

Caratteristiche generali del comparto (dati al 30 giugno 2023)

Categoria Assogestioni	Flessibili
Data di avvio del comparto	10 Settembre 2018
Data di avvio della classe	10 Settembre 2018
Valore quota netta	8.48
Patrimonio netto (Eur/1000)	9,193.42
Codice ISIN (portatore)	LU1860585931
Provvigione di gestione (base annua)	1.7%
Commissioni di Performance	
Gestore delegato	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
Distribuzione cedola	Annuale

Benchmark:

In considerazione dell'assenza di vincoli regolamentari circa la composizione del portafoglio, per il Comparto, in mancanza di un benchmark, è stata individuata la volatilità come misura di rischio alternativa.

Obiettivo e politica di investimento

Il Comparto ha l'obiettivo di generare un ritorno positivo come mix di crescita di capitale e rendimento attraverso un'esposizione dinamica ad una gamma diversificata di asset class. Il Comparto può investire il proprio patrimonio netto: fino al 40% in titoli azionari; fino al 50% in titoli obbligazionari non-investment grade; fino al 15% (cumulato) in prodotti cartolarizzati quali ABS, MBS; fino al 20% in CoCos; fino al 30% in obbligazioni governative, societarie (investment/non-investment grade), azioni dei Paesi emergenti e azioni cinesi China-A; fino al 100% in quote di fondi comuni UCITS o UCI; fino al 10% in titoli in default/sofferenza. Al fine di aumentare i rendimenti il comparto potrà assumere posizioni lunghe e corte. Il Comparto potrà investire in strumenti finanziari derivati allo scopo di copertura rischi, investimento e gestione efficiente del portafoglio. L'esposizione al rischio di cambio sarà possibile fino a concorrenza del 30% del patrimonio netto.

Indicatore di rischio (2)

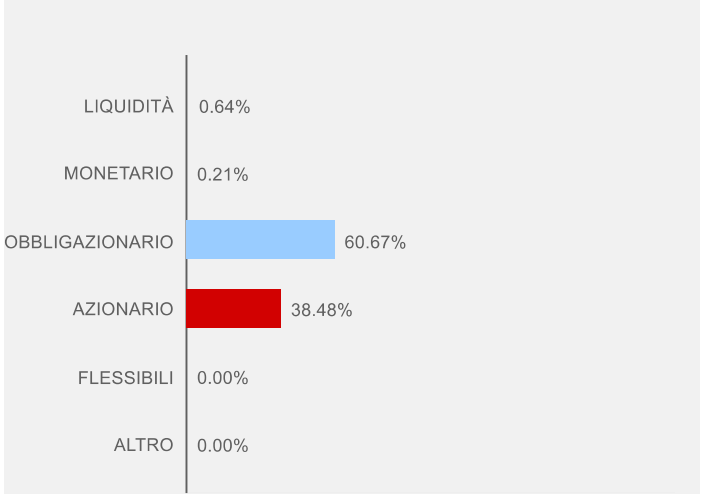
Rischio Più Basso	1 2 3 4 5 6 7	Rischio Più Alto
-------------------	---------------	------------------

Abbiamo classificato questo prodotto come classe 3 su 7, che corrisponde ad una classe medio-bassa di rischio. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate medio-basse e che è poco probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino negativamente la capacità di rimborsare il capitale investito.

2) Per ulteriori dettagli si rimanda alla lettura delle Informazioni Chiave per gli Investitori (KID) e del Prospetto Informativo.

ANALISI DEL PORTAFOGLIO (dati al 30 giugno 2023)

Composizione per classi di attivo



Principali strumenti finanziari in portafoglio

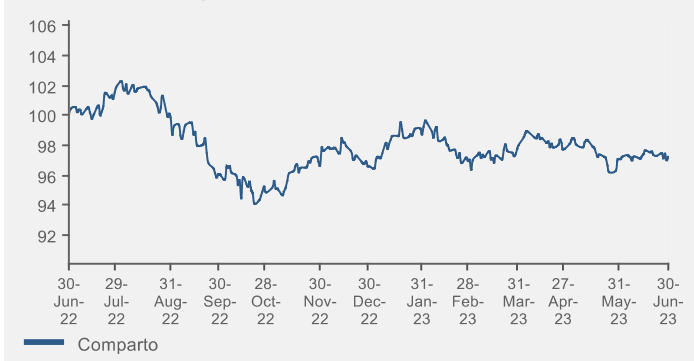
La composizione del portafoglio è soggetta a variazioni.

Tipologia	Strumento	Peso
TITOLI	725172_Ailis - Global Govt Bond	25.25 %
TITOLI	JPM GLOB CORP BD X (ACC) EURHED	19.43 %
FONDI DI TERZI	JPM US EQ ALL CAP X(ACC)-USD	14.28 %
FONDI DI TERZI	JPM GLOB SEL EQTY X (ACC) - USD	8.31 %
TITOLI	JPM US AGG BOND X (ACC)-EURHED	8.11 %
TITOLI	AUST 10Y BOND FUT 15SEP23 XMU3	6.47 %
TITOLI	US LONG BOND(CBT) 20SEP23 USU3	5.99 %
TITOLI	JPM GLB HY BD X (ACC) EURHED	5.02 %
FONDI DI TERZI	JPM EUR EQ PLUS X PRF(ACC)-EUR	4.24 %
TITOLI	LONG GILT FUTURE 27SEP23 G U3	4.16 %

I dati considerano anche l'esposizione derivante dall'eventuale utilizzo degli strumenti finanziari derivati, inclusi quelli presenti negli eventuali fondi sottostanti. Il totale dell'esposizione del portafoglio potrebbe differire da 100% in presenza di derivati. I derivati sono strumenti finanziari il cui valore è basato sul valore di mercato di altre attività finanziarie che vengono generalmente utilizzati con finalità di copertura dei rischi, gestione più efficiente del portafoglio e finalità di investimento.

Rendimenti del Comparto (dati al 30 giugno 2023)

Andamento del comparto



Rendimenti al 30 giugno 2023(1)

	3 Mesi	6 Mesi	Da inizio anno	1 Anno	3 Anni
Comparto	-0.82 %	0.66 %	0.66 %	-2.70 %	-7.01 %
Volatilità	4.64 %	5.63 %	5.63 %	6.67 %	6.93 %

	2020	2021	2022
Comparto	-0.20 %	4.51 %	-16.79 %
Volatilità	8.47 %	5.59 %	9.18 %

Rendimento medio annuo composto (ultimi tre anni)

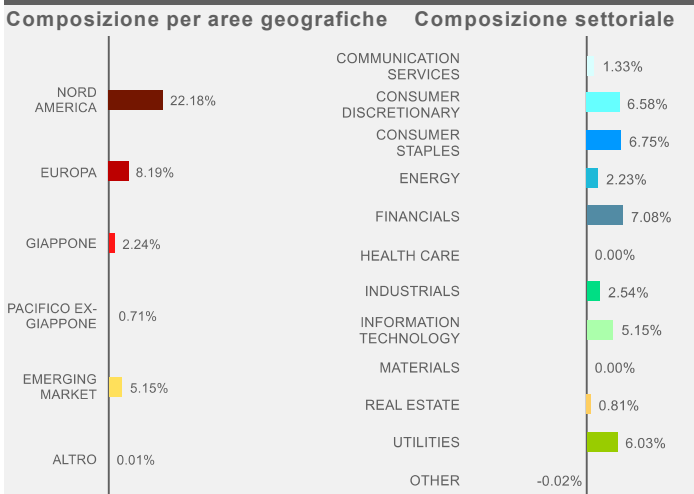
-2.39 %

Volatilità annualizzata tre anni

6.93 %

(1) Le performance sono al lordo degli oneri fiscali applicabili al Fondo. Le performance passate non sono garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro e non devono essere considerate come unico fattore di selezione di un prodotto. Il prezzo degli investimenti può oscillare sia al ribasso che al rialzo e gli investitori potrebbero non recuperare il capitale investito. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto annuale della gestione.

Portafoglio azionario



Portafoglio obbligazionario

Duration (anni)	Rating (3)	Tipo	Peso
4,90	AAA		26.06 %
	AA		8.57 %
	A		7.41 %
	BBB		13.65 %
	BB		2.53 %
	Altro		2.67 %

(3) La Società di Gestione ed eventuali gestori delegati utilizzano una metodologia interna per il calcolo dei rating dei titoli di debito, basata su elementi sia di natura quantitativa sia di tipo qualitativo. Tale metodologia usa tra l'altro i rating forniti dalle agenzie di rating, ma - come richiesto dalla normativa vigente - non può basarsi esclusivamente su questi ultimi. Per ulteriori dettagli si rimanda alla lettura del prospetto informativo.

ABS (Asset Backed Securities)

Le Asset Backed Security (ABS) sono strumenti emessi a fronte di operazioni di cartolarizzazione da un particolare intermediario denominato Special Purpose Vehicle (SPV). Questo intermediario emette ABS per finanziare l'acquisto del portafoglio di attività oggetto dell'operazione di cartolarizzazione, pertanto viene ad esistere un legame diretto tra le attività presenti nel portafoglio segregato e le ABS: i flussi di cassa provenienti dagli asset presenti nel portafoglio ceduto vengono utilizzati per rimborsare interessi e valore nominale dei titoli emessi dallo SPV. L'attivo segregato, ossia il portafoglio sottostante l'operazione di cartolarizzazione, può essere costituito da diversi strumenti tra i quali da mutui ipotecari, prestiti, obbligazioni, crediti commerciali, crediti derivanti da carte di credito.

Asset Allocation

Strategia di investimento che investe in più asset class nel tentativo di trarre profitto da inefficienze presenti sui mercati o nel tentativo di anticipare trend futuri.

CLO

Le CLO (Collateralized Loan Obligation) sono strumenti appartenenti alla categoria degli ABS (Asset Backed Securities) di cui rappresentano una specifica tipologia. Le CLO sono strumenti di debito che sono stati emessi su un portafoglio con varie attività, diverse l'una dall'altra, e sono composte da obbligazioni, titoli di vario tipo e strumenti di debito. Questi prodotti finanziari provengono da processi di cartolarizzazione e sono caratterizzati dalla presenza all'interno del portafoglio di crediti di istituti di credito e di altre società.

CoCos (Convertible Contingent Bond)

I Contingent Convertible o CoCo bond sono obbligazioni ibride convertibili che, allo scattare di determinati eventi di bilancio negativi per la società emittente, le obbligazioni si convertono automaticamente in azioni, permettendo alla banca emittente di assorbire parte delle perdite. Questa caratteristica le colloca a cavallo tra i titoli di debito e quelli di capitale.

Commodity

Strategia di investimento che prevede l'investimento in basket o singole materie prime. L'investimento è fatto attraverso strumenti finanziari che danno esposizione alla specifica materia prima.

CTA

Strategia di investimento che prevede l'investimento in Futures su azioni, obbligazioni, materie prime e valute. Sebbene solitamente i gestori tendano ad utilizzare programmi di trading sistematico che si basano su prezzi storici, vi sono casi in cui può essere previsto anche un intervento discrezionale.

Currency

Strategia di investimento di tipo sistematico e/o discrezionale che prevede l'investimento in più divise attraverso l'uso di strumenti monetari o derivati come Forward, Index Swap e opzioni.

Duration

La duration è definita come la media delle scadenze dei flussi di cassa generati da un titolo ponderata con i flussi di cassa attualizzati ed indica quanto una variazione dei tassi di interesse si riflette sul prezzo di un titolo obbligazionario. Maggiore è la duration di un titolo e maggiore sarà l'impatto di una variazione dei tassi sul prezzo del titolo. In questi termini la duration è utilizzata come misura del rischio di un portafoglio obbligazionario.

ETF (Exchange Traded Fund)

Gli ETF sono strumenti d'investimento collettivo del risparmio scambiati su mercati regolamentati che mirano a replicare, con uno stretto margine di scostamento, indici finanziari noti e rappresentativi di particolari mercati azionari o obbligazionari. Sono prontamente liquidabili e vengono negoziati nel continuo alla stregua di un titolo azionario.

Equity Market Neutral

Strategia di investimento che prende posizioni lunghe (che generano profitto se il titolo sale) e corte (che generano profitto se il titolo scende) su titoli azionari, avendo cura di minimizzare la correlazione della strategia con i movimenti del mercato.

Event Driven

Strategia di investimento che cerca di trarre profitto dalla non corretta valutazione fatta dal mercato in merito all'effetto di un specifico evento aziendale sugli strumenti in cui la strategia investe. Esempi di eventi considerati sono: fusioni, acquisizioni, scorporo e variazioni legislative.

Fixed Income

Strategia di investimento che prende posizioni lunghe (che generano profitto se il titolo sale) e corte (che generano profitto se il titolo scende) su titoli obbligazionari. I gestori possono adottare tanto un approccio Market Neutral che mantenere una certa direzionalità. Spesso vengono utilizzati derivati (es. opzioni, swap) ed, in alcuni casi, è previsto un focus su un'area geografica o classe di rating specifica.

Long Only

Strategia di investimento che prende posizioni lunghe (che generano profitto se il titolo sale) su titoli azionari. Solitamente tale strategia ha un focus su un settore, uno stile o su un'area geografica. Gran parte delle performance è riconducibile al fattore sistematico (es. mercato, settore, stile...) a cui la strategia è esposta.

Long Short Debt

Strategia di investimento che prende posizioni lunghe (che generano profitto se il titolo sale) e corte (che generano profitto se il titolo scende) su titoli obbligazionari e/o derivati sul credito (es. CDS), con la possibilità di avere, a livello di portafoglio, una posizione netta positiva o negativa.

Long Short Equity

Strategia di investimento che prende posizioni lunghe (che generano profitto se il titolo sale) e corte (che generano profitto se il titolo scende) su titoli azionari, con la possibilità di avere, a livello di portafoglio, una posizione netta positiva o negativa.

MBS (Mortgage Backed Securities)

Le Mortgage Backed Securities (MBS) sono titoli obbligazionari rivenienti da operazioni di cartolarizzazione di prestiti ipotecari. Una MBS è un titolo che deriva i flussi di cassa con i quali fare fronte alla remunerazione del capitale raccolto all'atto dell'emissione sulla base di un portafoglio di prestiti ipotecari sottostanti. Il contenuto finanziario delle MBS dipende dal flusso di pagamenti derivanti dai prestiti ipotecari e dal rischio di rimborso anticipato degli stessi prima della loro naturale scadenza.

Multistrategy

Strategia di investimento che utilizza una combinazione di strategie su differenti asset class. L'insieme di tali strategie possono essere fisse, o variabili nel tempo, e avere un focus solo su un'asset class o su un insieme più ampio.

Rating

Il Rating consiste nella valutazione che specifiche società di analisi danno ad uno strumento di debito (es: obbligazioni). È un giudizio sulla capacità dell'emittente di assolvere i propri impegni di pagamento derivanti dall'aver emesso i suddetti strumenti di debito. I Rating generalmente variano tra Aaa (valore massimo) e C. La Società di Gestione ed eventuali gestori delegati utilizzano una metodologia interna per il calcolo del rating dei titoli di debito basato su elementi sia di natura quantitativa sia di tipo qualitativo. Tale metodologia usa tra l'altro i rating forniti dalle agenzie, ma non si basa esclusivamente su questi ultimi.

Short Only

Strategia di investimento che prende posizioni corte (che generano profitto se il titolo scende) su titoli azionari o obbligazionari. Solitamente tale strategia ha un focus su un settore, uno stile o su un'area geografica. Gran parte delle performance è riconducibile al fattore sistematico (es. mercato, settore, stile...) a cui la strategia è esposta negativamente.

Volatilità

La deviazione standard è una misura della dispersione dei risultati storici intorno al rendimento medio, può essere quindi interpretata come misura della diversificazione: il portafoglio più diversificato e meno rischioso è quello con deviazione standard minore in quanto si riduce l'incertezza dei ritorni futuri. La deviazione standard annualizzata si ottiene moltiplicando la deviazione standard per la radice quadrata dei giorni di operatività della Borsa.

Volatility

Strategia di investimento che compra o vende la volatilità. Le strategie direzionali prendono posizioni lunghe (che generano profitto se la volatilità sale) sulla volatilità implicita. Le strategie di arbitraggio cercano di generare profitto investendo sulla differenza tra la volatilità implicita e quella realizzata.

Composizione settoriale:

- **Consumer Discretionary:** Beni Voluttuari
- **Consumer Staples:** Beni Primari
- **Energy:** Energia
- **Financials:** Finanza
- **Health Care:** Salute
- **Industrials:** Industria
- **Information Technology:** Informatica
- **Communication Services:** Servizi di Comunicazione
- **Real Estate:** Immobiliare
- **Materials:** Materiali
- **Utilities:** Servizi di Pubblica Utilità
- **Other:** Altri Settori

Altre Informazioni

Il comparto Ailis JPM Flexible Allocation Classe S ha cambiato politica di investimento il 02/04/2019

DISCLAIMER

Le informazioni qui riportate sono esatte alla data del 30 giugno 2023.

Il presente documento è redatto da Fideuram Asset Management (Ireland) dac, società di diritto irlandese con sede a International House, 3 Harbourmaster Place, IFSC, Dublin D01 K8F1 (Irlanda), autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland.

PRIMA DELL'ADESIONE LEGGERE LE INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI (KID) E IL PROSPETTO - www.fideuramireland.ie. **Ailis** è una società di investimento multicomparto a capitale variabile di diritto lussemburghese autorizzata in Lussemburgo, regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e autorizzata alla commercializzazione in Italia ai sensi dell'art. 42, comma 1, del Testo unico della finanza. Ailis JPM Flexible Allocation Classe S è un comparto della Sicav Ailis.

Le informazioni, le opinioni e i dati contenuti in questo documento non costituiscono in alcun modo ricerca, raccomandazione, consiglio di investimento, consulenza all'investimento o altra forma di consulenza e sono soggetti a modifiche. **I dati, ove non diversamente specificato, non tengono conto del regime fiscale applicabile.** Questo documento non costituisce un'offerta di acquisto o vendita o una sollecitazione all'investimento in alcun prodotto finanziario citato e non costituisce un messaggio promozionale o sollecitazione all'investimento rivolto a persone residenti negli USA, in Canada o a soggetti residenti in paesi in cui i prodotti non sono autorizzati o registrati per la distribuzione o in cui Prospetto non è stato depositato presso le competenti autorità locali.

PRIMA DELL'INVESTIMENTO LEGGERE IL PROSPETTO INFORMATIVO.

Fideuram Asset Management (Ireland) dac non presta il servizio di consulenza in materia di investimenti e non valuta, pertanto, l'idoneità di questo tipo di investimento rispetto all'esperienza e conoscenza in materia di investimenti, alla situazione finanziaria, agli obiettivi di investimento e alla propensione al rischio dei singoli investitori.

Per una dettagliata indicazione dei rischi a cui è soggetto il Comparto si consiglia agli investitori di leggere la sezione sui rischi specifici del Comparto nel documento di informazioni chiave per l'investitore (KID) e nel Prospetto.

Fideuram Asset Management (Ireland) dac non ha valutato l'idoneità di questo tipo di investimento rispetto alle esigenze e alla propensione al rischio dei singoli investitori.

Qualsiasi decisione di investimento deve basarsi esclusivamente sulle informazioni contenute nel Prospetto, nel modulo di sottoscrizione, nel Documento di informazioni chiave per l'investitore (KID) e nell'ultimo bilancio semestrale non certificato o nel bilancio annuale certificato più recente. Questi documenti, che descrivono anche i diritti degli investitori, sono disponibili presso il soggetto collocatore o sul sito http://www.fideuramireland.ie/it/documentazione_legale_fami_ita/. Si raccomanda, pertanto, di avvalersi del supporto di un consulente finanziario, prima di investire.

I KID sono disponibili nella lingua ufficiale locale del paese di distribuzione. Il prospetto è disponibile in inglese.

Fideuram Asset Management (Ireland) dac può decidere di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo in conformità all'articolo 93 bis della direttiva 2009/65/CE.

Fideuram Asset Management (Ireland) declina ogni responsabilità per eventuali investimenti effettuati esclusivamente sulla base del presente messaggio.

Se non diversamente specificato, tutte le informazioni contenute nel presente documento sono aggiornate alla data che appare sulla prima pagina di copertina.

Fideuram Asset Management (Ireland) dac
International House - 3 Harbourmaster Place - IFSC
Dublin - D01 K8F1 - Ireland
Regulated by the Central Bank of Ireland

Share Capital € 1.000.000
Regulated
Dublin, Ireland, Company's Registration n.349135 VAT n. IE6369135L