il rischio controparte generato da ciascun comparto in operazioni su strumenti finanziari derivati con controparti private non può eccedere il 10% del patrimonio se la controparte è uno degli istituti di credito di cui alla Sezione I, comma 1. lettera f), oppure il 5% del patrimonio negli altri casi.
2. Il totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario detenuti da ciascun comparto di emittenti in cui ciascun comparto ha investito più del 5% del proprio patrimonio, non può superare il 40% del valore del patrimonio. Tale limite non si applica ai depositi presso istituti finanziari soggetti a supervisione prudenziale né alle operazioni su strumenti finanziari derivati OTC con i medesimi istituti.

In deroga ai singoli limiti fissati al precedente punto 1., ciascun comparto non può associare - qualora ne derivasse una concentrazione dell'investimento superiore al 20% del proprio patrimonio nella medesima entità, i seguenti elementi:

- investimenti in valori mobiliari oppure in strumenti del mercato monetario emessi da detta entità,
 - depositi presso detta entità o
 - rischi associati a operazioni su strumenti finanziari derivati OTC presso detta entità che eccedano il 20% del proprio patrimonio.
3. Il limite fissato al primo capoverso del precedente punto 1. può essere esteso fino ad un massimo del 35% nel caso in cui i valori mobiliari o gli strumenti del mercato monetario siano emessi o garantiti da uno Stato membro, dai suoi enti pubblici locali, da uno stato che non faccia parte della UE o da organismi internazionali a carattere pubblico di cui facciano parte uno o più Stati membri.
4. Il limite fissato al primo capoverso del precedente punto 1. può essere esteso fino ad un massimo del 25% per le obbligazioni emesse da un istituto di credito avente sede legale in uno Stato membro e che ai sensi di legge sia soggetto a speciale controllo pubblico volto a proteggere i detentori di dette

obbligazioni. In particolare, le somme provenienti dall'emissione di dette obbligazioni dovranno essere investite, conformemente alla legge, in attività che, per tutta la durata delle obbligazioni, coprano gli impegni assunti e che, in caso di fallimento dell'emittente, sono destinati per privilegio al rimborso del capitale ed al pagamento degli interessi maturati.

Nel caso in cui un comparto investa più del 5% del proprio patrimonio in obbligazioni del tipo suddetto ed emesse da un solo emittente, il valore totale di detti investimenti non potrà superare l'80% del valore del patrimonio del comparto stesso.

5. I valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario di cui ai punti 3. e 4. non rientrano nel limite del 40% di cui al punto 2.

I limiti previsti ai punti 1., 2., 3., e 4. non possono essere cumulati, pertanto gli investimenti in valori mobiliari o in strumenti del mercato mobiliare dello stesso emittente su depositi o su strumenti finanziari derivati effettuati ai sensi dei punti 1., 2., 3. e 4. non possono superare in totale il 35% del patrimonio di ogni comparto.

Le società raggruppate ai fini del consolidamento contabile, ai sensi della direttiva 83/349/CEE o in accordo con regole contabili internazionalmente riconosciute, devono essere considerate come singole entità ai fini del calcolo dei limiti definiti nella presente sezione.

Ciascun comparto può investire, complessivamente, fino al 20% del suo patrimonio in valori mobiliari e in strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso gruppo.

Sezione III

Ciascun comparto ha facoltà di investire, in accordo con il principio di diversificazione del rischio, fino al 100% del suo patrimonio in diverse emissioni di valori mobiliari e di strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro, dai suoi enti pubblici locali, da uno Stato che non faccia parte della UE, da uno Stato membro dell'OCSE, da Singapore, Brasile o da un altro Stato membro del Gruppo dei 20 oppure da organismi internazionali a carattere pubblico cui appartengano uno o più Stati membri dell'UE, purché tali valori mobiliari e strumenti del mercato monetario appartengano almeno a sei diverse emissioni e senza che il valore di una singola emissione superi il 30% dell'importo totale.

Sezione IV

1. Fatte salve le eccezioni previste dalla politica di investimento di un comparto, un comparto non può effettuare investimenti superiori al 10% del patrimonio netto in quote o azioni dello stesso OICVM e/o in altri OIC di cui alla precedente Sezione I, paragrafo 1. lettera e).
2. Nel caso in cui un comparto sia autorizzato ad investire oltre il 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di OICVM e/o di altri OIC, detto comparto dovrà anche rispettare le seguenti restrizioni d'investimento:
 - gli investimenti in quote di OIC diversi dagli OICVM non possono superare, in totale, il 30% del suo patrimonio netto;
 - il comparto non potrà investire oltre il 20% del proprio patrimonio netto in quote di un medesimo OICVM o di altro OIC. Nella misura in cui un OICVM o altro OIC è composto da comparti multipli e a condizione che sia assicurato il principio della separazione degli impegni dei diversi comparti rispetto ai terzi, ogni comparto dovrà essere interessato come un emittente distinto ai fini dell'applicazione del suddetto limite di investimento del 20%.

3. Nel caso in cui il Fondo abbia investito in quote di altri OICVM e/o di altri OIC che siano direttamente o per delega gestiti dalla Società di Gestione o da qualsiasi altra società alla quale la Società di Gestione è legata nel quadro di una gestione comune o di un controllo comune, o tramite una considerevole partecipazione diretta o indiretta, la Società di Gestione non può fatturare i diritti di sottoscrizione o di rimborso dell'investimento del Fondo nelle quote di altri OICVM e/o di altri OIC. Quando l'investimento in altri OICVM o altri OIC rappresenta una quota significativa del patrimonio, il livello massimo di commissioni di gestione che possono essere addebitate contemporaneamente al rispettivo comparto ed agli altri OICVM e/o OIC non può superare il 5% del patrimonio del comparto interessato.

Sezione V

Un comparto del Fondo (ai fini del presente paragrafo detto "Comparto Investitore") può sottoscrivere, investire e/o detenere dei titoli da emettere o emessi da uno o più diversi Comparti del Fondo (individualmente un "Comparto Target"), senza che il Fondo sia soggetto ai requisiti indicati dalla legge del 10 agosto 1915 e successive modifiche riguardante le società commerciali, in materia di sottoscrizione, investimento e/o detenzione delle azioni proprie da parte di una società, tuttavia con le riserve seguenti:

- che il Comparto Target non investa a sua volta nel Comparto Investitore che viene investito in questo Comparto Target; e
- che la percentuale dell'attivo che i Comparti Target in cui si intende investire possono investire globalmente, conformemente alle rispettive politiche di investimento, in quote o azioni di altri OICVM e/o altri OIC, compresi altri Comparti Target dello stesso OIC, non sia superiore al 10%; e
- che sia sospeso il diritto di voto eventualmente connesso alle azioni in questione per l'intera durata dell'investimento del Comparto Investitore e senza pregiudizio di un trattamento adeguato nella contabilità e le relazioni periodiche; e
- che, in ogni caso, per l'intera durata dell'investimento del Comparto Investitore, il loro valore non sia preso in considerazione per il calcolo del patrimonio netto del Fondo ai fini della verifica del livello minimo del patrimonio netto fissato dalla Legge 2010.

Sezione VI

1. La Società di Gestione, agendo per l'insieme dei fondi comuni di investimento gestiti e per quelli che ricadono nel campo di applicazione rispettivamente della Parte I della Legge e della direttiva 2009/65/CE, può investire in azioni con diritto di voto solo a condizione che dette azioni non le permettano di esercitare un'influenza significativa sulla gestione dell'emittente.
2. Il Fondo inoltre non può acquistare più del:
 - 10% di azioni senza diritto di voto di una stessa emittente;
 - 10% di titoli di credito di una stessa emittente;
 - 25% di quote di uno stesso OICVM o altro OIC ai sensi dell'articolo 2, comma (2) della Legge;
 - 10% di strumenti del mercato monetario di una stessa emittente.

I limiti previsti ai punti secondo, terzo e quarto dell'elenco che precede possono non essere rispettati al momento dell'acquisto se, in quel momento, non è possibile calcolare l'ammontare lordo delle obbligazioni o degli strumenti del mercato monetario, oppure l'ammontare netto dei titoli emessi.

I limiti previsti ai punti 1. e 2. non si applicano a:

- a) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro oppure dai suoi enti pubblici locali;
- b) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato non membro dell'Unione Europea;
- c) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da organismi internazionali a carattere pubblico di cui facciano parte uno o più Stati dell'Unione Europea;
- d) azioni detenute dal Fondo rappresentative del capitale di una società di uno Stato non membro dell'Unione Europea la quale investa principalmente in titoli di emittenti provenienti dallo stesso Stato se, in virtù della legislazione di detto Stato, la partecipazione rappresenti il solo modo per il Fondo di investire in titoli di emittenti provenienti da tale Stato. Tale eccezione è applicabile solamente se la società dello Stato non membro dell'Unione Europea rispetta nella sua politica di investimento i limiti fissati dagli articoli 43, 46 e 48, commi (1) e (2) della Legge. In caso di superamento dei limiti fissati agli articoli 43 e 46, si applicherà *mutatis mutandis* l'articolo 49 della suddetta Legge.

Sezione VII

- 1. La Società di Gestione, agendo per conto del Fondo, non può contrarre mutui ma può tuttavia acquistare valuta estera attraverso finanziamenti incrociati in divisa (finanziamenti back-to-back).
- 2. In deroga al precedente punto 1., ciascun comparto può contrarre prestiti per un importo non superiore al 10% del proprio patrimonio, purché tale prestito abbia natura temporanea.

Sezione VIII

- 1. La Società di Gestione agendo per conto del Fondo non può concedere prestiti né garanzie a favore di terzi.
- 2. Nonostante il precedente punto 1, il Fondo può acquistare valori mobiliari, strumenti del mercato monetario o altri strumenti finanziari contemplati alla Sezione I, comma 1., lettere e), g) ed h) della Legge.

Sezione IX

La Società di Gestione agendo per conto del Fondo non può effettuare vendite allo scoperto di valori mobiliari né di strumenti del mercato monetario o di altri strumenti finanziari contemplati all'articolo 41, comma (1) punti e), g) ed h) della Legge, non completamente liquidati.

Il rispetto dei limiti previsti nel presente articolo non è strettamente necessario ai comparti quando esercitano dei diritti di sottoscrizione relativi a valori mobiliari oppure a strumenti del mercato monetario facenti parte del proprio patrimonio.

Qualora i limiti percentuali fissati nelle Sezioni II, III e IV fossero superati come conseguenza dell'esercizio di diritti relativi ai titoli presenti in portafoglio oppure per altre motivazioni diverse dall'acquisto di titoli, ciascun comparto deve avere come suo principale obiettivo, nelle proprie operazioni di vendita, la regolarizzazione della situazione tenendo conto dell'interesse dei detentori di quote.

Nella misura in cui l'emittente è una persona giuridica a comparti multipli dove l'attivo di un suo comparto corrisponde esclusivamente a diritti patrimoniali dei sottoscrittori del comparto stesso ed a quelli dei suoi creditori il cui credito è nato in occasione della costituzione, del funzionamento oppure della liquidazione del comparto stesso, ciascun comparto deve essere interessato come emittente distinto nel rispetto dell'applicazione delle regole relative alla ripartizione dei rischi di cui alle Sezioni II, III e IV.

3.2 TECNICHE E STRUMENTI

3.2.1 Strumenti finanziari derivati

L'impegno creato con gli strumenti finanziari derivati non può in nessun caso eccedere il valore del Valore Netto d'Inventario del comparto interessato.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che un comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati fino alla concorrenza del 100% del proprio patrimonio netto. Il rischio complessivo legato agli investimenti del comparto può quindi raggiungere il 200% del proprio patrimonio netto. Tenuto conto della possibilità di ricorrere a prestiti fino al 10%, il rischio complessivo può dunque raggiungere il 210% del patrimonio netto di un comparto.

L'utilizzo di tali strumenti finanziari derivati deve essere finalizzato all'integrazione oppure all'ottenimento di un'esposizione in linea con la politica d'investimento interessata. In particolare, strumenti finanziari derivati quali opzioni, future su indici, contratti a termine ecc. sono usati di tanto in tanto a copertura del rischio di mercato o di cambio. Gli stessi strumenti possono essere usati per creare un'esposizione ai valori sottostanti, nell'ambito della politica di investimento.

L'utilizzo di strumenti finanziari derivati può essere vantaggioso. La Società di Gestione, agendo per conto del Fondo, agirà secondo un principio di prudenza e di gestione efficiente dei comparti, di copertura ed, eventualmente, a fini di politica. In quest'ultimo caso, verrà adeguata la politica di investimento del Comparto interessato.

Le controparti delle operazioni saranno primari istituti finanziari per questo tipo di operazioni e soggetti a sorveglianza prudenziale, scelti in base alla loro reputazione, al loro rating e ad altre informazioni indipendenti ai fini della valutazione del rischio di credito di questi istituti finanziari.

Avviso in relazione ai rischi associati agli strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati possono tuttavia comportare rischi differenti e, in alcuni casi, anche maggiori dei rischi associati ad investimenti tradizionali. Essi sono:

- rischio di mercato, applicabile a tutte le tipologie di investimento, dato che l'utilizzo di prodotti derivati implica non solo la comprensione degli strumenti sottostanti ma anche dei derivati stessi, senza peraltro avere la possibilità di osservare il comportamento dei prodotti derivati in tutte le possibili condizioni di mercato;
- rischio di credito, se una controparte di uno strumento finanziario non rispetta le condizioni contrattuali. Il rischio di credito associato agli strumenti finanziari derivati negoziati su mercati ufficiali è solitamente inferiore a quello associato a strumenti finanziari derivati OTC, per il fatto che l'ufficio compensazione, agendo in qualità di emittente o di controparte per ciascuno strumento finanziario derivato negoziato su mercati ufficiali, si fa carico della garanzia di performance. Al fine di diminuire il rischio globale di perdite, tale garanzia è supportata da un sistema di pagamenti giornaliero (es. obblighi di copertura) mantenuto dall'ufficio compensazione. Una simile garanzia non è offerta dall'ufficio compensazione per strumenti finanziari derivati OTC e la Società di Gestione deve tenere conto della solvibilità, durante la valutazione del potenziale rischio di credito, di ciascuna controparte di strumenti finanziari derivati OTC;
- rischio di liquidità, dovuto a difficoltà di acquisto oppure di vendita di alcuni strumenti finanziari derivati. Se le operazioni in strumenti finanziari derivati sono particolarmente grandi o se il mercato corrispondente è illiquido (come nel caso di numerosi strumenti finanziari derivati OTC), la negoziazione potrebbe non essere possibile oppure una posizione potrebbe non essere venduta ad un prezzo favorevole;
- rischio di determinazione del corso oppure rischio di valutazione degli strumenti finanziari derivati, come pure:

- rischio di imperfetta correlazione tra strumenti finanziari derivati e loro patrimonio, tassi d'interesse e indici dei sottostanti. Numerosi strumenti finanziari derivati sono strutture complesse e vengono spesso valutati soggettivamente. Valutazioni inadeguate potrebbero provocare pagamenti di margini più elevati di quelli garantiti dalle controparti oppure una perdita di valore per il Fondo. Gli strumenti finanziari derivati non sono sempre in relazione diretta o parallela con la valorizzazione del patrimonio, dei tassi d'interesse oppure degli indici di mercato da cui sono derivati. Pertanto il ricorso a prodotti derivati non rappresenta sempre un modo efficiente per raggiungere gli obiettivi d'investimento della Società e può anche, in alcuni casi, avere l'effetto inverso;
- rischio di controparte. Il rischio di controparte non può eccedere, per ciascun comparto, il 10% del Valore Netto d'Inventario se la controparte è un istituto di credito o il 5% del Valore Netto d'Inventario negli altri casi, come descritto alla precedente sezione III, punto 1. del capitolo "Politica d'investimento e restrizioni in materia d'investimento".

3.2.2 Tecniche

La Società di Gestione può, per conto del Fondo e ai fini della gestione efficace del portafoglio e dell'accrescimento dei profitti del Fondo o della riduzione degli oneri o dei rischi, fare ricorso (i) a operazioni di prestito su titoli o (ii) a operazioni di pronti contro termine nella misura consentita dai limiti stabiliti dalle norme vigenti ed in particolare dal regolamento lussemburghese dell'8 febbraio 2008 relativo a certe definizioni della legge del 20 dicembre 2002 come modificata, concernenti gli organismi di investimento collettivo, che recepiscono la direttiva 2007/16/CE, nonché dalla circolare 08/356 della Commissione di vigilanza per il settore finanziario ("CSSF") sulle norme applicabili agli organismi di investimento collettivo allorché questi utilizzino certe tecniche e certi strumenti aventi ad oggetto valori mobiliari e strumenti del mercato monetario e dalla circolare 14/592 relativa agli Orientamenti dell'ESMA sui fondi quotati ed altre questioni connesse con gli OICVM (come di volta in volta emendate o modificate).

I particolari riguardanti la/le controparte/i di queste tecniche di gestione efficace del portafoglio (se applicabile) si rifletteranno nelle relazioni annuali e periodiche del Fondo.

3.2.3 Garanzie ricevute nell'ambito di operazioni su strumenti finanziari derivati con controparti private e tecniche finanziarie

Se sono state prestate delle garanzie in numerario al fine di garantire le operazioni suddette, la Società di Gestione può, per conto del Fondo, reinvestire questa liquidità (i) depositandola presso un istituto di credito avente la sede legale in uno Stato Membro o, se la sede legale dell'istituto di credito è in un paese terzo, presso un istituto di credito soggetto a norme prudenziali ritenute dall'autorità di vigilanza lussemburghese equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario, (ii) investire in titoli di Stato di alta qualità, (iii) utilizzarla ai fini delle operazioni di pronti contro termine a condizione che dette operazioni siano concluse con istituti di credito soggetti a vigilanza prudenziale e che il Fondo possa in qualsiasi momento richiamare l'importo totale della liquidità tenendo conto dei relativi interessi e (iv) investire in organismi di investimento collettivo del mercato monetario a breve termine emesse da OIC del mercato monetario, come definiti negli orientamenti ESMA per una definizione comune degli organismi di investimento collettivo monetari europei 10-049. Il reinvestimento, in particolare se crea un effetto leva, deve essere preso in considerazione per il calcolo del rischio globale del Fondo.

Le garanzie saranno valutate su base quotidiana e dovranno soddisfare i criteri di liquidità, di valutazione, di qualità di credito degli emittenti, di correlazione e diversificazione specificate in maggior dettaglio nella circolare 14/592.

In caso di reinvestimento delle garanzie ricevute in contanti, tale reinvestimento potrà essere effettuato solo in forma di: (1) depositi presso enti finanziari di cui al punto 1.f) della Sezione I del precedente capitolo 3.1.; (ii) titoli di stato di alta qualità; (iii) per operazioni pronti contro termine in riacquisto nella misura consentita dalla legge e dalla normativa lussemburghesi e (iv) azioni o quote a breve termine emesse da

OIC del mercato monetario, come definiti negli orientamenti ESMA per una definizione comune degli organismi di investimento collettivo monetari europei.

4. RISCHI ASSOCIATI AD UN INVESTIMENTO NEL FONDO

Gli attivi di ciascun Comparto sono soggetti alle fluttuazioni dei mercati finanziari ed ai rischi insiti in ogni investimento in attività finanziarie. La diversificazione dei portafogli dei Comparti come pure le condizioni ed i limiti enunciati nella sezione 3. mirano a gestire e limitare questi rischi senza tuttavia escluderli. La Società di Gestione non può garantire che l'obiettivo dei Comparti sarà raggiunto e che gli investitori recuperino il capitale del rispettivo investimento iniziale.

Rischi associati agli investimenti in azioni

Il rischio associato agli investimenti in azioni ed altri valori assimilabili alle azioni che inglobano fluttuazioni talvolta significative dei corsi, di cali prolungati degli stessi in funzione di circostanze economiche e politiche generali o della situazione propria di ciascun emittente, perfino la perdita del capitale investito nell'attivo finanziario in caso di default dell'emittente (rischio di mercato).

Rischi associati agli investimenti in obbligazioni

Gli investimenti in obbligazioni sono soggetti al rischio che l'emittente non sia in grado di soddisfare i propri obblighi in termini di pagamento degli interessi e/o rimborso del capitale a scadenza (rischio di credito). La percezione da parte del mercato della maggiore probabilità che si verifichi questo rischio per un dato emittente provoca una diminuzione talvolta significativa del valore di mercato dell'obbligazione. Le obbligazioni sono inoltre esposte al rischio di diminuzione del valore di mercato a seguito di un aumento dei tassi di interesse di riferimento (rischio dei tassi di interesse).

Rischio di cambio

Gli investimenti realizzati in una divisa che non sia la divisa di riferimento della classe di azioni interessata presentano un rischio di cambio: a prezzo costante, il valore di mercato di un investimento denominato in una divisa diversa da quella di una data classe di azioni, espressa nella divisa della classe di azioni interessata può diminuire a seguito di un'evoluzione sfavorevole del tasso di cambio tra le due divise.

Rischi legati ai mercati emergenti

Gli investimenti effettuati nei mercati detti «emergenti» e nei titoli di società di piccole dimensioni possono presentare una liquidità minore ed una maggiore volatilità rispetto ad investimenti nei mercati cosiddetti «classici» e in titoli di grandi società.

Rischi di liquidità

In tempi di instabilità politica, durante le crisi valutarie (del credito in particolare) e le crisi economiche, i mercati finanziari sono generalmente caratterizzati da calo significativo dei valori di mercato, maggiore volatilità e deterioramento della liquidità. Questa maggiore volatilità ed il deterioramento della liquidità in generale colpiscono più in particolare i cosiddetti mercati "emergenti", le attività finanziarie emesse da società di piccole dimensioni e le emissioni obbligazionarie di piccole dimensioni. In circostanze di carattere eccezionale siffatte, il Fondo potrebbe dover liquidare le attività ad un prezzo che non ne rispecchia il valore intrinseco (rischio di liquidità) e gli investitori incorrere nel rischio di elevate perdite.

Rischi connessi con gli investimenti realizzati nelle quote di OIC

Gli investimenti realizzati dal Fondo nelle quote di un OIC (compresi gli investimenti di certi Comparti del Fondo in quote di altri Comparti del Fondo) espongono il Fondo ai rischi connessi con gli strumenti finanziari detenuti in portafoglio dagli OIC e descritti oltre. Certi rischi sono tuttavia intrinseci al fatto che il Fondo detiene Quote di OIC. Certi OIC possono ricorrere all'effetto leva sia attraverso l'impiego di

strumenti derivati sia attraverso il finanziamento. L'utilizzo dell'effetto leva incrementa la volatilità del corso di questo OIC e dunque il rischio di perdita del capitale. La maggior parte degli OIC prevedono anche la possibilità di sospendere temporaneamente il rimborso in particolari circostanze di carattere eccezionale. Gli investimenti realizzati nelle quote di un OIC possono pertanto presentare un rischio di liquidità maggiore rispetto ad un investimento diretto in un portafoglio di valori mobiliari. Per contro, l'investimento in quote dell'OIC permette al Fondo di accedere in modo flessibile ed efficiente a diversi stili di gestione professionale ed a una diversificazione degli investimenti. Un Comparto che investe principalmente attraverso OIC farà in modo che proprio portafoglio di OIC presenti caratteristiche di liquidità appropriate al fine di garantire di far fronte ai propri obblighi di rimborso.

Il Fondo offre agli investitori una selezione di portafogli che possono presentare un diverso grado di rischio e quindi, in linea di principio, una prospettiva di rendimento globale a lungo termine in relazione al grado di rischio accettato.

L'investitore troverà il profilo di rischio/remunerazione di ciascuna classe di Quote offerte nelle informazioni chiave per l'investitore.

Più alto è il livello di rischio, tanto più l'investitore dovrebbe avere un orizzonte di investimento di lungo termine ed essere disposto ad accettare il rischio di una perdita significativa del capitale investito. Un Comparto con un alto livello di rischio non dovrebbe costituire una parte sostanziale del patrimonio finanziario dell'investitore.

In caso di dubbio sui rischi connessi con un investimento in Quote del Fondo o sulla compatibilità di un Comparto con il profilo di rischio dell'investitore sotto il profilo della sua situazione personale, si raccomanda all'investitore di consultare il suo consulente finanziario al fine di determinare l'opportunità di un investimento nel Fondo.

5. METODO DI GESTIONE DEI RISCHI

Ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili, in particolare il regolamento n° 10-4 di CSSF, che recepisce la direttiva 2010/43/UE della Commissione recante modalità esecutive della direttiva 2009/65/CE per quanto riguarda i requisiti organizzativi, i conflitti di interesse, le regole di condotta, la gestione del rischio e il contenuto dell'accordo tra il depositario e la società di gestione, la circolare CSSF 11/512 nonché le raccomandazioni dell'ESMA, la Società di Gestione utilizzerà, o farà sì che il Gestore dell'Investimento dalla stessa nominato o i sub-gestori nominati dal Gestore dell'Investimento, utilizzino un metodo di gestione dei rischi che permetta di controllare e misurare in qualsiasi momento il rischio associato alle posizioni e il loro contributo al profilo di rischio generale.

Il rischio globale associato agli strumenti derivati di ciascun comparto sarà calcolato mediante il «metodo per impegni», salvo diversa indicazione nella Scheda di Comparto.

Il metodo di calcolo per impegni consiste nella conversione della posizione di ciascuno strumento finanziario derivato nel valore di mercato di una posizione equivalente sull'attivo sottostante di detto strumento derivato.

Su richiesta dell'investitore, la Società di Gestione dovrà inoltre fornire le informazioni complementari sui limiti quantitativi applicabili alla gestione dei rischi di ciascun comparto, sui metodi scelti per rispettare detti limiti e sull'evoluzione recente dei rischi e dei rendimenti delle principali categorie di strumenti.

6. SOCIETÀ DI GESTIONE

Il Fondo è gestito per conto dei detentori di quote da Willerfunds Management Company, società costituita in Lussemburgo l'11 dicembre 1985 in forma di società per azioni di diritto lussemburghese. La sua sede

legale è in Boulevard de la Foire 3, L-1528, Lussemburgo. La Società di Gestione è registrata quale Società di Gestione soggetta al capitolo 15 della Legge.

La Società di Gestione non gestisce altri organismi di investimento collettivo ad eccezione del Fondo.

L'oggetto esclusivo della Società di Gestione consiste nell'amministrazione del Fondo. Essa è investita dei più ampi poteri per compiere, nell'ambito di tale oggetto, tutti gli atti di gestione e di amministrazione del Fondo, in conformità con il proprio statuto e con il Regolamento di gestione. Nella gestione del Fondo può, a proprie spese, farsi assistere da altri organismi e società.

Il capitale sociale è fissato in USD 170.000, diviso in 5.000 azioni del valore di USD 34 ciascuna. Le azioni sono nominative ed interamente liberate.

La Società è costituita con durata illimitata.

L'assemblea generale degli azionisti della Società di Gestione si celebrerà il 15 aprile di ogni anno o il primo giorno lavorativo in Lussemburgo successivo a detta data, nel luogo e nell'ora indicati nella convocazione fatta dal Consiglio di Amministrazione.

Alla data del presente prospetto, la Società di Gestione ha delegato le proprie funzioni di gestione dell'investimento a Banque Morval, gestore di tutti i comparti, la quale è per contratto autorizzata, sotto la sua responsabilità, a nominare sub-gestori cui delegare in tutto o in parte le funzioni di gestione dell'investimento, nonché a nominare consulenti, a sue spese e sotto la sua responsabilità, che le forniranno consulenza sull'investimento in riferimento ad uno o più comparti.

7. BANCA DEPOSITARIA

CACEIS Bank Luxembourg ("CACEIS"), designata quale banca depositaria del Fondo con contratto del 7 marzo 2013 ("Banca depositaria"), è una banca costituita in forma di società per azioni di diritto lussemburghese, ha sede in 5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo, Gran Ducato del Lussemburgo ed è sottoposta alla supervisione dell'autorità di vigilanza in Lussemburgo.

La Banca depositaria assolve ai compiti usuali di una banca in materia di depositi monetari e di titoli e adempie a tutte le operazioni attinenti l'amministrazione corrente dei titoli e della liquidità del Fondo, secondo quanto disposto dalla Legge. Nell'interesse dei detentori delle quote e d'accordo con la Società di Gestione, la Banca Depositaria può, sotto la propria responsabilità, affidare la custodia di tutto o di parte del patrimonio del Fondo ad altri istituti finanziari o bancari.

La Banca depositaria deve inoltre:

- (a) assicurarsi che la vendita, l'emissione, il rimborso e l'annullamento delle quote effettuati dalla Società di Gestione per conto del Fondo avvengano a norma di legge o del Regolamento di gestione;
- (b) assicurarsi che il calcolo del valore delle quote sia effettuato a norma di legge o del Regolamento di gestione;
- (c) eseguire le istruzioni della Società di Gestione salvo che le stesse non siano in contrasto con la legge o con il Regolamento di gestione;
- (d) assicurarsi che nelle operazioni condotte sul patrimonio del Fondo, la rimessa della controprestazione avvenga nei termini d'uso;
- (e) assicurarsi che i proventi del Fondo siano impiegati conformemente al Regolamento di gestione.

La Banca depositaria fa fronte, per conto della Società di Gestione, alle domande di rimborso alle condizioni fissate dal Regolamento di gestione, annulla i certificati rappresentativi delle quote rimborsate e procede al pagamento degli eventuali proventi del Fondo.

La Banca depositaria è designata dalla Società di Gestione la quale può revocare il mandato in qualsiasi momento mediante preavviso scritto di tre mesi o con effetto immediato qualora il contratto fosse risolto nell'interesse dei Detentori di Quote. Lo stesso termine si applica nel caso in cui la Banca depositaria decida di terminare il proprio mandato.

In entrambi i casi, la Società di Gestione dovrà designare una nuova banca depositaria, la quale è tenuta ad assumersi le responsabilità e le funzioni previste nel Regolamento di gestione.

In attesa della sua sostituzione che dovrà essere effettuata entro due mesi, la precedente banca depositaria continuerà ad adottare le misure necessarie alla buona custodia degli interessi dei detentori di quote.

8. AGENTE AMMINISTRATIVO CENTRALE, AGENTE DOMICILIATARIO, CONSERVATORE DEL REGISTRO, AGENTE PAGATORE E DI QUOTAZIONE.

CACEIS Bank Luxembourg ("CACEIS") è stata inoltre incaricata dell'amministrazione delle domande di sottoscrizione e di rimborso e del calcolo del Valore Netto d'Inventario in virtù del contratto del 7 marzo 2013.

9. SOSPENSIONE DEL CALCOLO DEL VALORE NETTO D'INVENTARIO

La Società di Gestione ha facoltà di sospendere temporaneamente il calcolo del Valore Netto d'Inventario di uno o più comparti, come pure l'emissione, la conversione o il rimborso delle quote di uno o più comparti, nei casi seguenti:

- (a) nel caso in cui una o più Borse che forniscono la fonte di valutazione di una parte importante del patrimonio di uno o più comparti del fondo, oppure nel caso in cui uno o più mercati delle divise nelle quali è espresso il Valore Netto d'Inventario delle quote o una parte importante del patrimonio di uno o più comparti del Fondo siano chiusi per un periodo diverso da quello festivo consueto, o quando le operazioni siano sospese, soggette a restrizioni o soggette nel breve termine a fluttuazioni di rilievo;
- (b) nel caso in cui la situazione politica, economica, militare, monetaria, sociale oppure lo sciopero o qualsiasi causa di forza maggiore che sfugga alla responsabilità o ai poteri della Società di Gestione, rendano impossibile la disponibilità del patrimonio di uno o più comparti del Fondo, con mezzi ragionevoli e normali, senza arrecare serio pregiudizio ai detentori delle quote;
- (c) nel caso di interruzione dei mezzi di comunicazione abitualmente utilizzati per la determinazione del valore di uno o più comparti del Fondo oppure quando per qualsiasi ragione, il valore dell'attivo non possa essere valutato con sufficiente celerità ed esattezza;
- (d) in caso di restrizioni sui cambi o sui movimenti di capitali che impediscano di effettuare operazioni per conto di uno o più comparti del Fondo, oppure quando le operazioni di acquisto o di vendita del patrimonio di uno o più comparti del Fondo non possano essere realizzati a tassi di cambio normali;
- (e) nel caso in cui uno dei sottostanti del portafoglio di un comparto del Fondo sia un OICVM o un altro OIC nel quale il comparto ha investito una quota significativa del proprio patrimonio, che abbia a sua volta sospeso il calcolo del proprio valore netto d'inventario;

- (f) nel caso in cui, per decisione della Società di Gestione, il Fondo o un comparto è o viene messo in liquidazione;
- (g) durante il periodo in cui secondo il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione, sussistono circostanze che sfuggono al controllo della Società di Gestione in cui sarà impossibile o dannoso per i detentori di quote continuare a sottoscrivere, rimborsare e/o convertire le quote di un comparto.

La sospensione del Valore Netto d'Inventario di ciascun comparto dovrà essere comunicata all'autorità di vigilanza lussemburghese nonché ai detentori delle quote che hanno richiesto il rimborso e/o la conversione delle proprie quote e sarà pubblicata se previsto dalla Legge o deciso dalla Società di Gestione, secondo le modalità di volta in volta stabilite da quest'ultima. Nel caso in cui il calcolo del Valore Netto d'Inventario di un comparto sia sospeso, è sospesa anche la possibilità di convertire le quote di un comparto in quelle di un diverso comparto.

10. QUOTE

Le quote possono essere emesse in forma nominativa oppure al portatore. Per ragioni di sicurezza e di facilità di operazione, il Fondo raccomanda agli investitori di optare per la forma nominativa con iscrizione nel registro dei detentori delle quote. I sottoscrittori riceveranno conferma dell'avvenuta sottoscrizione. Su espressa richiesta del sottoscrittore, potrà essere emesso un certificato.

Nel caso di quote nominative, il Fondo può emettere frazioni di quote. L'emissione di frazioni di quote è autorizzata con precisione al millesimo di quota (tre cifre decimali). Tali frazioni di quote rappresentano una parte del Valore Netto d'Inventario e danno diritto in misura proporzionale al dividendo che il Fondo potrà distribuire e al prodotto della liquidazione di tali frazioni di quote.

Nel caso di quote al portatore, i certificati rappresentativi delle quote potranno ugualmente essere emessi in tagli da 1, 5, 100 e 1.000 quote. Ogni certificato dovrà riportare le firme della Banca depositaria e della Società di Gestione, riprodotte anche meccanicamente. Al fine di facilitare la negoziazione delle quote la Società di Gestione potrà procedere ad ulteriore raggruppamento o suddivisione delle quote stesse.

Alla data del presente Prospetto risultano emesse soltanto quote di capitalizzazione.

Nell'ambito di ogni comparto, la Società di Gestione può emettere una o più categorie di quote, il cui attivo sarà investito in conformità con la politica di investimento specifica per il comparto interessato e che potranno avere tariffe e commissioni particolari, una divisa propria o altre caratteristiche specifiche.

Le quote emesse fino al 20 novembre 2009 sono state rinominate in quote di categoria "P" e sono destinate a qualsiasi investitore potenziale.

Per tutti i comparti azionari e per i comparti a performance assoluta, vengono parimenti offerte quote di categoria "I" destinate agli investitori istituzionali ai sensi dell'articolo 174 della Legge 2002 ("Investitori istituzionali").

11. SOCIETÀ DI REVISIONE

La funzione di revisore del Fondo e della Società di Gestione è stata assegnata alla società Ernst & Young, 7, Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Grand-Duché de Luxembourg, che assolverà al suo incarico in conformità con le norme di legge vigenti.

12. DIRITTI DEI DETENTORI DI QUOTE

Il Fondo è aperto, ciò vuol dire che in qualsiasi momento nuovi detentori di quote possono acquistare quote di uno o più comparti del Fondo e che altri detentori possono in qualsiasi momento uscire dal Fondo chiedendo il rimborso delle quote. Tuttavia la Società di Gestione ha la facoltà di rifiutare o di limitare l'emissione di quote di uno o più comparti se ritiene che tale misura sia nell'interesse degli attuali detentori di quote.

Acquistando quote di uno o più comparti del Fondo, il detentore accetta tutte le clausole del Regolamento di gestione. L'attivo di ciascun comparto del fondo è proprietà comune ed indivisa dei detentori delle quote del comparto. Ciascun detentore delle quote possiede un interesse indiviso proporzionale al numero delle quote possedute.

Ai sensi del Regolamento di gestione, il detentore di quote di uno o più comparti ha la facoltà di ottenere il rimborso delle proprie quote al prezzo di rimborso di seguito determinato.

Il Regolamento di gestione non prevede l'assemblea generale dei detentori delle quote. Le Quote del Fondo non sono offerte al fine di permettere operazioni frequenti miranti a trarre beneficio dalle variazioni a breve termine dei prezzi sui principali mercati. Il Fondo non sarà gestito né utilizzato come strumento per facilitare tale tipo di operazioni. Detto tipo di attività di gestione, considerata come "market timing", potrebbe arrecare danni ai detentori di Quote del Fondo. Come conseguenza, il Fondo ha facoltà di vietare qualsiasi operazione di sottoscrizione o di conversione in buona fede ritenuta dalla Società di Gestione come attività di "market timing" che coinvolga il patrimonio del Fondo.

La Società di Gestione richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che un investitore potrà esercitare pienamente i propri diritti in qualità di investitore rispetto al Fondo nel caso in cui il suo nome figuri esplicitamente e direttamente nel Registro dei detentori di quote. Nel caso in cui un investitore investa nel Fondo attraverso terzi che agiscono in nome proprio e per conto dell'investitore medesimo, alcuni diritti connessi con lo stato di detentore di quote potrebbero non necessariamente essere esercitati direttamente dall'investitore nei confronti del Fondo. Si raccomanda agli investitori di verificare i diritti di cui dispongono.

13. PREZZO DI EMISSIONE DELLE QUOTE

Il prezzo di emissione delle quote di un comparto è uguale al Valore Netto d'Inventario di una quota calcolato alla prima data di determinazione del Valore Netto d'Inventario successiva alla data di ricezione della domanda di sottoscrizione, maggiorato di una commissione di emissione massima del 3% del valore netto d'inventario, a favore della Società di Gestione per le quote di Categoria "P". Non sarà prelevata alcuna commissione d'emissione per le quote di Categoria "I".

Il prezzo dovrà essere pagato nei 3 giorni lavorativi in Lussemburgo susseguenti la data del Valore Netto d'Inventario della quota applicabile alla sottoscrizione. Il prezzo di emissione sarà automaticamente maggiorato di tasse, bolli ed imposte eventualmente applicabili nei diversi paesi di emissione o di sottoscrizione.

14. PREZZO DI RIMBORSO DELLE QUOTE

Il prezzo di rimborso delle quote di un comparto è uguale al Valore Netto d'Inventario di una quota calcolato alla prima data di determinazione del Valore Netto d'Inventario susseguente la data della domanda di rimborso, ridotto della commissione di rimborso massima pari all'1% del valore netto d'inventario, a favore della Società di Gestione per le quote di categoria "P". Non sarà prelevata alcuna commissione d'emissione per le quote di categoria "I".

Detto prezzo potrà parimenti essere ridotto per tasse, imposte e bolli applicabili.

La Società di Gestione si riserva il diritto di prelevare una commissione di operazione discrezionale sulle quote di un comparto qualora ritenga che si siano verificate pratiche di eccessive operazioni. La Società di Gestione non consente - intenzionalmente - investimenti legati a pratiche di operazioni eccessive, in quanto tali pratiche possono avere un effetto negativo sugli interessi dei detentori di quote. Per pratiche di operazioni eccessive si intendono le operazioni effettuate da investitori in un periodo breve o quelle caratterizzate da operazioni importanti la cui frequenza o il cui importo risultino eccessivi. In caso di volumi di operazioni eccessivi, il prezzo di rimborso delle quote verrà decurtato di una commissione di operazione discrezionale pari al massimo all'1,5% del prezzo di rimborso a favore del fondo sottostante interessato.

15. SOTTOSCRIZIONI

Le sottoscrizioni devono essere fatte pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17:00 di Lussemburgo del giorno lavorativo che precede la Data di valutazione come definita alla sezione "Valore netto d'inventario". L'importo minimo di sottoscrizione è pari a USD 1.000, EUR 1.000, CHF 1.000 e JPY 100.000 per le quote di categoria "P". Per le quote di categoria "I" importi minimi di sottoscrizione sono descritti nelle diverse Schede di Comparto di cui all'Allegato I.

Il pagamento del prezzo di sottoscrizione deve essere effettuato tramite versamento o bonifico nella divisa di riferimento del comparto o della categoria di quote interessate nel termine di tre giorni lavorativi in Lussemburgo susseguenti la Data di valutazione applicabile alla sottoscrizione. L'importo sarà accreditato sul conto di Willerfunds presso CACEIS Bank Luxembourg.

I certificati rappresentativi delle quote potranno essere consegnati dall'Agente per la registrazione e il trasferimento, seguendo le istruzioni della Società di Gestione, non appena ricevuto il controvalore dalla Banca depositaria, entro 30 giorni dalla determinazione del Valore Netto d'Inventario applicabile.

16. RIMBORSO

Il rimborso delle quote può essere richiesto in qualsiasi momento dai detentori di quote. In caso di emissione di certificati, l'operazione avrà luogo anche dietro consegna di detti certificati a CACEIS Bank Luxembourg. I certificati al portatore saranno muniti di tutte le cedole non ancora maturate e dovranno essere consegnati presso la Banca depositaria.

Le richieste di rimborso devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17:00 (ora di Lussemburgo) del giorno lavorativo precedente la Data di valutazione così come definita in questo prospetto al paragrafo "Valore Netto d'Inventario" (ad eccezione del comparto Willer Absolute Return).

Per il comparto Willer Absolute Return, le richieste di rimborso dovranno pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17:00 (ora di Lussemburgo) del venerdì lavorativo in Lussemburgo precedente la Data di valutazione come definita più avanti al paragrafo "Valore Netto d'Inventario". Qualora un venerdì non sia lavorativo in Lussemburgo, le richieste di rimborso dovranno pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17:00 del giorno lavorativo precedente in Lussemburgo.

Il pagamento del prezzo di rimborso sarà effettuato con assegno o bonifico, nella divisa di riferimento del comparto o della categoria di quote interessate, nel termine di tre giorni lavorativi in Lussemburgo susseguenti la data di calcolo del valore d'inventario applicabile al rimborso.

Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso potranno anche essere inviati direttamente alla sede della Società di Gestione nel termine anzidetto.

17. CONTRASTO DELLE ATTIVITÀ DI RICICLAGGIO DI DENARO E DI FINANZIAMENTO DEL TERRORISMO

In conformità con le norme internazionali e con le specifiche disposizioni delle leggi e dei regolamenti vigenti in Lussemburgo (comprendenti, senza limitazione, la legge modificata del 12 novembre 2004 in materia di contrasto delle attività di riciclaggio di denaro e di finanziamento del terrorismo), nonché con le circolari della Commissione di vigilanza per il settore finanziario (“CSSF”), ai professionisti del settore finanziario sono stati imposti obblighi finalizzati a prevenire l'utilizzo di organismi di investimento collettivo per il riciclaggio di denaro ed il finanziamento del terrorismo. Il Conservatore del registro di un fondo comune d'investimento lussemburghese ha pertanto l'obbligo di stabilire l'identità di un sottoscrittore, in applicazione delle disposizioni delle leggi e dei regolamenti lussemburghesi. Il Conservatore del registro dovrà accertarsi di ottenere dai sottoscrittori prova sufficiente della loro identità e può richiedere ai sottoscrittori/detentori di quote qualsiasi documento che ritenga necessario al fine di effettuare detta identificazione.

In caso di ritardo o di impossibilità per un sottoscrittore di fornire i documenti richiesti, la domanda di sottoscrizione e/o di rimborso non potrà essere accettata. Né il Fondo né il Conservatore del registro si assumono la responsabilità per eventuali ritardi o per il mancato compimento di operazioni per incompletezza o carenza della documentazione consegnata dal sottoscrittore.

Ai detentori di quote potrà essere periodicamente richiesto di fornire informazioni complementari nonché documenti supplementari e/o documenti aggiornati in conformità con gli obblighi di monitoraggio della clientela previsti dalle leggi e dalla normativa vigenti.

18. VALORE NETTO D'INVENTARIO

La contabilità di ciascun comparto sarà tenuta separatamente. Il Valore Netto d'Inventario sarà calcolato per ciascun comparto del Fondo e sarà espresso nella divisa di riferimento del comparto. La divisa di consolidamento del Fondo è il dollaro USA. Il Valore Netto d'Inventario è calcolato dall'Agente amministrativo ogni Data di valutazione. Per Data di valutazione si intende ogni giorno lavorativo in Lussemburgo (ad eccezione del comparto Willer Absolute Return) ad eccezione del 24 dicembre (esclusi i giorni in cui è sospeso il calcolo del Valore Netto d'Inventario) che è anche, per ogni comparto, un giorno in cui sono aperte le negoziazioni nelle borse e nei mercati regolamentati in cui il comparto è materialmente investito.

In riferimento al comparto Willer Absolute Return, per Data di valutazione si intende ogni venerdì lavorativo in Lussemburgo (ad eccezione del 24 dicembre). Il calcolo del Valore Netto d'Inventario riferito a questo comparto sarà effettuato sulla base dei più recenti valori netti d'inventario ufficiali pubblicati per i fondi sottostanti alla chiusura dell'ultimo giorno lavorativo precedente. Qualora un venerdì non sia lavorativo in Lussemburgo, la Data di valutazione coinciderà con il giorno lavorativo in Lussemburgo precedente quel venerdì.

Il valore netto d'inventario della quota di ciascun comparto sarà determinato dividendo il Valore Netto d'Inventario di ciascun comparto per il numero totale di quote di ciascun comparto circolanti. Il valore netto d'inventario di ciascun comparto corrisponde alla differenza tra l'attivo e il passivo di ciascun comparto (il “Valore Netto d'Inventario”). Nella misura in cui all'interno di un comparto sono emesse più categorie di quote, il valore netto d'inventario della categoria di quote di un comparto sarà espresso nella divisa della categoria della quota interessata, dividendo il valore netto d'inventario attribuibile alla categoria di quote interessata per il numero totale di quote della categoria interessata circolanti. Il valore netto d'inventario della quota di ciascuna categoria di quote corrisponde alla differenza tra l'attivo e il passivo della categoria di quote interessata.

Opportuni accantonamenti saranno effettuati per le spese a carico del Fondo, di ciascun comparto e di ciascuna categoria di quote, calcolate ad ogni Data di valutazione, tenendo conto delle obbligazioni

eventuali del Fondo, di ciascun comparto o di ciascuna categoria di quote mediante valutazione imparziale effettuata dalla Società di Gestione. La valutazione del patrimonio sarà fatta nel modo seguente.

- (a) I valori mobiliari ammessi ad una borsa ufficiale o negoziati su un mercato regolamentato sono valutati all'ultimo corso rilevato in detta borsa o mercato, a meno che questi corsi non siano rappresentativi.
- (b) I valori mobiliari non ammessi ad una borsa o non negoziati su un mercato regolamentato e i valori mobiliari ammessi ad una borsa o negoziati su un mercato regolamentato per i quali nessun corso sia disponibile, o dove il corso determinato secondo le disposizioni del precedente paragrafo (a) non sia rappresentativo, sono valutati sulla base del probabile valore di realizzo, stimato con prudenza e in buona fede.
- (c) Le liquidità sono valutate sulla base del loro valore nominale più gli interessi maturati.
- (d) L'attivo diverso da quello espresso nella divisa del comparto è convertito in questa divisa all'ultimo corso conosciuto in Lussemburgo o, in difetto, sulla piazza che costituisce il mercato più rappresentativo di tali divise.
- (e) Gli strumenti del mercato monetario ed i titoli a breve termine sono valutati sulla base di un corso attualizzato.

In virtù di detto metodo di valutazione, i titoli sono valutati al costo alla data di acquisto e, successivamente, il Fondo prende in considerazione un ammortamento settimanale costante per raggiungere il prezzo di rimborso alla scadenza del titolo.

- (f) Le opzioni ed i contratti a termine sono valutati al valore dell'ultimo prezzo registrato in borsa o nei mercati regolamentati in cui tali strumenti vengono normalmente negoziati.
- (g) I contratti swap dei tassi d'interesse sono valutati al valore dell'ultimo prezzo registrato sui mercati in cui tali contratti vengono normalmente negoziati.
- (h) OICVM ed altri OIC devono essere valutati sulla base dell'ultimo Valore Netto d'Inventario registrato degli OICVM o degli altri OIC sottostanti, eventualmente dedotta la commissione di rimborso.

La Società di Gestione è autorizzata ad adottare altri principi di valutazione idonei per l'attivo del Fondo nel caso in cui circostanze straordinarie rendano impossibile o inadeguata la determinazione dei valori seguendo i criteri sopra esposti.

In caso di domande di sottoscrizione o di rimborso rilevanti, l'Agente amministrativo valuterà le quote del comparto in questione sulla base dei corsi della seduta borsistica durante la quale il Gestore ha potuto procedere agli acquisti o alle necessarie vendite di valori mobiliari e degli altri titoli per conto del Fondo. In questo caso, alle domande di sottoscrizione o di rimborso trasmesse nello stesso momento si applicherà un solo sistema di calcolo.

19. CONVERSIONE DA UN COMPARTO AD UN ALTRO

I detentori di quote possono convertire le quote detenute in un comparto in quote di un altro comparto, senza alcuna commissione di conversione.

Le richieste di conversione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17:00 (ora di Lussemburgo) del giorno precedente la data di valutazione.

La conversione non potrà essere effettuata se il calcolo del Valore Netto d'Inventario della quota di uno dei comparti interessati è sospeso.

Il numero di quote del nuovo comparto attribuito sarà stabilito secondo la formula seguente:

$$A = \frac{B \times C \times D}{E}$$

dove:

- A è il numero delle quote attribuite del nuovo comparto,
- B è il numero delle quote presentate per la conversione,
- C è il Valore Netto d'Inventario della quota del comparto le cui quote sono state presentate per la conversione nel giorno dell'operazione,
- D è il corso di cambio applicabile il giorno dell'operazione tra le due divise dei due comparti interessati (per comparti denominati nella stessa divisa il corso è uguale ad 1),
- E è il Valore Netto d'Inventario della quota del nuovo comparto nel giorno dell'operazione.

Se A non è un numero intero, nel caso di quote al portatore, A sarà arrotondato al numero intero inferiore e si riterrà che i detentori delle quote abbiano richiesto il rimborso delle frazioni risultanti; l'eventuale differenza sarà rimborsata.

Nel caso di quote nominative, A sarà arrotondato al terzo decimale.

Nessuna commissione di conversione sarà applicata a tali richieste.

20. DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI

L'intenzione della Società di Gestione del Fondo è quella di attuare una politica d'investimento imperniata sulle plusvalenze patrimoniali. Il reddito netto derivante dall'attivo, come pure le plusvalenze realizzate, sono reinvestiti nel comparto interessato e non sono oggetto di distribuzione.

21. COSTI E SPESE DEL FONDO

21.1 SPESE GENERALI

Sono a carico del Fondo l'insieme di costi, spese e commissioni di seguito specificati:

1. la remunerazione della Società di Gestione;
2. la remunerazione della Banca Depositaria, dell'Agente amministrativo, del Conservatore del registro e degli eventuali agenti indipendenti incaricati del servizio finanziario;
3. le commissioni e le spese relative alle operazioni sui titoli in portafoglio;
4. le tasse e le imposte eventualmente dovute sull'attivo e sul reddito del Fondo;

5. costi e spese di misure straordinarie, quali perizie o atti volti a salvaguardare gli interessi pecuniari dei detentori delle quote;
6. i costi di stampa dei certificati, le spese di preparazione e di deposito dei documenti amministrativi, del prospetto, delle informazioni chiave per l'investitore dei comparti e di memorandum esplicativi presso tutte le autorità ed organismi, i diritti dovuti per l'iscrizione ed il mantenimento del Fondo presso tutte le autorità e borse ufficiali, le spese di preparazione, stampa, traduzione e distribuzione delle relazioni periodiche e degli altri documenti necessari in base a leggi o regolamenti, le spese di contabilità e di calcolo del Valore netto d'inventario, il costo di preparazione, distribuzione e pubblicazione di comunicazioni ai detentori delle quote, gli onorari dei consulenti legali e dei revisori, tutte le spese di funzionamento similari, ad eccezione delle spese di pubblicità direttamente legate all'offerta o alla distribuzione delle quote.

Tutte le spese a carattere periodico saranno imputate in primo luogo ai proventi dei comparti del Fondo, successivamente alle plusvalenze ed infine al patrimonio.

Le spese fisse saranno ripartite per ciascun comparto in ragione del Valore Netto d'Inventario del comparto del Fondo e le spese specifiche di ciascun comparto saranno prelevate dal comparto che le ha generate.

21.2. REMUNERAZIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

21.2.1 Commissione di Gestione

La Società di Gestione percepisce dal Fondo una commissione di gestione a titolo di remunerazione per la sua attività, basata sul Valore Netto d'Inventario di ciascun Comparto del Fondo calcolato ai tassi annuali seguenti:

Quote di categoria "P"	Quote di categoria "I"	Comparto
0.50%	-	Willerbond Capital \$US
0.50%	-	Willerbond European Currencies
1.50%	1.00%	Willerequity Europe
1.50%	1.00%	Willerequity Italy
1.50%	1.00%	Willerequity Japan
2.00%	1.25%	Willerequity Latinamerica
1.50%	1.00%	Willerequity North America
2.00%	1.25%	Willerequity Russia and Eastern Europe
1.50%	1.00%	Willerequity Asia ex-Japan
1.50%	1.00%	Willerequity Trade Winds
1.50%	1.00%	Willerequity Switzerland
1.50%	1.00%	Willer Flexible Allocation
1.50%	1.00%	Willerequity Absolute Return

Detta commissione è pagabile trimestralmente ed è calcolata ed imputata per ogni Data di valutazione del Valore Netto d'Inventario sulla base del patrimonio netto di ciascun comparto del Fondo. Per le quote di categoria "P", la Società di Gestione ha facoltà di rinunciare a una parte di detta commissione a favore della rete di commercializzazione.

La Società di Gestione remunera il Gestore e gli eventuali sub-gestori con la propria commissione di gestione. Il Gestore remunera gli eventuali consulenti d'investimento.

Qualora il Fondo investa in azioni o quote di fondo gestite, direttamente o per mandato della Società di Gestione o di altra società legata alla Società di Gestione nell'ambito di una comunità di gestione o di

controllo o attraverso una partecipazione, diretta o indiretta, superiore al 10% del capitale o dei diritti di voto, nessuna commissione di gestione verrà prelevata sull'attivo del Fondo in riferimento all'investimento in questione.

D'altro canto, la Società di Gestione non preleverà alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso per gli investimenti del Fondo in fondi come sopra definiti.

21.2.2 Commissione di Performance

Per la gestione dei comparti azionari, la Società di Gestione viene remunerata anche con una commissione di performance. Questa è basata sul confronto tra la performance di un comparto e quelle del relativo indice di riferimento, in riferimento all'esercizio annuale. L'indice di riferimento viene definito per ogni Comparto interessato.

La performance di un Comparto viene calcolata in funzione dell'evoluzione del proprio Valore Netto di Inventario.

Commissione di performance dei Comparti azionari

Nel caso in cui nell'esercizio annuale del Fondo, che coincide con l'anno solare, la performance di un comparto sia positiva e superiore al relativo indice di riferimento, la quota variabile delle spese di gestione ("commissione di performance") sarà il minore tra i due importi calcolati come segue: (a) 20% della differenza tra la performance del comparto e il relativo indice di riferimento; (b) il 20% della performance annuale del comparto.

Nel caso in cui nell'esercizio annuale del Fondo, la performance di un comparto sia inferiore al relativo indice di riferimento, la quota variabile delle spese di gestione sarà pari a zero.

Nel caso in cui nell'esercizio annuale del Fondo, la performance del comparto dall'inizio dell'anno sia positiva e superiore al relativo indice di riferimento calcolato per lo stesso periodo, tale sovraperformance sarà oggetto di un accantonamento per "costi variabili di gestione" in sede di calcolo del Valore Netto di Inventario.

Nel caso di una sottoperformance del comparto rispetto al relativo indice di riferimento tra due Valori Netti di Inventario ("VNI"), ogni accantonamento precedentemente effettuato verrà opportunamente rettificato. Tali rettifiche non potranno eccedere il valore degli accantonamenti precedentemente effettuati.

Questa parte variabile delle spese di gestione verrà definitivamente riscossa in sede di chiusura dell'esercizio annuale solo se, al termine dell'esercizio interessato, la performance del comparto è stata positiva e superiore al relativo indice di riferimento. Viene prelevata annualmente dalla Società di Gestione sull'ultimo Valore Netto di Inventario del mese di dicembre.

Esempi

	VNI del Comparto	Livello dell'indice
Iniziale	100	100
Anno 1	120	114
Anno 2	110	103
Anno 3	140	134
Anno 4	148	130

1. Al termine del 1° anno, il Comparto ha guadagnato il 20% e il suo indice il 14%. La performance è positiva ed il comparto ha realizzato una performance del 6%. La commissione di sovraperformance viene prelevata su detto 6%.
2. Al termine del 2° anno, il Comparto ha perso l'8,3% (da 120 a 110) e l'indice ha perso il 9,6% (da 114 a 103). Il comparto ha realizzato una performance superiore rispetto all'indice ma la performance assoluta risulta negativa. Non viene prelevata alcuna commissione di performance per detto anno.
3. Al termine del 3° anno, il Comparto ha guadagnato il 27% (da 110 a 140) e il suo indice il 30% (da 103 a 134). La performance assoluta è positiva ed il Comparto ha realizzato una performance inferiore rispetto all'indice. Non viene prelevata alcuna commissione di performance per quell'anno.
4. Al termine del 4° anno, il Comparto ha guadagnato il 6% (da 140 a 148) e il suo indice ha perso il 3% (da 134 a 130). La performance assoluta è positiva ed il comparto ha realizzato una performance superiore rispetto all'indice. La commissione di performance viene calcolata unicamente sulla performance positiva (vale a dire il 6%) e non sulla performance superiore rispetto all'indice (ossia il 9%).

Commissione di performance del comparto Willer Absolute Return

Per il comparto Willer Absolute Return, la Società di Gestione sarà remunerata attraverso una commissione di performance del 7,5% della variazione positiva del Valore Netto d'Inventario del comparto per il periodo corrispondente all'esercizio annuale del Fondo. Tale performance è determinata in base al principio dell'*high watermark* che designa il più alto Valore Netto d'Inventario della quota del comparto raggiunto al termine di un periodo precedente ("*high watermark*").

Se, nel corso dell'esercizio annuale, la performance del comparto dall'apertura dell'esercizio è positiva e superiore all'*high watermark*, tale performance sarà soggetta, al momento del calcolo del Valore Netto d'Inventario, ad un accantonamento a titolo di "costi di gestione variabili".

In caso di performance di segno negativo del comparto in riferimento al relativo *high watermark* tra due Valori Netti d'Inventario ("VNI"), ogni accantonamento in precedenza effettuato sarà rettificato mediante riprese. Tali riprese su accantonamenti sono dimensionate alle dotazioni precedenti l'esercizio corrente.

Questa parte variabile delle spese di gestione verrà definitivamente riscossa in sede di chiusura dell'esercizio annuale solo se, al termine dell'esercizio interessato, la performance del comparto è stata positiva e superiore al relativo *high watermark*. Viene prelevata annualmente dalla Società di Gestione sull'ultimo Valore Netto di Inventario del mese di dicembre.

21.3 COMMISSIONI DI CUSTODIA

La Banca depositaria percepirà, a titolo di remunerazione delle prestazioni proprie e di quelle degli istituti suoi corrispondenti, una commissione pagabile mensilmente ad un tasso decrescente tra lo 0,25% e lo 0,05% per ogni anno (al netto dell'IVA applicabile in Lussemburgo), calcolata rispetto al Valore Netto di Inventario della quota di ciascun comparto. Il tasso annuo varia in funzione degli investimenti, della regione di investimento e del patrimonio dei comparti gestito.

21.4 COMMISSIONI DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO

L'Agente Amministrativo riceve dal Fondo, a titolo di remunerazione delle sue prestazioni, una commissione forfetaria annua non superiore allo 0.06% del patrimonio del fondo e comunque non inferiore a EUR 24.000 per Comparto.

21.5 COMMISSIONI DEL CONSERVATORE DEL REGISTRO

Il Conservatore del registro riceve dal Fondo, a titolo di remunerazione delle prestazioni, una commissione forfetaria annua non superiore a EUR 2.000 per ogni comparto e:

- una commissione non superiore a EUR 12.50 per ogni sottoscrizione e per ogni rimborso
- una commissione non superiore a EUR 10 per ogni emissione di certificato

22. LEGISLAZIONE FISCALE DEL FONDO

Il Fondo è soggetto alla legislazione lussemburghese ma è compito dei potenziali acquirenti delle quote del Fondo informarsi in merito alla legislazione e alle regole applicabili all'acquisto, al possesso e alla vendita di quote, tenuto conto del loro luogo di residenza, della loro nazionalità e della situazione fiscale personale.

Imposizione fiscale per il Fondo

Il Valore Netto d'Inventario del Fondo è soggetto ad un'imposta lussemburghese all'aliquota annuale di 0,05% (ovvero di 0,01% per le quote di categoria "I") ad eccezione di quella parte del Valore Netto d'Inventario investito in altri OIC di diritto lussemburghese già soggetti a detta tassazione annuale.

Imposizione fiscale per i detentori di quote

Le distribuzioni effettuate dal Fondo, come pure il reddito, i dividendi, altri tipi di distribuzioni e plusvalenze ricevuti o realizzati da detentori di quote residenti in Lussemburgo o all'estero non sono soggetti a ritenuta alla fonte in Lussemburgo.

Imposizione fiscale per i detentori di quote residenti

In alcuni casi ed a specifiche condizioni, le plusvalenze realizzate da una persona fisica residente detentrica di quote, che detiene tali quote per sei mesi o per un periodo inferiore prima di rimborsarle, i dividendi percepiti da un detentore di quote e l'eventuale reddito generato o percepito da una comunità residente, possono essere soggetti ad imposta nel Lussemburgo, salvo applicazione di un regime di riduzione o di esenzione d'imposta.

Un detentore di quote residente è soggetto in Lussemburgo alle imposte sulla donazione per qualsiasi donazione registrata in Lussemburgo nonché alle imposte di successione nella misura soggetta a tassazione in Lussemburgo.

Imposizione fiscale per detentori di quote non residenti

Un detentore di quote non residente non è soggetto in Lussemburgo ad un'imposta sul patrimonio, sulle donazioni non registrate in Lussemburgo o sulle successioni.

Il Consiglio dell'Unione Europea ("UE") ha adottato, in data 3 giugno 2003, la Direttiva del Consiglio 2003/48/CE in merito alla tassazione del risparmio sotto forma di reddito generato da interessi (la "Direttiva"). In applicazione della Direttiva, gli Stati membri dell'UE devono trasmettere alle autorità fiscali di un altro stato membro dell'UE le informazioni relative al pagamento di interessi o di altri redditi simili effettuati attraverso un agente pagatore (come definito dalla Direttiva) con sede in quella giurisdizione a vantaggio di una persona fisica o "entità residua" (come definita all'articolo 4.2. della Direttiva residente o con sede in altro Stato Membro dell'UE. La Direttiva è stata recepita dal Lussemburgo con la legge del 21 giugno 2005 modificata in ultimo dalla legge del 25 novembre 2014 (la "Legge lussemburghese").

Le cedole distribuite da un Comparto del Fondo saranno soggette alla Direttiva e alla Legge lussemburghese qualora più del 15% dell'attivo di detto Comparto sia investito in crediti (come definiti della Legge lussemburghese) e i profitti realizzati dai detentori di quote in occasione del rimborso o della vendita di Quote del Comparto saranno soggetti alla Direttiva e alla Legge lussemburghese qualora più del 25% dell'attivo del Comparto sia investito in crediti (detti Comparti verranno di seguito denominati "Comparto/i obiettivo(i)").

Di conseguenza se, nell'ambito delle operazioni effettuate da un Comparto obiettivo, un agente pagatore lussemburghese effettua un pagamento di cedole o di profitti di rimborso direttamente ad un detentore di quote residente o tale considerato ai fini fiscali in un altro stato membro dell'UE o nei territori che hanno introdotto misure simili per lo scambio di informazioni, quali la Svizzera, le Isole del Canale, l'Isola di Man, il Principato di Monaco, il Principato del Liechtenstein, Andorra, territori dipendenti o associati dei Caraibi e la Repubblica di San Marino (individualmente un "Territorio"), l'agente pagatore comunicherà le

informazioni all'autorità fiscale in conformità con le disposizioni della Legge lussemburghese o del trattato ratificato dal Lussemburgo ed il Territorio in questione, con cui sono state introdotte misure simili per lo scambio di informazioni.

La Società di Gestione si riserva il diritto di rifiutare qualsiasi sottoscrizione di quote se le informazioni fornite dall'investitore non soddisfano le condizioni risultanti dalla Direttiva.

Le disposizioni precedenti rappresentano un riassunto delle diverse implicazioni della Direttiva e della Legge lussemburghese, si basano esclusivamente sulla loro interpretazione attuale e non devono essere considerate esaustive. Le presenti disposizioni non devono in alcun modo essere interpretate come consigli fiscali o di investimento. Gli investitori devono rivolgersi ai propri consulenti finanziari o fiscali per tutte le implicazioni della Direttiva e della Legge lussemburghese cui possono essere soggetti.

I detentori di quote potranno in qualsiasi momento rivolgersi alla sede legale della Società per sapere se un comparto è un Comparto obiettivo.

L'insieme delle disposizioni esposte si basano sulla legge e sulla prassi in vigore alla data del prospetto e sono soggette a modifiche. Si raccomanda ai potenziali detentori di quote di acquisire informazioni e, all'occorrenza, di consultare un professionista in merito alle leggi e ai regolamenti (attinenti gli aspetti fiscali e il controllo dei cambi) applicabili alla sottoscrizione, all'acquisto, alla detenzione e alla vendita delle quote nei paesi di origine, di residenza o di domicilio.

23. RELAZIONI PERIODICHE

Il Fondo pubblicherà ogni anno una relazione semestrale intermedia ed una relazione finale alla data del 31 dicembre. La relazione annuale conterrà i conti del fondo certificati da una società di revisione, non richiesta per la relazione semestrale. Queste relazioni saranno messe a disposizione dei detentori delle quote presso la sede della Società di Gestione, presso la sede legale dei rappresentanti del Fondo e inviate a ciascun detentore di quote nominative rispettivamente entro quattro mesi (per la relazione annuale) ed entro due mesi (per la relazione semestrale).

24. AVVISI E PUBBLICAZIONI

La notizia del deposito delle modifiche del Regolamento di gestione presso il Registro delle Imprese e delle Società del Lussemburgo sarà pubblicata nel Mémorial. Farà fede la versione in lingua francese.

Il Valore Netto d'Inventario delle quote sarà pubblicato ogni Data di valutazione in Lussemburgo presso la sede della Società di Gestione, presso la sede dei rappresentanti del Fondo e sul sito internet del Fondo www.willershof.com.

25. REGOLAMENTO DI GESTIONE

L'insieme dei diritti e degli obblighi dei detentori delle quote dei differenti comparti del Fondo, quelli della Società di Gestione e della Banca depositaria sono stabiliti nel Regolamento di gestione del Fondo.

La versione in vigore è depositata e consultabile presso il Registro delle Imprese e delle Società del Lussemburgo. Essa può inoltre essere consultata (ovvero acquistata ad un prezzo ragionevole) presso la sede della Società di Gestione.

Ulteriori modifiche del Regolamento di gestione sono state depositate presso il Registro delle Imprese e delle Società del Lussemburgo ove è possibile consultarle. Esse possono inoltre essere consultate presso la sede della Società di Gestione.

Qualsiasi modifica di tale regolamento è di competenza della Società di Gestione la quale si occuperà di ottenere le eventuali autorizzazioni di legge.

La menzione del deposito presso il Registro delle Imprese e delle Società di qualsiasi modifica del Regolamento di gestione verrà pubblicata nel Mémorial. Dette modifiche entreranno in vigore solo due giorni dopo la pubblicazione della menzione del loro deposito presso il Registro delle Imprese e delle Società di Lussemburgo o in altra data prevista in detta modifica.

In caso di contrasto tra le versioni in lingue differenti del Regolamento di gestione, è espressamente convenuto che prevarrà il testo francese.

26. CONTROVERSIE

Qualsiasi controversia tra la Società di Gestione, la Banca depositaria e i detentori delle quote sarà risolta mediante arbitrato definitivo senza appello secondo il diritto lussemburghese. In caso di contrasto tra le versioni del presente Prospetto, è espressamente convenuto che prevarrà il testo francese.

Ciascuna parte della controversia designerà un arbitro e, se il collegio così formato sarà di numero pari, un terzo arbitro sarà designato dal collegio così costituito.

Nel caso in cui la designazione di un arbitro non sia intervenuta nel mese successivo alla richiesta della parte richiedente, la designazione sarà fatta d'ufficio dal Presidente del Tribunale distrettuale di Lussemburgo con provvedimento sommario.

27. PRESCRIZIONE

Qualsiasi reclamo dei detentori delle quote nei confronti della Società di Gestione o della Banca depositaria sarà prescritto dopo un periodo di cinque anni dalla data della circostanza che ha fatto sorgere i diritti invocati.

Allo stesso modo, i dividendi ed i proventi non reclamati entro cinque anni dalla messa in pagamento saranno prescritti e gli importi ritorneranno al Fondo.

28. CHIUSURA DEL BILANCIO

Il bilancio del Fondo e quello della Società di Gestione si chiudono al 31 dicembre di ogni anno.

29. SCIoglimento DEL FONDO

Lo scioglimento del Fondo potrà avvenire:

- in caso di cessazione delle funzioni della Società di Gestione o della Banca depositaria ai sensi dell'articolo 21 lettere b), c), d) ed e) della Legge, in caso di mancata sostituzione entro due mesi, salvo il caso specifico previsto alla lettera b);
- nel caso in cui la Società di Gestione sia in fallimento,
- nel caso in cui il patrimonio netto del Fondo, per un periodo superiore a 6 mesi, sia divenuto inferiore ad un quarto del minimo legale richiesto,
- nel caso in cui la Società di Gestione decida di cessare le attività del Fondo.

La Società di Gestione può essere posta in liquidazione su richiesta del suo Consiglio di Amministrazione. In forza delle interconnesse relazioni esistenti tra la Società di Gestione ed il Fondo, se la Società di Gestione fosse messa in liquidazione anche il Fondo sarà messo in liquidazione e verosimilmente, se il Fondo fosse messo in liquidazione anche la Società di Gestione sarà messa in liquidazione.

In caso di scioglimento del Fondo, ai detentori di quote dovrà esserne data comunicazione con un mese di anticipo. L'avviso sarà pubblicato nel Mémorial e in due quotidiani con adeguata diffusione, uno dei quali lussemburghese.

Dall'insorgere del fatto comportante lo stato di liquidazione del Fondo, sono proibite sotto pena di nullità l'emissione, il rimborso e la conversione delle quote. Il rimborso delle quote rimane praticabile qualora sia possibile garantire ai detentori di quote pari trattamento.

Lo scioglimento sarà annunciato immediatamente avviso pubblicato nel Mémorial e su almeno due giornali a diffusione adeguata, uno dei quali lussemburghese. La Società di Gestione liquiderà l'attivo del Fondo curando gli interessi dei detentori di quote e darà istruzione alla Banca depositaria di ripartire tra i detentori delle quote il ricavato della liquidazione.

Le somme e i valori corrispondenti a titoli del Fondo i cui detentori non si siano presentati al momento della chiusura delle operazioni di liquidazione, saranno depositati presso la Cassa di Deposito in favore di detti detentori.

30. LIQUIDAZIONE E FUSIONE DI COMPARTI

La Società di Gestione può liquidare qualsiasi comparto. In caso di liquidazione, dovrà esserne data comunicazione ai detentori di quote. La Società di Gestione potrà altresì dare notizia della liquidazione mediante pubblicazione nel Mémorial e in tutti i quotidiani, in modo da informare i detentori delle quote secondo le modalità che la stessa ritenga adeguate.

A far tempo dalla data in cui la Società di Gestione decide di liquidare un comparto, nessuna quota di detto comparto sarà emessa o convertita. La Società di Gestione realizzerà l'attivo del comparto curando gli interessi dei detentori delle quote e darà incarico alla Banca depositaria di versare a questi ultimi, alla chiusura della liquidazione, i proventi netti della liquidazione, dedotte le spese di liquidazione. I detentori di quote possono ottenere il pagamento dei proventi della liquidazione consegnando i certificati delle quote entro il termine di volta in volta previsto dalla Legge o dal regolamento lussemburghese, che non potrà essere superiore a nove mesi.

I proventi della liquidazione che non siano stati richiesti dai detentori di quote entro il termine di volta in volta previsto dalla Legge o dal regolamento lussemburghese, che non potrà essere superiore a nove mesi, saranno depositati presso la Cassa di Deposito in Lussemburgo sino alla scadenza del periodo di prescrizione, al termine del quale verranno incamerati dalla Cassa di Deposito.

La Società di Gestione può inoltre decidere di fondere due comparti o di cedere l'attivo (e il passivo) di un comparto ad un altro organismo di investimento collettivo in valori mobiliari, in conformità con la Direttiva 2009/65/CE. La decisione sarà pubblicata/comunicata ai detentori di quote su iniziativa della Società di Gestione. La pubblicazione/comunicazione sarà effettuata in conformità con quanto disposto dalla Legge in materia di fusione di OICVM, trenta giorni prima della data ultima di rimborso/conversione, per permettere ai detentori di quote di chiederne il rimborso o la conversione, eventualmente senza applicazione della commissione di rimborso/conversione. Alla scadenza del preavviso, la fusione sarà effettiva e impegnerà l'insieme dei detentori di quote che non si saranno avvalsi della facoltà di rimborso.

31. DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE

I documenti di seguito indicati saranno depositati presso la sede della Società di Gestione, dove saranno consultabili:

- statuto consolidato della Società di Gestione;
- le informazioni chiave per l'investitore di comparti/categorie di quote
- le ultime relazioni annuali e semestrali del Fondo
- i contratti tra la Società di Gestione e la Banca depositaria, l'Agente pagatore, il Conservatore del registro, l'Agente domiciliatario e l'Agente amministrativo
- tutte le ulteriori modifiche apportate ai suddetti documenti

Copia del Regolamento di gestione, delle informazioni chiave per l'investitore di Comparti/Categorie di Quote e delle ultime relazioni annuali e semestrali potranno essere ottenute gratuitamente presso la sede dei rappresentanti del Fondo, presso la sede della Società di Gestione e presso la sede dell'Agente domiciliatario. Copie dei documenti suddetti possono essere ottenuti ad un prezzo ragionevole presso le medesime sedi.

Secondo le disposizioni delle leggi e delle norme vigenti, informazioni aggiuntive sono disponibili a richiesta dei titolari di quote presso la sede legale della Società di Gestione. Dette informazioni riguardano tra l'altro le procedure stabilite per la gestione dei reclami, la strategia messa in atto in materia di esercizio dei diritti di voto della Società di Gestione, la politica di collocamento degli ordini di negoziazione per conto del Fondo con altre entità, di buona esecuzione e di salvaguardia degli interessi del Fondo.

Si invitano coloro che, in relazione al Fondo, desiderano ricevere ulteriori informazioni o presentare un reclamo, a rivolgersi alla sede legale della Società di Gestione.

ALLEGATO I

Le Schede dei Comparti che appaiono nell'Allegato I costituiscono parte integrante del Prospetto datato gennaio 2015.

Alla data del presente Prospetto, i Comparti del Fondo disponibili sono i seguenti:

- **Comparti con investimenti a reddito fisso**
 - I. Willerbond Capital \$US**
 - II. Willerbond European Currencies**

- **Comparti azionari**
 - III. Willerequity North America**
 - IV. Willerequity Europe**
 - V. Willerequity Japan**
 - VI. Willerequity Asia ex-Japan**
 - VII. Willerequity Latinamerica**
 - VIII. Willerequity Russia and Eastern Europe**
 - IX. Willerequity Trade Winds**
 - X. Willerequity Italy**
 - XI. Willerequity Switzerland**
 - XII. Willer Flexible Allocation**

- **Comparti a performance assoluta ("absolute return")**
 - XIII. Willer Absolute Return**

I. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLERBOND CAPITAL \$US

1. Nome del Comparto

Il Comparto è denominato Willerfunds – Willerbond Capital \$US (di seguito il "Comparto").

2. Divisa di riferimento

La divisa di riferimento del Comparto è l'USD (di seguito la "Divisa di riferimento").

3. Obiettivo e politica d'investimento del Comparto

Questo comparto investe almeno i due terzi del proprio valore netto d'inventario, dedotta la liquidità, in obbligazioni ordinarie denominate in USD.

A titolo accessorio, il Comparto può detenere obbligazioni convertibili e obbligazioni con opzione.

A partire dal 26 febbraio 2015 l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto saranno sostituite come segue:

Il Comparto investe la maggior parte del proprio Valore Netto d'Inventario in obbligazioni ordinarie denominate in USD. Il Gestore ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento e di copertura dei rischi.

A titolo accessorio, il Comparto può detenere obbligazioni convertibili e obbligazioni con opzione.

Il Comparto può essere interamente investito in Liquidità e titoli equivalenti qualora il Gestore ritenga che ciò sia richiesto dalle condizioni di mercato al fine di proteggere gli interessi dei portatori di Quote.

4. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto è adatto ad investitori prudenti il cui obiettivo principale è la preservazione del capitale attraverso investimenti principalmente in obbligazioni ordinarie denominate in USD.

Gli investitori sono consapevoli del fatto che l'apprezzamento del capitale prospettato da tale strategia d'investimento potrebbe essere inferiore, a lungo termine, rispetto a quello derivante da altri comparti che investono in azioni, con il vantaggio tuttavia di un minor livello di rischio.

Tale investimento comporta un livello medio di rischio e, conseguentemente, implica una prospettiva d'investimento di almeno due anni

5. Metodo di calcolo del rischio globale

Il rischio globale connesso con gli strumenti derivati sarà calcolato mediante il «metodo per impegni».

6. Categoria di quote disponibili per la sottoscrizione

Categoria di quote	P-USD
Investitori target	Tutte le categorie di investitori
Divisa di riferimento	USD
Importo minimo della sottoscrizione e Importo minimo detenuto	1.000 USD

Politica di distribuzione	Capitalizzazione
Spese di emissione	max 3%
Spese di rimborso	max 1%
Spese di conversione	N/D

La Società di Gestione può decidere di emettere categorie di quote la cui divisa di riferimento sia USD, EUR o CHF. La Società di Gestione può decidere di emettere Categorie di quote la cui divisa di riferimento sia USD, EUR o CHF. Le Quote di Categorie denominate in una divisa diversa dalla Divisa di riferimento saranno coperte rapportandola alla Divisa di riferimento del Fondo. I costi associati a questa copertura saranno a carico della relativa Categoria di Quote.

L'importo minimo di sottoscrizione e l'importo minimo detenuto saranno i seguenti:

Categoria di quote P
1.000 EUR
1.000 USD
1.000 CHF

7. Commissione di gestione

La Società di Gestione percepisce dal Fondo una commissione, a titolo di remunerazione per la sua attività, basata sul Valore Netto d'Inventario di ciascun Comparto del Fondo calcolato all'aliquota annuale seguente:

Categoria di quote	P
Commissione di gestione	0.50%

8. Commissione di performance

Nessuna commissione di performance viene prelevata per questo Comparto.

9. Frequenza di calcolo del Valore Netto d'Inventario e Data di valutazione

Il Valore Netto d'Inventario viene calcolato dall'Agente amministrativo ogni giorno lavorativo in Lussemburgo (di seguito, "Giorno lavorativo"), ad eccezione del 24 dicembre (esclusi i giorni in cui è sospeso il calcolo del Valore Netto d'Inventario) che è anche, per ogni comparto, un giorno in cui sono aperte le negoziazioni nelle borse e nei mercati regolamentati in cui il Comparto è materialmente investito (di seguito, "Data di valutazione").

10. Sottoscrizione

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di sottoscrizione.

Le domande di sottoscrizione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di sottoscrizione deve essere effettuato tramite versamento o bonifico nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la Data di valutazione. L'importo sarà accreditato sul conto di Willerfunds presso CACEIS Bank Luxembourg.

11. Rimborso

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di rimborso.

Le domande di rimborso devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di rimborso sarà effettuato con assegno o bonifico, nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate, nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la relativa Data di valutazione.

12. Conversione

Le domande di conversione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 (ora di Lussemburgo) del Giorno lavorativo precedente la relativa Data di valutazione.

13. Quotazione delle Quote

Le quote del Comparto sono quotate presso la Borsa del Lussemburgo.

II. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLERBOND EUROPEAN CURRENCIES

1. Nome del Comparto

Il Comparto è denominato Willerfunds – Willerbond European Currencies (di seguito il "Comparto").

2. Divisa di riferimento

La divisa di riferimento del Comparto è l'EUR (di seguito la "Divisa di riferimento").

3. Obiettivo e politica d'investimento del Comparto

Il Comparto investe almeno i due terzi del proprio Valore Netto d'Inventario, dedotta la Liquidità, in obbligazioni ordinarie denominate nelle principali divise europee.

A titolo accessorio, il Comparto può detenere obbligazioni convertibili e obbligazioni con opzione.

A partire dal 26 febbraio 2015 l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto saranno sostituite come segue:

Il Comparto investe la maggior parte del proprio Valore Netto d'Inventario in obbligazioni ordinarie denominate nelle principali divise europee. Il Gestore ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento e di copertura dei rischi.

A titolo accessorio, il Comparto può detenere obbligazioni convertibili e obbligazioni con opzione.

Il Comparto può essere interamente investito in Liquidità e titoli equivalenti qualora il Gestore ritenga che ciò sia richiesto dalle condizioni di mercato al fine di proteggere gli interessi dei portatori di Quote.

4. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto è adatto ad investitori prudenti aventi come obiettivo principale la preservazione del capitale attraverso investimenti principalmente in obbligazioni ordinarie, denominate nelle principali divise europee.

Gli investitori sono consapevoli del fatto che l'apprezzamento del capitale prospettato da tale strategia potrebbe essere inferiore, nel lungo termine, rispetto a quello derivante da altri comparti che investono in azioni e che tale strategia comporta d'altro canto un minor livello di rischio.

Tale tipologia d'investimento comporta un livello medio di rischio e, conseguentemente, implica una prospettiva d'investimento di almeno due anni.

5. Metodo di calcolo del rischio globale

Il rischio globale connesso con gli strumenti derivati sarà calcolato mediante il «metodo per impegni».

6. Categoria di quote disponibili per la sottoscrizione

Categoria di quote	P-EUR
Investitori target	Tutte le categorie di investitori
Divisa di riferimento	EUR

Importo minimo della sottoscrizione e Importo minimo detenuto	1.000 EUR
Politica di distribuzione	Capitalizzazione
Spese di emissione	max 3%
Spese di rimborso	max 1%
Spese di conversione	N/D

La Società di Gestione può decidere di emettere Categorie di quote la cui divisa di riferimento sia USD, EUR o CHF. Le Quote di Categorie denominate in una divisa diversa dalla Divisa di riferimento saranno coperte rapportandola alla Divisa di riferimento del Fondo. I costi associati a questa copertura saranno a carico della relativa Categoria di Quote.

L'importo minimo di sottoscrizione e l'importo minimo di detenuto sono indicati di seguito:

7. Commissione di gestione

La Società di Gestione percepisce dal Fondo una commissione, a titolo di remunerazione per la sua attività, basata sul Valore Netto d'Inventario di ciascun Comparto del Fondo calcolato all'aliquota annuale seguente

Categoria di quote	P-EUR
Commissione di gestione	0.50%

8. Commissione di performance

Nessuna commissione di performance viene prelevata per questo Comparto.

9. Frequenza di calcolo del Valore Netto d'Inventario e Data di valutazione

Il Valore Netto d'Inventario viene calcolato dall'Agente amministrativo ogni giorno lavorativo in Lussemburgo (di seguito, "Giorno lavorativo"), ad eccezione del 24 dicembre (esclusi i giorni in cui è sospeso il calcolo del Valore Netto d'Inventario) che è anche, per ogni comparto, un giorno in cui sono aperte le negoziazioni nelle borse e nei mercati regolamentati in cui il Comparto è materialmente investito (di seguito, "Data di valutazione").

10. Sottoscrizione

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di sottoscrizione.

Le domande di sottoscrizione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di sottoscrizione deve essere effettuato tramite versamento o bonifico nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la Data di valutazione. L'importo sarà accreditato sul conto di Willerfonds presso CACEIS Bank Luxembourg.

11. Rimborso

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di rimborso.

Le domande di rimborso devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di rimborso sarà effettuato con assegno o bonifico, nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate, nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la relativa Data di valutazione.

12. Conversione

Le domande di conversione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 (ora di Lussemburgo) del Giorno lavorativo precedente la relativa Data di valutazione.

13. Quotazione delle Quote

Le quote del Comparto sono quotate presso la Borsa del Lussemburgo.

III. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLEREQUITY NORTH AMERICA

1. Nome del Comparto

Il Comparto è denominato Willerfunds – Willerequity North America (di seguito il "Comparto").

2. Divisa di riferimento

La divisa di riferimento del Comparto è l'USD (di seguito la "Divisa di riferimento").

3. Obiettivo e politica d'investimento del Comparto

Il Comparto investe almeno i due terzi del proprio Valore Netto d'Inventario, dedotta la Liquidità, in azioni ed altri diritti di partecipazione in società aventi sede o parte significativa della loro attività economica in Nord America oppure che detengono, in qualità di holding, partecipazioni significative in società con sedi in tale area geografica.

A titolo accessorio il comparto può detenere azioni ed altri diritti di partecipazione in società di altre aree geografiche o obbligazioni ordinarie, convertibili e con opzione.

L'indice di riferimento è S&P500.

A partire dal 26 febbraio 2015 l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto saranno sostituite come segue:

L'obiettivo del Comparto Willerequity North America è quello di essere esposto significativamente in azioni ed altri diritti di partecipazione in società che hanno sede o che esercitano una parte preponderante della loro attività economica in Nord America oppure che detengono, in qualità di holding, partecipazioni significative in società con sede in tale area geografica. Il Gestore ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento e di copertura dei rischi.

A titolo accessorio il comparto può detenere azioni ed altri diritti di partecipazione in società di altre aree geografiche o obbligazioni ordinarie, convertibili e con opzione.

Il Comparto può essere interamente investito in Liquidità e titoli equivalenti qualora il Gestore ritenga che ciò sia richiesto dalle condizioni di mercato al fine di proteggere gli interessi dei portatori di Quote.

L'indice di riferimento è S&P500.

4. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto è adatto ad investitori dinamici, il cui obiettivo di apprezzamento del capitale nel lungo termine è raggiunto attraverso l'ottimale costituzione di un portafoglio diversificato.

Il livello di rischio è maggiore rispetto all'investimento obbligazionario come maggiori sono anche le prospettive di apprezzamento del capitale nel lungo termine.

L'investimento comporta un elevato livello di rischio e, conseguentemente, implica una prospettiva d'investimento di almeno quattro anni.

5. Metodo di calcolo del rischio globale

Il rischio globale connesso con gli strumenti derivati sarà calcolato mediante il «metodo per impegni».

6. Categoria di quote disponibili per la sottoscrizione

Categoria di quote	P-USD	I-USD
Investitori target	Tutte le categorie di investitori	Investitori istituzionali
Divisa di riferimento	USD	USD
Importo minimo della sottoscrizione e Importo minimo detenuto	1.000 USD	250.000 USD
Politica di distribuzione	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese di emissione	max 3%	N/D
Spese di rimborso	max 1%	N/D
Spese di conversione	N/D	N/D

La Società di Gestione può decidere di emettere Categorie di quote la cui divisa di riferimento sia USD, EUR o CHF. Le Quote di Categorie denominate in una divisa diversa dalla Divisa di riferimento saranno coperte rapportandola alla Divisa di riferimento del Fondo. I costi associati a questa copertura saranno a carico della relativa Categoria di Quote.

L'importo minimo di sottoscrizione e l'importo minimo di detenuto sono indicati di seguito:

7. Commissione di gestione

La Società di Gestione percepisce dal Fondo una commissione, a titolo di remunerazione per la sua attività, basata sul Valore Netto d'Inventario di ciascun Comparto del Fondo calcolato all'aliquota annuale seguente

Categoria di quote	P-USD	I-USD
Commissione di gestione	1.50%	1%

8. Commissione di performance

La Società di Gestione viene remunerata anche con una commissione di performance come più dettagliatamente specificato nel presente Prospetto al punto "21.2 Remunerazione della Società di Gestione".

9. Frequenza di calcolo del Valore Netto d'Inventario e Data di valutazione

Il Valore Netto d'Inventario viene calcolato dall'Agente amministrativo ogni giorno lavorativo in Lussemburgo (di seguito, "Giorno lavorativo"), ad eccezione del 24 dicembre (esclusi i giorni in cui è sospeso il calcolo del Valore Netto d'Inventario) che è anche, per ogni comparto, un giorno in cui sono aperte le negoziazioni nelle borse e nei mercati regolamentati in cui il Comparto è materialmente investito (di seguito, "Data di valutazione").

10. Sottoscrizione

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di sottoscrizione.

Le domande di sottoscrizione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di sottoscrizione deve essere effettuato tramite versamento o bonifico nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la Data di valutazione. L'importo sarà accreditato sul conto di Willerfonds presso CACEIS Bank Luxembourg.

11. Rimborso

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di rimborso.

Le domande di rimborso devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di rimborso sarà effettuato con assegno o bonifico, nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate, nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la relativa Data di valutazione.

12. Conversione

Le domande di conversione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 (ora di Lussemburgo) del Giorno lavorativo precedente la relativa Data di valutazione.

13. Quotazione delle Quote

Le quote del Comparto sono quotate presso la Borsa del Lussemburgo.

IV. SCHEDE DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLEREQUITY EUROPE

1. Nome del Comparto

Il Comparto è denominato Willerfunds – Willerequity North America (di seguito il "Comparto").

2. Divisa di riferimento

La divisa di riferimento del Comparto è l'EUR (di seguito la "Divisa di riferimento").

3. Obiettivo e politica d'investimento del Comparto

Il Comparto investe almeno i due terzi del proprio Valore Netto d'Inventario, dedotta la Liquidità, in azioni ed altri diritti di partecipazione in società aventi sede o parte significativa della loro attività economica in stati membri dell'Unione Europea o membri dell'Associazione europea di libero scambio (EFTA) oppure che detengono, in qualità di holding, partecipazioni significative in società con sedi in tale area geografica.

A titolo accessorio il Comparto può detenere azioni ed altri diritti di partecipazione in società di altre aree geografiche o obbligazioni ordinarie, convertibili e con opzione.

L'indice di riferimento è Stoxx Europe 50.

A partire dal 26 febbraio 2015 l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto saranno sostituite come segue:

L'obiettivo del Comparto Willerequity Europe è quello di essere esposto significativamente in azioni ed altri diritti di partecipazione in società che hanno sede o che esercitano una parte preponderante della loro attività economica in stati membri dell'Unione Europea o membri dell'Associazione europea di libero scambio (EFTA) oppure che detengono, in qualità di holding, partecipazioni significative in società con sede in tale area geografica. Il Gestore ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento e di copertura dei rischi.

A titolo accessorio il Comparto può detenere azioni ed altri diritti di partecipazione in società di altre aree geografiche o obbligazioni ordinarie, convertibili e con opzione.

Il Comparto può essere interamente investito in Liquidità e titoli equivalenti qualora il Gestore ritenga che ciò sia richiesto dalle condizioni di mercato al fine di proteggere gli interessi dei portatori di Quote.

L'indice di riferimento è Stoxx Europe 50.

4. Profilo dell'investitore tipo

Il comparto è adatto ad investitori dinamici, il cui obiettivo di apprezzamento del capitale nel lungo termine è raggiunto attraverso l'ottimale costituzione di un portafoglio diversificato.

Il livello di rischio è maggiore rispetto all'investimento obbligazionario come maggiori sono anche le prospettive di apprezzamento del capitale nel lungo termine.

Tale investimento comporta un elevato livello di rischio e, conseguentemente, implica una prospettiva d'investimento di almeno quattro anni.

5. Metodo di calcolo del rischio globale

Il rischio globale connesso con gli strumenti derivati sarà calcolato mediante il «metodo per impegni».

6. Categoria di quote disponibili per la sottoscrizione

Categoria di quote	P-EUR	I-EUR
Investitori target	Tutte le categorie di investitori	Investitori istituzionali
Divisa di riferimento	EUR	EUR
Importo minimo della sottoscrizione e Importo minimo detenuto	1.000 EUR	200.000 EUR
Politica di distribuzione	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese di emissione	max 3%	N/D
Spese di rimborso	max 1%	N/D
Spese di conversione	N/D	N/D

La Società di Gestione può decidere di emettere Categorie di quote la cui divisa di riferimento sia USD, EUR o CHF. Le Quote di Categorie denominate in una divisa diversa dalla Divisa di riferimento saranno coperte rapportandola alla Divisa di riferimento del Fondo. I costi associati a questa copertura saranno a carico della relativa Categoria di Quote.

L'importo minimo di sottoscrizione e l'importo minimo di detenuto sono indicati di seguito:

7. Commissione di gestione

La Società di Gestione percepisce dal Fondo una commissione, a titolo di remunerazione per la sua attività, basata sul Valore Netto d'Inventario di ciascun Comparto del Fondo calcolato all'aliquota annuale seguente

Categoria di quote	P-EUR	I-EUR
Commissione di gestione	1.50%	1%

8. Commissione di performance

La Società di Gestione viene remunerata anche con una commissione di performance come più dettagliatamente specificato nel presente Prospetto al punto "21.2 Remunerazione della Società di Gestione".

9. Frequenza di calcolo del Valore Netto d'Inventario e Data di valutazione

Il Valore Netto d'Inventario viene calcolato dall'Agente amministrativo ogni giorno lavorativo in Lussemburgo (di seguito, "Giorno lavorativo"), ad eccezione del 24 dicembre (esclusi i giorni in cui è sospeso il calcolo del Valore Netto d'Inventario) che è anche, per ogni comparto, un giorno in cui sono aperte le negoziazioni nelle borse e nei mercati regolamentati in cui il Comparto è materialmente investito (di seguito, "Data di valutazione").

10. Sottoscrizione

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di sottoscrizione.

Le domande di sottoscrizione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di sottoscrizione deve essere effettuato tramite versamento o bonifico nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la Data di valutazione. L'importo sarà accreditato sul conto di Willerfunds presso CACEIS Bank Luxembourg.

11. Rimborso

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di rimborso.

Le domande di rimborso devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di rimborso sarà effettuato con assegno o bonifico, nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate, nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la relativa Data di valutazione.

12. Conversione

Le domande di conversione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 (ora di Lussemburgo) del Giorno lavorativo precedente la relativa Data di valutazione.

13. Quotazione delle Quote

Le quote del Comparto sono quotate presso la Borsa del Lussemburgo.

V. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLEREQUITY JAPAN

1. Nome del Comparto

Il Comparto è denominato Willerfunds – Willerequity Japan (di seguito il "Comparto").

2. Divisa di riferimento

La divisa di riferimento del Comparto è lo JPY (di seguito la "Divisa di riferimento").

3. Obiettivo e politica d'investimento del Comparto

Il Comparto investe almeno i due terzi del proprio Valore Netto d'Inventario, dedotta la Liquidità, in azioni ed altri diritti di proprietà in società che hanno la propria sede o esercitano una parte significativa della propria attività economica in Giappone, oppure detengono in qualità di holding, partecipazioni significative in società con sedi in quel paese.

A titolo accessorio il Comparto può detenere azioni ed altri diritti di partecipazione in società di altri paesi o obbligazioni ordinarie, convertibili e con opzione.

L'indice di riferimento è Topix Index.

A partire dal 26 febbraio 2015 l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto saranno sostituite come segue:

L'obiettivo del Comparto Willerequity Japan è quello di essere esposto significativamente in azioni ed altri diritti di partecipazione in società che hanno sede o che esercitano una parte preponderante della loro attività economica in Giappone oppure che detengono, in qualità di holding, partecipazioni significative in società con sede in detto Paese. Il Gestore ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento e di copertura dei rischi.

A titolo accessorio il Comparto può detenere azioni ed altri diritti di partecipazione in società di altri paesi o obbligazioni ordinarie, convertibili e con opzione.

Il Comparto può essere interamente investito in Liquidità e titoli equivalenti qualora il Gestore ritenga che ciò sia richiesto dalle condizioni di mercato al fine di proteggere gli interessi dei portatori di Quote.

L'indice di riferimento è Topix Index.

4. Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto si rivolge ad investitori dinamici, la cui priorità è ottenere un apprezzamento a lungo termine del proprio capitale attraverso la costituzione ottimale di un portafoglio diversificato.

Il livello di rischio è maggiore rispetto all'investimento obbligazionario come maggiori sono anche le prospettive di apprezzamento del capitale nel lungo termine.

Tale investimento comporta un elevato livello di rischio e, conseguentemente, implica una prospettiva d'investimento di almeno quattro anni.

5. Metodo di calcolo del rischio globale

Il rischio globale connesso con gli strumenti derivati sarà calcolato mediante il «metodo per impegni».

6. Categoria di quote disponibili per la sottoscrizione

Categoria di quote	P-JPY	I-JPY
Investitori target	Tutte le categorie di investitori	Investitori istituzionali
Divisa di riferimento	JPY	JPY
Importo minimo della sottoscrizione e Importo minimo detenuto	100.000 JPY	25.000.000 JPY
Politica di distribuzione	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese di emissione	max 3%	N/D
Spese di rimborso	max 1%	N/D
Spese di conversione	N/D	N/D

La Società di Gestione può decidere di emettere Categorie di quote la cui divisa di riferimento sia USD, EUR o CHF. Le Quote di Categorie denominate in una divisa diversa dalla Divisa di riferimento saranno coperte rapportandola alla Divisa di riferimento del Fondo. I costi associati a questa copertura saranno a carico della relativa Categoria di Quote.

L'importo minimo di sottoscrizione e l'importo minimo di detenuto sono indicati di seguito:

7. Commissione di gestione

La Società di Gestione percepisce dal Fondo una commissione, a titolo di remunerazione per la sua attività, basata sul Valore Netto d'Inventario di ciascun Comparto del Fondo calcolato all'aliquota annuale seguente

Categoria di quote	P-JPY	I-JPY
Commissione di gestione	1.50%	1%

8. Commissione di performance

La Società di Gestione viene remunerata anche con una commissione di performance come più dettagliatamente specificato nel presente Prospetto al punto "21.2 Remunerazione della Società di Gestione".

9. Frequenza di calcolo del Valore Netto d'Inventario e Data di valutazione

Il Valore Netto d'Inventario viene calcolato dall'Agente amministrativo ogni giorno lavorativo in Lussemburgo (di seguito, "Giorno lavorativo"), ad eccezione del 24 dicembre (esclusi i giorni in cui è sospeso il calcolo del Valore Netto d'Inventario) che è anche, per ogni comparto, un giorno in cui sono aperte le negoziazioni nelle borse e nei mercati regolamentati in cui il Comparto è materialmente investito (di seguito, "Data di valutazione").

10. Sottoscrizione

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di sottoscrizione.

Le domande di sottoscrizione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di sottoscrizione deve essere effettuato tramite versamento o bonifico nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la Data di valutazione. L'importo sarà accreditato sul conto di Willerfunds presso CACEIS Bank Luxembourg.

11. Rimborso

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di rimborso.

Le domande di rimborso devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di rimborso sarà effettuato con assegno o bonifico, nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate, nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la relativa Data di valutazione.

12. Conversione

Le domande di conversione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 (ora di Lussemburgo) del Giorno lavorativo precedente la relativa Data di valutazione.

13. Quotazione delle Quote

Le quote del Comparto sono quotate presso la Borsa del Lussemburgo.

VI. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLEREQUITY ASIA EX-JAPAN

1. Nome del Comparto

Il Comparto è denominato Willerfunds – Willerequity Asia Ex-Japan (di seguito il "Comparto").

2. Divisa di riferimento

La divisa di riferimento del Comparto è l'USD (di seguito la "Divisa di riferimento").

3. Obiettivo e politica d'investimento del Comparto

Il comparto Willerequity Asia ex-Japan investe almeno i due terzi del proprio Valore Netto d'Inventario, dedotta la Liquidità, in azioni ed altri diritti di partecipazione in società aventi sede o parte significativa della loro attività economica nei paesi del Sud-Est Asiatico (regione che comprende i paesi membri dell'ASEAN, Repubblica Popolare Cinese, Hong Kong, Taiwan, India e Corea del Sud) oppure che detengono, in qualità di holding, partecipazioni significative in società con sedi in detti territori.

A titolo accessorio il Comparto può detenere azioni ed altri diritti di partecipazione in società di altre aree geografiche o obbligazioni ordinarie, convertibili e con opzione.

L'indice di riferimento è MSCI AC Asia ex-Japan.

A partire dal 26 febbraio 2015 l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto saranno sostituite come segue:

L'obiettivo del Comparto Willerequity Asia ex-Japan è quello di essere esposto significativamente in azioni ed altri diritti di partecipazione in società che hanno sede o che esercitano una parte preponderante della loro attività economica nei Paesi del Sud-est asiatico (regione definita come includente gli stati membri dell'ASEAN, la Repubblica Popolare Cinese, Hong Kong, Taiwan, India e Corea del Sud) oppure che detengono, in qualità di holding, partecipazioni significative in società con sede in detti territori. Il Gestore ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento e di copertura dei rischi.

A titolo accessorio il Comparto può detenere azioni ed altri diritti di partecipazione in società di altre aree geografiche o obbligazioni ordinarie, convertibili e con opzione.

Il Comparto può essere interamente investito in Liquidità e titoli equivalenti qualora il Gestore ritenga che ciò sia richiesto dalle condizioni di mercato al fine di proteggere gli interessi dei portatori di Quote.

L'indice di riferimento è MSCI AC Asia ex-Japan.

4. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto si rivolge ad investitori dinamici, la cui priorità è ottenere un apprezzamento a lungo termine del proprio capitale attraverso la costituzione ottimale di un portafoglio diversificato.

Il livello di rischio è maggiore rispetto all'investimento obbligazionario come maggiori sono anche le prospettive di apprezzamento del capitale nel lungo termine.

Tale investimento comporta un elevato livello di rischio e, conseguentemente, implica una prospettiva d'investimento di almeno quattro anni.

5. Metodo di calcolo del rischio globale

Il rischio globale connesso con gli strumenti derivati sarà calcolato mediante il «metodo per impegni».

6. Categoria di quote disponibili per la sottoscrizione

Categoria di quote	P-USD	I-USD
Investitori target	Tutte le categorie di investitori	Investitori istituzionali
Divisa di riferimento	USD	USD
Importo minimo della sottoscrizione e Importo minimo detenuto	1.000 USD	250.000 USD
Politica di distribuzione	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese di emissione	max 3%	N/D
Spese di rimborso	max 1%	N/D
Spese di conversione	N/D	N/D

La Società di Gestione può decidere di emettere Categorie di quote la cui divisa di riferimento sia USD, EUR o CHF. Le Quote di Categorie denominate in una divisa diversa dalla Divisa di riferimento saranno coperte rapportandola alla Divisa di riferimento del Fondo. I costi associati a questa copertura saranno a carico della relativa Categoria di Quote.

L'importo minimo di sottoscrizione e l'importo minimo di detenuto sono indicati di seguito:

7. Commissione di gestione

La Società di Gestione percepisce dal Fondo una commissione, a titolo di remunerazione per la sua attività, basata sul Valore Netto d'Inventario di ciascun Comparto del Fondo calcolato all'aliquota annuale seguente

Categoria di quote	P-USD	I-USD
Commissione di gestione	1.50%	1%

8. Commissione di performance

La Società di Gestione viene remunerata anche con una commissione di performance come più dettagliatamente specificato nel presente Prospetto al punto "21.2 Remunerazione della Società di Gestione".

9. Frequenza di calcolo del Valore Netto d'Inventario e Data di valutazione

Il Valore Netto d'Inventario viene calcolato dall'Agente amministrativo ogni giorno lavorativo in Lussemburgo (di seguito, "Giorno lavorativo"), ad eccezione del 24 dicembre (esclusi i giorni in cui è sospeso il calcolo del Valore Netto d'Inventario) che è anche, per ogni comparto, un giorno in cui sono aperte le negoziazioni nelle borse e nei mercati regolamentati in cui il Comparto è materialmente investito (di seguito, "Data di valutazione").

10. Sottoscrizione

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di sottoscrizione.

Le domande di sottoscrizione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di sottoscrizione deve essere effettuato tramite versamento o bonifico nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la Data di valutazione. L'importo sarà accreditato sul conto di Willerfunds presso CACEIS Bank Luxembourg.

11. Rimborso

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di rimborso.

Le domande di rimborso devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di rimborso sarà effettuato con assegno o bonifico, nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate, nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la relativa Data di valutazione.

12. Conversione

Le domande di conversione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 (ora di Lussemburgo) del Giorno lavorativo precedente la relativa Data di valutazione.

13. Quotazione delle Quote

Le quote del Comparto sono quotate presso la Borsa del Lussemburgo.

14. Rischi specifici associati al Comparto

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che un investimento nelle quote del comparto Willerequity Asia ex-Japan potrebbe implicare maggiori rischi rispetto ad un investimento nei mercati borsistici dell'Europa occidentale, dell'America del Nord o di altri mercati sviluppati. Gli investimenti in questa area geografica generalmente comprendono un elevato grado di volatilità ed un basso livello di liquidità. Tali mercati presentano inoltre rischi di natura politica, legislativa e fiscale.

Dato che gli investimenti possono essere effettuati in qualsiasi divisa, può anche insorgere un rischio di cambio in relazione alla divisa di investimento del comparto, ossia l'USD. Questo rischio non viene sistematicamente coperto attraverso gli strumenti e le tecniche destinate alla copertura del rischio di cambio estero di cui al capitolo "Tecniche e strumenti".

Questo Comparto è pertanto consigliato solo ad investitori esperti con prospettive di lungo termine.

VII. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLEREQUITY LATINAMERICA

1. Nome del Comparto

Il Comparto è denominato Willerfunds – Willerequity Latinamerica (di seguito il "Comparto").

2. Divisa di riferimento

La divisa di riferimento del Comparto è l'USD (di seguito la "Divisa di riferimento").

3. Obiettivo e politica d'investimento del Comparto

Il comparto Willerequity Latinamerica investe almeno i due terzi del proprio Valore Netto d'Inventario, dedotta la Liquidità, in azioni ed altri diritti di partecipazione in società aventi sede o parte significativa della loro attività economica nei paesi dell'area geografica del Sud America e dell'America Centrale (incluso il Messico) oppure che detengono, in qualità di holding, partecipazioni significative in società con sedi in tale area geografica.

A titolo accessorio il comparto può detenere azioni ed altri diritti di partecipazione in società di altre aree geografiche o obbligazioni ordinarie, convertibili e con opzione.

Il Valore Netto d'Inventario è espresso in USD.

A partire dal 26 febbraio 2015 l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto saranno sostituite come segue:

L'obiettivo del Comparto Willerequity Latinamerica è quello di essere esposto significativamente in azioni ed altri diritti di partecipazione in società che hanno sede o che esercitano una parte preponderante della loro attività economica nei Paesi dell'America del Sud e dell'America centrale (incluso il Messico) oppure che detengono, in qualità di holding, partecipazioni significative in società con sede in tale area geografica. Il Gestore ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento e di copertura dei rischi.

A titolo accessorio il comparto può detenere azioni ed altri diritti di partecipazione in società di altre aree geografiche o obbligazioni ordinarie, convertibili e con opzione.

Il Comparto può essere interamente investito in Liquidità e titoli equivalenti qualora il Gestore ritenga che ciò sia richiesto dalle condizioni di mercato al fine di proteggere gli interessi dei portatori di Quote.

L'indice di riferimento è MSCI EM Latinamerica.

4. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto si rivolge ad investitori dinamici, la cui priorità è ottenere un apprezzamento a lungo termine del proprio capitale attraverso la costituzione ottimale di un portafoglio diversificato.

Tale investimento comporta un elevato livello di rischio e, conseguentemente, implica una prospettiva d'investimento di medio-lungo termine (da 5 a 10 anni).

5. Metodo di calcolo del rischio globale

Il rischio globale connesso con gli strumenti derivati sarà calcolato mediante il «metodo per impegni».

6. Categoria di quote disponibili per la sottoscrizione

Categoria di quote	P-USD	I-USD
Investitori target	Tutte le categorie di investitori	Investitori istituzionali
Divisa di riferimento	USD	USD
Importo minimo della sottoscrizione e Importo minimo detenuto	1.000 USD	250.000 USD
Politica di distribuzione	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese di emissione	max 3%	N/D
Spese di rimborso	max 1%	N/D
Spese di conversione	N/D	N/D

La Società di Gestione può decidere di emettere Categorie di quote la cui divisa di riferimento sia USD, EUR o CHF. Le Quote di Categorie denominate in una divisa diversa dalla Divisa di riferimento saranno coperte rapportandola alla Divisa di riferimento del Fondo. I costi associati a questa copertura saranno a carico della relativa Categoria di Quote.

L'importo minimo di sottoscrizione e l'importo minimo di detenuto sono indicati di seguito:

7. Commissione di gestione

La Società di Gestione percepisce dal Fondo una commissione, a titolo di remunerazione per la sua attività, basata sul Valore Netto d'Inventario di ciascun Comparto del Fondo calcolato all'aliquota annuale seguente:

Categoria di quote	P-USD	I-USD
Commissione di gestione	2%	1.25%

8. Commissione di performance

La Società di Gestione viene remunerata anche con una commissione di performance come più dettagliatamente specificato nel presente Prospetto al punto "21.2 Remunerazione della Società di Gestione".

9. Frequenza di calcolo del Valore Netto d'Inventario e Data di valutazione

Il Valore Netto d'Inventario viene calcolato dall'Agente amministrativo ogni giorno lavorativo in Lussemburgo (di seguito, "Giorno lavorativo"), ad eccezione del 24 dicembre (esclusi i giorni in cui è sospeso il calcolo del Valore Netto d'Inventario) che è anche, per ogni comparto, un giorno in cui sono aperte le negoziazioni nelle borse e nei mercati regolamentati in cui il Comparto è materialmente investito (di seguito, "Data di valutazione").

10. Sottoscrizione

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di sottoscrizione.

Le domande di sottoscrizione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di sottoscrizione deve essere effettuato tramite versamento o bonifico nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la Data di valutazione. L'importo sarà accreditato sul conto di Willerfunds presso CACEIS Bank Luxembourg.

11. Rimborso

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di rimborso.

Le domande di rimborso devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di rimborso sarà effettuato con assegno o bonifico, nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate, nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la relativa Data di valutazione.

12. Conversione

Le domande di conversione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 (ora di Lussemburgo) del Giorno lavorativo precedente la relativa Data di valutazione.

13. Quotazione delle Quote

Le quote del Comparto sono quotate presso la Borsa del Lussemburgo.

14. Rischi specifici associati al Comparto

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che l'investimento nelle quote del comparto Willerequity Latinamerica può comportare un livello di rischio significativo. La dimensione relativamente modesta dei mercati borsistici nei quali questo comparto investe li rende più volatili e meno liquidi rispetto alla maggioranza dei grandi mercati internazionali di capitali. Gli investimenti possono inoltre essere sfavorevolmente influenzati dagli avvenimenti politici e/o dalla modifica delle leggi locali in materia di fisco e controllo dei cambi.

Dato che gli investimenti possono essere effettuati in qualsiasi divisa, può anche insorgere un rischio di cambio in relazione alla divisa di investimento del comparto, ossia l'USD. Questo rischio non viene sistematicamente coperto attraverso gli strumenti e le tecniche destinate alla copertura del rischio di cambio estero di cui al capitolo "Tecniche e strumenti".

Questo comparto è pertanto consigliato solo ad investitori esperti con prospettive di lungo termine.

VIII.SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLEREQUITY RUSSIA AND EASTERN EUROPE

1. Nome del Comparto

Il Comparto è denominato Willerfunds – Willerequity Russia and Eastern Europe (di seguito il "Comparto").

2. Divisa di riferimento

La divisa di riferimento del Comparto è l'USD (di seguito la "Divisa di riferimento").

3. Obiettivo e politica d'investimento del Comparto

Il Comparto può investire in azioni ed altri diritti di partecipazione negoziati sui mercati russi "Moscow Exchange MICEX-RTS".

Il comparto Willerequity Russia and Eastern Europe investe almeno i due terzi del proprio Valore Netto d'Inventario, dedotta la Liquidità, in azioni ed altri diritti di proprietà di società aventi sede o parte significativa della loro attività economica in Russia e nell'Est Europa, un'area geografica comprendente le repubbliche baltiche, la Polonia, la Repubblica Ceca, la Slovacchia, l'Ungheria, la Romania, la Bulgaria, l'Ucraina, i paesi dell'ex-Iugoslavia e la Turchia oppure che detengono, in qualità di holding, partecipazioni significative in società con sedi in tale area geografica.

A titolo accessorio il comparto può detenere azioni ed altri diritti di partecipazione in società di altre aree geografiche o obbligazioni ordinarie, convertibili e con opzione.

L'indice di riferimento è MSCI EM Eastern Europe.

A partire dal 26 febbraio 2015 l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto saranno sostituite come segue:

L'obiettivo del Comparto Willerequity Russia and Eastern Europe è quello di essere esposto significativamente in azioni ed altri diritti di partecipazione in società che hanno sede o che esercitano una parte preponderante della loro attività economica in Russia e nell'Est Europa, regione comprendente le repubbliche baltiche, la Polonia, la Repubblica Ceca, la Slovacchia, l'Ungheria, la Romania, la Bulgaria, l'Ucraina, i paesi dell'ex-Iugoslavia e la Turchia, oppure che detengono, in qualità di holding, partecipazioni significative in società con sede in tale area geografica. Il Gestore ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento e di copertura dei rischi.

A titolo accessorio il comparto può detenere azioni ed altri diritti di partecipazione in società di altre aree geografiche o obbligazioni ordinarie, convertibili e con opzione.

Il Comparto può essere interamente investito in Liquidità e titoli equivalenti qualora il Gestore ritenga che ciò sia richiesto dalle condizioni di mercato al fine di proteggere gli interessi dei portatori di Quote.

4. Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto si rivolge ad investitori dinamici, la cui priorità è ottenere un apprezzamento a lungo termine del proprio capitale attraverso la costituzione ottimale di un portafoglio diversificato.

Tale investimento comporta un elevato livello di rischio e, conseguentemente, implica un prospettiva d'investimento di medio-lungo termine (da 5 a 10 anni).

5. Metodo di calcolo del rischio globale

Il rischio globale connesso con gli strumenti derivati sarà calcolato mediante il «metodo per impegni».

6. Categoria di quote disponibili per la sottoscrizione

Categoria di quote	P-USD	I-USD
Investitori target	Tutte le categorie di investitori	Investitori istituzionali
Divisa di riferimento	USD	USD
Importo minimo della sottoscrizione e Importo minimo detenuto	1.000 USD	250.000 USD
Politica di distribuzione	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese di emissione	max 3%	N/D
Spese di rimborso	max 1%	N/D
Spese di conversione	N/D	N/D

La Società di Gestione può decidere di emettere Categorie di quote la cui divisa di riferimento sia USD, EUR o CHF. Le Quote di Categorie denominate in una divisa diversa dalla Divisa di riferimento saranno coperte rapportandola alla Divisa di riferimento del Fondo. I costi associati a questa copertura saranno a carico della relativa Categoria di Quote.

L'importo minimo di sottoscrizione e l'importo minimo di detenuto sono indicati di seguito:

7. Commissione di gestione

La Società di Gestione percepisce dal Fondo una commissione, a titolo di remunerazione per la sua attività, basata sul Valore Netto d'Inventario di ciascun Comparto del Fondo calcolato all'aliquota annuale seguente

Categoria di quote	P-USD	I-USD
Commissione di gestione	2%	1.25%

8. Commissione di performance

La Società di Gestione viene remunerata anche con una commissione di performance come più dettagliatamente specificato nel presente Prospetto al punto "21.2 Remunerazione della Società di Gestione".

9. Frequenza di calcolo del Valore Netto d'Inventario e Data di valutazione

Il Valore Netto d'Inventario viene calcolato dall'Agente amministrativo ogni giorno lavorativo in Lussemburgo (di seguito, "Giorno lavorativo"), ad eccezione del 24 dicembre (esclusi i giorni in cui è sospeso il calcolo del Valore Netto d'Inventario) che è anche, per ogni comparto, un giorno in cui sono aperte le negoziazioni nelle borse e nei mercati regolamentati in cui il Comparto è materialmente investito (di seguito, "Data di valutazione").

10. Sottoscrizione

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di sottoscrizione.

Le domande di sottoscrizione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di sottoscrizione deve essere effettuato tramite versamento o bonifico nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la Data di valutazione. L'importo sarà accreditato sul conto di Willerfunds presso CACEIS Bank Luxembourg.

11. Rimborso

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di rimborso.

Le domande di rimborso devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di rimborso sarà effettuato con assegno o bonifico, nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate, nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la relativa Data di valutazione.

12. Conversione

Le domande di conversione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 (ora di Lussemburgo) del Giorno lavorativo precedente la relativa Data di valutazione.

13. Quotazione delle Quote

Le quote del Comparto sono quotate presso la Borsa del Lussemburgo.

14. Rischi specifici associati al Comparto

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che un investimento nelle quote del comparto Willerequity Russia and Eastern Europe implica maggiori rischi rispetto ad un investimento nella maggior parte dei mercati dell'Europa Occidentale, dell'America del Nord o di altri mercati sviluppati.

La natura di questi rischi è:

- politica: instabilità e volatilità dell'ambiente e della situazione politica;
- economica: tasso d'inflazione elevato, rischi legati a investimenti in società recentemente privatizzate, svalutazione monetaria, mancanza di sviluppo dei mercati finanziari;
- giuridica: mancanza di certezza giuridica e difficoltà, in generale, di riconoscimento e/o sanzionamento dei diritti;
- fiscale: in alcuni dei suddetti Stati i carichi fiscali possono essere molto pesanti e non esiste nessuna garanzia d'interpretazione uniforme e coerente dei testi legali. Le autorità locali sono spesso investite di potere discrezionale di creare nuove tasse, a volte con effetto retroattivo.

Vi sono anche rischi di perdite dovuti all'inadeguatezza dei sistemi di trasferimento, la valutazione, la compensazione, la contabilizzazione e la procedura di registrazione dei valori mobiliari, la custodia degli stessi e la liquidazione delle operazioni di borsa, rischi che non sono così frequenti in Europa Occidentale, in America del Nord o in altri mercati sviluppati. Occorre tener presente che le banche corrispondenti non

sempre costituiscono una controparte legalmente responsabile e solvibile per le azioni o le omissioni dei rispettivi organi e dipendenti.

Ne deriva una maggior volatilità ed una mancanza di liquidità degli investimenti accresciuta accompagnata al contempo da una capitalizzazione borsistica inferiore rispetto a quella dei mercati più sviluppati.

Dato che gli investimenti possono essere effettuati in qualsiasi divisa, può anche insorgere un rischio di cambio in relazione alla divisa di investimento del comparto, ossia l'USD. Questo rischio non viene sistematicamente coperto attraverso gli strumenti e le tecniche destinate alla copertura del rischio di cambio estero di cui al capitolo "Tecniche e strumenti".

È anche possibile che certe divise non siano integralmente convertibili e che i controlli dei cambi influenzino negativamente i tassi di cambio.

Questo comparto è pertanto consigliato esclusivamente ad investitori esperti in grado di accettare i rischi suddetti in relazione alle loro esigenze ed obiettivi finanziari. Si raccomanda l'investimento in tale comparto soltanto di una parte del proprio patrimonio.

IX. SCHEDE DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLEREQUITY TRADE WINDS

1. Nome del Comparto

Il Comparto è denominato Willerfunds – Willerequity Trade Winds (di seguito il "Comparto").

2. Divisa di riferimento

La divisa di riferimento del Comparto è l'EUR (di seguito la "Divisa di riferimento").

3. Obiettivo e politica d'investimento del Comparto

Il comparto Willerequity Trade Winds (già Willerequity Pan-Select) investe almeno i due terzi del proprio Valore Netto d'Inventario, dedotta la Liquidità, in azioni ed altri diritti di partecipazione in società aventi sede o parte significativa della loro attività economica negli stati membri dell'area OCSE oppure che detengono, in qualità di holding, partecipazioni significative in società con sedi in quei paesi.

A titolo accessorio il Comparto può investire in azioni ed altri diritti di partecipazione in società di paesi non appartenenti all'OCSE o obbligazioni ordinarie, convertibili e con opzione.

L'indice di riferimento è MSCI World EUR.

A partire dal 26 febbraio 2015 l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto saranno sostituite come segue:

L'obiettivo del Comparto Willerequity Trade Winds è quello di essere esposto significativamente in azioni ed altri diritti di partecipazione emessi da società attive a livello mondiale (inclusi i mercati emergenti). Il Gestore ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento e di copertura dei rischi.

Il Comparto può essere interamente investito in Liquidità e titoli equivalenti qualora il Gestore ritenga che ciò sia richiesto dalle condizioni di mercato al fine di proteggere gli interessi dei portatori di Quote.

L'indice di riferimento è MSCI World EUR.

4. Profilo dell'investitore tipo

Questo comparto si rivolge ad investitori dinamici, la cui priorità è ottenere un apprezzamento a lungo termine del proprio capitale attraverso la costituzione ottimale di un portafoglio diversificato.

Il livello di rischio è maggiore rispetto all'investimento obbligazionario come maggiori sono anche le prospettive di apprezzamento del capitale nel lungo termine.

Tale investimento comporta un elevato livello di rischio e, conseguentemente, implica una prospettiva d'investimento di almeno quattro anni.

5. Metodo di calcolo del rischio globale

Il rischio globale connesso con gli strumenti derivati sarà calcolato mediante il «metodo per impegni».

6. Categoria di quote disponibili per la sottoscrizione

Categoria di quote	P-EUR	I-EUR
Investitori target	Tutte le categorie di investitori	Investitori istituzionali
Divisa di riferimento	EUR	EUR
Importo minimo della sottoscrizione e Importo minimo detenuto	1.000 EUR	200.000 EUR
Politica di distribuzione	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese di emissione	max 3%	N/D
Spese di rimborso	max 1%	N/D
Spese di conversione	N/D	N/D

La Società di Gestione può decidere di emettere Categorie di quote la cui divisa di riferimento sia USD, EUR o CHF. Le Quote di Categorie denominate in una divisa diversa dalla Divisa di riferimento saranno coperte rapportandola alla Divisa di riferimento del Fondo. I costi associati a questa copertura saranno a carico della relativa Categoria di Quote.

L'importo minimo di sottoscrizione e l'importo minimo di detenuto sono indicati di seguito:

7. Commissione di gestione

La Società di Gestione percepisce dal Fondo una commissione, a titolo di remunerazione per la sua attività, basata sul Valore Netto d'Inventario di ciascun Comparto del Fondo calcolato all'aliquota annuale seguente

Categoria di quote	P-EUR	I-EUR
Commissione di gestione	1.50%	1%

8. Commissione di performance

La Società di Gestione viene remunerata anche con una commissione di performance come più dettagliatamente specificato nel presente Prospetto al punto "21.2 Remunerazione della Società di Gestione"..

9. Frequenza di calcolo del Valore Netto d'Inventario e Data di valutazione

Il Valore Netto d'Inventario viene calcolato dall'Agente amministrativo ogni giorno lavorativo in Lussemburgo (di seguito, "Giorno lavorativo"), ad eccezione del 24 dicembre (esclusi i giorni in cui è sospeso il calcolo del Valore Netto d'Inventario) che è anche, per ogni comparto, un giorno in cui sono aperte le negoziazioni nelle borse e nei mercati regolamentati in cui il Comparto è materialmente investito (di seguito, "Data di valutazione").

10. Sottoscrizione

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di sottoscrizione.

Le domande di sottoscrizione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di sottoscrizione deve essere effettuato tramite versamento o bonifico nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la Data di valutazione. L'importo sarà accreditato sul conto di Willerfunds presso CACEIS Bank Luxembourg.

11. Rimborso

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di rimborso.

Le domande di rimborso devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di rimborso sarà effettuato con assegno o bonifico, nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate, nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la relativa Data di valutazione.

12. Conversione

Le domande di conversione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 (ora di Lussemburgo) del Giorno lavorativo precedente la relativa Data di valutazione.

13. Quotazione delle Quote

Le quote del Comparto sono quotate presso la Borsa del Lussemburgo.

14. Rischi specifici associati al Comparto

Dato che gli investimenti possono essere effettuati in qualsiasi divisa, può anche insorgere un rischio di cambio in relazione alla divisa di investimento del comparto, ossia l'EUR. Questo rischio non viene sistematicamente coperto attraverso gli strumenti e le tecniche destinate alla copertura del rischio di cambio estero di cui al capitolo "Tecniche e strumenti".

X. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLEREQUITY ITALY

1. Nome del Comparto

Il Comparto è denominato Willerfunds – Willerequity Italy (di seguito il "Comparto").

2. Divisa di riferimento

La divisa di riferimento del Comparto è l'EUR (di seguito la "Divisa di riferimento").

3. Obiettivo e politica d'investimento del Comparto

Il comparto Willerequity Italy (già Willerequity Italian Renaissance) investe almeno i due terzi del proprio Valore Netto d'Inventario, dedotta la Liquidità, in azioni ed altri diritti di partecipazione in società aventi sede o parte significativa della loro attività economica in Italia oppure che detengono, in qualità di holding, partecipazioni significative in società con sedi in quei paesi.

A titolo accessorio il comparto può detenere azioni ed altri diritti di partecipazione in società di altre aree geografiche o obbligazioni ordinarie, convertibili e con opzione.

L'indice di riferimento è MSCI Italy.

A partire dal 26 febbraio 2015 l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto saranno sostituite come segue:

L'obiettivo del Comparto Willerequity Italy è quello di essere esposto significativamente in azioni ed altri diritti di partecipazione in società che hanno sede o che esercitano una parte preponderante della loro attività economica in Italia oppure che detengono, in qualità di holding, partecipazioni significative in società con sede in detto Paese. Il Gestore ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento e di copertura dei rischi.

A titolo accessorio il comparto può detenere azioni ed altri diritti di partecipazione in società di altre aree geografiche o obbligazioni ordinarie, convertibili e con opzione.

Il Comparto può essere interamente investito in Liquidità e titoli equivalenti qualora il Gestore ritenga che ciò sia richiesto dalle condizioni di mercato al fine di proteggere gli interessi dei portatori di Quote.

L'indice di riferimento è MSCI Italy.

4. Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto si rivolge ad investitori dinamici, la cui priorità è ottenere un apprezzamento a lungo termine del proprio capitale attraverso la costituzione ottimale di un portafoglio diversificato.

5. Metodo di calcolo del rischio globale

Il rischio globale connesso con gli strumenti derivati sarà calcolato mediante il «metodo per impegni».

6. Categoria di quote disponibili per la sottoscrizione

Categoria di quote	P-EUR	I-EUR
---------------------------	--------------	--------------

Investitori target	Tutte le categorie di investitori	Investitori istituzionali
Divisa di riferimento	EUR	EUR
Importo minimo della sottoscrizione e Importo minimo detenuto	1.000 EUR	200.000 EUR
Politica di distribuzione	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese di emissione	max 3%	N/D
Spese di rimborso	max 1%	N/D
Spese di conversione	N/D	N/D

La Società di Gestione può decidere di emettere Categorie di quote la cui divisa di riferimento sia USD, EUR o CHF. Le Quote di Categorie denominate in una divisa diversa dalla Divisa di riferimento saranno coperte rapportandola alla Divisa di riferimento del Fondo. I costi associati a questa copertura saranno a carico della relativa Categoria di Quote.

L'importo minimo di sottoscrizione e l'importo minimo di detenuto sono indicati di seguito:

7. Commissione di gestione

La Società di Gestione percepisce dal Fondo una commissione, a titolo di remunerazione per la sua attività, basata sul Valore Netto d'Inventario di ciascun Comparto del Fondo calcolato all'aliquota annuale seguente:

Categoria di quote	P-EUR	I-EUR
Commissione di gestione	1.50%	1%

8. Commissione di performance

La Società di Gestione viene remunerata anche con una commissione di performance come più dettagliatamente specificato nel presente Prospetto al punto "21.2 Remunerazione della Società di Gestione".

9. Frequenza di calcolo del Valore Netto d'Inventario e Data di valutazione

Il Valore Netto d'Inventario viene calcolato dall'Agente amministrativo ogni giorno lavorativo, sulla base degli ultimi corsi di chiusura a quella data (di seguito, "Data di valutazione").

10. Sottoscrizione

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di sottoscrizione.

Le domande di sottoscrizione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di sottoscrizione deve essere effettuato tramite versamento o bonifico nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la Data di valutazione. L'importo sarà accreditato sul conto di Willerfunds presso CACEIS Bank Luxembourg.

11. Rimborso

Le domande di rimborso devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di rimborso sarà effettuato con assegno o bonifico, nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate, nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la relativa Data di valutazione.

12. Conversione

Le domande di conversione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 (ora di Lussemburgo) del Giorno lavorativo precedente la relativa Data di valutazione.

13. Quotazione delle Quote

Le quote del Comparto sono quotate presso la Borsa del Lussemburgo.

XI. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLEREQUITY SWITZERLAND

1. Nome del Comparto

Il Comparto è denominato Willerfunds – Willer Switzerland (di seguito il "Comparto").

2. Divisa di riferimento

La divisa di riferimento del Comparto è il CHF(di seguito la "Divisa di riferimento ").

3. Obiettivo e politica d'investimento del Comparto

L'obiettivo del Comparto Willerequity Switzerland è quello di essere esposto significativamente in azioni ed altri diritti di partecipazione in società che hanno sede o che esercitano una parte preponderante della loro attività economica in Svizzera oppure che detengono, in qualità di holding, partecipazioni significative in società con sede in detto Paese. A tal fine il Gestore ha facoltà di investire sia direttamente in titoli sia in strumenti finanziari derivati sia in quote/azioni di organismi di investimento collettivo dando esposizione a questo tipo di attivi o a indici composti da questo tipo di attivi. Gli strumenti finanziari derivati possono essere usati per finalità di copertura e/o di investimento.

In ogni caso, gli investimenti in altri organismi di investimento collettivo in valori mobiliari o altri organismi di investimento collettivo saranno limitati al 10% del Valore Netto d'Inventario.

A titolo accessorio il Comparto può detenere azioni ed altri diritti di partecipazione in società di altri paesi o obbligazioni ordinarie, convertibili e con opzione.

Il Comparto può essere interamente investito in Liquidità e titoli equivalenti qualora il Gestore ritenga che ciò sia richiesto dalle condizioni di mercato al fine di proteggere gli interessi dei portatori di Quote.

L'indice di riferimento è MSCI Switzerland 10/40 Net Return.

4. Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è adatto a investitori il cui orizzonte di investimento è a lungo termine e il cui obiettivo è l'apprezzamento del capitale nel lungo termine raggiunto attraverso l'ottimale costituzione di un portafoglio diversificato.

5. Metodo di calcolo del rischio globale

Il rischio globale connesso con gli strumenti derivati sarà calcolato mediante il «metodo per impegni».

6. Categoria di quote disponibili per la sottoscrizione

Categoria di quote	P - CHF	I - CHF
Investitori target	Tutte le categorie di investitori	Investitori istituzionali
Divisa di riferimento	CHF	CHF
Importo minimo della sottoscrizione e Importo minimo detenuto	1.000 CHF	1.000.000 CHF

Politica di distribuzione	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese di emissione	max 3%	N/D
Spese di rimborso	max 1%	N/D
Spese di conversione	N/D	N/D

La Società di Gestione può decidere di emettere Categorie di quote la cui divisa di riferimento sia USD, EUR o CHF. Le Quote di Categorie denominate in una divisa diversa dalla Divisa di riferimento saranno coperte rapportandola alla Divisa di riferimento del Fondo. I costi associati a questa copertura saranno a carico della relativa Categoria di Quote.

L'importo minimo di sottoscrizione e l'importo minimo di detenuto sono indicati di seguito:

Categoria di quote P : 1.000 EUR 1.000 USD 1.000 CHF	Categoria di quote I : 1.000.000 CHF (o equivalente in EUR e USD)
--	---

7. Commissione di gestione

La Società di Gestione percepisce dal Fondo una commissione, a titolo di remunerazione per la sua attività, basata sul Valore Netto d'Inventario di ciascun Comparto del Fondo calcolato all'aliquota annuale seguente:

Categoria di quote	P	I
Commissione di gestione	1.50%	1%

1. Commissione di performance

La Società di Gestione viene remunerata anche con una commissione di performance come più dettagliatamente specificato nel presente Prospetto al punto "21.2 Remunerazione della Società di Gestione"..

2. Frequenza di calcolo del Valore Netto d'Inventario e Data di valutazione

Il Valore Netto d'Inventario viene calcolato dall'Agente amministrativo ogni venerdì che sia un Giorno lavorativo in Lussemburgo, ad eccezione del 24 dicembre (di seguito, "Giorno lavorativo"). Qualora un venerdì non sia lavorativo in Lussemburgo, la Data di valutazione coinciderà con il Giorno lavorativo precedente in Lussemburgo.

3. Sottoscrizione

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di sottoscrizione.

Le domande di sottoscrizione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di sottoscrizione deve essere effettuato tramite versamento o bonifico nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la Data di valutazione. L'importo sarà accreditato sul conto di Willerfunds presso CACEIS Bank Luxembourg.

4. Rimborso

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di rimborso.

Le domande di rimborso devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del venerdì che è un Giorno lavorativo precedente la relativa Data di valutazione. Qualora un venerdì non sia Giorno lavorativo in Lussemburgo, le domande di rimborso dovranno pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo il Giorno lavorativo precedente in Lussemburgo.

Il pagamento del prezzo di rimborso sarà effettuato con assegno o bonifico, nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate, nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la relativa Data di valutazione.

5. Conversione

Le domande di conversione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 (ora di Lussemburgo) del Giorno lavorativo precedente la relativa Data di valutazione.

6. Quotazione delle Quote

Le quote del Comparto sono quotate presso la Borsa del Lussemburgo.

XII. SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLER FLEXIBLE ALLOCATION

1. Nome del Comparto

Il Comparto è denominato Willerfunds – Willer Flexible Allocation (di seguito il "Comparto").

2. Divisa di riferimento

La divisa di riferimento del Comparto è il CHF(di seguito la "Divisa di riferimento ").

3. Obiettivo e politica d'investimento del Comparto

Il comparto investe direttamente o indirettamente (avvalendosi di strumenti finanziari derivati o attraverso organismi di investimento collettivo in valore mobiliare e altri organismi di investimento collettivo) in depositi bancari e/o in strumenti del mercato monetario, obbligazioni, altri titoli di credito a tasso fisso o variabile e titoli di credito a breve termine emessi o garantiti da emittenti sovrani e non, obbligazioni convertibili e azioni. Il comparto potrà anche essere esposto alle materie prime e alle valute attraverso investimenti in strumenti finanziari derivati o attraverso organismi di investimento collettivo in valori mobiliari e altri organismi di investimento collettivo che offrono esposizione agli indici.

Il Gestore attuerà la strategia di allocazione dell'attivo selezionando a propria discrezione gli strumenti finanziari derivati e le classi di attivi sottostanti. Il Gestore ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi. Il Gestore può utilizzare una vasta gamma di enti finanziari derivati quali opzioni, future e swap per aumentare o ridurre l'esposizione a classi di attivi, mercati (compresi i mercati emergenti), titoli e valute particolari.

Il Comparto ha facoltà di investire più del 10% del proprio Valore Netto d'Inventario in quote di OICVM e/o di altri OIC idonei (inclusi altri Comparti del Fondo).

Nell'ambito della strategia di investimento seguita e delle normali condizioni di mercato, il Gestore definirà un'equilibrata allocazione del portafoglio tra le differenti componenti e gli investimenti target. Il Gestore potrà scostarsi dal carattere equilibrato del Comparto in funzione di opportunità di investimento individuate.

Il Comparto può essere interamente investito in Liquidità e titoli equivalenti qualora il Gestore ritenga che ciò sia richiesto dalle condizioni di mercato al fine di proteggere gli interessi dei portatori di Quote.

4. Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è adatto a investitori il cui orizzonte di investimento è a lungo termine e il cui obiettivo è l'apprezzamento del capitale nel lungo termine raggiunto attraverso l'ottimale costituzione di un portafoglio diversificato.

5. Metodo di calcolo del rischio globale

Il rischio globale connesso con gli strumenti derivati sarà calcolato mediante il «metodo per impegni».

6. Categoria di quote disponibili per la sottoscrizione

Categoria di quote	P - CHF	I - CHF
Investitori target	Tutte le categorie di	Investitori istituzionali

	investitori	
Divisa di riferimento	CHF	CHF
Importo minimo della sottoscrizione e Importo minimo detenuto	1.000 CHF	1.000.000 CHF
Politica di distribuzione	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese di emissione	max. 3%	N/D
Spese di rimborso	max. 1%	N/D
Spese di conversione	N/D	N/D

La Società di Gestione può decidere di emettere Categorie di quote la cui divisa di riferimento sia USD, EUR o CHF. Le Quote di Categorie denominate in una divisa diversa dalla Divisa di riferimento saranno coperte rapportandola alla Divisa di riferimento del Fondo. I costi associati a questa copertura saranno a carico della relativa Categoria di Quote.

L'importo minimo di sottoscrizione e l'importo minimo di detenuto sono indicati di seguito:

Categoria di quote P : 1.000 EUR 1.000 USD 1.000 CHF	Categoria di quote I : 1.000.000 CHF (o equivalente in EUR e USD)
--	---

7. Commissione di gestione

La Società di Gestione percepisce dal Fondo una commissione, a titolo di remunerazione per la sua attività, basata sul Valore Netto d'Inventario di ciascun Comparto del Fondo calcolato all'aliquota annuale seguente:

Categoria di quote	P	I
Commissione di gestione	1.50%	1%

8. Frequenza di calcolo del Valore Netto d'Inventario e Data di valutazione

Il Valore Netto d'Inventario viene calcolato dall'Agente amministrativo ogni Giorno lavorativo, sulla base degli ultimi corsi di chiusura a quella data (di seguito la "Data di valutazione").

7. Sottoscrizione

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di sottoscrizione.

Le domande di sottoscrizione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di sottoscrizione deve essere effettuato tramite versamento o bonifico nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la Data di valutazione. L'importo sarà accreditato sul conto di Willerfunds presso CACEIS Bank Luxembourg.

9. Rimborso

Le domande di rimborso devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 (ora di Lussemburgo) del Giorno lavorativo precedente la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di rimborso sarà effettuato con assegno o bonifico, nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate, nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la relativa Data di valutazione.

10. Conversione

Le domande di conversione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 (ora di Lussemburgo) del Giorno lavorativo precedente la relativa Data di valutazione.

11. Quotazione delle Quote

Le quote del Comparto sono quotate presso la Borsa del Lussemburgo.

XIII.SCHEDA DEL COMPARTO WILLERFUNDS – WILLER ABSOLUTE RETURN

1. Nome del Comparto

Il Comparto è denominato Willerfunds – Willer Absolute Return (di seguito il "Comparto").

2. Divisa di riferimento

La divisa di riferimento del Comparto è l'EUR (di seguito la "Divisa di riferimento").

3. Obiettivo e politica d'investimento del Comparto

Il comparto Willer Absolute Return investe interamente il proprio Valore Netto d'Inventario, dedotta la Liquidità, in quote di OICVM e di OIC secondo esigenze legali e perseguendo strategie d'investimento miranti ad una performance assoluta positiva.

Il Valore Netto d'Inventario del Comparto è espresso in EUR. All'interno del Comparto sono disponibili quote di categoria "P" ed "I" in EUR e in USD. Il rischio di cambio nell'investimento sottostante e la divisa del Comparto vengono sistematicamente coperti (copertura valutaria). Le quote di Categorie denominate in USD saranno coperte rispetto alla divisa di riferimento del Comparto. Le spese connesse a tale copertura saranno sostenute dalla Categoria di quote interessate.

L'indice di riferimento è l'EURIBOR a un mese.

A partire dal 26 febbraio 2015 l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto saranno sostituite come segue:

Il comparto Willer Absolute Return investe interamente il proprio Valore Netto d'Inventario in quote di OICVM e di altri OIC secondo esigenze legali e perseguendo strategie d'investimento miranti ad una performance assoluta positiva. Il rischio di cambio negli investimenti sottostanti e la divisa del Comparto vengono coperti sistematicamente (copertura valutaria).

L'indice di riferimento è l'EURIBOR a un mese.

Il Comparto può essere interamente investito in Liquidità e titoli equivalenti qualora il Gestore ritenga che ciò sia richiesto dalle condizioni di mercato al fine di proteggere gli interessi dei portatori di Quote.

4. Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è adatto ad investitori il cui obiettivo è l'apprezzamento del capitale nel lungo termine raggiunto attraverso l'ottimale costituzione di un portafoglio di OICVM e di altri OIC con tendenza ad una performance assoluta positiva ("absolute return").

Il livello di rischio è maggiore rispetto all'investimento obbligazionario così come maggiori sono pure le prospettive di apprezzamento del capitale nel lungo termine. Tale investimento comporta un moderato livello di rischio e, conseguentemente, implica una prospettiva d'investimento di almeno tre anni.

5. Metodo di calcolo del rischio globale

Il rischio globale connesso con gli strumenti derivati sarà calcolato mediante il «metodo per impegni».

6. Categoria di quote disponibili per la sottoscrizione

Categoria di quote	P-EUR	I-EUR
Investitori target	Tutte le categorie di investitori	Investitori istituzionali
Divisa di riferimento	EUR	EUR
Importo minimo della sottoscrizione e Importo minimo detenuto	1.000 EUR	1.000.000 EUR
Politica di distribuzione	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Spese di emissione	max 3%	N/D
Spese di rimborso	max 1%	N/D
Spese di conversione	N/D	N/D

La Società di Gestione può decidere di emettere Categorie di quote la cui divisa di riferimento sia USD, EUR o CHF. Le Quote di Categorie denominate in una divisa diversa dalla Divisa di riferimento saranno coperte rapportandola alla Divisa di riferimento del Fondo. I costi associati a questa copertura saranno a carico della relativa Categoria di Quote.

L'importo minimo di sottoscrizione e l'importo minimo di detenuto sono indicati di seguito:

Categoria di quote P-EUR	Categoria di quote I-EUR
1.000 EUR	EUR 1.000.000 (o equivalente in EUR e CHF)
1.000 USD	
1.000 CHF	

7. Commissione di gestione

La Società di Gestione percepisce dal Fondo una commissione, a titolo di remunerazione per la sua attività, basata sul Valore Netto d'Inventario di ciascun Comparto del Fondo calcolato all'aliquota annuale seguente:

Categoria di quote	P-EUR	I-EUR
Commissione di gestione	1.50%	1%

8. Commissione di performance

La Società di Gestione viene remunerata anche con una commissione di performance come più dettagliatamente specificato nel presente Prospetto al punto "21.2 Remunerazione della Società di Gestione"..

9. Frequenza di calcolo del Valore Netto d'Inventario e Data di valutazione

Il Valore Netto d'Inventario viene calcolato dall'Agente amministrativo ogni venerdì che sia un Giorno lavorativo in Lussemburgo, ad eccezione del 24 dicembre (di seguito, "Giorno lavorativo"). Qualora un venerdì non sia lavorativo in Lussemburgo, la Data di valutazione coinciderà con il Giorno lavorativo precedente in Lussemburgo.

10. Sottoscrizione

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di sottoscrizione.

Le domande di sottoscrizione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del Giorno lavorativo che precede la relativa Data di valutazione.

Il pagamento del prezzo di sottoscrizione deve essere effettuato tramite versamento o bonifico nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la Data di valutazione. L'importo sarà accreditato sul conto di Willerfonds presso CACEIS Bank Luxembourg.

11. Rimborso

Ciascuna Data di valutazione sarà anche un Giorno di rimborso.

Le domande di rimborso devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo del venerdì che è un Giorno lavorativo precedente la relativa Data di valutazione. Qualora un venerdì non sia Giorno lavorativo in Lussemburgo, le domande di rimborso dovranno pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 di Lussemburgo il Giorno lavorativo precedente in Lussemburgo.

Il pagamento del prezzo di rimborso sarà effettuato con assegno o bonifico, nella Divisa di riferimento del Comparto o della Categoria di quote interessate, nel termine di tre Giorni lavorativi susseguenti la relativa Data di valutazione.

12. Conversione

Le domande di conversione devono pervenire a CACEIS Bank Luxembourg entro le ore 17 (ora di Lussemburgo) del Giorno lavorativo precedente la relativa Data di valutazione.

13. Quotazione delle Quote

Le quote del Comparto sono quotate presso la Borsa del Lussemburgo.

14. Rischi specifici associati al Comparto

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che, tenuto conto della struttura del Comparto, la sua valorizzazione dipenderà dall'evoluzione di OICVM e di altri OIC sottostanti.

Più in generale, il Comparto sarà esposto a rischi simili a quelli di OICVM e di altri OIC sottostanti.

Si informano gli investitori che potrà esserci una duplicazione delle spese (spese di gestione e altre spese), essendo OICVM e altri OIC sottostanti dotati di propria struttura di spese e commissioni. La riduzione delle spese eventualmente conseguita dal Gestore dell'Investimento sarà ad esclusivo vantaggio del Comparto.