

Gli Amministratori (Directors) di Rinascimento Italiano UCITS SICAV p.l.c., i cui nomi figurano a pagina 78, si assumono la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospectus (Prospetto). Per quanto a conoscenza e a giudizio degli Amministratori (i quali hanno adottato ogni ragionevole cura per assicurarsene), le informazioni contenute nel presente Prospectus sono conformi ai fatti e non omettono alcunché che possa incidere sull'accuratezza di tali informazioni. Gli Amministratori se ne assumono pertanto la responsabilità.

Prospectus (Prospetto)

(il "Prospectus")

16 giugno 2026

relativo all'offerta di Investor Shares (Azioni degli Investitori) nei Sub-Funds (Comparti),
ciascuno costituente un patrimonio segregato, in

Rinascimento Italiano UCITS SICAV p.l.c.

(la "Company")

un organismo di investimento collettivo di tipo aperto costituito come società multicomparto a responsabilità limitata con capitale azionario variabile registrata ai sensi delle leggi di Malta e autorizzata dalla Malta Financial Services Authority ai sensi dell'Investment Services Act (Capitolo 370 delle Leggi di Malta). La Company si qualifica come 'Maltese UCITS' (OICVM maltese) ai sensi dell'Investment Services Act (Marketing of UCITS) Regulations (S.L. 370.18 delle Leggi di Malta).

Flexagon Capital Management Limited

(l'"Investment Manager")

European Depositary Bank SA Malta Branch

(il "Depositary")

Avviso Importante: Il presente Prospectus deve essere letto congiuntamente a uno o più Offering Supplements (Supplementi all'Offerta) che possono accompagnare il presente documento quando ha luogo un'offerta di Investor Shares in un qualsiasi Sub-Fund. Un Offering Supplement può modificare, integrare o escludere qualsiasi termine o condizione stabiliti nel presente Prospectus come applicabili al relativo Sub-Fund, nonché includere termini e condizioni che, sebbene non inclusi nel presente Prospectus, si applicheranno al relativo Sub-Fund. La Company ha inoltre emesso uno o più Key Investor Information Documents (Documenti contenenti le Informazioni Chiave per gli Investitori) in relazione a ciascun Sub-Fund.

RINASCIMENTO ITALIANO UCITS SICAV P.L.C. (INCLUSO CIASCUNO DEI SUOI SUB-FUNDS) È AUTORIZZATA COME ORGANISMO DI INVESTIMENTO COLLETTIVO DALLA MALTA FINANCIAL SERVICES AUTHORITY ("MFSA") AI SENSI DELL'INVESTMENT SERVICES ACT (CAP. 370 DELLE LEGGI DI MALTA) E SI QUALIFICA COME 'MALTESE UCITS' AI SENSI DELL'INVESTMENT SERVICES ACT (MARKETING OF UCITS) REGULATIONS (S.L. 370.18 DELLE LEGGI DI MALTA). L'AUTORIZZAZIONE DELLA COMPANY E DEI SUOI SUB-FUNDS DA PARTE DELLA MFSA NON COSTITUISCE UNA GARANZIA DA PARTE DELLA MFSA CIRCA IL RENDIMENTO DELLA COMPANY E DEI SUOI SUB-FUNDS E LA MFSA NON SARÀ RESPONSABILE PER IL RENDIMENTO O L'INADEMPIMENTO DELLA COMPANY E DEI SUOI SUB-FUNDS.

Indice

Indiceii

Informazioni Importanti1

- Unico Fondamento dell'Offerta1
- Stato dell'Autorizzazione e Disclaimer della MFSA1
- Domanda di Quotazione delle Azioni su una Borsa Valori1
- Informazioni Disponibili per gli Investitori1
- Distribuzione al di fuori di Malta2
- Offerta Limitata2
- Rischio di Investimento2
- Diritto di Rifiutare Qualsiasi Subscription Application2
- Legge Applicabile3

Struttura del Presente Documento4

Interpretazione5

- Definizioni5
- Disposizioni Generali13

Caratteristiche Principali14

- Struttura della Company14
- Attività Segregate14
- Documenti d'Offerta14
- Nuove Classi15
- Obiettivo, Politiche e Restrizioni di Investimento15
- Rischi di Investimento15
- Politica dei Dividendi15
- L'Offerta15
- Determinazione del Prezzo16
- Holding Minima nei Sub-Funds16
- Investimento Iniziale Minimo per le Investor Shares nei Sub-Funds16
- Investimento Aggiuntivo Minimo16
- Subscription Applications16
- Rimborso17
- Valuta di Contabilizzazione17

Obiettivi, Politiche e Restrizioni di Investimento18

- Obiettivi e Politiche18
- Restrizioni18

L'Investment Manager27

Il Depositary30

L'Administrator32

Conflitti di Interesse33

Amministratori e Dirigenti della Company35

- Amministratori e Dirigenti35
- Company Secretary (Segretario Societario)36

Fattori di Rischio37

- Disposizioni Generali37
- Rischio di Gestione37
- Insufficiente Riconoscimento del Rischio37
- Segregazione della Responsabilità38
- Rischio di Controparte38
- Rischio di Credito38
- Rating di Credito38
- Tassi di Cambio39
- Operazioni di Copertura39
- Rischio del Depositary39
- Tassi di Interesse40
- Perdita o Insolvenza presso la Clearing Firm o il Sub-Custodian40
- Volatilità di Mercato40
- Rischio di Liquidità41
- Rischi Fiscali e Legali41
- Foreign Account Tax Compliance Act41
- Utilizzo di FDIs41
- European Market Infrastructure Regulation42

Restrizioni Specifiche in Connessione con le Investor Shares42
 Importo Massimo di Riacquisto43
 Trasferibilità Limitata43
 Illiquidità delle Investor Shares43
 Rimborsi Sostanziali43
 Sospensione Temporanea dei Rimborsi43
 Sospensione della determinazione del NAV44
 Rimborsi Obbligatori44
 Market Disruption Events (Eventi di Turbativa di Mercato) e Settlement Disruption Events (Eventi di Turbativa del Regolamento)44
 Informazioni Riservate44
 Conflitti di Interesse44
 Tassazione45
 Modifica della Legge45
 Rischio Politico e/o Regolamentare45
 Dipendenza da Persone Chiave46
 Responsabilità per Commissioni e Spese46
 Struttura Commissionale46
 Rischio dei Mercati Emergenti46
 Investimento in altri organismi di investimento collettivo46
 Investimenti in Exchange Traded Funds (ETFs)47
 Rischi di Indebitamento47
 Manleve47
 Responsabilità Incrociata tra Classi all'interno di un Sub-Fund47
 Conseguenze delle procedure di liquidazione47
 Accordi di Intestazione Fiduciaria (Nominee)48
 Performance Fees48
 SFDR – Rischio Legale48
 Affidamento sui Dati ESG48
 Investimento ESG49
 Disposizioni Generali49

Descrizione della Company50

Organizzazione della Company50
 Durata della Company50
 Capitale Azionario della Company50
 Founder Shares (Azioni dei Fondatori)50
 Investor Shares51
 Diritti di Voto51
 Modifiche al Capitale Azionario della Company51
 Modifica del Memorandum and Articles of Association51
 Variazione dei Diritti di Classe51
 Ulteriori Emissioni di Investor Shares52
 Riacquisto di Investor Shares52
 Limitazione delle Modifiche al Portafoglio52
 Chiusura di un Sub-Fund53
 Liquidazione53

Prevenzione del Riciclaggio di Denaro e Protezione dei Dati54

Misure Antiriciclaggio (Requisiti Maltesi)54
 Protezione dei Dati56

Acquisto, Scambio e Trasferimento di Azioni58

Disposizioni Generali58
 Acquisto di Investor Shares58
 Scambio di Investor Shares61
 Trasferimento di Investor Shares61
 Requisiti di Holding Minima per la Registrazione dei Trasferimenti62

Rimborso di Azioni63

Procedura63
 Redemption Price (Prezzo di Rimborso)64
 Rimborso Obbligatorio64
 Rimborso Totale65
 Sospensione dei Rimborsi65
 Sospensione temporanea dei calcoli del Net Asset Value e delle emissioni, scambi e rimborsi di Investor Shares65

Trattenuta dei Proventi del Rimborso	66
Negoziiazione Frequente	67
Redemption Gates (Limiti ai Rimborsi)	67
Redemption in Kind (Rimborso in Natura)	67
Commissioni, Compensi e Spese	69
Commissioni dell'Investment Manager	69
Oneri e Spese sui CISs target	69
Compensi a Terzi	69
Administration Fees (Commissioni di Amministrazione)	69
Depositary Fees (Commissioni del Depositary)	69
Commissioni e Spese degli Amministratori e dei Dirigenti – Remunerazione degli Amministratori	69
Commissioni di Revisione e Legali	70
Company Secretary (Segretario Societario)	70
Spese Operative	70
Spese Organizzative e di Offerta	71
Modifiche alle Commissioni	71
Tassazione	72
Malta	72
Attuazione del FATCA a Malta	74
Common Reporting Standards	74
Imposte sulle Transazioni Finanziarie	74
Altre Imposte	75
Manleve	76
Calcolo del Net Asset Value	77
Allocazione di Attività e Passività	77
Calcolo del NAV	77
NAV per Share (NAV per Azione)	78
Informazioni Generali e di Legge	79
Relazioni Annuali e Semestrali	79
Proprietà delle Azioni nella Company	79
Assemblea Generale Annuale	79
Compliance Officer (Responsabile della Conformità)	79
Accesso alle Informazioni	79
Lingue in cui lo Shareholder può comunicare	80
Documenti Disponibili per la Consultazione	80
Politica di Remunerazione dell'Investment Manager	80
Impegni e Garanzie dei Subscribers	81
Recapiti	85
Appendice 1: Mercati Regolamentati Approvati	86
Bahrain Bourse; Manama Stock Exchange	86
Appendice 2: Estratto dello Statuto (Articles)	90

Informazioni Importanti

Unico Fondamento dell'Offerta

Le Investor Shares sono offerte esclusivamente sulla base delle informazioni e delle dichiarazioni contenute nel presente Prospectus e nell'Offering Supplement relativo a un particolare Sub-Fund che dovrebbe accompagnarlo. Un Key Investor Information Document ("KIID") sarà fornito gratuitamente a qualsiasi potenziale investitore; tuttavia, i potenziali investitori sono avvisati che il Prospectus e qualsiasi Offering Supplement dovrebbero altresì essere letti integralmente prima di presentare una domanda di acquisizione di Investor Shares. Gli investitori o i potenziali investitori dovrebbero fare affidamento esclusivamente sulla versione più recente pubblicata del Prospectus e di qualsiasi Offering Supplement, copia della quale può essere ottenuta gratuitamente su richiesta presso l'Administrator o presso l'Investment Manager.

In caso di qualsiasi dubbio circa il contenuto del presente Prospectus e del relativo Offering Supplement, è opportuno consultare un consulente di investimento indipendente.

Nessun soggetto è stato autorizzato dalla Company, dai suoi Amministratori o dall'Investment Manager a rilasciare dichiarazioni o a pubblicare annunci o a fornire informazioni in connessione con l'offerta o la vendita di Investor Shares diversi da quelli contenuti nel presente Prospectus, negli Offering Supplements e in qualsiasi KIID. Di conseguenza, qualora siano fornite ulteriori informazioni o rilasciate dichiarazioni, sulle stesse non si potrà fare affidamento come autorizzate dalla Company, dai suoi Amministratori o dall'Investment Manager. Qualsiasi acquisto o sottoscrizione effettuati da qualsiasi soggetto sulla base di informazioni o dichiarazioni non contenute in, o incoerenti con, le informazioni o le dichiarazioni contenute nel Prospectus, negli Offering Supplements e in qualsiasi KIID sarà a esclusivo rischio dell'investitore.

Né la consegna del presente Prospectus, di qualsiasi Offering Supplement e di qualsiasi KIID, né l'offerta, l'emissione o la vendita di Investor Shares costituiranno una dichiarazione che le informazioni fornite nel presente Prospectus, in qualsiasi Offering Supplement e in qualsiasi KIID siano corrette in un qualsiasi momento successivo alla data del presente documento. Il presente Prospectus, qualsiasi Offering Supplement e qualsiasi KIID possono essere modificati di volta in volta.

Stato dell'Autorizzazione e Disclaimer della MFSA

La Company è costituita ai sensi delle leggi di Malta come società multicomparto a responsabilità limitata con capitale azionario variabile (SICAV) ai sensi del Companies Act. La Company può emettere diverse Classi di Investor Shares che possono, da sole o congiuntamente ad altre Classi di Investor Shares, costituire Sub-Funds. La Company e i suoi Sub-Funds sono autorizzati ai sensi dell'Investment Services Act (Cap. 370 delle Leggi di Malta) come organismi di investimento collettivo di tipo aperto che si qualificano come Maltese UCITS, e sono autorizzati e regolamentati dalla MFSA.

L'autorizzazione della Company e dei suoi Sub-Funds da parte della MFSA non costituisce una garanzia da parte della MFSA circa il rendimento della Company e dei suoi Sub-Funds e la MFSA non sarà responsabile per il rendimento o l'inadempimento della Company e dei suoi Sub-Funds.

Domanda di Quotazione delle Azioni su una Borsa Valori

Una o più Investor Shares dei Sub-Funds possono essere state quotate e/o possono essere negoziate su una Stock Exchange (Borsa Valori). Si rimanda all'Offering Supplement per ulteriori informazioni circa l'eventuale quotazione e/o negoziazione delle Investor Shares su una Stock Exchange.

Informazioni Disponibili per gli Investitori

Copia del Prospectus, inclusi eventuali Offering Supplements, e di qualsiasi KIID può essere ottenuta presso l'Administrator o l'Investment Manager.

La Company e i suoi Sub-Funds sono costituiti ai sensi del Companies Act (Cap. 386 delle Leggi di Malta); di conseguenza, le regole relative alla Company e ai suoi Sub-Funds nonché i diritti dei titolari di Azioni sono illustrati dettagliatamente nel Memorandum and Articles. Il Memorandum and Articles più recente della Company e gli altri documenti elencati a pagina 71 sono disponibili per la consultazione da parte dei potenziali investitori durante il normale orario di ufficio presso la sede legale dell'Administrator. Si rimanda al Directory a pagina 76 per i relativi indirizzi degli uffici.

Copia del presente Prospectus, unitamente a eventuali Offering Supplements, è stata depositata presso il Registrar of Companies (Registro delle Imprese) in conformità all'Investment Services Act e al Companies Act ed è pertanto altresì disponibile per la consultazione presso il Registry of Companies, Malta, unitamente al Memorandum and Articles.

Distribuzione al di fuori di Malta

L'offerta di Investor Shares nella Company è considerata un'offerta di valori mobiliari al pubblico ai sensi del Companies Act; tuttavia, la distribuzione del presente Prospectus, degli Offering Supplements, di qualsiasi KIID e l'offerta di Investor Shares potrebbero essere soggette a restrizioni in altre giurisdizioni. A tale riguardo, si richiama l'attenzione dei potenziali investitori sulla parte intitolata "Restricted Offer" (Offerta Limitata) di seguito. Ai sensi del Memorandum and Articles, gli Amministratori possono imporre le restrizioni che ritengano necessarie al fine di garantire che nessuna Azione sia acquisita o detenuta da qualsiasi soggetto in violazione della legge o dei requisiti di qualsiasi Paese o autorità governativa.

Offerta Limitata

Il presente Prospectus, qualsiasi Offering Supplement relativo a un Sub-Fund e qualsiasi KIID non costituiscono, e non possono essere utilizzati ai fini di, un'offerta o sollecitazione rivolta a chiunque in qualsiasi giurisdizione in cui tale offerta o sollecitazione non sia autorizzata, o a qualsiasi soggetto nei cui confronti sia illecito formulare tale offerta o sollecitazione. La distribuzione del presente Prospectus, di qualsiasi Offering Supplement, di qualsiasi KIID e l'offerta di Investor Shares in determinate giurisdizioni è soggetta a restrizioni. Le persone a cui dovesse pervenire il presente Prospectus sono tenute a informarsi e a osservare tali restrizioni.

I potenziali investitori dovrebbero informarsi circa: (a) i requisiti legali nelle proprie giurisdizioni per l'acquisto, la detenzione o la cessione di Investor Shares; (b) eventuali restrizioni valutarie che possano interessarli; e (c) le conseguenze in materia di imposte sul reddito e altre imposte che possano applicarsi nelle proprie giurisdizioni in relazione all'acquisto, alla detenzione o alla cessione di Investor Shares. Gli Amministratori possono di volta in volta dichiarare categorie di soggetti che non sono qualificati ai sensi delle leggi applicabili ad acquistare Investor Shares.

Il presente Prospectus, qualsiasi Offering Supplement e qualsiasi KIID possono essere tradotti in altre lingue e qualsiasi traduzione conterrà le medesime informazioni e formulerà le medesime dichiarazioni incluse nella versione inglese dei relativi documenti di origine. Nella misura in cui sussista qualsiasi incongruenza tra le versioni inglesi e le versioni tradotte in qualsiasi altra lingua, prevarranno le versioni inglesi, salvo nella misura richiesta dalle leggi di qualsiasi giurisdizione in cui le Investor Shares sono offerte.

Rischio di Investimento

L'investimento in qualsiasi Sub-Fund comporta i rischi normalmente attribuibili all'investimento in organismi di investimento collettivo di questo tipo. Gli investitori e i potenziali investitori nella Company e nei suoi Sub-Funds sono invitati a ottenere una consulenza professionale individuale ove appropriato, in modo da essere pienamente consapevoli di come possano essere finanziariamente influenzati da tali rischi. Gli investitori dovrebbero altresì informarsi e considerare attentamente le implicazioni fiscali dell'investimento nella Company e nei suoi Sub-Funds, di qualsiasi legge, regola o regolamento o condizione che potrebbe incidere (in virtù, ad esempio, del domicilio, della residenza o della nazionalità dell'investitore) sul rendimento dell'investimento in tali fondi, e sul diritto di acquisire, possedere o cedere un investimento nella Company. Non vi può essere alcuna garanzia che gli obiettivi di investimento della Company o dei suoi Sub-Funds saranno raggiunti e i risultati dell'investimento possono variare sostanzialmente nel tempo. I potenziali investitori dovrebbero essere consapevoli che il valore degli investimenti, come riflesso nel NAV per Share, può sia diminuire sia aumentare e si richiama l'attenzione degli investitori sulla Sezione intitolata "Risk Factors" (Fattori di Rischio). I potenziali investitori dovrebbero valutare attentamente se un investimento in Investor Shares sia idoneo per loro alla luce delle proprie circostanze e risorse finanziarie.

Diritto di Rifiutare Qualsiasi Subscription Application

La Company può respingere una Subscription Application per qualsiasi motivo e non è obbligata a comunicare il motivo, o i motivi, di tale rifiuto.

Legge Applicabile

Il presente Prospectus, gli Offering Supplements, qualsiasi KIID e qualsiasi dichiarazione in essi formulata si basano su e sono soggetti al diritto maltese.

Struttura del Presente Documento

Data la struttura della Company e il fatto che possono essere offerte diverse Classi di Investor Shares nei Sub-Funds, la Company ha emesso il presente Prospectus, che include informazioni generali in connessione con la Company, e diversi Offering Supplements, uno per ciascun Sub-Fund. L'Investment Manager ha emesso ed emetterà uno o più KIIDs in relazione a ciascun Sub-Fund.

Il Prospectus copre tutte le materie generalmente rilevanti e/o comuni ai Sub-Funds. Gli Offering Supplements contengono informazioni specifiche direttamente correlate a un Sub-Fund e alle Classi di Investor Shares che costituiscono tale Sub-Fund. Ciascun Offering Supplement costituisce parte integrante del presente Prospectus. Ciascun KIID fornirà una sintesi delle caratteristiche essenziali del Sub-Fund e di eventuali Classi oggetto di tale KIID e delle parti rilevanti del presente Prospectus.

Nel caso in cui la Company costituisca un nuovo Sub-Fund, sarà emesso un nuovo Offering Supplement e uno o più KIID, dedicati alle specificità di tale Sub-Fund.

Un potenziale investitore riceverà dalla Company copia del relativo KIID gratuitamente prima di impegnarsi a investire. Sia il Prospectus sia il relativo Offering Supplement per lo specifico Sub-Fund sono altresì disponibili gratuitamente su richiesta presso l'Administrator o l'Investment Manager. Qualsiasi Offering Supplement dovrebbe essere letto congiuntamente al presente Prospectus. Alla data del presente Prospectus, la Company ha istituito un Sub-Fund/Comparto: Equity Opportunity 1.

In caso di qualsiasi incongruenza tra il contenuto del presente Prospectus e il contenuto di un Offering Supplement, salvo quanto diversamente ed espressamente indicato nel presente Prospectus, prevarrà il contenuto dell'Offering Supplement in relazione al relativo Sub-Fund.

Interpretazione

Definizioni

I seguenti termini avranno, salvo che il contesto richieda o implichi altrimenti, il significato ad essi attribuito a fianco quando utilizzati nel presente Prospectus:

Accounting Period (Periodo Contabile)	Salvo diversa determinazione degli Amministratori, un periodo finanziario della Company che inizia, nel caso del primo periodo, alla data di registrazione della Company e termina il 31 dicembre 2026 e, per i periodi successivi, inizia il 1° gennaio di ciascun anno e termina il 31 dicembre del medesimo anno.
Accounting Currency (Valuta di Contabilizzazione)	EUR.
Administrator	Apex Fund Services (Malta) Limited o come altrimenti indicato nel relativo Offering Supplement in relazione a un Sub-Fund.
AIFMD 2	Direttiva (UE) 2024/927, che modifica l'Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD – Direttiva 2011/61/UE) e, nella misura rilevante, la UCITS Directive.
Approved Counterparty (Controparte Approvata)	Controparti che: (1) non sono l'Investment Manager o il Depositary; (2) fanno parte di un gruppo la cui sede centrale o società madre è autorizzata, registrata o con sede a Malta, o in un qualsiasi Stato membro dell'OCSE o dello SEE; (3) sono soggette a vigilanza prudenziale in conformità a disposizioni equivalenti alla Direttiva UE 93/6/CEE o alle Direttive UE 73/239/CEE e 79/267/CEE come modificate; e (4) hanno un rating di credito di almeno A (Standard & Poor's) o A2 (Moody's) o altro rating accettabile per la MFSA. Nel caso di un'operazione in OTC FDI, tale controparte deve dimostrare alla Company di aver: (1) concordato di valutare l'operazione almeno settimanalmente, e (2) che chiuderà l'operazione su richiesta dell'Investment Manager o della Company al fair value (valore equo).
Approved Collateral (Garanzia Approvata)	Garanzia (collateral) fornita da una Approved Counterparty in connessione con un FDI che soddisfa i requisiti imposti dalle MFSA Rules e dalle Licence Conditions (Condizioni di Licenza) come possa essere determinato di volta in volta dall'Investment Manager.
Approved Institution (Istituzione Approvata)	Un ente creditizio che ha la propria sede legale in uno Stato Membro o, se la sede legale dell'ente creditizio è situata in uno Stato non Membro, a condizione che sia soggetto a regole prudenziali considerate dalla MFSA equivalenti a quelle stabilite dal diritto dell'UE.
Approved Regulated Market (Mercato Regolamentato Approvato)	Una borsa valori o qualsiasi altro mercato regolamentato che operi regolarmente, sia riconosciuto e aperto al pubblico, abbia adeguata liquidità e adeguate disposizioni in materia di trasmissione di reddito e capitale, e che sia stato approvato dalla MFSA. Un elenco degli Approved Regulated Markets selezionati per la Company alla data del presente

	documento figura nell'Appendice 1 del presente Prospectus e, qualora ne siano selezionati di ulteriori in relazione a un particolare Sub-Fund, nel relativo Offering Supplement; elenchi aggiornati sono disponibili mediante domanda diretta all'Investment Manager.
Article 6 Fund (Fondo Articolo 6)	Un Sub-Fund della Company che non soddisfa i criteri stabiliti dall'Articolo 8 o dall'Articolo 9 dell'SFDR.
Articles (Statuto)	L'Articles of Association (Statuto) della Company.
Auditors (Revisori)	I revisori pro tempore della Company.
Authorised Distributors (Distributori Autorizzati)	I soggetti o le persone fisiche che possono essere nominati dalla Company per distribuire le Investor Shares, fatti salvi in ciascun caso i termini di un accordo con tali soggetti.
Base Currency (Valuta di Base)	La valuta in cui è denominata una Classe di Azioni; in relazione a ciascun Sub-Fund e alle Classi di Investor Shares in esso comprese, come indicato nel relativo Offering Supplement.
Board (Consiglio)	Il Consiglio di Amministrazione (Board of Directors) della Company o un comitato del Board debitamente costituito.
Business Day (Giorno Lavorativo)	Salvo quanto diversamente indicato nell'Offering Supplement o determinato dal Board, qualsiasi giorno che non sia un sabato o una domenica e che non sia un giorno festivo o di chiusura bancaria a Malta.
Class (Classe)	Una classe di Azioni. Una Classe o più Classi di Investor Shares possono da sole o congiuntamente costituire un Sub-Fund e possono avere diritti diversi da qualsiasi altra Classe o Classi nel medesimo Sub-Fund, come stabilito nel relativo Offering Supplement.
CIS	Organismi di investimento collettivo (Collective investment schemes).
Cleared Funds (Fondi Disponibili)	Somme di sottoscrizione che sono state accreditate sul conto monetario del cliente della Company e del relativo Sub-Fund tenuto presso il Depositary e rese disponibili per il prelievo.
Closing Date (Data di Chiusura)	La data in cui termina l'Initial Offering Period per una particolare Classe di Investor Shares. La Closing Date per ciascuna Classe di Investor Shares sarà indicata nell'Offering Supplement per il relativo Sub-Fund.
Companies Act (Legge sulle Società)	Il Companies Act (Cap. 386 delle Leggi di Malta).
Company	Rinascimento Italiano UCITS SICAV p.l.c.
Company Secretary (Segretario Societario)	La persona che ricopre pro tempore la carica di segretario societario della Company.
Depositary	European Depositary Bank SA Malta Branch o tale depositario successore che possa essere nominato di volta in volta dalla Company.
Dilution Levy (Prelievo Anti-Diluizione)	Un importo pagato dal richiedente di una Investor Share in aggiunta al Subscription Price o un importo dedotto dalla Company dall'importo che sarebbe altrimenti pagabile in relazione al rimborso di una Investor Share
Dealing Day (Giorno di Negoziazione)	Qualsiasi Business Day che sia un Subscription Day e/o un Redemption Day.
Deposits (Depositi)	Indica depositi di contante detenuti presso una Approved Institution.
Directors (Amministratori)	Gli Amministratori della Company.

EEA (SEE)	Lo Spazio Economico Europeo (European Economic Area). Salvo diversa indicazione, i riferimenti allo SEE e ai suoi Stati membri comprenderanno l'UE e i suoi Stati membri.
ESG	Caratteristiche ambientali, sociali e di governance (Environmental, social and governance).
EU (UE)	L'Unione Europea.
Euro/€/ EUR	La moneta unica dell'UE.
FDI	Uno strumento finanziario derivato (financial derivative instrument) (incluso un OTC FDI).
Founder Shares (Azioni dei Fondatori)	Azioni prive di valore nominale aventi i diritti previsti nel Memorandum and Articles.
Illiquidity Event (Evento di Illiquidità)	Un evento determinato dal Board, su raccomandazione dell'Investment Manager, in conseguenza del quale una o più attività di un Sub-Fund divengono illiquide o altrimenti di difficile valutazione.
GBP	La valuta del Regno Unito;
Group Companies (Società del Gruppo)	Società incluse nel medesimo gruppo ai fini del bilancio consolidato come definito nella Direttiva UE 83/349/CEE in conformità ai principi contabili internazionali riconosciuti.
Initial Offering Period (Periodo dell'Offerta Iniziale)	In relazione a qualsiasi particolare Classe di Investor Shares, il periodo specificato nel relativo Offering Supplement durante il quale tali Investor Shares sono offerte all'Initial Offering Price.
Initial Offering Price (Prezzo dell'Offerta Iniziale)	Il prezzo al quale le Investor Shares saranno offerte durante l'Initial Offering Period. In relazione a qualsiasi particolare Classe di Investor Shares, si vedano i dettagli nel relativo Offering Supplement.
Investment Advisor (Consulente di Investimento)	Tale o tali soggetti, se presenti, incaricati dalla Company e/o dall'Investment Manager di fornire consulenza alla Company e/o all'Investment Manager in relazione all'investimento e al reinvestimento delle attività di un Sub-Fund.
Investment Management Agreement (Contratto di Gestione degli Investimenti)	Qualsiasi accordo che possa essere stipulato tra l'Investment Manager e la Company relativo all'incarico e alle responsabilità dell'Investment Manager.
Investment Management Fee (Commissione di Gestione degli Investimenti)	La commissione di gestione degli investimenti che possa essere pagabile all'Investment Manager, se presente, come specificato nell'Offering Supplement di qualsiasi Sub-Fund.
Investment Manager	Flexagon Capital Management Limited.
Investor Shares (Azioni degli Investitori)	Azioni partecipative (Participating Shares) prive di valore nominale, che possono essere suddivise in diverse Classi, e che possono includere frazioni di un'azione intera. Le Investor Shares sono emesse in relazione a un particolare Sub-Fund.
ISA	L'Investment Services Act (Cap. 370 delle Leggi di Malta).
Key Investor Information Document / KIID	Il Key Investor Information Document contenente le informazioni salienti relative a un particolare Sub-Fund o Classe o Classi, come richiesto dalle UCITS Regulations.
Licence Conditions (Condizioni di Licenza)	Le condizioni nella relativa licenza emessa dalla MFSA alla Company e in relazione a qualsiasi Sub-Fund.

Malta	La Repubblica di Malta.
Maltese UCITS	Un UCITS la cui sede legale e sede centrale sono situate a Malta, che è armonizzato in conformità alla UCITS Directive ed è autorizzato ai sensi dell'ISA.
Member State (Stato Membro)	Uno Stato membro dell'Unione Europea.
Memorandum and Articles (Atto Costitutivo e Statuto)	Il Memorandum of Association (Atto Costitutivo) della Company e gli Articles.
MFSA	La Malta Financial Services Authority o qualsiasi altra autorità competente successore ai sensi dell'ISA.
MFSA Rules (Regole della MFSA)	Qualsiasi linea guida, guida o regola, emessa dalla MFSA, e qualsiasi modifica alle stesse di volta in volta in vigore, che possa essere applicabile alla Company e ai Sub-Funds.
Minimum Holding (Holding Minima)	L'importo minimo o il valore minimo di Investor Shares che deve essere detenuto da qualsiasi investitore in un Sub-Fund. In relazione a qualsiasi particolare Classe di Investor Shares, si vedano i dettagli nel relativo Offering Supplement.
Minimum Additional Investment (Investimento Aggiuntivo Minimo)	L'importo minimo o il valore minimo di Investor Shares per il quale può essere effettuata una sottoscrizione aggiuntiva da parte di uno Shareholder esistente. In relazione a qualsiasi particolare Classe di Investor Shares, si vedano i dettagli nel relativo Offering Supplement.
Minimum Initial Investment (Investimento Iniziale Minimo)	L'importo minimo o il valore minimo di Investor Shares per il quale può essere effettuata una sottoscrizione iniziale. In relazione a qualsiasi particolare Classe di Investor Shares, si vedano i dettagli nel relativo Offering Supplement.
Money Market Instruments (Strumenti del Mercato Monetario)	Strumenti normalmente negoziati sul mercato monetario che sono liquidi e il cui valore può essere determinato con precisione in qualsiasi momento.
NAV	Net Asset Value (Valore Patrimoniale Netto).
NAV per Share (NAV per Azione)	Il NAV attribuibile a una Classe di Investor Shares diviso per il numero di Investor Shares di tale Classe in circolazione.
Offering (Offerta)	L'offerta di Investor Shares per la sottoscrizione come descritta nel presente Prospectus e in qualsiasi Offering Supplement.
Offering Period (Periodo dell'Offerta)	Fatti salvi i termini del presente Prospectus, il periodo durante il quale le Investor Shares saranno rese disponibili al Subscription Price. In relazione a qualsiasi particolare Classe di Investor Shares, si vedano i dettagli nel relativo Offering Supplement.
Offering Supplement (Supplemento all'Offerta)	Un documento di offerta in relazione alle Investor Shares in un particolare Sub-Fund della Company, inclusi tutti i relativi allegati, modifiche ed esibiti, se presenti, come gli stessi possano essere di volta in volta consolidati. In caso di qualsiasi incompatibilità tra i termini di un Offering Supplement e il presente Prospectus, i termini dell'Offering Supplement prevarranno, nella misura di tale incompatibilità, in relazione al relativo Sub-Fund.
Officers (Dirigenti)	In relazione alla Company include un amministratore (director), un manager o il company secretary della Company.
OTC FDI	Uno strumento finanziario derivato negoziato in un mercato "over-the-

counter”.

Performance Fee (Commissione di Performance)	La commissione di performance, se presente, che possa essere pagabile all'Investment Manager nel caso di una Classe di Investor Shares. In relazione a qualsiasi particolare Classe di Investor Shares, si vedano i dettagli nel relativo Offering Supplement.
Pricing Policy (Politica di Determinazione del Prezzo)	In relazione a ciascun Sub-Fund, la politica di determinazione del prezzo della Company come riconosciuta dall'Administrator, che specifica le politiche da utilizzare nella valutazione dei titoli e delle altre attività di tale Sub-Fund.
Prospectus (Prospetto)	Tutte le parti costitutive del presente Prospectus, inclusi tutti i relativi allegati, modifiche, addenda, supplementi ed esibiti allo stesso, come gli stessi possano essere di volta in volta consolidati, unitamente a qualsiasi Offering Supplement che possa essere emesso dalla Company.
Recently Issued Transferable Securities (Valori Mobiliari di Recente Emissione)	Indica titoli i cui termini di emissione includono l'impegno che sarà presentata domanda di ammissione alla quotazione ufficiale su un Approved Regulated Market e tale ammissione è ottenuta entro un anno dall'emissione.
Redemption Day (Giorno di Rimborso)	In relazione a una Classe di Investor Shares, un Business Day in cui le Investor Shares possono essere rimborsate dalla Company. In relazione a qualsiasi particolare Classe di Investor Shares, si vedano i dettagli nel relativo Offering Supplement.
Redemption Notice (Avviso di Rimborso)	Il modulo, un fac-simile del quale è disponibile presso l'Administrator o presso un Authorised Distributor, che deve essere presentato alla Company da uno Shareholder ai fini della richiesta di rimborso di Investor Shares.
Redemption Price (Prezzo di Rimborso)	Il prezzo al quale le Investor Shares possono essere rimborsate, in conformità alle disposizioni del presente Prospectus. In relazione a qualsiasi particolare Classe di Investor Shares, si vedano i dettagli nel relativo Offering Supplement.
Redemption Proceeds (Proventi del Rimborso)	Il Redemption Price moltiplicato per il numero di Investor Shares rimborsate dallo Shareholder che richiede il rimborso, al netto di qualsiasi onere applicabile dovuto.
Reference Currency (Valuta di Riferimento)	La Base Currency utilizzata per la misurazione del rendimento e a fini contabili di un Sub-Fund; può differire dalla valuta di investimento di un Sub-Fund o da una o più delle Base Currencies delle Classi di Investor Shares comprese in tale Sub-Fund.
Remitting Bank (Banca Rimettente)	La banca o l'istituzione finanziaria dalla quale le somme di sottoscrizione di un Subscriber sono inviate alla Company.
SFDR	Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.
Settlement Date (Data di Regolamento)	In relazione al ricevimento di somme per il pagamento delle somme di sottoscrizione, la data o le date specificate nel relativo Offering Supplement per il Sub-Fund.
Shareholder(s) (Azionista/i)	Qualsiasi soggetto registrato come titolare di Azioni della Company.
Shares (Azioni)	Azioni prive di valore nominale nel capitale della Company, che possono essere suddivise in diverse Classi, e che possono includere frazioni di un'azione intera, e include le Founder Shares e le Investor Shares.

Side Pockets	Attività di un relativo Sub-Fund che il Board determina costituire un Side Pocket, ossia attività divenute illiquide o divenute comparativamente di difficile valutazione, e che sono rappresentate da Side Pocket Shares.
Side Pocket Shares	Una classe di Investor Shares in un Sub-Fund che rappresenta attività allocate dal Board a un Side Pocket del relativo Sub-Fund.
Sub-Fund (Comparto)	La distinta Classe o Classi di Investor Shares che costituiscono tale Sub-Fund alle quali sono allocati attività e passività distinte da altri attività e passività allocate ad altri Sub-Funds. Un Sub-Fund può perseguire obiettivi di investimento e aderire a politiche di investimento diversi da quelli degli altri Sub-Funds e può essere composto da più di una Classe di Investor Shares.
Subscriber (Sottoscrittore)	Un soggetto che ha compilato una Subscription Application per Investor Shares in un Sub-Fund della Company.
Subscription Application (Domanda di Sottoscrizione)	Il modulo, un fac-simile del quale è disponibile presso l'Administrator o presso un Authorised Distributor, che deve essere presentato alla Company da un potenziale investitore ai fini della domanda e, se accettata, della sottoscrizione di Investor Shares.
Subscription Day (Giorno di Sottoscrizione)	In relazione a una Classe di Investor Shares, un Business Day in cui le Subscription Applications possono essere accettate. In relazione a qualsiasi particolare Classe di Investor Shares, si vedano i dettagli nel relativo Offering Supplement.
Subscription Price (Prezzo di Sottoscrizione)	Il prezzo al quale le Investor Shares possono essere acquistate dopo la Closing Date, in conformità alle disposizioni del presente Prospectus. In relazione a qualsiasi particolare Classe di Investor Shares, si vedano i dettagli nel relativo Offering Supplement.
Sub-Investment Manager	Tale o tali soggetti, se presenti, incaricati dall'Investment Manager di gestire l'investimento e il reinvestimento quotidiani delle attività di un Sub-Fund. I dettagli di qualsiasi Sub-Investment Manager incaricato per un particolare Sub-Fund saranno resi disponibili nell'Offering Supplement del rispettivo Sub-Fund e forniti agli investitori prima di investire.
Sustainability Risk (Rischio di Sostenibilità)	Un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, qualora si verifichi, potrebbe causare un impatto negativo rilevante, effettivo o potenziale, sul valore dell'investimento.
Sustainable Investment (Investimento Sostenibile)	Un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale, misurato ad esempio mediante indicatori chiave di efficienza delle risorse riguardanti (i) l'uso di energia, (ii) l'energia rinnovabile, (iii) le materie prime, (iv) l'acqua e il suolo, (v) la produzione di rifiuti, (vi) le emissioni di gas a effetto serra, o (vii) il suo impatto sulla biodiversità e sull'economia circolare, oppure un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo sociale (in particolare un investimento che contribuisce a contrastare le disuguaglianze o che promuove la coesione sociale, l'integrazione sociale e le relazioni industriali), oppure un investimento in capitale umano o in comunità economicamente o socialmente svantaggiate, a condizione che tali investimenti non arrechino un danno significativo a nessuno di tali obiettivi e che le imprese partecipate rispettino prassi di buona governance, in particolare per quanto riguarda solide strutture di gestione, le relazioni con il personale, la remunerazione del personale e il rispetto degli obblighi fiscali.
Taxonomy Regulation (Regolamento Tassonomia)	Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili e recante modifica del Regolamento (UE) 2019/2088.

**Transferable Securities
(Valori Mobiliari)**

Titoli costituiti da:

- (1) azioni di società e altri titoli equivalenti ad azioni di società;
- (2) obbligazioni e altre forme di debito cartolarizzato; e
- (3) altri titoli negoziabili che attribuiscono il diritto di acquisire tali Transferable Securities mediante sottoscrizione o scambio.

UCITS

Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari che sono armonizzati in conformità alla UCITS Directive e che hanno:

- (1) come unico oggetto l'investimento collettivo in valori mobiliari e/o in altre attività finanziarie liquide di capitali raccolti presso il pubblico e che operano secondo il principio della ripartizione dei rischi; e
- (2) quote che, su richiesta dei titolari, possono essere riacquistate o rimborsate, direttamente o indirettamente, a valere sulle attività di tali organismi. L'azione adottata da un UCITS per garantire che il valore di borsa delle proprie quote non si discosti significativamente dal loro net asset value sarà considerata equivalente a tale riacquisto o rimborso.

UCITS Directive (Direttiva UCITS)

Direttiva UE 2009/65/CE del 13 luglio 2009 concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi di investimento collettivo in valori mobiliari, come modificata.

UCITS Regulations

L'Investment Services Act (Marketing of UCITS) Regulations (S.L. 370.18 delle Leggi di Malta).

U.S. Person (Soggetto Statunitense)

- (1) Ai sensi della Regulation S promulgata in attuazione del Securities Act, "U.S. Person" indica:
 - (A) qualsiasi persona fisica residente negli Stati Uniti;
 - (B) qualsiasi partnership o società (corporation) organizzata o costituita ai sensi delle leggi degli Stati Uniti;
 - (C) qualsiasi patrimonio ereditario (estate) di cui un qualsiasi esecutore o amministratore sia una U.S. Person;
 - (D) qualsiasi trust di cui un qualsiasi trustee sia una U.S. Person;
 - (E) qualsiasi agenzia o filiale di un'entità non statunitense situata negli Stati Uniti;
 - (F) qualsiasi conto non discrezionale o conto analogo (diverso da un estate o trust) detenuto da un dealer o altro fiduciario a beneficio o per conto di una U.S. Person;
 - (G) qualsiasi conto discrezionale o conto analogo (diverso da un estate o trust) detenuto da un dealer o altro fiduciario organizzato, costituito, o (se persona fisica) residente negli Stati Uniti; o

- (H) qualsiasi partnership o società (corporation) se:
 - (i) organizzata o costituita ai sensi delle leggi di qualsiasi giurisdizione non statunitense; e
 - (ii) costituita da una U.S. Person principalmente allo scopo di investire in titoli non registrati ai sensi del Securities Act, a meno che non sia organizzata o costituita, e posseduta, da investitori accreditati (come definiti nella Rule 501(a) del Securities Act) che non siano persone fisiche, estates o trusts.
- (2) Fermo restando quanto al punto (1) sopra, qualsiasi conto discrezionale o conto analogo (diverso da un estate o trust) detenuto a beneficio o per conto di un soggetto non statunitense da un dealer o altro fiduciario professionale organizzato, costituito, o (se persona fisica) residente negli Stati Uniti non sarà considerato una "U.S. Person".
- (3) Fermo restando quanto al punto (1) sopra, qualsiasi estate di cui un qualsiasi fiduciario professionale che agisca come esecutore o amministratore sia una U.S. Person non sarà considerato una U.S. Person se:
 - (A) un esecutore o amministratore dell'estate che non sia una U.S. Person ha la discrezionalità di investimento esclusiva o condivisa relativamente alle attività dell'estate; e
 - (B) l'estate è disciplinato da una legge non statunitense.
- (4) Fermo restando quanto al punto (1) sopra, qualsiasi trust di cui un qualsiasi fiduciario professionale che agisca come trustee sia una U.S. Person non sarà considerato una U.S. Person se un trustee che non sia una U.S. Person ha la discrezionalità di investimento esclusiva o condivisa relativamente alle attività del trust, e nessun beneficiario del trust (e nessun settlor se il trust è revocabile) sia una U.S. Person.
- (5) Fermo restando quanto al punto (1) sopra, un piano di benefici per i dipendenti (employee benefit plan) istituito e amministrato in conformità alla legge di un Paese diverso dagli Stati Uniti e alle prassi e documentazione consuete di tale Paese non sarà considerato una U.S. Person.
- (6) Fermo restando quanto al punto (1) sopra, qualsiasi agenzia o filiale di una U.S. Person situata al di fuori degli Stati Uniti non sarà considerata una "U.S. Person" se:
- (7) l'agenzia o la filiale opera per valide ragioni commerciali; e
- (8) l'agenzia o la filiale è impegnata nell'attività assicurativa o bancaria ed è soggetta, rispettivamente, a una sostanziale regolamentazione assicurativa o bancaria nella giurisdizione in cui è situata.

Il Fondo Monetario Internazionale, la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo, la Banca Interamericana di Sviluppo, la Banca Asiatica di Sviluppo, la Banca Africana di Sviluppo, le Nazioni Unite, e le loro agenzie, affiliate e piani pensionistici, e qualsiasi altra organizzazione internazionale analoga, le loro agenzie, affiliate e piani

pensionistici non saranno considerati "U.S. Persons".

U.S. / United States (Stati Uniti)

Stati Uniti d'America.

USD / US\$ / US Dollars

La valuta avente corso legale degli Stati Uniti.

Valuation Point (Momento di Valutazione)

Il momento temporale con riferimento al quale sono calcolati il NAV e il NAV per Share di una Classe come specificato nel relativo Offering Supplement per il Sub-Fund, fermo restando che un Valuation Point sarà sempre in un Business Day.

Disposizioni Generali

Ai fini del presente Prospectus, salvo che il contesto richieda o implichi altrimenti:

- (1) le parole al singolare includono il plurale e viceversa;
- (2) le parole neutre o specifiche rispetto al genere includono ciascun genere;
- (3) le altre parti del discorso e forme grammaticali di una parola o espressione definita nel Prospectus hanno un significato corrispondente;
- (4) un'espressione che indica una persona fisica include una società, partnership, joint venture, associazione, corporation o altra persona giuridica e un'agenzia governativa;
- (5) un riferimento a "include" indica un'inclusione senza limitazione;
- (6) un riferimento a una legge, direttiva o regolamento è un riferimento a tale legge, direttiva o regolamento come modificato, consolidato, sostituito o rifiuto;
- (7) un riferimento a un documento include tutte le modifiche o integrazioni a tale documento, o le sostituzioni o novazioni dello stesso;
- (8) un riferimento a una Sezione, Parte, Paragrafo o Appendice si riferisce a una Sezione, Parte, Paragrafo o Appendice del presente Prospectus;
- (9) un riferimento a un'entità nel Prospectus (come richiesto dal contesto) include i successori e gli aventi causa autorizzati di tale entità; e
- (10) tutti i riferimenti a valute includeranno qualsiasi valuta successore.

Caratteristiche Principali

Quanto segue dovrebbe essere letto congiuntamente al testo integrale del presente Prospectus ed è qualificato nella sua interezza dalle, e soggetto alle, informazioni dettagliate contenute altrove nel Prospectus.

Struttura della Company

Rinascimento Italiano UCITS SICAV p.l.c. è un organismo di investimento collettivo costituito come società di investimento multicomparto con capitale azionario variabile (SICAV) a responsabilità limitata registrata ai sensi delle leggi di Malta e autorizzata dalla MFSA ai sensi dell'ISA.

La Company si qualifica come 'Maltese UCITS' ai sensi delle UCITS Regulations. La Company può essere composta da uno o più Sub-Funds, ciascuno dei quali sarà capitalizzato attraverso l'emissione di una o più Classi di Investor Shares. Il capitale raccolto per ciascun Sub-Fund sarà investito in linea con i propri obiettivi di investimento, fatte salve le proprie politiche e restrizioni di investimento. Alla data del presente Prospectus, la Company ha istituito un Sub-Fund: Equity Opportunity 1.

Attività Segregate

La Company è strutturata con responsabilità segregata tra i suoi Sub-Funds ai sensi del diritto maltese e, di conseguenza, le attività di un Sub-Fund non saranno generalmente disponibili per soddisfare le passività di un altro.

Ai sensi del diritto maltese, i creditori di quel Sub-Fund le cui passività eccedano le sue attività non avranno alcuna pretesa o diritto di azione nei confronti delle attività degli altri Sub-Funds e della Company e lo status giuridico di ciascun Sub-Fund quale avente attività e passività segregate da ciascuno degli altri Sub-Funds dovrebbe essere rispettato in qualsiasi procedimento ai sensi del Companies Act relativo allo scioglimento e alla conseguente liquidazione della Company o alla sua ricostituzione. Inoltre, tali procedimenti instaurati ai sensi del Companies Act dovrebbero applicarsi allo stesso modo a ciascun Sub-Fund come se fosse una distinta entità giuridica e con le modifiche necessarie in considerazione del fatto che un Sub-Fund non è una società. Qualsiasi tale procedimento in relazione a un qualsiasi Sub-Fund non dovrebbe avere alcun effetto sulle attività di qualsiasi altro Sub-Fund o della Company.

Gli Amministratori terranno o faranno tenere i conti, registri, rendiconti e altri documenti separati che possano essere necessari per comprovare le passività e le attività di ciascun Sub-Fund come distinte e separate dalle attività e passività di tutti gli altri Sub-Funds. Qualora classi di Investor Shares siano emesse nel medesimo Sub-Fund, tutte le attività e passività di ciascuna tale classe di Investor Shares farebbero parte del totale delle attività e passività del Sub-Fund di cui tale classe di Investor Shares fa parte.

Fermo restando quanto sopra, la Company è un'unica entità giuridica che può operare o avere attività detenute per suo conto o essere soggetta a pretese in altre giurisdizioni che potrebbero non riconoscere necessariamente tale segregazione e, in tali circostanze, le attività di un Sub-Fund potrebbero essere esposte alle passività di un altro. Non vi è alcuna garanzia che i tribunali di qualsiasi giurisdizione al di fuori di Malta rispetteranno le limitazioni di responsabilità associate alle società a conti segregati (segregated account companies).

Documenti d'Offerta

L'Offerta di Investor Shares in qualsiasi Sub-Fund della Company è disciplinata dal presente Prospectus, come lo stesso possa essere di volta in volta modificato e aggiornato.

Il presente Prospectus è accompagnato dall'Offering Supplement relativo al Sub-Fund/Comparto iniziale della Company, Equity Opportunity 1 (denominato il "**Present Sub-Fund (Sub-Fund Attuale)**"). Qualora la Company istituisca Sub-Funds aggiuntivi in futuro, sarà emesso un Offering Supplement separato per ciascun tale Sub-Fund.

L'Investment Manager ha inoltre emesso uno o più KIIDs in relazione ai Present Sub-Funds.

Quando in futuro saranno emesse Investor Shares in altri Sub-Funds, il presente Prospectus sarà accompagnato da un Offering Supplement per ciascun nuovo Sub-Fund. L'Investment Manager emetterà inoltre uno o più KIIDs in relazione ai nuovi Sub-Funds.

Nuove Classi

La Company può emettere nuove Classi di Investor Shares che possono essere costituite come Sub-Funds segregati o nuove Classi di Investor Shares all'interno del o dei Sub-Funds istituiti di volta in volta, che possono essere denominate in varie valute. Le attività di detti Sub-Funds possono essere gestite utilizzando strategie o metodologie diverse, o investendo in mercati diversi.

Il presente Prospectus deve essere in ogni momento accompagnato da un Offering Supplement per il relativo Sub-Fund oggetto dell'Offerta. Offerte in altri Sub-Funds potranno essere effettuate nuovamente in futuro. Informazioni su Sub-Funds diversi da quelli indicati nel presente Prospectus possono essere ottenute presso l'Administrator.

Obiettivo, Politiche e Restrizioni di Investimento

I dettagli dello specifico obiettivo e delle politiche di investimento per ciascun Sub-Fund saranno formulati dagli Amministratori al momento della creazione del Sub-Fund e saranno indicati nel relativo Offering Supplement.

Non vi è alcuna garanzia che uno qualsiasi degli obiettivi di investimento sarà raggiunto.

Rischi di Investimento

Gli Shareholders dovrebbero essere consapevoli che i Sub-Funds nella Company sono concepiti per conseguire particolari obiettivi economici correlati alle strategie indicate per il particolare Sub-Fund e attuate da tale Sub-Fund.

Tali strategie possono comportare particolari rischi non tipici dei fondi azionari o obbligazionari. I Subscribers sono invitati a esaminare attentamente i fattori di rischio indicati per i Sub-Funds nella relativa parte del presente Prospectus e qualsiasi fattore di rischio specifico relativo a un particolare Sub-Fund che possa essere indicato nell'Offering Supplement per tale Sub-Fund.

Politica dei Dividendi

Salvo quanto diversamente indicato nell'Offering Supplement di un particolare Sub-Fund, non si prevede che alcun reddito o utile sarà distribuito dalla Company ai suoi Shareholders, e la Company accumulerà tutti i redditi percepiti dai propri investimenti, i quali redditi saranno riflessi nel NAV delle Investor Shares.

Ai sensi del Memorandum and Articles, e ove previsto dal relativo Offering Supplement, gli Amministratori possono dichiarare dividendi a valere su un Sub-Fund dai ricavi accumulati (consistenti in tutti i ricavi maturati, inclusi interessi e dividendi) al netto delle spese, fermo restando che l'importo dei dividendi così dichiarati dovrebbe essere determinato in conformità a qualsiasi requisito imposto dalla MFSA ai sensi dell'ISA, delle MFSA Rules e delle Licence Conditions.

Ove applicabile, la Company sarà obbligata e avrà il diritto di dedurre un importo a titolo di imposta maltese da qualsiasi dividendo pagabile a uno Shareholder in qualsiasi Sub-Fund che sia o sia considerato imponibile a Malta, e di versare tale somma alle autorità fiscali maltesi – Si rimanda alla Sezione intitolata "Taxation" (Tassazione) di seguito per ulteriori dettagli.

Gli Shareholders dovrebbero notare che il NAV per Share di determinate classi di Investor Shares in un Sub-Fund può diminuire nel tempo man mano che la Company dichiara e paga dividendi ai titolari di tali Investor Shares.

L'Offerta

Fermo restando unicamente il mancato superamento del numero massimo di Investor Shares specificato nel Memorandum and Articles disponibili per l'emissione nel momento rilevante, la Company può, a sua esclusiva discrezione, accettare Subscription Applications per Investor Shares in qualsiasi momento.

Le Investor Shares saranno offerte mediante Offering Supplements al relativo Initial Offering Price durante l'Initial Offering Period, e successivamente, in ciascun Subscription Day al Subscription Price.

Le somme di sottoscrizione e una Subscription Application integralmente compilata e qualsiasi documento di accompagnamento devono pervenire alla Company presso l'ufficio dell'Administrator entro il termine previsto nell'Offering Supplement per il relativo Sub-Fund. Gli Amministratori possono rinunciare a tale termine di preavviso a loro discrezione. Le somme di sottoscrizione devono essere ricevute in Cleared Funds entro il Settlement Day indicato nell'Offering Supplement relativo a un particolare Sub-Fund.

La Company ha il diritto di chiudere l'Offering Period per qualsiasi classe di Investor Shares in un Sub-Fund a sua esclusiva discrezione.

Determinazione del Prezzo

Il calcolo del NAV di ciascuna classe di Investor Shares in un Sub-Fund sarà effettuato dall'Administrator agli intervalli e ai Valuation Points e secondo le modalità indicati nel presente Prospectus, nella Pricing Policy e nell'Offering Supplement relativo al particolare Sub-Fund.

Le informazioni relative al NAV per Share, al Subscription Price e al Redemption Price, come determinati a ciascun Valuation Point, saranno ordinariamente rese disponibili presso l'ufficio dell'Administrator e in altri mezzi pubblici come possa applicarsi a un particolare Sub-Fund. Si vedano i dettagli nel relativo Offering Supplement.

Holding Minima nei Sub-Funds

L'Offering Supplement di ciascun Sub-Fund fornirà i dettagli del numero minimo o del valore minimo di Investor Shares che deve essere detenuto in ciascun Sub-Fund. Gli Amministratori possono rinunciare all'holding minima a loro discrezione.

Il requisito di Minimum Holding si applica in ogni momento a tutti gli Shareholders; tuttavia, nessun obbligo sorgerà in capo a uno Shareholder qualora il NAV di una partecipazione si riduca al di sotto della Minimum Holding per effetto della fluttuazione delle attività sottostanti.

Investimento Iniziale Minimo per le Investor Shares nei Sub-Funds

L'Offering Supplement fornirà i dettagli del Minimum Initial Investment per le Investor Shares in qualsiasi Sub-Fund, fatto salvo il limite di Minimum Holding sopra descritto. Gli Amministratori possono rinunciare al Minimum Initial Investment a loro discrezione.

Investimento Aggiuntivo Minimo

L'Offering Supplement fornirà altresì i dettagli del Minimum Additional Investment per le Investor Shares in qualsiasi Sub-Fund, fatto salvo il limite di Minimum Holding sopra descritto. Gli Amministratori possono rinunciare al Minimum Additional Investment a loro discrezione.

Subscription Applications

Le Investor Shares possono essere acquisite in qualsiasi Subscription Day, come descritto nel presente Prospectus.

Le Subscription Applications per Investor Shares possono essere presentate alla Company presso l'ufficio dell'Administrator, sia direttamente sia tramite Authorised Distributors, nella forma prescritta, copia della quale è disponibile presso l'Administrator o presso un Authorised Distributor.

Le Subscription Applications possono essere accettate solo se ricevute in originale dalla Company presso l'ufficio dell'Administrator, entro i termini indicati nel relativo Offering Supplement. Inoltre, gli importi di sottoscrizione devono essere ricevuti in Cleared Funds entro e non oltre la relativa Settlement Date. Si veda la parte intitolata "Purchase of Shares" (Acquisto di Azioni) nella Sezione intitolata "Purchase, Exchange and Transfer of Investor Shares" (Acquisto, Scambio e Trasferimento di Investor Shares) per ulteriori dettagli.

Rimborso

Le Investor Shares possono essere rimborsate in qualsiasi Redemption Day, come descritto nel presente Prospectus. Si veda la Sezione intitolata "Redemption of Shares" (Rimborso di Azioni) per ulteriori dettagli.

Una richiesta di rimborso deve essere ricevuta in originale dalla Company presso l'ufficio dell'Administrator con il preavviso rispetto al relativo Redemption Day che possa essere indicato nell'Offering Supplement per il relativo Sub-Fund. Le richieste di rimborso ricevute dopo tale data saranno elaborate nel Redemption Day successivo, fermo restando che gli Amministratori possono accettare, a loro esclusiva discrezione, un preavviso più breve.

Valuta di Contabilizzazione

Ai fini della compilazione del bilancio annuale della Company, la valuta di rendicontazione della Company sarà l'Accounting Currency.

Obiettivi, Politiche e Restrizioni di Investimento

Obiettivi e Politiche

Una descrizione dettagliata degli obiettivi e delle politiche di investimento di ciascun Sub-Fund sarà reperibile nel relativo Offering Supplement.

Restrizioni

Restrizioni di Investimento

Le restrizioni di investimento applicabili a ciascun Sub-Fund della Company ai sensi delle MFSA Rules e delle Licence Conditions sono indicate di seguito. Queste sono, tuttavia, soggette alle qualificazioni e a determinate esenzioni contenute nelle MFSA Rules e nelle Licence Conditions. Qualsiasi restrizione di investimento aggiuntiva per particolari Sub-Funds sarà formulata dagli Amministratori al momento della creazione di tali Sub-Funds e sarà indicata nel relativo Offering Supplement.

Gli Amministratori possono di volta in volta imporre ulteriori restrizioni di investimento che siano compatibili con o nell'interesse degli Shareholders, anche al fine di conformarsi alle leggi e ai regolamenti dei Paesi in cui gli Shareholders sono residenti.

Parte A – Investimenti Consentiti

Fatti salvi i limiti per ciascun tipo di classe di attività consentita come indicato nella Parte B di seguito, gli investimenti di un Sub-Fund saranno limitati a:

- A1. Transferable Securities e Money Market Instruments ammessi o negoziati su un Approved Regulated Market;
- A2. Recently Issued Transferable Securities;
- A3. Quote di altri CISs che si qualificano come UCITS e sono come tali autorizzati ai sensi della UCITS Directive, a condizione che non più del 10% delle attività dell'UCITS la cui acquisizione è prevista possa, secondo il proprio prospetto o atto costitutivo, essere investito in aggregato in quote di altri UCITS o altri CIS.
- A4. Quote di altri CIS non autorizzati ai sensi della UCITS Directive che, fatto salvo il requisito di essere armonizzati in conformità alla UCITS Directive, soddisfino per il resto la definizione di UCITS e i seguenti requisiti aggiuntivi:
 - (A) tali altri CISs sono autorizzati ai sensi di leggi che prevedono che i CISs siano soggetti a una vigilanza considerata dalla MFSA equivalente a quella stabilita dal diritto dell'UE, e che la cooperazione tra le autorità sia sufficientemente garantita;
 - (B) il livello di protezione per i detentori di quote in tali altri CISs è equivalente a quello previsto per i detentori di quote in un UCITS, e in particolare che le regole sulla segregazione delle attività, sull'indebitamento, sui prestiti e sulle vendite allo scoperto di Transferable Securities e Money Market Instruments siano equivalenti ai requisiti della UCITS Directive;
 - (C) l'attività degli altri CISs è rendicontata in relazioni semestrali e annuali per consentire una valutazione delle attività e passività, dei redditi e delle operazioni nel periodo di rendicontazione;
 - (D) non più del 10% delle attività dell'altro CIS la cui acquisizione è prevista può, secondo il proprio prospetto o atto costitutivo, essere investito in aggregato in quote di altri UCITS o altri CISs.
- A5. Deposits presso Approved Institutions, rimborsabili a richiesta, o che possono essere ritirati e con

scadenza non superiore a 12 mesi.

- A6. FDIs, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti negoziati su un Approved Regulated Market o negoziati over-the-counter ("**OTC FDIs**") a condizione che:
- (A) le attività sottostanti consistano in strumenti coperti dalla presente Parte A, indici finanziari, tassi di interesse, tassi di cambio o valute, in cui la Company può investire secondo i propri obiettivi di investimento e indicati nel presente Prospectus o nel relativo Offering Supplement;
 - (B) le controparti delle operazioni in OTC FDI siano Approved Counterparties, e
 - (C) gli OTC FDIs siano soggetti a una valutazione affidabile e verificabile su base giornaliera e possano essere venduti, liquidati o chiusi mediante un'operazione di compensazione in qualsiasi momento al loro fair value su iniziativa della Company.
- A7. Money Market Instruments non negoziati su un Approved Regulated Market, se l'emissione o l'emittente di tali strumenti è esso stesso regolamentato allo scopo di proteggere gli investitori e i risparmi e se essi sono:
- (A) emessi o garantiti da un'autorità centrale, regionale o locale o da una banca centrale di uno Stato Membro, dalla Banca Centrale Europea, dall'Unione Europea o dalla Banca Europea per gli Investimenti, da uno Stato non Membro o, nel caso di uno Stato Federale, da uno dei membri che compongono la federazione, o da un organismo internazionale pubblico al quale appartengono uno o più Stati Membri; o
 - (B) emessi da un'impresa i cui titoli sono negoziati su un Approved Regulated Market; o
 - (C) emessi o garantiti da un istituto soggetto a vigilanza prudenziale, in conformità ai criteri definiti dal diritto dell'UE, o da un istituto soggetto a e che rispetta regole prudenziali considerate dalla MFSA almeno altrettanto stringenti di quelle stabilite dal diritto dell'UE; o
 - (D) emessi da altri organismi rientranti nelle categorie che la MFSA possa di volta in volta prescrivere, a condizione che gli investimenti in tali strumenti siano soggetti a una protezione degli investitori equivalente a quella stabilita in (A), (B) o (C) sopra e a condizione che l'emittente:
 - (i) sia una società il cui capitale e riserve ammontino ad almeno EUR 10.000.000 e che presenti e pubblichi il proprio bilancio annuale in conformità alla Direttiva UE 78/660/CEE;
 - (ii) sia un'entità che, all'interno di un gruppo di società che include una o più società quotate, è dedicata al finanziamento del gruppo; o
 - (iii) sia un'entità dedicata al finanziamento di veicoli di cartolarizzazione che beneficino di una linea di liquidità bancaria.
- A8. La Company può acquisire beni mobili e immobili essenziali per il diretto svolgimento della propria attività; può detenere attività liquide accessorie ma non può acquisire metalli preziosi o certificati rappresentativi degli stessi.

Parte B – Limiti di Investimento

Quando investe in uno o più degli Investimenti Consentiti indicati nella Parte A sopra, un Sub-Fund osserverà i seguenti limiti:

Transferable Securities e Money Market Instruments

- B1. Un Sub-Fund non può investire più del 10% delle proprie attività in Transferable Securities e Money Market Instruments diversi da quelli di cui ai paragrafi A1, A2 e A7.
- B2. Un Sub-Fund può investire non più del 5% delle proprie attività in Transferable Securities o Money

Market Instruments emessi dal medesimo organismo.

- B3. Il limite di cui al paragrafo B2 sopra può essere aumentato al 10% a condizione che il valore totale delle Transferable Securities e dei Money Market Instruments detenuti in organismi in cui il Sub-Fund investe più del 5% sia inferiore al 40%.
- B4. Il limite del 5% (in B2) può essere elevato al 25% nel caso di obbligazioni emesse da un ente creditizio che ha la propria sede legale in uno Stato Membro ed è soggetto per legge a una speciale vigilanza pubblica volta a proteggere i detentori di obbligazioni. Le somme derivanti dall'emissione di tali obbligazioni saranno investite, in conformità alla legge, in attività che durante l'intero periodo di validità delle obbligazioni siano in grado di coprire i crediti connessi alle obbligazioni e che, in caso di insolvenza dell'emittente, sarebbero utilizzate in via prioritaria per il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi maturati. Se un Sub-Fund investe più del 5% delle proprie attività in tali obbligazioni emesse da un unico emittente, il valore totale di tali investimenti in ciascuno dei quali detiene più del 5% delle proprie attività non può superare l'80% del valore delle attività del Sub-Fund.
- B5. Il limite del 5% (in B2) può essere elevato al 35% se le Transferable Securities o i Money Market Instruments sono emessi o garantiti da:
- (A) uno Stato Membro o le sue autorità locali;
 - (B) uno Stato non Membro;
 - (C) un organismo internazionale pubblico di cui uno o più Stati Membri sono membri.
- B6. Le Transferable Securities e i Money Market Instruments di cui a B4 e B5 non saranno presi in considerazione ai fini dell'applicazione del limite del 40% di cui a B3.

Deposits presso Enti Creditizi

- B7. Un Sub-Fund non può investire più del 20% delle proprie attività in Deposits effettuati presso la medesima Approved Institution.

Operazioni in FDI

- B8. La Company può, in relazione a un Sub-Fund, stipulare FDI rientranti in A6 sopra a fini di investimento o per un'efficiente gestione del portafoglio.

L'esposizione al rischio di un Sub-Fund verso una Approved Counterparty in un OTC FDI non può superare il 5% delle proprie attività. Tale limite è elevato al 10% qualora la controparte sia una Approved Institution. L'esposizione per controparte di un OTC FDI sarà misurata sulla base della massima perdita potenziale subita dal Sub-Fund in caso di inadempimento della controparte.

L'esposizione verso una controparte in un OTC FDI può essere ridotta qualora la controparte fornisca al Sub-Fund Approved Collateral. Inoltre, la Company può, in relazione a un Sub-Fund, compensare (netting) il valore mark-to-market delle proprie posizioni in OTC FDI con la medesima controparte, riducendo così l'esposizione della Company verso tale controparte, a condizione che la Company abbia, in relazione a tale Sub-Fund, un accordo di compensazione contrattuale con la propria controparte che crei un'unica obbligazione giuridica tale che, in caso di inadempimento della controparte dovuto a default, fallimento, liquidazione o qualsiasi altra circostanza analoga, la Company avrebbe un diritto a ricevere o un obbligo a pagare solo la somma netta dei valori mark-to-market positivi e negativi dei singoli FDI inclusi.

Gli FDI negoziati su un Approved Regulated Market in cui la stanza di compensazione (clearinghouse) soddisfa le seguenti condizioni saranno considerati esenti da rischio di controparte:

- (A) è assistita da un'adeguata garanzia di adempimento;
- (B) è caratterizzata da una valutazione mark-to-market giornaliera delle posizioni in derivati; e
- (C) è soggetta a margini almeno giornalieri.

Approved Collateral

Al fine di ridurre le esposizioni al rischio di controparte derivanti da FDIs intrapresi con una Approved Counterparty, incluse eventuali tecniche di efficiente gestione del portafoglio, la Company può, in relazione a un Sub-Fund, ricevere Approved Collateral sotto forma di (i) obbligazioni (emesse o garantite da qualsiasi Stato Membro o le sue autorità locali o Stati non Membri, o organismi internazionali pubblici di cui uno o più Stati Membri sono membri); (ii) azioni (ammesse o negoziate su un Approved Regulated Market) e/o contante.

L'Investment Manager mantiene una politica sulle garanzie (collateral) che stabilisce dettagliatamente il tipo di garanzia che l'Investment Manager accetterà e che può essere preso in considerazione ai fini della riduzione dell'esposizione al rischio di controparte di un Sub-Fund. Nel valutare l'accettabilità delle garanzie, l'Investment Manager considererà i seguenti fattori: liquidità, valutazione, qualità creditizia dell'emittente, correlazione, modalità di custodia, esecutività e rischi connessi alla gestione della garanzia. L'Investment Manager cercherà di diversificare la garanzia su diversi Paesi, mercati ed emittenti. Nel caso in cui il contante sia fornito come garanzia, l'Investment Manager reinvestirà la garanzia in fondi del mercato monetario.

L'Approved Collateral sarà valutata, su base giornaliera, utilizzando i prezzi di mercato disponibili e tenendo conto di appropriati scarti che saranno determinati dall'Investment Manager per ciascuna classe di attività ("Haircuts"). Gli Haircuts dipenderanno da una varietà di fattori, inclusa la natura della garanzia ricevuta, quali il merito creditizio dell'emittente, la scadenza, la valuta, la volatilità del prezzo delle attività e, ove applicabile e in particolari situazioni, l'esito degli stress test di liquidità effettuati dall'Investment Manager in condizioni di liquidità normali ed eccezionali. L'Investment Manager ha stabilito e mantiene una politica sugli haircut che stabilisce gli intervalli di Haircut applicabili per ciascun tipo di Approved Collateral.

L'Investment Manager assicurerà che un Sub-Fund detenga in ogni momento Approved Collateral sufficiente, al netto di eventuali Haircuts, in modo che l'esposizione al rischio di controparte del relativo Sub-Fund rientri nei limiti stabiliti nel presente paragrafo B8.

Esposizione Complessiva verso un Singolo Emittente

- B9. Fermi restando i limiti stabiliti nei paragrafi B2, B7 e B8 sopra, un Sub-Fund non può combinare:
- (A) investimenti in Transferable Securities o Money Market Instruments emessi da;
 - (B) deposits effettuati presso;
 - (C) esposizioni al rischio di controparte derivanti da OTC FDIs intrapresi con; e
 - (D) altre esposizioni derivanti da OTC FDIs relative a;
- un singolo organismo, in eccedenza del 20% delle proprie attività.
- B10. I limiti di cui a B2, B3, B4, B5, B7, B8 e B9 sopra non possono essere combinati, cosicché l'esposizione verso un singolo organismo non supererà il 35% delle attività di un Sub-Fund.
- B11. Le Group Companies sono considerate come un singolo emittente ai fini di B2, B3, B4, B5, B7, B8, B9 e B10. Tuttavia, un limite del 20% delle attività di un Sub-Fund può essere applicato all'investimento in Transferable Securities e Money Market Instruments all'interno del medesimo gruppo, fatta salva l'approvazione della MFSA.
- B12. Fermi restando i limiti sopra indicati, un Sub-Fund può, applicando il principio della ripartizione dei rischi, e fatta salva la previa approvazione della MFSA, investire fino al 100% delle proprie attività in diverse Transferable Securities o Money Market Instruments emessi o garantiti da:
- (A) qualsiasi Stato Membro o le sue autorità locali;
 - (B) Stati non Membri; o
 - (C) organismi internazionali pubblici di cui uno o più Stati Membri sono membri,

a condizione che:

- (A) la Company sia soddisfatta che gli Shareholders abbiano una protezione equivalente a quella degli azionisti in un CIS che rispetta gli altri limiti stabiliti nel presente Prospectus;
- (B) la Company detenga, in relazione a un Sub-Fund, titoli di almeno sei emissioni diverse; e
- (C) i titoli di una qualsiasi singola emissione non superino il 30% delle attività del Sub-Fund.

Qualora un Sub-Fund si proponga di investire in Transferable Securities e/o Money Market Instruments entro i limiti stabiliti nel presente paragrafo, l'Offering Supplement relativo a tale Sub-Fund dovrà:

- (A) indicare i nomi degli Stati, delle autorità locali o degli organismi internazionali pubblici che emettono o garantiscono i titoli in cui intende investire più del 35% delle proprie attività; e
- (B) includere una dichiarazione in evidenza che richiami l'attenzione su tale autorizzazione e indichi gli Stati, le autorità locali e/o gli organismi internazionali pubblici nei cui titoli intende investire o ha investito più del 35% delle proprie attività.

Investimento in Organismi di Investimento Collettivo (CIS)

- B13. Un Sub-Fund non può investire più del 20% delle proprie attività in un qualsiasi singolo CIS di cui ai paragrafi A3 e A4 sopra.

Fatta salva la previa approvazione della MFSA, quando un Sub-Fund ha acquisito CISs di cui al presente paragrafo B13, le attività di tali CISs non devono essere combinate ai fini dei limiti stabiliti nei paragrafi da B2 a B11.

- B14. L'investimento in CISs di cui al paragrafo A4 non supererà, in aggregato, il 30% delle attività di un Sub-Fund.
- B15. Quando un Sub-Fund investe nelle quote di altri CISs gestiti, direttamente o per delega, dall'Investment Manager o da qualsiasi altra società alla quale l'Investment Manager è collegato da gestione o controllo comuni, o da una sostanziale partecipazione diretta o indiretta, tali entità non possono addebitare commissioni di sottoscrizione, conversione o rimborso in ragione dell'investimento del Sub-Fund nelle azioni di tali altri CISs.
- B16. Qualora una commissione (inclusa una commissione retrocessa) sia ricevuta dall'Investment Manager o da un Sub-Investment Manager in virtù di un investimento nelle azioni di un altro CIS, tale commissione deve essere versata nel patrimonio del Sub-Fund.

Qualora un Sub-Fund investa una parte sostanziale delle proprie attività in altri CISs, l'Offering Supplement relativo a tale Sub-Fund dovrà indicare il livello massimo delle commissioni di gestione che possono essere addebitate sia al Sub-Fund sia agli altri CISs in cui intende investire.

Investimenti per Replicare un Indice

- B17. Fermi restando i limiti indicati nei paragrafi B2 e B3 sopra e fatti salvi i limiti stabiliti in B19, B20 e B21, un Sub-Fund può investire fino al 20% delle proprie attività in azioni e/o titoli di debito emessi dal medesimo organismo qualora la politica di investimento di un Sub-Fund sia di replicare un indice. Quando l'obiettivo di investimento di un Sub-Fund è di replicare un indice, ciò sarà indicato nel relativo Offering Supplement.

L'Indice è soggetto all'approvazione della MFSA e sarà riconosciuto dalla MFSA sulla base dei criteri indicati di seguito:

- (A) la sua composizione è sufficientemente diversificata;
- (B) l'indice rappresenta un benchmark adeguato per il mercato a cui si riferisce; e
- (C) è pubblicato in modo appropriato.

- B18. Il limite di cui al paragrafo B17 sopra può essere elevato al 35% qualora, a giudizio dell'Investment Manager e fatta salva la previa approvazione della MFSA, ciò sia giustificato da condizioni di mercato eccezionali. L'investimento fino a tale limite è consentito solo per un singolo emittente.

Disposizioni Generali

- B19. La Company, o l'Investment Manager che agisce in connessione con tutti i CISs da esso gestiti, non può acquisire azioni con diritto di voto che le consentirebbero di esercitare un'influenza significativa sulla gestione di un organismo emittente.

- B20. Un Sub-Fund non può acquisire più del:

- (A) 10% delle azioni senza diritto di voto di un qualsiasi singolo organismo emittente;
- (B) 10% dei titoli di debito di un qualsiasi singolo organismo emittente;
- (C) 25% delle quote di un qualsiasi singolo CIS;
- (D) 10% dei Money Market Instruments di un qualsiasi singolo organismo emittente.

I limiti stabiliti in B20(B), B20(C) e B20(D) sopra possono essere disattesi al momento dell'acquisizione, se in quel momento l'importo lordo dei titoli di debito o dei Money Market Instruments, o l'importo netto dei titoli in emissione non può essere calcolato.

- B21. Fatta salva l'approvazione della MFSA, i paragrafi B19 e B20 non saranno applicabili a:

- (A) Transferable Securities e Money Market Instruments emessi o garantiti da uno Stato Membro o le sue autorità locali;
- (B) Transferable Securities e Money Market Instruments emessi o garantiti da uno Stato non Membro;
- (C) Transferable Securities e Money Market Instruments emessi da organismi internazionali pubblici di cui uno o più Stati Membri sono membri;
- (D) Azioni detenute da un Sub-Fund nel capitale di una società costituita in uno Stato non Membro che investe le proprie attività principalmente nei titoli di organismi emittenti aventi le proprie sedi legali in tale Stato non Membro, qualora ai sensi della legislazione di tale Stato non Membro tale partecipazione rappresenti l'unico modo in cui il Sub-Fund può investire nei titoli di organismi emittenti di tale Stato non Membro. Tale deroga è applicabile solo se nelle proprie politiche di investimento la società dello Stato non Membro rispetta i limiti stabiliti in B2 a B10, B13 a B16, B19 e B20 e a condizione che, qualora tali limiti siano superati, siano osservati i paragrafi B22 e B23 di seguito;
- (E) Azioni detenute da un Sub-Fund nel capitale di società controllate che svolgono unicamente l'attività di gestione, consulenza o commercializzazione nel Paese in cui è situata la controllata, in relazione al riacquisto di azioni su richiesta degli azionisti esclusivamente per loro conto.

- B22. Un Sub-Fund non è tenuto a rispettare le restrizioni di investimento della presente Sezione nell'esercizio dei diritti di sottoscrizione connessi a Transferable Securities o Money Market Instruments che fanno parte delle proprie attività.

- B23. La MFSA ha concordato che i Sub-Funds della Company recentemente autorizzati possono derogare alle disposizioni dei paragrafi da B2 a B15, B17 e B18 per sei mesi successivi alla data del loro lancio, a condizione che ciascun Sub-Fund osservi il principio della ripartizione dei rischi.

- B24. Un Sub-Fund non può effettuare vendite allo scoperto di:

- (A) Transferable Securities;
- (B) Money Market Instruments;

(C) Azioni di CIS; o

(D) FDIs.

Strumenti Finanziari Derivati (FDIs)

B25. L'esposizione delle posizioni alle attività sottostanti degli FDIs, quando combinata, ove rilevante, con le posizioni derivanti da investimenti diretti, non può superare i limiti di investimento inclusi nei paragrafi da B2 a B11.

B26. Fatta salva la previa approvazione della MFSA, i requisiti del paragrafo B25 non si applicheranno nel caso di FDIs basati su indici, a condizione che l'indice sottostante sia uno che soddisfa i criteri stabiliti nel paragrafo B17.

Efficiente Gestione del Portafoglio

B27. La Company, per conto di un Sub-Fund, può impiegare tecniche e strumenti relativi a Transferable Securities, Money Market Instruments e/o FDIs a fini di efficiente gestione del portafoglio. A condizione che tali operazioni soddisfino i seguenti criteri:

(A) sono economicamente appropriate in quanto realizzate in modo efficiente sotto il profilo dei costi;

(B) sono effettuate per uno o più dei seguenti scopi specifici:

(i) riduzione del rischio; o

(ii) riduzione dei costi; o

(iii) generazione di capitale o reddito aggiuntivo per il Sub-Fund con un livello di rischio coerente con il profilo di rischio del Sub-Fund e con le regole di diversificazione del rischio stabilite nei paragrafi da B2 a B11 e

(C) i loro rischi sono adeguatamente colti dal processo di gestione dei rischi dell'Investment Manager.

Come richiesto nel presente Prospectus ai sensi delle MFSA Rules, tutti i ricavi derivanti dalle tecniche di efficiente gestione del portafoglio, al netto dei costi operativi diretti e indiretti, saranno restituiti al relativo Sub-Fund. I costi operativi diretti e indiretti e le commissioni derivanti dalle tecniche di efficiente gestione del portafoglio (che non includeranno ricavi occulti) saranno corrisposti alla controparte dell'accordo, che non dovrà essere collegata all'Investment Manager. Il Depositary può agire come Approved Counterparty per determinate operazioni di copertura valutaria e altre tecniche di efficiente gestione del portafoglio e di conseguenza può ricevere commissioni a tale riguardo. Il Depositary ha e applica una politica sui conflitti di interesse a tale riguardo.

Poteri di Indebitamento e di Prestito

B28. La Company può indebitarsi, per conto di un Sub-Fund, solo fino al 10% del valore delle attività di tale Sub-Fund, a condizione che tale indebitamento sia su base temporanea e che l'esposizione complessiva al rischio della Company non superi in nessuna circostanza il 210% del proprio NAV. Le attività di tale Sub-Fund possono essere costituite in garanzia per tali indebitamenti.

La Company può acquisire valuta estera mediante uno o più contratti di prestito back to back. La valuta estera ottenuta in tal modo non è classificata come indebitamento ai fini del limite del 10% sopra menzionato, a condizione che il deposito di compensazione: (a) sia denominato nella Base Currency del Sub-Fund; e (b) sia pari o superiore al valore del prestito in valuta estera in essere.

La Company non può indebitarsi a fini di investimento.

Fatti salvi i poteri della Company di investire in Transferable Securities, la Company non può concedere prestiti in contante, né agire come garante per conto di terzi.

Eventuali restrizioni speciali all'indebitamento relative a un Sub-Fund saranno formulate dagli Amministratori al momento della creazione di un Sub-Fund. Non vi sono attualmente restrizioni speciali all'indebitamento in vigore.

Esposizione Complessiva (Global Exposure)

B29. L'esposizione complessiva di un Sub-Fund relativa agli FDI non supererà il NAV di tale Sub-Fund. L'esposizione è calcolata tenendo conto di:

- (A) il valore corrente dell'attività sottostante;
- (B) il rischio di controparte;
- (C) i futuri movimenti di mercato; e
- (D) il tempo disponibile per liquidare le posizioni.

La Company utilizzerà il Commitment Approach (Metodo degli Impegni) o un modello Value at Risk ("VaR") al fine di misurare l'esposizione complessiva e la leva finanziaria di qualsiasi Sub-Fund derivanti dalle proprie posizioni in FDI, come stabilito nell'Offering Supplement relativo a un Sub-Fund.

Violazioni delle Restrizioni di Investimento

Qualora i limiti sopra stabiliti siano superati per ragioni al di fuori del controllo dell'Investment Manager o della Company, o per effetto di diritti di sottoscrizione o per altre ragioni al di fuori del controllo dell'Investment Manager, l'Investment Manager o la Company adotterà le misure necessarie a garantire il ripristino della conformità, in relazione a tale Sub-Fund, con tale o tali restrizioni il prima possibile, tenendo debitamente conto degli interessi dei propri Shareholders, ma in ogni caso (salvo diversa autorizzazione della MFSA) entro un periodo di sei (6) mesi dalla data in cui tale eccedenza è stata scoperta.

Modifiche agli Obiettivi, Politiche e Restrizioni di Investimento

Qualsiasi modifica agli obiettivi, alle politiche e alle restrizioni di investimento è soggetta alla previa approvazione della MFSA. Fatta salva tale previa approvazione, qualsiasi modifica all'obiettivo di investimento di qualsiasi Sub-Fund richiederà il consenso scritto dei titolari di tre quarti (¾) delle Investor Shares emesse del relativo Sub-Fund, o l'approvazione di una delibera straordinaria adottata in un'assemblea generale separata dei titolari delle Investor Shares di tale Sub-Fund ai sensi del Memorandum and Articles.

La modifica degli obiettivi di investimento dovrebbe divenire efficace solo dopo che tutti i rimborsi pendenti collegati alla modifica dell'obiettivo di investimento siano stati soddisfatti. Qualsiasi commissione di rimborso applicabile sarà di conseguenza oggetto di rinuncia.

Gli Amministratori possono tuttavia, a loro esclusiva discrezione, (ma sempre fatta salva la previa approvazione della MFSA) modificare le politiche e le restrizioni di investimento applicabili alla Company o a un Sub-Fund, a condizione che:

- (1) qualsiasi modifica rilevante alle politiche e restrizioni di investimento applicabili alla Company nel suo complesso sia notificata a tutti gli Shareholders della Company;
- (2) qualsiasi modifica rilevante alle politiche e restrizioni di investimento applicabili a un Sub-Fund sia notificata agli Shareholders titolari di Investor Shares nel particolare Sub-Fund;

in ciascun caso entro un periodo di almeno trenta (30) Business Days prima dell'entrata in vigore delle modifiche.

I PROGRAMMI DI INVESTIMENTO DELLA COMPANY SONO SPECULATIVI E COMPORTANO UNA SERIE DI RISCHI. I RISCHI DI MERCATO SONO INSITI IN TUTTI I TITOLI E GLI INVESTIMENTI. LE PRASSI DI RICORSO A STRUMENTI DERIVATI POSSONO, IN DETERMINATE CIRCOSTANZE, AUMENTARE L'IMPATTO NEGATIVO AL QUALE IL PORTAFOGLIO DI INVESTIMENTO DI UN

PARTICOLARE SUB-FUND PUÒ ESSERE SOGGETTO. NESSUNA GARANZIA PUÒ ESSERE FORNITA CHE L'OBIETTIVO DI INVESTIMENTO DELLA COMPANY SARÀ REALIZZATO. UN INVESTITORE PUÒ PERDERE UNA PARTE O LA TOTALITÀ DEL PROPRIO INVESTIMENTO.

L'Investment Manager

La Company ha nominato **Flexagon Capital Management Limited** quale investment manager della Company e dei suoi Sub-Funds ai sensi di un Investment Management Agreement tra la Company e l'Investment Manager.

L'Investment Manager è stato costituito a Malta il 7 gennaio 2016 (Numero di Registrazione Societaria C73862) come società a responsabilità limitata. Il capitale azionario autorizzato ed emesso dell'Investment Manager è attualmente di EUR800.000 e la sua sede legale è situata in 171, Old Bakery Street, Valletta, VLT 1455, Malta. L'Investment Manager è autorizzato dalla MFSA a fornire servizi di gestione degli investimenti a UCITS Funds e ad altri organismi di investimento collettivo (Numero di Licenza IS/73862) e si qualifica come Maltese Management Company (Società di Gestione Maltese) ai sensi dell'Investment Services Act (UCITS Management Company Passport) Regulations.

Gli Amministratori dell'Investment Manager sono:

Sig. Daniele Bartoccioni Menconi

Il Sig. Bartoccioni Menconi è laureato presso l'Università Bocconi (Milano), avendo conseguito una laurea in Intermediari e Mercati Finanziari. Ha ricevuto una formazione aggiuntiva presso JP Morgan, dove ha frequentato un corso di Analisi Finanziaria.

Il Sig. Bartoccioni Menconi ha trascorso 7 anni lavorando per JP Morgan Securities Plc, dove è divenuto co-responsabile del team di Marketing dei Derivati sui Mercati Emergenti. Presso JP Morgan Securities Plc ha contribuito alla costruzione di un team di oltre 15 gestori di portafoglio professionali.

Da febbraio 2005 a febbraio 2008, il Sig. Bartoccioni Menconi ha lavorato presso Merrill Lynch. Qui è stato Managing Director, co-responsabile di un dipartimento coinvolto nel marketing di Fixed Income Credit and Commodities ("FICC"). Durante il suo periodo presso Merrill Lynch, il Sig. Bartoccioni Menconi è stato coinvolto in una serie di operazioni innovative nell'ambito dei derivati funded e unfunded. È stato inoltre coinvolto nell'ideazione di prestiti con derivati collegati a valute e materie prime per Società di primario livello.

Tra il 2006 e il 2008, mentre era a capo del team italiano di Marketing FICC, il Sig. Bartoccioni Menconi ha contribuito ad avviare l'iniziativa UCITS per il reddito fisso dedicata al wealth management e ai fondi pensione.

Il Sig. Bartoccioni Menconi ha lavorato presso Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A. (Filiale di Londra) per un periodo di sei anni. Tra l'altro, ha creato solide relazioni con numerose Banche internazionali, Compagnie Assicuratrici e altre grandi imprese in tutto il mondo e ha realizzato strategie di hedge fund e algoritmiche in formato UCITS. Inoltre, il Sig. Bartoccioni Menconi ha fornito redditizie soluzioni di investimento e finanziamento a Banche e società fiduciarie.

Sig.ra Claire Camilleri Gauci

La Sig.ra Camilleri Gauci è una primaria Specialista in Compliance nel settore finanziario. La Sig.ra Camilleri Gauci ricopre il ruolo di Compliance Officer e Amministratore per varie entità finanziarie autorizzate a Malta e fornisce consulenza in materia di compliance a importanti entità finanziarie sull'attuazione di Direttive dell'Unione Europea quali la MiFID e l'AIFMD.

La carriera della Sig.ra Camilleri Gauci è iniziata nella Sezione di Regolamentazione e Compliance Bancaria presso la Central Bank of Malta. A seguito del passaggio a un'unica autorità di vigilanza, la Sig.ra Camilleri Gauci si è trasferita alla Malta Financial Services Authority ed è stata coinvolta nella vigilanza on-site per le banche, nella redazione della legislazione in materia bancaria e di servizi finanziari e nel processo di due diligence delle domande di potenziali banche. Successivamente ha lavorato con importanti entità finanziarie a Malta, segnatamente Global Capital plc, FXDD Malta e Active Services (Malta) Limited. Oltre al suo MBA conseguito presso la Grenoble Graduate School of Business e al Diploma in Operations and Compliance conseguito presso la London School of Economics, la Sig.ra Camilleri Gauci ha conseguito il Diploma del UK Chartered Institute of Insurance e sta attualmente completando il suo Advanced Applied Insurance Studies Diploma.

Dott. Andrea Maria Vittorio Venturini

Il Dott. Andrea Venturini è un dirigente senior e professionista di livello consiliare nel settore dei fondi di investimento e della gestione patrimoniale, con incarichi in molteplici giurisdizioni regolamentate. Il Dott. Venturini possiede un master di II livello in Finanza, Assicurazioni e Risk Management conseguito presso il Collegio Carlo Alberto e l'Università di Torino, una laurea magistrale in Economia (Statistica) conseguita presso l'Università Bocconi e un dottorato di ricerca (PhD) in Economia (Statistica e Matematica Applicata) conseguito presso l'Università di Torino.

Il Dott. Venturini ricopre attualmente i ruoli di Chief Executive Officer e Chief Operations Officer di Abalone Asset Management Limited a Malta, e detiene varie cariche di amministratore nell'ambito del gruppo Abalone e delle piattaforme di fondi, inclusi Abalone Services Limited, Abalone Group Limited e diverse strutture SICAV maltesi.

A livello internazionale, il Dott. Venturini ricopre ruoli chiave di tipo approved-person come Chief Operations Officer, Senior Executive Officer e Amministratore presso Menhir Capital Management Limited negli Emirati Arabi Uniti, e ricopre il ruolo di Amministratore di Monolith Private Wealth Management Limited a Mauritius. In tali mandati, fornisce leadership strategica e supervisione operativa, supportando una solida governance, un'efficace assunzione di decisioni e una gestione disciplinata delle piattaforme di fondi e di wealth management.

Sig. Edward Jaccarini

La carriera del Sig. Jaccarini si è sviluppata in ruoli di leadership finanziaria e di revisione interna/esterna nell'ambito del settore bancario internazionale, delle istituzioni bancarie fintech e di più ampie organizzazioni di servizi finanziari. Nel 2009, dopo oltre 25 anni a Londra e diversi anni in Medio Oriente, il Sig. Jaccarini è rientrato a Malta.

Il Sig. Jaccarini ha ricoperto molteplici posizioni senior nell'area finanza, inclusi ruoli di Chief Financial Officer/Finance Director presso Credit Suisse Securities, MeDirect Bank, National Bank of Dubai e Diwan Capital. Il Sig. Jaccarini ha inoltre ricoperto il ruolo di Financial Officer presso Bank of America Securities, dove in precedenza ha guidato le responsabilità di reportistica regolamentare nell'area EMEA. Inoltre, il Sig. Jaccarini ha trascorso tre anni presso Riyadh Bank in Arabia Saudita come SVP responsabile delle Politiche e del Controllo Contabili.

Prima di entrare in Curmi & Partners come Executive Director e Chief Financial Officer, il Sig. Jaccarini ha istituito sia la funzione Finanza sia la funzione di Internal Audit per il MeDirect Group. In precedenza nella sua carriera, il Sig. Jaccarini ha ricoperto il ruolo di Vice Responsabile dell'Internal Audit presso Credit Suisse a Londra e in precedenza era entrato in Bank of New York dopo sei anni di lavoro e di qualificazione presso uno studio di revisione di medie dimensioni con sede nel centro di Londra.

Il Sig. Jaccarini ha ricoperto diverse cariche di amministratore esecutivo e agisce come Segretario del Comitato per il Malta Forum of Internal Auditors. Il Sig. Jaccarini è Fellow dell'Institute of Chartered Accountants in England and Wales, possiede un MBA conseguito presso la City, University of London, ed è membro qualificato dell'Association of Corporate Treasurers.

Oltre alla delega dei servizi di amministrazione sopra descritta, l'Investment Manager può, ai sensi dell'Investment Management Agreement e fatte salve le MFSA Rules applicabili, delegare talune delle sue altre funzioni, poteri, discrezionalità, privilegi e doveri, inclusa la gestione quotidiana degli investimenti delle attività della Company e dei Sub-Funds, a uno o più Sub-Investment Managers. In tali casi e ai sensi dell'Investment Management Agreement, l'Investment Manager resterà responsabile ai sensi dello stesso per qualsiasi atto o omissione del proprio delegato come se l'atto o l'omissione fossero propri. L'Investment Manager assicura una supervisione continuativa dei Sub-Investment Managers, incluso il monitoraggio del rendimento, dei controlli di rischio e della capacità operativa, e mantiene un accesso illimitato a tutte le informazioni richieste a fini di vigilanza. All'Investment Manager può essere richiesto di presentare una reportistica rafforzata sulla delega all'autorità competente, incluse informazioni sulle sub-deleghe e sulle risorse, sistemi e controlli del delegato. I dettagli di qualsiasi Sub-Investment Manager incaricato per un particolare Sub-Fund saranno resi disponibili nell'Offering Supplement del rispettivo Sub-Fund e forniti agli investitori prima di investire. L'Investment Manager, compreso il monitoraggio della performance, dei controlli di rischio e della capacità operativa, e mantiene accesso illimitato a tutte le informazioni necessarie ai fini di vigilanza. All'Investment Manager può essere richiesto di presentare all'autorità competente una rendicontazione rafforzata sulla delega, comprese informazioni sulle sub-deleghe e sulle risorse, sui sistemi e sui controlli del delegato. I dettagli di qualsiasi Sub-Investment Manager incaricato per un particolare Sub-Fund saranno resi disponibili nell'Offering Supplement del rispettivo Sub-Fund e forniti agli investitori prima dell'investimento..

L'Investment Management Agreement può essere risolto (in generale o in relazione a specifici Sub-Funds) in qualsiasi momento da una delle parti previo preavviso scritto di non meno di novanta (90) giorni o immediatamente in caso di inadempimento sostanziale degli obblighi o di liquidazione di una parte. L'Investment Management Agreement prevede inoltre che l'Investment Manager non sarà responsabile nei confronti della Company per alcuna perdita derivante in connessione con l'oggetto dell'Investment Management Agreement, comunque tale perdita si sia verificata, salvo che: (i) tale perdita sia derivata dall'aver agito l'Investment Manager in malafede e in modo non conforme al migliore interesse della Company o di un Sub-Fund; o (ii) la condotta dell'Investment Manager abbia costituito frode effettiva, dolo, negligenza o inadempimento sostanziale dei propri obblighi ai sensi dell'Investment Management Agreement.

L'Investment Management Agreement è disciplinato dalle leggi di Malta ed è soggetto alla giurisdizione dei tribunali maltesi.

Le commissioni dovute all'Investment Manager sono indicate nella Sezione intitolata "Fees, Compensation and Expenses" (Commissioni, Compensi e Spese) di seguito.

L'Investment Manager mantiene una politica (la "**ESG Policy (Politica ESG)**") che integra i rischi e le opportunità di sostenibilità nei propri processi di ricerca, analisi e assunzione di decisioni di investimento in relazione a questioni ambientali, sociali e di governance ("**ESG**"), ove applicabile. L'ESG Policy costituisce parte integrante del suo processo di investimento e mira a mitigare i rischi ESG e di sostenibilità garantendo che l'Investment Manager investa solo in società o attività gestite in modo ambientalmente responsabile, nel rispetto dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori e fornendo condizioni di lavoro buone, sane e sicure, e che promuovano una condotta di buona governance, sempre nella misura applicabile e appropriata. Ove applicabile, la considerazione dei potenziali rischi ESG e di sostenibilità relativi a una società o attività è integrata nel processo di investimento dell'Investment Manager, dalla ricerca e selezione delle operazioni fino alle approvazioni e all'esecuzione.

La considerazione dei rischi e delle opportunità di sostenibilità, quando applicata, può avere un impatto rilevante sui rendimenti a lungo termine per gli Shareholders. Si rimanda alla sezione intitolata '**Risk Factors (Fattori di Rischio)**' a tale riguardo.

I potenziali rischi sono ulteriormente identificati nel processo di due diligence, mediante screening per controversie ESG o ulteriori analisi ESG come giustificato nel contesto degli specifici investimenti e affrontati per ciascun investimento caso per caso ai sensi del quadro di gestione dei rischi e dell'ESG Policy dell'Investment Manager.

In relazione alla Company, l'Investment Manager non ritiene i rischi di sostenibilità rilevanti per la Company e di conseguenza non assume decisioni di investimento in relazione alla Company sulla base dei rischi di sostenibilità e non considera gli impatti negativi dei fattori di sostenibilità sui rendimenti che offre ai propri Shareholders, in quanto ciò non si concilia con alcuna delle attuali strategie di investimento dei sub-funds della Company.

La classificazione dei Sub-Funds come Article 6 Funds significa che i Sub-Funds non promuovono caratteristiche ambientali o sociali in un modo che soddisfi i criteri specifici contenuti nell'Articolo 8 dell'SFDR né hanno l'investimento sostenibile come proprio obiettivo in un modo che soddisfi i criteri specifici contenuti nell'Articolo 9 dell'SFDR.

Di conseguenza, ciascun Sub-Fund classificato come Article 6 Fund non sarà tenuto a perseguire un approccio di investimento che promuova esplicitamente caratteristiche ambientali o sociali o ad avere l'investimento sostenibile come proprio obiettivo. Pertanto, gli investimenti sottostanti i Sub-Funds non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

II Depositary

Ai sensi di un contratto di deposito (il “**Depositary Agreement (Contratto di Deposito)**”) stipulato tra la Company, l'Investment Manager e **European Depositary Bank SA Malta Branch**, la Company ha nominato quest'ultima quale depositario della Company in relazione a tutte le attività dei Sub-Funds, comprendenti Transferable Securities, Money Market Instruments, contante e altre attività. Il Depositary può affidare la custodia fisica dei titoli e di altre attività, principalmente titoli negoziati all'estero, quotati su un mercato azionario estero o accettati da istituzioni di compensazione per le loro operazioni, a tali istituzioni o a uno o più dei propri corrispondenti bancari sotto la propria esclusiva responsabilità.

La custodia delle attività dei Sub-Funds è stata affidata al Depositary, che adempie agli obblighi e ai doveri richiesti dall'Investment Services Act e dalle applicabili Investment Services Rules and Regulations emanate ai sensi dello stesso. Il Depositary sarà inoltre responsabile della supervisione dei Sub-Funds nella misura richiesta da e in conformità all'Investment Services Act (Custodians of Collective Investment Schemes) Regulations e alle applicabili Investment Services Rules. Ai fini della Custodia delle attività dei Sub-Funds, i Central Securities Depositories (“**CSDs**”) (Depositari Centrali di Titoli) possono far parte della catena di custodia ove svolgano funzioni comparabili alla custodia di strumenti finanziari. Il Depositary assicurerà che l'utilizzo di qualsiasi CSD sia conforme ai requisiti applicabili di vigilanza e di segregazione delle attività.-requisiti di segregazione.

I doveri principali del Depositary sono di svolgere per conto dei Sub-Funds i doveri di depositario di cui all'Investment Services Act (Custodians of Collective Investment Schemes) Regulations e alle applicabili Investment Services Rules, consistenti essenzialmente in:

- a) monitorare e verificare i flussi di cassa dei Sub-Funds;
- b) custodire le attività dei Sub-Funds, incluso *inter alia* tenere in custodia gli strumenti finanziari che possono essere tenuti in custodia e verificare la proprietà di altre attività;
- c) garantire che la vendita, l'emissione, il riacquisto, il rimborso e l'annullamento delle Azioni siano effettuati in conformità allo statuto della Company e alle leggi, regole e regolamenti maltesi applicabili;
- d) garantire che il valore delle Azioni sia calcolato in conformità allo statuto della Company e alle leggi, regole e regolamenti maltesi applicabili;
- e) garantire che, nelle operazioni che coinvolgono le attività dei Sub-Funds, qualsiasi corrispettivo sia rimesso ai Sub-Funds entro i consueti termini;
- f) garantire che il reddito dei Sub-Funds sia impiegato in conformità allo statuto della Company e alle leggi, regole e regolamenti maltesi applicabili; e
- g) eseguire le istruzioni dei Sub-Funds o dell'Investment Manager salvo che siano in conflitto con lo statuto della Company o con le leggi, regole e regolamenti maltesi applicabili.

Il Depositary può delegare le proprie funzioni di custodia fatti salvi i termini del Depositary Agreement. Il Depositary ha nominato vari sub-custodians (sub-depositari). L'elenco dei sub-custodians è disponibile presso la sede legale della Company e disponibile sulla pagina web del Depositary.

Un potenziale conflitto di interesse tra gli interessi della Company o del Depositary può verificarsi:

- qualora gli interessi propri del Depositary e/o quelli delle sue affiliate siano in conflitto con gli interessi del cliente o con la funzione di depositario;
- qualora gli interessi di un cliente del Depositary siano in conflitto con gli interessi di un altro cliente del Depositary;
- in relazione ai sub-custodians e alle controparti del Depositary;
- in relazione a una combinazione di qualsiasi altro fattore che possa portare a un potenziale conflitto di interesse.

Potenziali conflitti di interesse possono sorgere di volta in volta dalla fornitura, da parte del Depositary e/o delle sue affiliate, di altri servizi alla Company e/o ad altre parti. Ad esempio, il Depositary e/o le sue affiliate possono agire da un lato come depositario e dall'altro come administrator, transfer agent o rendere tali altri servizi alla Company. Tali servizi aggiuntivi sono strutturati in modo che, da una prospettiva organizzativa e gerarchica, siano eseguiti o da entità diverse all'interno dell'Apex Group o da diversi dipartimenti/unità all'interno di European Depositary Bank SA e sono disciplinati da contratti separati che possono essere risolti da una qualsiasi parte in qualsiasi momento qualora risulti che possa sussistere un conflitto di interesse che non possa essere posto rimedio o che sarebbe vietato dalla legge applicabile.

Sulla base della legge applicabile e al fine di evitare qualsiasi conflitto di interesse, nessuna delega o sub-delega relativa alla funzione principale di gestione degli investimenti o gestione del portafoglio può essere accettata dal Depositary o delegata a un'affiliata o a un sub-custodian del Depositary. Poiché tale divieto si applica a qualsiasi custodian/sub-custodian terzo e in generale a qualsiasi entità al di sotto del custodian/sub-custodian terzo nella catena di custodia di un'attività, il Depositary ha pubblicato sul proprio sito web un elenco aggiornato dei sub-custodians attualmente utilizzati. La Company e l'Investment Manager hanno così piena trasparenza e possono garantire che non sussista alcun conflitto con la rete di sub-custodians del Depositary, in particolare per quanto riguarda le entità coinvolte nella gestione degli investimenti e/o del portafoglio della Company.

Nella misura in cui il Depositary venga a conoscenza di qualsiasi ulteriore potenziale conflitto di interesse non contemplato nel presente Prospectus, il Depositary ne informerà tempestivamente la Company.

I diritti e i doveri del Depositary sono disciplinati dal Depositary Agreement stipulato per un periodo di tempo illimitato a partire dalla data della sua sottoscrizione, come modificato di volta in volta. La Company, l'Investment Manager e il Depositary possono risolvere il Depositary Agreement previo preavviso scritto di tre mesi da notificare alla fine di ciascun mese; tuttavia, il Depositary continuerà ad agire come Depositary in attesa della nomina di un depositario sostitutivo e, fino a quando tale sostituto non sia nominato, il Depositary adotterà tutte le misure necessarie a garantire la buona conservazione degli interessi degli Shareholders della Company.

Nella misura legalmente consentita, il Depositary Agreement contiene disposizioni che manlevano il Depositary, ed esonerano il Depositary da responsabilità, in determinate circostanze.

Il Depositary non è responsabile della predisposizione o dell'emissione del presente Prospectus salvo per quanto riguarda le informazioni concernenti il Depositary, inclusi i dettagli riepilogativi di cui sopra.

Le commissioni dovute al Depositary sono indicate nei rispettivi Offering Supplements.

L'Administrator

La Company nominerà uno o più Administrators in relazione a ciascun particolare Sub-Fund come possa essere specificato nel rispettivo Offering Supplement di ciascun Sub-Fund.

Gli Administrators sono responsabili, sotto la supervisione complessiva dell'Investment Manager e del Board of Directors, tra l'altro, dell'amministrazione generale della Company, che include la tenuta del registro degli Shareholders, la corretta tenuta contabile della Company e dei suoi Sub-Funds, la gestione dell'emissione e del rimborso delle Azioni e il calcolo del Net Asset Value.

Gli investitori dovrebbero fare riferimento ai relativi Offering Supplements per ulteriori dettagli sull'Administrator o su ciascun rispettivo Sub-Fund.

Gli Administrators non sono responsabili della predisposizione o dell'emissione del presente documento salvo per quanto riguarda la descrizione di cui sopra relativa agli Administrators.

Le commissioni dovute agli Administrators sono indicate nei rispettivi Offering Supplements.

Conflitti di Interesse

Come menzionato nella Sezione intitolata "Risk Factors" (Fattori di Rischio) di seguito, i potenziali investitori dovrebbero essere consapevoli che possono esservi situazioni in cui ciascuno e ognuno tra gli Amministratori, l'Investment Manager, il Depositary, l'Administrator e i loro rispettivi delegati, inclusi consulenti di investimento, Sub-Investment Managers, analisti azionari, risk managers e sub-custodians, ove applicabile (congiuntamente le "**Interested Parties (Parti Interessate)**"), potrebbe incontrare un conflitto di interesse in connessione con la Company. Qualora un conflitto di interesse sorga effettivamente, le Interested Parties si adopereranno per garantire che sia risolto equamente. In particolare, i potenziali investitori dovrebbero essere consapevoli di quanto segue:

- (1) Taluni Amministratori della Company o entità in cui essi possano avere un interesse finanziario o gestionale possono vendere Investor Shares della Company e ricevere una porzione di ciascuna, o di tutte, le commissioni di intermediazione, gli oneri di transazione, le commissioni di consulenza o le commissioni di gestione corrisposte dalla Company in quanto attribuibili a tali Investor Shares. Pertanto, nella misura di tali acquisti, tali Amministratori possono avere un conflitto di interesse tra il loro dovere di agire a beneficio degli Shareholders nel limitare le spese della Company e del Sub-Fund e il loro interesse a ricevere tali commissioni e/o provvigioni.
- (2) L'Investment Manager può effettuare investimenti per altri clienti senza renderli disponibili alla Company e ai suoi Sub-Funds qualora, tenuto conto dei propri obblighi ai sensi del relativo contratto di gestione, l'Investment Manager ritenga di agire nel migliore interesse della Company, per quanto ragionevolmente praticabile tenuto conto dei propri obblighi verso altri clienti.
- (3) L'Investment Manager, il Depositary e l'Administrator possono svolgere tali funzioni per altre società di investimento che svolgono le medesime attività della Company.
- (4) La Company può effettuare la vendita o l'acquisto di investimenti tramite un broker associato all'Investment Manager o al Depositary, a condizione che l'importo della commissione pagabile a tale broker non ecceda quello che sarebbe stato pagabile qualora la vendita o l'acquisto fossero stati effettuati tramite un broker non così associato.
- (5) La Company può investire in veicoli di cartolarizzazione il cui originator faccia parte del medesimo gruppo di società dell'Investment Manager o di una società altrimenti collegata all'Investment Manager. La Company può effettuare tali operazioni a condizione che esse avvengano a condizioni di mercato (arm's length) e a termini non meno favorevoli per la Company di quelli che avrebbero potuto essere ottenuti qualora l'operazione fosse stata effettuata con un terzo indipendente.
- (6) La Company può, nella misura consentita dalle MFSA Rules, stipulare contratti derivati o altre operazioni di natura analoga con società o altre entità facenti parte del medesimo gruppo di società dell'Investment Manager e del Depositary o che siano associate, direttamente o indirettamente, all'Investment Manager, al Depositary o con le quali uno qualsiasi degli amministratori della Company possa essere collegato o impiegato. La Company può effettuare tali operazioni a condizione che esse avvengano a condizioni di mercato (arm's length) e a termini non meno favorevoli per la Company di quelli che avrebbero potuto essere ottenuti qualora l'operazione fosse stata effettuata con un terzo indipendente. Qualora un conflitto di interesse sorga, gli Amministratori, l'Investment Manager e il Depositary si adopereranno per garantire che sia risolto equamente e che la Company non sia svantaggiata.
- (7) Taluni Amministratori della Company possono altresì essere coinvolti in entità che forniscono servizi alla Company o a taluni o in relazione a specifici Sub-Funds della Company. Tuttavia, tutti gli Amministratori hanno doveri fiduciari nei confronti della Company e di conseguenza hanno esercitato ed eserciteranno buona fede e integrità nella gestione di tutti gli affari della Company.
- (8) Inoltre, l'Investment Manager può investire in fondi e/o società in cui una persona/entità con stretti legami con l'Investment Manager è altresì azionista, consulente o direttore degli investimenti. Vi saranno casi in cui una persona / entità con stretti legami con l'Investment Manager agirà simultaneamente anche come consulente della società in cerca di finanziamento, o i loro membri possono far parte del consiglio della società cliente. Ciò nonostante, l'Investment Manager e tutti gli Amministratori hanno doveri fiduciari nei confronti della Company e di conseguenza hanno esercitato ed eserciteranno buona fede e integrità nella gestione di tutti gli affari della Company.

- (9) Tutti gli Amministratori hanno doveri fiduciari nei confronti della Company e di conseguenza hanno esercitato ed eserciteranno buona fede e integrità nella gestione di tutti gli affari della Company.
- (10) Taluni Amministratori possono avere un interesse beneficiario diretto o indiretto nelle Founder Shares o nelle allocazioni che possano essere pagabili di volta in volta ai titolari di Founder Shares.

Amministratori e Dirigenti della Company

Amministratori e Dirigenti

La Company è amministrata dal proprio Board of Directors. Gli Amministratori della Company sono:

Sig. Andrea Macchione

Il Sig. Andrea Macchione vanta oltre 25 anni di esperienza nel private banking, nella consulenza di investimento, nella finanza aziendale e nella gestione esecutiva nell'ambito di gruppi internazionali del settore consumer e food & beverage. Il Sig. Macchione possiede una Laurea in Giurisprudenza conseguita presso l'Università di Torino e ha completato programmi executive presso la London School of Economics and Political Science.

Il Sig. Macchione è attualmente Managing Director di 7.2.70 Invest S.r.l. e Chief Executive Officer di Trade S.r.l. Il Sig. Macchione ricopre inoltre il ruolo di Executive Vice Chairman di Destination Italia S.p.A.

Il Sig. Macchione ha in precedenza ricoperto ruoli esecutivi senior nell'ambito del Gruppo Illy, inclusi Chief Executive Officer di Polo del Gusto S.r.l. e Chief Executive Officer di Domori S.r.l., nonché Chairman di Prestat Group Ltd. In precedenza nella sua carriera, il Sig. Macchione ha ricoperto i ruoli di Chief Executive Officer e General Manager di Nutkao Holding S.r.l. e Nutkao Group S.r.l., e di Chief Executive Officer di Casa E. di Mirafiore & Fontanafredda S.r.l., oltre ad agire come Family Officer per la Famiglia Elisa Miroglio (Gruppo Eataly).

Il Sig. Macchione ha inoltre ricoperto posizioni senior di consulenza e private banking nell'ambito del Gruppo Intesa Sanpaolo e di Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A., con responsabilità nel private banking internazionale, nella consulenza alle imprese familiari, nella strutturazione societaria e nella gestione della rete di filiali.

Dott.ssa Chantal Ganado

La Dott.ssa Chantal Ganado è una professionista indipendente nei servizi legali e societari specializzata nel diritto societario maltese, nella compliance societaria e nella due diligence antiriciclaggio (AML), con esperienza pratica nel supporto alla costituzione e alla governance continuativa di istituzioni finanziarie autorizzate dalla Malta Financial Services Authority.

La Dott.ssa Ganado possiede un LL.D. conseguito presso l'Università di Malta, a seguito di un lavoro accademico sul concetto di Stabile Organizzazione (Permanent Establishment) come sviluppato attraverso la giurisprudenza della Corte di Giustizia dell'Unione Europea, e un LL.M. in Diritto Europeo conseguito presso il College of Europe, ottenuto a seguito di una borsa di studio assegnata dal Ministero degli Affari Esteri di Malta.

Dopo essere rientrata a Malta, la Dott.ssa Ganado ha lavorato all'interno del Ministero degli Affari Esteri come membro del Gabinetto del Ministro, prima di passare alla libera professione presso un family office (2007–2019), progredendo fino a Responsabile del Team Legale e di Compliance. Da settembre 2019, la Dott.ssa Ganado opera con un proprio studio indipendente a Valletta. La Dott.ssa Ganado è una "approved person" della MFSA e, dal 2022, è titolare di una Corporate Services Authorisation (B sotto soglia), che le consente di fornire servizi di amministrazione e di segreteria societaria. In tale veste, la Dott.ssa Ganado ricopre molteplici cariche consiliari e di governance in una serie di entità (sia autorizzate sia non autorizzate) e, ove rilevante, supporta altresì funzioni chiave di controllo in materia di compliance/AML quali Compliance Officer e MLRO.

Sig.ra Claire Camilleri Gauci

I dettagli relativi alla Sig.ra Camilleri Gauci sono riportati sopra in "The Investment Manager" (L'Investment Manager) e sono qui incorporati mediante rinvio.

L'indirizzo professionale degli Amministratori è il medesimo dell'indirizzo per la corrispondenza della Company come indicato nel presente documento. Gli Amministratori sono non esecutivi.

Company Secretary (Segretario Societario)

Il Company Secretary è **Apex Corporate and Advisory Services Ltd**, una società a responsabilità limitata registrata ai sensi delle leggi di Malta con numero di registrazione C42646 e registrata presso la MFSA per la prestazione di servizi societari in conformità al Corporate Service Providers Act.

I doveri del Company Secretary comprenderanno la tenuta dei libri e delle scritture statutarie della Company, dei verbali delle riunioni e il rispetto degli altri requisiti del Companies Act.

Risk Factors (Fattori di Rischio)

La trattazione che segue è di carattere generale ed è intesa a descrivere i vari fattori di rischio che possono essere associati a un investimento nelle Investor Shares di un Sub-Fund, ai quali si richiama l'attenzione degli investitori. Gli investitori dovrebbero inoltre consultare la sezione del relativo Offering Supplement intitolata "Risk Factors" per eventuali rischi aggiuntivi specifici delle Investor Shares di quel Sub-Fund.

I fattori di rischio trattati nella presente Sezione e nel relativo Offering Supplement non sono da intendersi come un elenco esaustivo e possono sussistere altre considerazioni di cui tenere conto in relazione a un investimento. Gli investitori dovrebbero consultare i propri consulenti prima di prendere in considerazione un investimento nelle Investor Shares di un particolare Sub-Fund. I fattori rilevanti per le Investor Shares di un particolare Sub-Fund dipenderanno da una serie di elementi interconnessi, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la natura delle Investor Shares. Nessun investimento dovrebbe essere effettuato nelle Investor Shares di un particolare Sub-Fund prima di un'attenta valutazione di tutti tali fattori.

Generale

Le attività e le passività della Company e dei suoi Sub-Fund sono di norma soggette alle normali fluttuazioni di mercato e ad altri rischi inerenti al possesso di tali attività e all'assunzione di tali passività. Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante, e pertanto il valore e il reddito delle Investor Shares relative a ciascun Sub-Fund, possono sia diminuire sia aumentare e un investitore potrebbe non recuperare l'importo investito. A causa degli oneri che possono essere dovuti in sede di acquisizione, cessione, rimborso o conversione delle azioni, un investimento nelle Investor Shares di un particolare Sub-Fund dovrebbe essere considerato di medio-lungo termine. Un investimento in un Sub-Fund non dovrebbe costituire una quota sostanziale di un portafoglio di investimenti e potrebbe non essere appropriato per tutti gli investitori. I fattori di rischio possono verificarsi simultaneamente e/o possono amplificarsi reciprocamente, producendo un effetto imprevedibile sul valore delle Investor Shares. Non può essere fornita alcuna garanzia circa l'effetto che qualsiasi combinazione di fattori di rischio possa avere sul valore delle Investor Shares.

Qualsiasi perdita subita dalla Company o da un Sub-Fund a causa del ritardato o mancato pagamento dei proventi di sottoscrizione in relazione alle domande di sottoscrizione ricevute sarà sopportata dal relativo Subscriber o, qualora non sia possibile o pratico recuperare tali perdite dal Subscriber, dal relativo Sub-Fund.

Rischio di Gestione

Qualsiasi Sub-Fund è esposto al rischio di esiti non profittevoli, ossia perdite subite o profitti mancati come conseguenza di quelle che si rivelano essere decisioni sbagliate o del compiere o non compiere determinate azioni al momento giusto. In qualsiasi momento, per un Sub-Fund possono essere adottate determinate politiche, strategie, tecniche di investimento e analisi del rischio al fine di perseguire il proprio obiettivo di investimento; tuttavia, non vi potrà mai essere alcuna garanzia che i risultati desiderati saranno ottenuti.

Riconoscimento Insufficiente del Rischio

Un investimento nelle Investor Shares di un particolare Sub-Fund comporta rischi. Tali rischi possono includere o riguardare, tra gli altri, il mercato azionario, il mercato obbligazionario, il rischio di cambio, di tasso di interesse, di credito, di volatilità di mercato e rischi politici, nonché qualsiasi combinazione di questi e di altri rischi. Alcuni di questi fattori di rischio sono brevemente trattati di seguito.

Gli investitori dovrebbero comprendere i rischi associati a un investimento nelle Investor Shares di un particolare Sub-Fund e dovrebbero giungere a una decisione di investimento solo dopo attenta valutazione, insieme ai propri consulenti legali, fiscali, contabili, finanziari e di altra natura, di (i) l'idoneità di un investimento nelle Shares alla luce delle proprie particolari circostanze finanziarie, fiscali e di altro tipo, (ii) le informazioni esposte nel presente Prospectus, (iii) i rischi associati all'uso da parte del Sub-Fund di tecniche derivate (se applicabile), (iv) la natura delle attività del Sub-Fund, e (v) le informazioni esposte nel relativo Offering Supplement.

Gli investitori nelle Investor Shares di un particolare Sub-Fund dovrebbero riconoscere che le Investor Shares possono diminuire di valore e dovrebbero essere preparati a sostenere una perdita sostanziale del proprio investimento nelle Investor Shares.

Segregazione della Responsabilità

Le disposizioni del Companies Act prevedono la segregazione della responsabilità tra i Sub-Fund e, pertanto, ai sensi del diritto maltese, le attività di un Sub-Fund non saranno disponibili per soddisfare le passività di un altro Sub-Fund. Tuttavia, si deve rilevare che la Company è un'unica entità giuridica che può operare o detenere attività per proprio conto o essere soggetta a pretese in altre giurisdizioni che potrebbero non riconoscere necessariamente tale segregazione. È politica della Company ottenere da qualsiasi persona o entità che intrattenga rapporti con la Company un'espressa dichiarazione che essa non avrà alcun diritto di rivalsa o pretesa nei confronti della Company e di qualsiasi Sub-Fund se non nei limiti delle attività di un particolare Sub-Fund e, in tal caso, solo in relazione ai propri rapporti con quel particolare Sub-Fund. Ciò nonostante, non vi può essere alcuna garanzia che i tribunali di qualsiasi giurisdizione al di fuori di Malta rispetteranno le limitazioni di responsabilità sopra esposte.

Rischio di Controparte

Un Sub-Fund sarà esposto a un rischio di credito nei confronti delle parti con cui negozia e può inoltre sopportare il rischio di inadempimento nel regolamento. In caso di fallimento o altro inadempimento, il relativo Sub-Fund potrebbe subire sia ritardi nella liquidazione dei titoli sottostanti sia perdite, inclusa una possibile diminuzione del valore dei titoli sottostanti durante il periodo in cui il relativo Sub-Fund cerca di far valere i propri diritti su di essi. Ciò avrà l'effetto di ridurre i livelli di capitale e di reddito nel Sub-Fund e può dar luogo a una mancanza di accesso al reddito durante tale periodo, unitamente alle spese per far valere i diritti del Sub-Fund.

I contratti a termine su valute, gli swap e altre forme di FDI OTC non sono garantiti da una borsa o dalla relativa stanza di compensazione. Il dissesto commerciale di una controparte con cui la Company ha concluso "un'operazione" comporterà con ogni probabilità un inadempimento. L'inadempimento di una parte con cui la Company ha concluso "un'operazione" obbligherà la Company a coprire i propri impegni di rivendita o riacquisto, se presenti, al prezzo di mercato allora vigente. La Company è inoltre esposta al rischio di inadempimento da parte di una controparte degli obblighi assunti ai sensi di un contratto FDI OTC. Le operazioni nei mercati over-the-counter non sono soggette alla stessa vigilanza regolamentare dei mercati di borsa.

Rischio di Credito

Gli investitori nelle Investor Shares di un particolare Sub-Fund dovrebbero essere consapevoli che tale investimento potrebbe comportare un rischio di credito. Le obbligazioni o altri titoli di debito detenuti per un Sub-Fund comportano un rischio di credito rappresentato dalla possibilità di inadempimento da parte dell'emittente. Tale rischio può essere evidenziato dal rating creditizio dell'emittente. I titoli subordinati e/o con un rating creditizio inferiore sono generalmente considerati avere un rischio di credito più elevato e una maggiore possibilità di inadempimento rispetto ai titoli con rating più elevato e/o non subordinati. Nel caso in cui un emittente di obbligazioni o altri titoli di debito si trovi in difficoltà finanziarie o economiche, ciò può incidere sul valore dei relativi titoli (che può essere pari a zero) e su qualsiasi importo pagato su tali titoli (che può essere pari a zero). Ciò può a sua volta incidere sul NAV per Share. Anche il prestito titoli di titoli detenuti per un Sub-Fund comporta un rischio di credito, ossia il rischio che i titoli prestati non vengano recuperati e/o che il recupero subisca ritardi.

Rating Creditizi

La gestione di qualsiasi Sub-Fund può comportare un sostanziale affidamento sui rating creditizi. I rating creditizi sono assegnati da agenzie di rating quali Standard & Poor's o Moody's. È importante comprendere la natura dei rating creditizi al fine di comprendere la natura dei titoli. Il livello di un rating creditizio è un'indicazione della probabilità che (secondo l'opinione dell'agenzia di rating) i pagamenti saranno effettuati sulle relative obbligazioni o altri impegni a cui il rating creditizio si riferisce. Le obbligazioni con un rating AAA, AA, A o BBB di S&P sono generalmente definite obbligazioni "investment grade", con AAA che rappresenta il rating creditizio della massima qualità. Sebbene i rating creditizi possano essere uno strumento utile per l'analisi finanziaria, essi non costituiscono una garanzia di qualità né una garanzia di performance futura in relazione alle relative obbligazioni. I rating assegnati ai titoli dalle agenzie di rating potrebbero non riflettere pienamente i reali rischi di un investimento. I rating possono inoltre essere ritirati o rivisti in qualsiasi momento.

Previa approvazione della MFSA, la Company può inoltre concludere operazioni con Approved Counterparties non soggette a verifica indipendente del merito creditizio da parte di un'agenzia di rating; tali

Approved Counterparties prive di rating restano tuttavia soggette alle condizioni stabilite nella definizione di Approved Counterparties nella Sezione "Interpretation" di cui sopra e soggette alla due diligence svolta a tale riguardo dall'Investment Manager.

Tassi di Cambio

Gli investitori nelle Investor Shares di un particolare Sub-Fund dovrebbero essere consapevoli che il loro investimento potrebbe comportare rischi di tasso di cambio. Ad esempio, le Investor Shares possono essere denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento dell'investitore, che potrebbe essere la valuta della giurisdizione di residenza dell'investitore e/o la valuta in cui l'investitore desidera ricevere il proprio denaro o in cui preferisce mantenere il proprio capitale o, altrimenti, quella valuta a cui l'investitore preferisce o necessita di essere esposto principalmente.

I rischi di tasso di cambio possono inoltre sorgere indirettamente quando la valuta di base dell'investitore è la stessa di quella delle Investor Shares, specialmente se le attività sottostanti attribuite al Sub-Fund sono denominate in altre valute. La Company può tentare di ridurre tale rischio mediante accordi di copertura, i cui dettagli sarebbero (se utilizzati) indicati nel relativo Offering Supplement.

I tassi di cambio tra valute sono determinati da fattori di domanda e offerta nei mercati valutari internazionali, i quali sono influenzati da fattori macroeconomici (quali lo sviluppo economico nelle diverse aree valutarie, i tassi di interesse e i movimenti internazionali di capitale), dalla speculazione e dall'intervento delle banche centrali e dei governi (compresa l'imposizione di controlli e restrizioni valutari). Le fluttuazioni dei tassi di cambio possono incidere sul valore delle Investor Shares.

Operazioni di Copertura

La Company può impiegare varie tecniche in relazione ai Sub-Fund per tentare di ridurre una parte dei rischi inerenti alle rispettive strategie di investimento. La capacità di ottenere l'effetto desiderato mediante una particolare tecnica dipende da molti fattori, inclusa la liquidità del mercato al momento desiderato di esecuzione. Permane quindi un rischio sostanziale, tale per cui dette tecniche non possono sempre essere attuate o risultare efficaci nel ridurre le perdite. Le operazioni di copertura, incluso l'uso di FDI, che possono essere utilizzate dalla Company comportano rischi a esse associati, tra cui il possibile inadempimento della controparte dell'operazione, l'illiquidità, la mancanza di regolamentazione in taluni mercati over-the-counter e, nella misura in cui l'opinione della gestione della Company circa determinati movimenti di mercato sia errata, il rischio che l'uso di operazioni di copertura possa comportare perdite maggiori rispetto a quelle che si sarebbero verificate se non fossero state utilizzate. L'uso di opzioni put e call può comportare perdite. L'uso di operazioni in valuta può comportare perdite per effetto di una serie di fattori, tra cui l'imposizione di controlli sui cambi, la sospensione dei regolamenti o l'impossibilità di consegnare o ricevere una valuta specificata.

L'uso di operazioni in opzioni e futures comporta taluni altri rischi. In particolare, il grado variabile di correlazione tra i movimenti di prezzo dei contratti futures e i movimenti di prezzo della relativa posizione di portafoglio della Company crea la possibilità che le perdite sullo strumento di copertura siano maggiori dei guadagni nel valore di tale posizione. Inoltre, i mercati dei futures e delle opzioni potrebbero non essere liquidi in tutte le circostanze. Di conseguenza, in determinati mercati, la Company potrebbe non essere in grado di chiudere un'operazione senza subire perdite sostanziali, ammesso che ciò sia possibile. Sebbene l'uso di contratti futures e operazioni in opzioni a fini di copertura dovrebbe tendere a minimizzare il rischio di perdita dovuto a una diminuzione del valore della posizione coperta, al contempo esse tendono a limitare qualsiasi potenziale guadagno che potrebbe derivare da un aumento del valore di tale posizione. Infine, i requisiti giornalieri di margine di variazione per i contratti futures potrebbero creare un rischio finanziario potenziale continuativo maggiore rispetto agli acquisti di opzioni, ove l'esposizione è limitata al costo del premio iniziale. Le perdite derivanti dall'uso di operazioni di copertura potrebbero ridurre il NAV, e possibilmente il reddito, e tali perdite possono essere maggiori rispetto a quelle che si sarebbero verificate se le operazioni di copertura non fossero state utilizzate.

Rischio di Depositary

Rischio paese collegato al depositario

L'Investment Manager può decidere di volta in volta di investire in un paese in cui il Depositary non ha un corrispondente. In tal caso, il Depositary dovrà individuare e nominare, previa due diligence, un custode

locale. Tale processo può richiedere tempo e privare nel frattempo l'Investment Manager di opportunità di investimento.

Allo stesso modo, il Depositary valuterà su base continuativa il rischio di depositario del paese in cui le attività della Company sono custodite. Il Depositary può individuare di volta in volta un rischio di depositario in una giurisdizione e raccomandare all'Investment Manager di realizzare immediatamente gli investimenti. Così facendo, il prezzo al quale tali attività saranno vendute potrebbe essere inferiore al prezzo che la Company avrebbe ricevuto in circostanze normali, incidendo potenzialmente sulla performance dei relativi Sub-Fund.

Tassi di Interesse

Gli investitori nelle Investor Shares di un particolare Sub-Fund dovrebbero essere consapevoli che un investimento nelle Investor Shares potrebbe comportare un rischio di tasso di interesse, in quanto potrebbero verificarsi fluttuazioni nei tassi di interesse della valuta di denominazione delle attività del Sub-Fund e/o delle Investor Shares di quel Sub-Fund.

I tassi di interesse sono determinati da fattori di domanda e offerta nei mercati monetari internazionali, i quali sono influenzati da fattori macroeconomici, dalla speculazione e dall'intervento delle banche centrali e dei governi. Le fluttuazioni dei tassi di interesse a breve e/o lungo termine possono incidere sul valore delle Investor Shares di un particolare Sub-Fund. Le fluttuazioni dei tassi di interesse della valuta in cui sono denominate le Investor Shares di un particolare Sub-Fund e/o le fluttuazioni dei tassi di interesse della valuta o delle valute in cui sono denominate le attività del Sub-Fund possono incidere sul valore delle Investor Shares di quel Sub-Fund.

Perdita o Insolvenza presso la Società di Compensazione o il Sub-Custodian

Qualora una società di compensazione utilizzata da o per conto della Company (anche da o per conto di un sub-investment manager) divenisse insolvente, la Company potrebbe vedersi chiudere alcune o tutte le posizioni sui conti intrattenuti presso tale società senza il proprio consenso.

Anche qualora non tutte le posizioni vengano chiuse in tali circostanze, potrebbero verificarsi ritardi o altre difficoltà nel tentativo di chiudere o esercitare le posizioni in opzioni. Un'insolvenza diffusa tra le società di compensazione che compensano opzioni su titoli potrebbe inoltre compromettere la capacità dell'entità responsabile, ove applicabile, della supervisione e/o della garanzia del regolamento delle operazioni in tali opzioni su titoli di onorare tutte le opzioni esercitate, nonostante il sistema di salvaguardie che essa potrebbe avere in essere. Tale insolvenza diffusa potrebbe comportare perdite sostanziali per la Company e i suoi Sub-Fund.

La responsabilità del Depositary per perdite o pregiudizi derivanti dall'insolvenza, dagli atti o dalle omissioni dei sub-custodi e di altri delegati, nonché dei sistemi di compensazione, dei sistemi di regolamento, dei sistemi di registrazione contabile dematerializzata, dei depositari centrali di titoli o di sistemi analoghi utilizzati dal Depositary, può essere limitata, ai sensi del relativo Depositary Agreement, nella misura consentita dalla UCITS Directive. Di conseguenza, in caso di perdita o pregiudizio derivante dall'insolvenza, dagli atti e dalle omissioni di tali soggetti, la Company potrebbe dover far valere i propri diritti direttamente nei confronti di tali soggetti. Inoltre, qualsiasi delega effettuata dal Depositary ai sensi di un Depositary Agreement comporta rischio di credito o di controparte e rischio operativo e legale e può essere suscettibile di rischio sistemico. Qualora uno qualsiasi di tali rischi si concretizzi, le attività del Sub-Fund potrebbero andare perdute o divenire indisponibili; ad esempio, se le attività del Sub-Fund non sono segregate nei libri del Sub-Custodian, le attività del Sub-Fund non possono essere identificate e riattribuite al Sub-Fund, oppure, se il Sub-Custodian diviene insolvente, la Company o i suoi investitori potrebbero, fatti salvi i rimedi previsti dalla UCITS Directive, non essere in grado di recuperare immediatamente le proprie attività.

Volatilità di Mercato

La volatilità di mercato riflette il grado di instabilità e di instabilità attesa della performance delle Investor Shares e delle attività del Sub-Fund. Il livello di volatilità di mercato non è puramente una misurazione della volatilità effettiva, ma è in larga misura determinato dai prezzi degli strumenti che offrono agli investitori protezione contro tale volatilità di mercato. I prezzi di tali strumenti sono determinati dalle forze di domanda e offerta nei mercati delle opzioni e dei derivati in generale. Tali forze sono, a loro volta, influenzate da fattori quali la volatilità di mercato effettiva, la volatilità attesa, fattori macroeconomici e la speculazione.

Rischio di Liquidità

Determinati tipi di attività o titoli possono essere difficili da acquistare o vendere, in particolare in condizioni di mercato avverse. Ciò può incidere sulla capacità di ottenere prezzi per le attività detenute da un Sub-Fund e può pertanto impedire il calcolo del NAV per Share e/o la raccolta di liquidità per far fronte ai rimborsi delle Investor Shares nel Sub-Fund interessato.

Rischi Fiscali e Legali

Le conseguenze fiscali per il Sub-Fund e per gli investitori nel Sub-Fund, la capacità del Sub-Fund in qualità di investitore estero di investire nei mercati e di rimpatriare le proprie attività, compresi eventuali redditi e profitti maturati su tali attività, e le altre operazioni del Sub-Fund sono basate sulle normative vigenti e sono soggette a modifiche attraverso provvedimenti legislativi, giudiziari o amministrativi nelle varie giurisdizioni in cui la Company opera. Non vi può essere alcuna garanzia che la legislazione in materia di imposte sul reddito e le leggi o i regolamenti che disciplinano le operazioni e gli investimenti della Company non vengano modificati in modo tale da incidere negativamente sulla Company o sui suoi Sub-Fund.

Foreign Account Tax Compliance Act

Le disposizioni in materia di foreign account tax compliance (“**FATCA**”) dell’Hiring Incentives to Restore Employment Act 2010 (“**HIRE ACT**”), che si applicano a determinati pagamenti, sono essenzialmente concepite per richiedere la comunicazione della proprietà diretta e indiretta da parte di soggetti statunitensi di conti non statunitensi ed entità non statunitensi all’US Internal Revenue Service, con qualsiasi mancata comunicazione delle informazioni richieste che comporta una ritenuta alla fonte statunitense del 30% sugli investimenti statunitensi diretti (e possibilmente sugli investimenti statunitensi indiretti). Al fine di evitare di essere soggetti alla ritenuta alla fonte statunitense, sia gli investitori statunitensi sia quelli non statunitensi saranno probabilmente tenuti a fornire informazioni su se stessi e sui propri investitori. A tale riguardo, i Governi maltese e statunitense hanno firmato un accordo intergovernativo per l’attuazione del FATCA (si veda la sezione Taxation per ulteriori dettagli).

Sebbene un Sub-Fund tenterà di adempiere a qualsiasi obbligo a esso imposto per evitare l’applicazione di tale ritenuta alla fonte, non può essere fornita alcuna garanzia che un Sub-Fund sarà in grado di adempiere a tali obblighi. Qualora un Sub-Fund divenisse soggetto a una ritenuta alla fonte per effetto dell’HIRE Act, il rendimento di tutti gli investitori potrebbe esserne sostanzialmente influenzato.

Nella misura in cui un Sub-Fund subisca una ritenuta alla fonte statunitense sui propri investimenti per effetto del FATCA, il Sub-Fund può intraprendere qualsiasi azione in relazione all’investimento di un investitore nel Sub-Fund per garantire che tale ritenuta sia economicamente sopportata dal relativo investitore la cui mancata fornitura delle informazioni necessarie o il mancato divenire un FFI partecipante (ossia, foreign financial institution) abbia dato luogo alla ritenuta.

Un Sub-Fund può rimborsare obbligatoriamente le Shares di qualsiasi investitore che non cooperi con gli sforzi del Sub-Fund di conformarsi al FATCA.

Altri paesi sono in procinto di adottare una legislazione fiscale analoga in materia di comunicazione di informazioni. I Sub-Fund intendono inoltre conformarsi a tale altra legislazione fiscale analoga che possa applicarsi ai Sub-Fund, sebbene gli esatti parametri di tali requisiti non siano ancora pienamente noti. Di conseguenza, i Sub-Fund potrebbero dover richiedere informazioni sullo status fiscale degli investitori ai sensi delle leggi di tale altro paese e di ciascun investitore ai fini della comunicazione alla relativa autorità governativa.

I potenziali investitori dovrebbero consultare il proprio consulente fiscale (i) in merito ai requisiti previsti dal FATCA con riferimento alla propria situazione e (ii) in merito ai requisiti statunitensi di comunicazione e certificazione fiscale a livello federale, statale, locale e non statunitense associati a un investimento in un Sub-Fund.

Uso di FDI

Sebbene l’uso prudente di FDI possa essere vantaggioso, gli FDI comportano altresì rischi che sono diversi da, e in taluni casi maggiori di, il rischio presentato da investimenti più tradizionali.

Ciascun Sub-Fund può utilizzare FDI inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, futures, forward,

opzioni, swap, swaption e warrant, fatti salvi i limiti e le condizioni stabiliti nella Sezione intitolata “Investment Objectives, Policies and Restrictions”. Tali posizioni in derivati possono essere eseguite in borsa o over-the-counter. Tali FDI tendono ad avere una volatilità maggiore rispetto ai titoli a cui si riferiscono e comportano un corrispondente maggiore grado di rischio. I rischi principali associati all'uso di tali derivati sono (i) l'incapacità di prevedere accuratamente la direzione dei movimenti di mercato, (ii) i rischi di mercato, ad esempio la mancanza di liquidità o la mancanza di correlazione tra la variazione del valore dell'attività sottostante e quella del valore dei derivati di un Sub-Fund e (iii) il rischio operativo, ad esempio il rischio di perdita diretta o indiretta derivante da processi, persone e sistemi inadeguati o inefficienti o da eventi esterni. Tali tecniche potrebbero non essere sempre possibili o efficaci nell'incrementare i rendimenti o nel mitigare il rischio. L'investimento di un Sub-Fund in derivati OTC è soggetto al rischio di inadempimento della controparte. Inoltre, un Sub-Fund potrebbe dover operare con controparti a condizioni standard che potrebbe non essere in grado di negoziare e potrebbe sopportare il rischio di perdita perché una controparte non ha la capacità giuridica di concludere un'operazione, o se l'operazione diviene ineseguibile a causa della legislazione e della regolamentazione applicabili. Nella misura in cui un Sub-Fund investe in FDI, un Sub-Fund può assumere un rischio di credito nei confronti delle parti con cui negozia e può inoltre sopportare il rischio di inadempimento nel regolamento, la mancanza di liquidità dell'FDI, l'imperfetta replica tra la variazione del valore dell'FDI e la variazione del valore dell'attività sottostante che il Sub-Fund cerca di replicare e costi di transazione maggiori rispetto all'investimento diretto nelle attività sottostanti. Salvo quanto indicato nel presente Prospectus, i Sub-Fund non utilizzeranno FDI a fini di leva finanziaria. Qualsiasi uso di FDI sarà conforme alle MFSA Rules.

European Market Infrastructure Regulation

Il 16 agosto 2012 è entrato in vigore l'European Market Infrastructure Regulation (“**EMIR**”). L'EMIR introduce determinati requisiti in relazione ai contratti derivati, che si applicheranno principalmente alle “controparti finanziarie” quali imprese di investimento autorizzate nell'UE, enti creditizi, imprese di assicurazione, UCITS e fondi di investimento alternativi gestiti da gestori di fondi di investimento alternativi autorizzati nell'UE, e alle “controparti non finanziarie”, ossia entità stabilite nell'UE che non sono controparti finanziarie. In termini generali, i requisiti dell'EMIR in relazione ai contratti derivati sono (i) la compensazione obbligatoria dei contratti derivati OTC dichiarati soggetti all'obbligo di compensazione; (ii) tecniche di mitigazione del rischio in relazione ai contratti derivati OTC non compensati; e (iii) requisiti di segnalazione e conservazione delle registrazioni in relazione a tutti i contratti derivati.

L'attuazione dell'EMIR è realizzata in larga misura attraverso misure secondarie che vengono introdotte gradualmente nel tempo. Alcuni dei requisiti dell'EMIR si applicano dal 15 marzo 2013 e ulteriori requisiti sono entrati in vigore successivamente e/o devono ancora essere finalizzati. Il quadro regolamentare dell'UE in materia di derivati è definito non solo dall'EMIR ma anche dalla recentemente adottata Markets in Financial Instruments Directive “rifusa” (“**MiFID II**”) e dalle relative misure di attuazione. I potenziali investitori dovrebbero essere consapevoli che le modifiche regolamentari derivanti dall'EMIR e dalla MiFID II possono aumentare significativamente i costi di conclusione dei contratti derivati e possono incidere negativamente sulla capacità di un Sub-Fund di effettuare operazioni in derivati.

Restrizioni Specifiche in Relazione alle Investor Shares

Gli investitori dovrebbero rilevare che potrebbero sussistere restrizioni in relazione alla sottoscrizione, alla detenzione, al trasferimento e al rimborso delle Investor Shares di un particolare Sub-Fund. Tali restrizioni possono avere l'effetto di impedire all'investitore di sottoscrivere, detenere e/o rimborsare liberamente le azioni. Oltre alle caratteristiche descritte di seguito, tali restrizioni possono altresì essere determinate da requisiti specifici quali l'importo minimo che può essere detenuto o investito in una particolare Class di Investor Shares.

Liquidity Management Tools (Strumenti di Gestione della Liquidità)

Al fine di conformarsi al Final Report dell'ESMA sugli Orientamenti in materia di LMT di UCITS e AIF aperti e alla direttiva di modifica (UE) 2024/927 (AIFMD 2), l'Investment Manager ha selezionato un minimo di due Liquidity Management Tools obbligatori dall'elenco contenuto nell'Allegato IIA della UCITS Directive. Nella selezione di tali strumenti, l'Investment Manager ha tenuto in considerazione la strategia di investimento, la politica di rimborso e il profilo di liquidità dei Sub-Fund, nonché le condizioni di mercato in cui gli LMT potrebbero essere attivati.

Come ulteriormente dettagliato nel presente documento, tali strumenti includono l'imposizione di Redemption Gates, l'applicazione di un Dilution Levy, la Sospensione Temporanea dei Rimborsi, il Rimborso in Natura e

la previsione di side pocket.

Importo Massimo di Riacquisto

La Company avrà la facoltà di limitare il numero di Investor Shares di qualsiasi Sub-Fund riacquistate in qualsiasi Dealing Day (diverso dalla data di scadenza specificata, ove applicabile) a una determinata percentuale del NAV totale di quel Sub-Fund in tale Dealing Day e, unitamente a tale limitazione, di limitare proporzionalmente il numero di Investor Shares riacquistate da ciascun Shareholder in tale Dealing Day, in modo che tutti gli Shareholders che desiderano far riacquistare Investor Shares in quel Sub-Fund in tale Dealing Day realizzino la stessa proporzione di tali Investor Shares. Nel caso in cui la Company scelga di limitare il numero di Investor Shares riacquistate in tale data, uno Shareholder potrebbe non essere in grado di far riacquistare in tale Dealing Day tutte le Investor Shares che desidera far riacquistare. Gli investitori dovrebbero esaminare il presente Prospectus e il relativo Offering Supplement per accertare quando e come tali disposizioni possano applicarsi.

Trasferibilità Limitata

Poiché gli Amministratori possono rifiutare di registrare un trasferimento di Investor Shares a propria esclusiva e assoluta discrezione, gli Shareholders potrebbero non essere in grado di cedere privatamente i propri investimenti e dovrebbero pertanto ricorrere al programma di rimborso o riacquisto della Company, che a sua volta può essere soggetto a restrizioni, sebbene da esercitarsi in circostanze eccezionali, ove le circostanze lo richiedano, e quando la sospensione sia giustificata avuto riguardo all'interesse degli Shareholders. Inoltre, alla Company può essere richiesto dalla MFSA di sospendere i rimborsi ove ciò sia ritenuto nell'interesse degli Shareholders – si veda la parte intitolata “Redemption of Shares” di seguito.

Illiquidità delle Investor Shares

Non vi sarà alcun mercato secondario per le Investor Shares e, di conseguenza, gli Shareholders potranno normalmente cedere le Investor Shares solo mediante rimborso in qualsiasi Redemption Day come descritto nel presente Prospectus. Non vi è alcuna garanzia che la Company sarà in grado di liquidare i titoli di portafoglio attribuibili alle Investor Shares rimborsate senza perdite. Tali perdite potrebbero avere un effetto negativo sul NAV di quel Sub-Fund e quindi sui proventi del rimborso che saranno ricevuti dall'investitore uscente. In caso di condizioni di mercato instabili, o se per qualsiasi motivo la Company non è in grado di liquidare i propri investimenti o se è obbligata a sospendere le negoziazioni sulle proprie Investor Shares, la Company potrebbe non essere in grado di rimborsare tali Investor Shares.

Rimborsi Sostanziali

Un rimborso/riacquisto sostanziale di Investor Shares di un particolare Sub-Fund potrebbe imporre alla Company di liquidare posizioni più rapidamente di quanto sarebbe altrimenti auspicabile, il che potrebbe incidere negativamente sul valore delle Investor Shares di quel Sub-Fund. In tali circostanze, la Company può differire i rimborsi/riacquisti. Rimborsi/riacquisti sostanziali potrebbero causare la liquidazione della Company.

L'illiquidità in determinati mercati potrebbe inoltre rendere difficile per qualsiasi Sub-Fund della Company liquidare posizioni a condizioni favorevoli, comportando così una diminuzione del valore delle attività. In tali circostanze, gli Shareholders che non rimborsano sopporteranno un rischio sproporzionato di qualsiasi diminuzione del valore delle attività di un Sub-Fund successiva ai rimborsi.

Sospensione Temporanea dei Rimborsi

Gli Amministratori hanno il potere di sospendere il rimborso delle Investor Shares per le quali sono state ricevute richieste di rimborso qualora dovessero stabilire che il calcolo del Net Asset Value non è praticabile o ragionevole, o che il rimborso comporterebbe la realizzazione di attività del Sub-Fund che, a giudizio degli Amministratori, potrebbero, se realizzate in quel particolare momento, incidere negativamente e pregiudicare l'interesse degli Shareholders in quel Sub-Fund.

Nessuna emissione di Investor Shares avrà luogo durante qualsiasi periodo in cui il rimborso delle Investor Shares sia stato sospeso.

L'avviso della sospensione del rimborso sarà dato a qualsiasi shareholder che presenti le proprie azioni per il rimborso. Il rimborso avrà quindi luogo nel primo Redemption Day successivo al termine della sospensione.

Sospensione nella determinazione del NAV

La Company si riserva il diritto di sospendere la determinazione del Net Asset Value di un Sub-Fund. In tali casi, uno Shareholder potrebbe non essere in grado di rimborsare le proprie Investor Shares in un Sub-Fund entro le normali tempistiche descritte nel presente Prospectus.

Rimborsi Obbligatori

La Company si riserva il diritto di richiedere a uno Shareholder di rimborsare l'intera propria partecipazione azionaria, entro un (1) Business Day da un avviso di intenzione in tal senso, nel caso in cui la detenzione di Investor Shares da parte dello Shareholder interessato possa comportare uno svantaggio regolamentare, pecuniario, legale, fiscale o amministrativo rilevante per la Company o per gli Shareholders nel loro insieme, oppure se, a qualsiasi Valuation Point, il valore totale delle Investor Shares detenute dallo Shareholder è inferiore al Minimum Holding per la Company o un Sub-Fund. Tali rimborsi obbligatori, che avranno luogo al Redemption Price vigente, possono cristallizzare perdite e/o privare un investitore dell'opportunità di recuperare le perdite o di trarre altrimenti vantaggio dall'investimento nel Sub-Fund interessato.

Side Pockets

Le attività designate come "Side Pocket Shares" sono tipicamente illiquide o difficili da valutare. Di conseguenza, gli investitori che detengono tali azioni non saranno in grado di rimborsarle finché le attività sottostanti non saranno realizzate. Tale illiquidità intrinseca può incidere negativamente sulla performance complessiva del Sub-Fund.

Inoltre, gli investitori dovrebbero considerare le complessità connesse alla valutazione di tali attività e i potenziali ritardi nella realizzazione dei rendimenti. Per una panoramica completa delle condizioni applicabili, si rimanda alla sezione dettagliata "Side Pockets" del presente documento.

Eventi di Turbativa del Mercato & Eventi di Turbativa del Regolamento

La determinazione di un evento di turbativa del mercato o di un evento di turbativa del regolamento in relazione alle attività di qualsiasi Sub-Fund può avere un effetto sul valore delle Investor Shares in quel Sub-Fund e può ritardare il regolamento relativo alle attività del Sub-Fund.

Informazioni Riservate

L'Investment Manager può, in relazione alle proprie altre attività commerciali, acquisire informazioni riservate rilevanti non di dominio pubblico che possono impedirgli di acquistare o vendere attività per sé o per i propri clienti (inclusa la Company) o di utilizzare altrimenti tali informazioni a beneficio dei propri clienti o di sé stesso.

Conflitti di Interesse

Possono sorgere conflitti di interesse tra la Company e determinate Relevant Parties (ossia le persone o entità coinvolte nella gestione della Company o che le offrono servizi e/o l'Investment Manager, l'Administrator, il Depositary o altri fornitori di servizi o controparti della Company, inclusi eventuali prime broker, sub-custodi e clearer di futures che possono essere nominati in relazione ai Sub-Fund). Le Relevant Parties che possono essere nominate in relazione ai Sub-Fund (inclusi i rispettivi mandanti, azionisti, membri, amministratori, dirigenti, agenti o dipendenti) possono di volta in volta agire in qualità di investment manager, depositario, registrar, broker, amministratore, consulente per gli investimenti, prime broker o clearer di futures, distributore o dealer in relazione a, o essere altrimenti coinvolte in, altri fondi costituiti da soggetti diversi dalla Company e/o dai Sub-Fund, a seconda dei casi, che hanno obiettivi analoghi e che effettuano investimenti analoghi a quelli effettuati per conto di un Sub-Fund della Company. Tali clienti potrebbero quindi competere per le stesse operazioni o investimenti e, sebbene gli investimenti o le opportunità disponibili per ciascun cliente debbano generalmente essere allocati secondo modalità ritenute eque per ciascuno, talune delle procedure di allocazione possono incidere negativamente sul prezzo pagato o ricevuto per gli investimenti o sulla dimensione delle posizioni ottenute o cedute.

Possono inoltre sorgere conflitti per effetto degli altri servizi prestati da affiliate dell'Investment Manager che possono fornire servizi di consulenza, di depositario o di altra natura all'Investment Manager. Analogamente,

gli Amministratori possono essere anche amministratori di altre società in cui la Company può investire, il che potrebbe comportare conflitti di interesse. In generale, possono sussistere conflitti di interesse tra gli interessi della Company e gli interessi dell'Investment Manager e delle sue affiliate e degli Amministratori a generare commissioni, provvigioni e altri proventi. Nel caso in cui sorga tale conflitto di interessi, gli Amministratori si adopereranno per garantire che esso sia risolto nel migliore interesse della Company. Si deve rilevare che l'Investment Manager di uno qualsiasi dei Sub-Fund, nonché le sue affiliate, possono in qualsiasi momento offrire i propri servizi anche a uno o più investitori dei Sub-Fund.

Inoltre, gli Amministratori o l'Investment Manager possono detenere partecipazioni azionarie nei fondi ai quali prestano i propri servizi, o possederli o avervi un interesse.

In generale, possono sussistere conflitti di interesse tra gli interessi della Company e gli interessi dell'Investment Manager, dell'Administrator, del Depositary o di altri fornitori di servizi o controparti della Company (inclusi eventuali prime broker, sub-custodi e clearer di futures che possono essere nominati in relazione ai Sub-Fund) e degli Amministratori a generare commissioni, provvigioni e altri proventi. Nel caso in cui sorga tale conflitto di interessi, gli Amministratori si adopereranno per garantire che esso sia risolto nel migliore interesse della Company. Si deve rilevare che l'Investment Manager, nonché le sue affiliate, possono in qualsiasi momento offrire i propri servizi anche a uno o più investitori dei Sub-Fund.

Inoltre, l'Investment Manager può detenere partecipazioni azionarie nei fondi (o nei gestori di fondi) ai quali presta i propri servizi, o possedere o avere un interesse in una o più attività che sono possedute anche da tali fondi. I conflitti di interesse non possono pertanto essere esclusi.

Si veda la sezione Conflicts of Interest per ulteriori dettagli sui conflitti di interesse applicabili alla Company.

Taxation (Regime Fiscale)

Gli investitori nelle Investor Shares di un particolare Sub-Fund dovrebbero essere consapevoli che potrebbero essere tenuti a pagare imposte sul reddito, ritenute alla fonte, imposte sulle plusvalenze, imposte patrimoniali, imposte di bollo o qualsiasi altro tipo di imposta su distribuzioni o distribuzioni presunte dei Sub-Fund, plusvalenze all'interno dei Sub-Fund, realizzate o meno, redditi percepiti o maturati o presunti percepiti all'interno del Sub-Fund ecc., e ciò avverrà secondo le leggi e le prassi del paese in cui le Investor Shares sono acquistate, vendute, detenute o rimborsate e nel paese di residenza o nazionalità dello Shareholder.

Gli investitori dovrebbero essere consapevoli del fatto che potrebbero dover pagare imposte sul reddito o sul reddito presunto percepito da o maturato all'interno di un Sub-Fund. Le imposte potrebbero essere calcolate sulla base del reddito percepito e/o presunto percepito e/o maturato nel Sub-Fund in relazione all'attività del Sub-Fund, mentre la performance del Sub-Fund, e di conseguenza il rendimento che gli investitori ricevono dopo il rimborso delle Shares, potrebbe dipendere parzialmente o totalmente dalla performance delle attività sottostanti di un FDI. Ciò può avere l'effetto che l'investitore debba pagare imposte per un reddito e/o una performance che non riceve, o non riceve pienamente.

Gli investitori che abbiano dubbi circa la propria posizione fiscale dovrebbero consultare i propri consulenti fiscali indipendenti. Inoltre, gli investitori dovrebbero essere consapevoli che le normative fiscali e la loro applicazione o interpretazione da parte delle relative autorità fiscali cambiano di volta in volta. Di conseguenza, non è possibile prevedere il preciso trattamento fiscale che sarà applicabile in un determinato momento.

Modifica della Legge

La Company deve conformarsi a vincoli regolamentari, quali una modifica delle leggi che incidono sulle Investment Restrictions, che potrebbe richiedere una modifica della politica e degli obiettivi di investimento seguiti da un Sub-Fund.

Rischio Politico e/o Regolamentare

La performance delle Investor Shares di un particolare Sub-Fund o la possibilità di acquistare, vendere o riacquistare possono essere influenzate da cambiamenti nelle condizioni economiche generali e da incertezze quali sviluppi politici, cambiamenti nelle politiche governative, nelle leggi o nei regolamenti (anche in materia fiscale), l'imposizione di restrizioni al trasferimento di capitale e cambiamenti nei requisiti regolamentari nella giurisdizione di origine della Company o nei paesi in cui un Sub-Fund è investito. L'infrastruttura giuridica e gli standard contabili, di revisione e di rendicontazione in determinate giurisdizioni

in cui il capitale di un Sub-Fund può essere investito potrebbero non offrire lo stesso grado di tutela degli investitori o di informazione normalmente atteso nei principali mercati dei titoli.

Dipendenza da Persone Chiave

L'Investment Manager (che, ove sia incaricato un Sub-Investment Manager, include tale Sub-Investment Manager) è responsabile della gestione quotidiana del portafoglio di attività della Company e dei Sub-Fund. Il successo della Company dipende in misura significativa dalla capacità delle persone rilevanti di gestire adeguatamente la Company e dalla capacità dell'Investment Manager in relazione alla gestione quotidiana delle attività della Company. Nella misura in cui tali attività si riferiscono alle operazioni della Company, la Company potrebbe essere influenzata negativamente qualora le persone responsabili di tali attività cessino di partecipare all'operatività della Company o dell'Investment Manager. La perdita dei servizi di tale persona chiave (ad esempio per decesso, invalidità, pensionamento o cessazione del rapporto di lavoro con l'Investment Manager) potrebbe causare perdite alla Company.

Responsabilità per Commissioni e Spese

Le commissioni e le spese relative a un Sub-Fund saranno pagate dalla Company a valere sulle attività del relativo Sub-Fund come stabilito nella Sezione intitolata "Fees, Compensation and Expenses" e nel relativo Offering Supplement. Tuttavia, nella misura in cui:

- a. gli accordi per il finanziamento del pagamento da parte della Company delle commissioni e delle spese non generino i fondi necessari per estinguere tutte le passività della Company in relazione al Sub-Fund; oppure
- b. la Company sostenga commissioni, spese o altre passività non previste a budget dalla Company e che pertanto esulano dall'ambito degli accordi di cui alla lettera (a) sopra,

la Company pagherà tali commissioni, spese o passività a valere sulle attività dei Sub-Fund. La responsabilità della Company in relazione a tali importi sarà sopportata dal relativo Sub-Fund come più ampiamente descritto in "Cross Liability between Classes" di seguito.

Struttura delle Commissioni

La Company supporterà le commissioni pagate all'Investment Manager, a qualsiasi Authorised Distributor, al Depositary, all'Administrator e ad altri fornitori di servizi. Inoltre, talune delle strategie impiegate nei Sub-Fund, o negli investimenti effettuati dai Sub-Fund, possono richiedere frequenti modifiche delle posizioni di negoziazione e un conseguente turnover di portafoglio.

Rischio dei Mercati Emergenti

Determinati Sub-Fund possono investire in titoli azionari o a reddito fisso di società o Governi nei mercati emergenti. Tali titoli possono comportare un elevato grado di rischio e possono essere considerati speculativi. I rischi includono (i) un maggiore rischio di esproprio, tassazione confiscatoria, nazionalizzazione e instabilità sociale, politica ed economica; (ii) le attuali ridotte dimensioni dei mercati per i titoli di emittenti dei mercati emergenti e l'attuale basso o inesistente volume di negoziazione, con conseguente mancanza di liquidità e volatilità dei prezzi; (iii) talune politiche nazionali che possono limitare le opportunità di investimento di un Sub-Fund, comprese restrizioni all'investimento in emittenti o settori ritenuti sensibili per i relativi interessi nazionali; e (iv) l'assenza di strutture giuridiche sviluppate che disciplinino l'investimento privato o estero e la proprietà privata.

Investimento in altri organismi di investimento collettivo

Un Sub-Fund può investire in altri organismi di investimento collettivo ammissibili, quotati e non quotati, non gestiti dall'Investment Manager. A tale riguardo, il Sub-Fund può sostenere talune commissioni quali commissioni di sottoscrizione, commissioni di rimborso, commissioni di gestione e commissioni di performance relative all'investimento in un organismo di investimento collettivo. I potenziali investitori dovrebbero essere consapevoli che ciò può comportare una duplicazione di talune commissioni e spese per il Sub-Fund.

Investimenti in Exchange Traded Funds (ETF)

Gli investimenti in ETF comportano rischi inerenti alle attività sottostanti che essi replicano. Inoltre, il Sub-Fund supporterà indirettamente la propria quota proporzionale di qualsiasi commissione di gestione e operativa sostenuta dall'ETF. Vi è inoltre il rischio che un ETF possa non replicare accuratamente la performance del proprio indice sottostante, e le azioni di un ETF possono essere negoziate in borsa a premio o a sconto rispetto al loro effettivo Net Asset Value.

Investimenti in piccole e medie imprese (PMI) con sede in Italia

Il Sub-Fund può investire in piccole e medie imprese con sede in Italia. Gli investimenti in PMI possono comportare un maggiore rischio di perdita rispetto all'investimento in società più grandi e consolidate. Le PMI possono avere linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie più limitati, e i loro team di gestione possono essere fortemente dipendenti da poche persone chiave. Inoltre, i titoli delle PMI possono essere meno liquidi e soggetti a movimenti dei prezzi di mercato più bruschi o irregolari rispetto a quelli di società più grandi.

Rischio geografico (Italia)

Dato che il Sub-Fund investirà prevalentemente in società con sede in Italia, esso è soggetto a un rischio di concentrazione geografica. La performance del Sub-Fund sarà estremamente sensibile agli sviluppi economici, politici, regolamentari e sociali che interessano specificamente l'Italia. Qualsiasi evento avverso all'interno del mercato o dell'economia italiana può avere un impatto negativo più significativo sul Net Asset Value del Sub-Fund rispetto a quanto avverrebbe se il portafoglio fosse diversificato a livello globale o regionale.

Rischi di Indebitamento

La Company, in relazione a un Sub-Fund, potrebbe non essere in grado di rimborsare i finanziamenti o potrebbe essere costretta a vendere investimenti in un momento svantaggioso al fine di rimborsare i finanziamenti. La Company, in relazione a un Sub-Fund, potrebbe scegliere di vendere le proprie attività più liquide per rimborsare i finanziamenti, o per far fronte ai rimborsi, aumentando così la propria concentrazione in titoli meno liquidi.

Indennizzi

Gli Amministratori e i dirigenti, l'Investment Manager, l'Authorised Distributor, il Depositary e l'Administrator e ciascuno dei rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti e agenti hanno diritto a essere indennizzati in determinate circostanze delineate nel Memorandum and Articles della Company e/o nel relativo accordo, a seconda dei casi. Di conseguenza, vi è il rischio che le attività della Company siano utilizzate per indennizzare tali persone, società o i loro dipendenti o per soddisfare le loro passività derivanti dalle loro attività in relazione alla Company.

Responsabilità Incrociata tra Classi all'interno di un Sub-Fund

Il diritto dei titolari di qualsiasi Class di Investor Shares di partecipare alle attività della Company è limitato alle attività (se presenti) del relativo Sub-Fund a cui le sue Investor Shares si riferiscono, e tutte le attività che compongono un Sub-Fund saranno disponibili per soddisfare tutte le passività di quel Sub-Fund, indipendentemente dai diversi importi indicati come pagabili sulle distinte Classes di Investor Shares che costituiscono quel Sub-Fund.

Conseguenze delle procedure di liquidazione

Qualora la Company non riesca per qualsiasi motivo ad adempiere alle proprie obbligazioni o passività, o non sia in grado di pagare i propri debiti, un creditore potrebbe avere il diritto di presentare istanza di liquidazione della Company. L'avvio di tali procedure può conferire ai creditori (incluse le controparti) il diritto di risolvere i contratti con la Company (incluse le attività dei Sub-Fund) e di richiedere il risarcimento per qualsiasi perdita derivante da tale risoluzione anticipata. Nonostante il diritto maltese disciplini l'insolvenza di un sub-fund distintamente da quella di una società di investimento a comparti segregati, cosicché l'insolvenza di qualsiasi Sub-Fund non incide sulla Company o sui suoi sub-fund non interessati, l'avvio di tali procedure può comportare lo scioglimento della Company e la realizzazione delle sue attività (incluse le attività di tutti i Sub-Fund), che saranno destinate al pagamento delle commissioni e delle spese del liquidatore nominato o di altro funzionario dell'insolvenza, quindi al soddisfacimento dei debiti privilegiati per legge e quindi al pagamento delle passività della Company, prima che qualsiasi eccedenza sia distribuita.

agli azionisti della Company. In caso di avvio delle procedure, la Company potrebbe non essere in grado di pagare, in tutto o in parte, qualsiasi importo dovuto ai sensi del presente Prospectus agli Shareholders, inclusi gli importi di rimborso per le azioni riacquistate in relazione a qualsiasi Sub-Fund.

Accordi di Intestazione Fiduciaria (Nominee)

Qualora le Investor Shares di un Sub-Fund siano detenute da un fornitore di servizi di intestazione fiduciaria (nominee) per conto di un investitore, e/o qualora l'investitore detenga interessi nelle Investor Shares di qualsiasi Sub-Fund attraverso conti presso un sistema di compensazione, tale investitore riceverà i pagamenti relativi ai proventi del rimborso e/o a eventuali dividendi attribuibili alle Investor Shares solo sulla base degli accordi conclusi dall'investitore con il fornitore di servizi nominee o il Clearing System, a seconda dei casi.

Inoltre, tale investitore non comparirà nel registro degli azionisti della Company (il "**Register**"), non avrà alcun diritto diretto di rivalsa nei confronti della Company e dovrà rivolgersi esclusivamente al fornitore di servizi nominee o al clearing system per tutti i pagamenti attribuibili alle relative Shares. La Company e gli Amministratori riconosceranno come Shareholders solo le persone che risultano di volta in volta iscritte nel Register ai fini di (i) il pagamento di dividendi e altri pagamenti dovuti agli Shareholders (a seconda dei casi); (ii) la diffusione di documenti agli Shareholders; (iii) la partecipazione e il voto da parte degli Shareholders in qualsiasi assemblea degli Shareholders; e (iv) tutti gli altri diritti degli Shareholders attribuibili alle Shares. Né la Company, né gli Amministratori, né l'Investment Manager, né l'Administrator, né il Depositary, né alcun altro soggetto saranno responsabili degli atti o delle omissioni di alcun fornitore di servizi nominee o clearing system, né forniranno alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in merito ai servizi prestati da alcun fornitore di servizi nominee o clearing system. L'Administrator non è autorizzato a porre in essere accordi di intestazione fiduciaria che richiedano una licenza ai sensi dell'ISA.

Commissioni di Performance

Nella misura in cui l'Investment Manager avrà diritto a ricevere una commissione di performance dalla Company, tali commissioni possono creare un incentivo per l'Investment Manager a intraprendere strategie di investimento e a effettuare investimenti più speculativi di quanto avverrebbe in assenza di tali commissioni.

Inoltre, l'incremento del NAV utilizzato come base per il calcolo delle commissioni di performance può essere composto sia da plusvalenze realizzate sia da plusvalenze non realizzate alla fine del periodo di calcolo e, di conseguenza, le commissioni di performance possono essere pagate su plusvalenze non realizzate che potrebbero successivamente non essere mai realizzate dai Sub-Fund. La commissione di performance dovuta all'Investment Manager non è soggetta ad alcun massimale o importo massimo.

Salvo quanto diversamente indicato in un particolare Offering Supplement per un Sub-Fund, la Company adotterà una metodologia di equalizzazione per il calcolo della commissione di performance.

SFDR – Rischio Legale

La serie di misure legali (incluso l'SFDR) che richiedono alle imprese che gestiscono fondi di investimento di fornire trasparenza su come integrano le considerazioni di sostenibilità nel processo di investimento con riferimento ai fondi di investimento da esse gestiti (il piano d'azione dell'UE per la finanza sostenibile) viene introdotta nell'Unione Europea in modo graduale e alcuni elementi (ad esempio le norme tecniche di regolamentazione di supporto) sono soggetti a ritardi di attuazione. Il Comitato di Investimento si adopera per conformarsi a tutti gli obblighi legali a esso applicabili, ma rileva che potrebbero esservi difficoltà nel soddisfare tutti i requisiti di tali misure legali man mano che vengono introdotte. La Company potrebbe essere tenuta a sostenere costi al fine di garantire la conformità a tali nuovi requisiti nell'ambito della fase iniziale di attuazione e a sostenere ulteriori costi man mano che i requisiti cambiano e vengono introdotti ulteriori elementi. Ciò potrebbe verificarsi in particolare in caso di sviluppi politici avversi o cambiamenti nelle politiche governative con il progredire della fase di attuazione. Tali elementi potrebbero incidere sulla sostenibilità economica dei Sub-Fund e sui loro rendimenti.

Affidamento sui Dati ESG

L'ambito di applicazione dell'SFDR è estremamente ampio e copre una gamma molto vasta di consulenti finanziari e partecipanti ai mercati finanziari con riguardo all'integrazione dei rischi di sostenibilità e alla considerazione degli impatti negativi sulla sostenibilità nei loro processi e alla fornitura di informazioni relative alla sostenibilità con riferimento ai prodotti finanziari. Esso mira a conseguire una maggiore trasparenza

riguardo a come i partecipanti ai mercati finanziari integrano i Sustainability Risks nelle loro decisioni di investimento e la considerazione degli impatti negativi sulla sostenibilità nel processo di investimento. Il vincolo relativo ai dati è una delle maggiori sfide quando si tratta di informazioni relative alla sostenibilità destinate agli investitori finali, specialmente nel caso dei principali impatti negativi delle decisioni di investimento, e vi sono limitazioni nei dati relativi alla sostenibilità e all'ESG forniti dai partecipanti al mercato in termini di comparabilità.

Investimenti ESG

L'applicazione di criteri ESG e di sostenibilità nel processo di investimento può comportare l'esclusione di titoli in cui la Company potrebbe altrimenti investire. Tali titoli potrebbero far parte del benchmark rispetto al quale la Company è gestita o rientrare nell'universo dei potenziali investimenti. Ciò può avere un impatto positivo o negativo sulla performance e può significare che il profilo di performance della Company differisce da quello di fondi gestiti rispetto allo stesso benchmark o che investono in un universo analogo di potenziali investimenti ma senza applicare criteri ESG o di sostenibilità.

Inoltre, la mancanza di definizioni ed etichette comuni o armonizzate riguardo ai criteri ESG e di sostenibilità può comportare approcci diversi da parte dei gestori nell'integrare i criteri ESG e di sostenibilità nelle decisioni di investimento. Ciò significa che può essere difficile confrontare fondi con obiettivi apparentemente analoghi e che tali fondi impiegheranno criteri diversi di selezione ed esclusione dei titoli. Di conseguenza, il profilo di performance di fondi per altri versi analoghi può discostarsi in modo più sostanziale di quanto ci si potrebbe altrimenti attendere. Inoltre, in assenza di definizioni ed etichette comuni o armonizzate, è richiesto un certo grado di soggettività, e ciò significherà che un fondo può investire in un titolo in cui un altro gestore o investitore non investirebbe.

L'Investment Manager attualmente non applica alcun criterio ESG per la Company o per alcuno dei suoi Sub-Fund. Di conseguenza, la Company non applica uno screening negativo per escludere settori o società specifici sulla base di criteri ESG.

La Company non mira a conseguire una crescita del capitale a lungo termine integrando un approccio ESG. Tuttavia, tale situazione può cambiare a seconda del quadro regolamentare e legale. In tal caso, il presente Prospectus sarà aggiornato.

Si deve inoltre rilevare che il Taxonomy Regulation fornirà a tempo debito una tassonomia comune per identificare le attività economiche come ecosostenibili all'interno dello Spazio Economico Europeo. Tuttavia, l'ambito di applicazione del Taxonomy Regulation sarà inizialmente limitato a sei obiettivi ambientali (e pertanto non coprirà l'intero universo degli obiettivi ESG) e non si prevede attualmente che sarà utilizzato universalmente, al di fuori dello Spazio Economico Europeo. Ai fini del Taxonomy Regulation, si deve rilevare che gli investimenti sottostanti i Sub-Fund non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Generale

Qualsiasi investitore che abbia dubbi circa i rischi dell'investire in uno qualsiasi dei Sub-Fund dovrebbe consultare il proprio consulente finanziario.

Descrizione della Company

Organizzazione della Company

Rinascimento Italiano UCITS SICAV p.l.c. la cui sede legale è situata in The Quad, T3, Level 9, Central Business District, Mriehel, BKR 14, Malta, è stata registrata come società di investimento multi-comparto di tipo aperto a responsabilità limitata a Malta con effetto dall'8 giugno 2026 con numero di registrazione societaria SV 640. La Company è stata autorizzata dal Malta Financial Services Authority Act ai sensi dell'ISA come Collective Investment Scheme il [XX] marzo 2026 con Licenza MFSA n. [CIS/XXX].

La Company qualifica come 'Maltese UCITS' ai sensi delle UCITS Regulations e delle MFSA Rules.

Durata della Company

La durata della Company è indeterminata, ma i Sub-Fund possono essere emessi per una durata determinata al termine della quale saranno liquidati e tutte le attività distribuite agli Shareholders di quel Sub-Fund. In relazione a qualsiasi particolare Sub-Fund, si veda il relativo Offering Supplement per i dettagli.

Capitale Sociale della Company

Il capitale sociale della Company sarà in qualsiasi momento pari al valore del capitale sociale emesso della Company. La Company può emettere fino a un massimo di dieci miliardi e mille (10.000.001.000) Shares senza alcun valore nominale a esse assegnato, suddivise in dieci miliardi (10.000.000.000) di Investor Shares e mille (1.000) Founder Shares. Il valore effettivo del capitale sociale versato di qualsiasi Sub-Fund sarà in qualsiasi momento pari al valore delle attività di qualsiasi tipo del particolare Sub-Fund dopo la deduzione delle passività di tale Sub-Fund. Le Shares saranno emesse come interamente liberate. Nessuna Share ha diritti di preferenza, di prelazione, di conversione o di scambio. Salvo quanto indicato nel presente Prospectus, non vi sono opzioni in essere né alcun diritto speciale relativo alle Shares.

Lo Statuto prevede che le Shares non emesse siano a disposizione degli Amministratori, i quali possono offrirle, assegnarle, concedere opzioni su di esse o altrimenti disporne a favore delle persone, nei tempi e alle condizioni che gli Amministratori possono determinare. Tutte le Shares saranno emesse esclusivamente in forma nominativa.

Per la Class di Shares destinata a essere quotata su una sede di negoziazione, qualsiasi ordine relativo a tale classe sarà eseguito solo in conformità alle regole e procedure del relativo mercato, come ulteriormente descritto nel relativo Offering Supplement.

I potenziali investitori dovrebbero rilevare che non vi sono disposizioni ai sensi dello Statuto che conferiscano diritti di prelazione ai titolari di Investor Shares o Founder Shares.

Founder Shares

La Company ha emesso mille (1.000) Founder Shares senza valore nominale, le quali Founder Shares costituiscono una Class separata di Shares della Company ma non costituiscono un sub-fund. 999 Founder Shares sono detenute da Flexagon Capital Management Limited e 1 Founder Share è detenuta da Flexagon Holdings Limited.

I titolari di Founder Shares hanno il diritto di ricevere l'avviso di convocazione, di partecipare e di votare alle assemblee generali. Le Founder Shares attribuiscono il diritto a un voto ciascuna. I titolari di Founder Shares non hanno diritto a partecipare ad alcun dividendo o altra distribuzione della Company o alle attività della Company in sede di liquidazione (diversa dalla restituzione del capitale versato dopo il pagamento di tutti gli importi dovuti ai titolari di Investor Shares). Le Founder Shares hanno il diritto generalmente esclusivo (insieme al Consiglio) di proporre (ma non di votare su) gli Amministratori idonei a essere nominati dalla Company in assemblea generale. Le Founder Shares hanno il diritto esclusivo di nominare e/o revocare un Amministratore della Company.

Investor Shares

La Company ha designato il numero massimo di Investor Shares in offerta in ciascuna Class come indicato nei relativi Offering Supplements.

Gli Amministratori possono di volta in volta frazionare le Investor Shares in un numero maggiore di Investor Shares o raggruppare le Investor Shares, e tali operazioni saranno effettuate sulla base del Subscription Price applicabile all'ultimo Valuation Point per il relativo Dealing Day prima che l'operazione abbia effetto.

I titolari di Investor Shares avranno, salvo quanto diversamente specificato nello Statuto o nelle condizioni di emissione di ciascuna classe di azioni che saranno esposte nel Prospectus o in qualsiasi Supplement, solo il diritto di ricevere l'avviso di convocazione, di partecipare e di votare in relazione alle seguenti materie:

- (a) la variazione dei diritti attribuiti alla relativa classe di Investor Shares come stabilito nell'Articolo **Error! Reference source not found.** dello Statuto
- (b) qualsiasi modifica degli obiettivi di investimento del Sub-Fund in relazione al quale tali Investor Shares sono emesse come stabilito nell'Articolo **Error! Reference source not found.** dello Statuto; e
- (c) la nomina e/o revoca degli Amministratori come stabilito nell'Articolo **Error! Reference source not found.** dello Statuto, diverso dall'amministratore nominato dai titolari delle Founder Shares.

I titolari di Investor Shares hanno diritto a partecipare alle attività del Sub-Fund a cui esse si riferiscono e a qualsiasi dividendo e distribuzione di quel Sub-Fund in sede di liquidazione. Tutte le Investor Shares partecipano in egual misura alle attività nette della Class e del Sub-Fund a cui si riferiscono e a qualsiasi dividendo e altra distribuzione a esso attribuibile. Gli Shareholders hanno solo il diritto di partecipare, pro rata, alle attività del Sub-Fund di cui detengono Investor Shares in qualsiasi momento e non hanno alcun diritto sulle attività di altri Sub-Fund in cui non detengono Investor Shares.

Le Investor Shares possono essere emesse come azioni frazionarie fino a quattro (4) cifre decimali. Le Investor Shares frazionarie saranno raggruppate in Investor Shares intere quando uno Shareholder detiene un numero sufficiente di Investor Shares frazionarie per comporre un'Investor Share intera. Ad eccezione dei diritti di voto, i titolari di Investor Shares frazionarie hanno gli stessi diritti delle azioni intere della stessa Class, esercitabili in proporzione alla frazione detenuta.

Diritti di Voto

Fatti salvi eventuali diritti o restrizioni di volta in volta attribuiti a qualsiasi Class o Classes di Investor Shares come possono essere esposti nell'Offering Supplement relativo a un Sub-Fund, per alzata di mano ogni titolare presente di persona o per delega e avente diritto di voto avrà un voto per ogni Investor Share con diritto di voto di cui è titolare, e in caso di votazione per testa ogni titolare presente di persona o per delega avrà un voto per ogni Investor Share di cui è titolare. Fermo restando che le azioni senza diritto di voto possono essere rese disponibili solo a una Class destinata esclusivamente a investitori non al dettaglio e che i titolari che detengono una frazione di un'Investor Share non possono esercitare alcun diritto di voto, né per alzata di mano né in caso di votazione per testa, in relazione a tale frazione di un'Investor Share.

Modifiche al Capitale Sociale della Company

La Company può aumentare o ridurre il numero massimo di Shares che possono essere emesse dalla Company mediante una delibera straordinaria (ossia una delibera il cui avviso è stato dato prima dell'assemblea, e che è approvata dal 75% degli Shareholders presenti all'assemblea e aventi diritto di voto su di essa e da almeno il 51% di tutti gli Shareholders aventi diritto di voto su di essa).

Modifica dell'Atto Costitutivo e dello Statuto

Fatto salvo quanto previsto nel presente Prospectus, il Memorandum and Articles può essere modificato o emendato solo mediante l'adozione di una delibera straordinaria in tal senso da parte dei titolari delle azioni della Company che detengono diritti di voto al riguardo. Le revisioni del Memorandum and Articles sono inoltre soggette alla previa approvazione della MFSA.

Variazione dei Diritti di Classe

Se in qualsiasi momento il capitale autorizzato è suddiviso in classi di Shares, i diritti attribuiti a qualsiasi

classe allora esistente (salvo quanto diversamente previsto dalle condizioni di emissione delle Shares di quella classe) possono, indipendentemente dal fatto che la Company sia in liquidazione, essere variati con il consenso scritto dei titolari di non meno di tre quarti ($\frac{3}{4}$) delle Shares emesse di quella classe e di qualsiasi altra classe di Shares che possa essere interessata da tale variazione. Detto consenso può essere ottenuto dalla Company anche mediante una richiesta di consensi scritti in una circolare inviata ai titolari delle Shares interessate.

Ai sensi dello Statuto, le seguenti operazioni non sono, in assenza di altre variazioni dei diritti di classe, considerate una variazione dei diritti attribuiti a una particolare classe di Shares della Company:

- (1) la creazione, assegnazione o emissione di ulteriori Shares nello stesso Sub-Fund, che costituiscano o meno una Class separata, e di pari grado almeno paritetico rispetto a esse;
- (2) la creazione, assegnazione, emissione o rimborso di azioni in qualsiasi altra Class, inclusa la creazione di altri Sub-Fund;
- (3) qualora la Company sia liquidata; oppure
- (4) la conversione di Shares di qualsiasi Class in Shares di un'altra Class.

Ulteriori Emissioni di Investor Shares

Le Investor Shares saranno a disposizione del Consiglio di Amministrazione, e la Company può, mediante delibera del Consiglio, in qualsiasi momento decidere di offrire ulteriori Investor Shares mediante l'emissione di un Offering Supplement fino a un importo massimo di Investor Shares compreso nel capitale sociale autorizzato e, fatti salvi eventuali diritti speciali precedentemente conferiti ai titolari di Investor Shares esistenti, assegnare, emettere, concedere opzioni o altrimenti disporre delle Investor Shares o di qualsiasi altra classe di Investor Shares (incluse frazioni di Investor Shares) con o senza diritti o restrizioni preferenziali, differiti o di altro tipo speciale, sia con riguardo a dividendi, voto o altro, e a favore delle persone, nei tempi e alle altre condizioni che il Consiglio riterrà opportuni, ma non in modo da ridurre i diritti finanziari degli Shareholders senza il loro consenso.

La Company può, in qualsiasi momento, emettere ulteriori Classes di Investor Shares costituenti altri Sub-Fund o ulteriori Classes di Investor Shares nel/nei Sub-Fund istituiti di volta in volta, che possono essere denominati in qualsiasi valuta e con particolari obiettivi, politiche e restrizioni di investimento, e le cui attività possono essere gestite utilizzando metodologie diverse, investendo in mercati diversi con particolari opportunità e caratteristiche di rischio di investimento. Tali altre Class(es) di Investor Shares saranno offerte mediante un Offering Supplement per lo specifico Sub-Fund. Nell'effettuare un'Offerta Iniziale di Investor Shares in un Sub-Fund di nuova istituzione o in un Sub-Fund esistente, gli Amministratori stabiliranno l'Initial Offering Price per tali Investor Shares al momento dell'offerta e ciò sarà indicato nell'Offering Supplement per lo specifico Sub-Fund.

Riacquisto di Investor Shares

Ai sensi del Companies Act, alla Company è consentito riacquistare o rimborsare le proprie Investor Shares senza restrizioni. Le Investor Shares riacquistate o rimborsate saranno trattate come annullate e considerate come mai emesse ai fini del calcolo del numero massimo di Investor Shares che possono essere emesse, e saranno disponibili per la riemissione da parte della Company in qualsiasi momento futuro. I rimborsi di Investor Shares saranno basati sul NAV per Share in conformità al Memorandum and Articles della Company e al presente Prospectus. Si rimanda alla Sezione intitolata "*Redemption of Shares*" per ulteriori dettagli.

Limitazione delle Variazioni di Portafoglio

Una riduzione o un aumento netto del numero di Investor Shares in circolazione di qualsiasi Sub-Fund comporterebbe normalmente una riduzione o un aumento, e altri aggiustamenti, nel portafoglio di attività di quel Sub-Fund. Possono essere sostenuti costi di negoziazione e altri costi transazionali per effetto di tali variazioni del portafoglio. Al fine di mitigare tale effetto, la Company può disporre o procurare, senza obbligo, che a una o più entità sia data l'opportunità di compensare, in tutto o in parte, con una sottoscrizione di Investor Shares, qualsiasi deflusso netto di cassa atteso dal rimborso o riacquisto di Investor Shares richiesto da altri investitori e, viceversa, con una richiesta di rimborso di Investor Shares, qualsiasi afflusso netto di cassa atteso dalla sottoscrizione di Investor Shares da parte di altri investitori. Tali operazioni di compensazione saranno invariabilmente effettuate in un Dealing Day e al relativo NAV per Share.

Chiusura di un Sub-Fund

Salvo i casi in cui le attività di un Sub-Fund non siano sufficienti a far fronte alle passività relative a tale Sub-Fund, nel qual caso si applicheranno al Sub-Fund in questione le norme sull'insolvenza, i Sub-Fund della Company possono essere chiusi di volta in volta e la loro licenza restituita alla MFSA. Nei casi in cui non vi siano Investor Shares in circolazione in un Sub-Fund, per effetto di rimborsi o conversioni di Investor Shares con Investor Shares in un altro Sub-Fund, gli Amministratori possono deliberare di chiudere il Sub-Fund in questione e restituire la sua licenza alla MFSA. Qualora vi siano Investor Shares in circolazione in un Sub-Fund, sarà richiesto il consenso scritto del 75% degli Shareholders in quel Sub-Fund ai sensi del Memorandum and Articles, salvo che gli Amministratori esercitino i propri poteri ivi previsti relativi al rimborso obbligatorio di tutte le Investor Shares in quel Sub-Fund. Si veda la Sezione intitolata "Redemption of Shares" per ulteriori dettagli su tale potere.

La MFSA deve acconsentire alla chiusura di un Sub-Fund e alla restituzione della sua Licenza.

Liquidazione

La Company e i Sub-Fund sono stati costituiti per un periodo indeterminato, salvo quanto diversamente previsto nell'Offering Supplement relativo a un Sub-Fund e salvo che siano chiusi o liquidati come descritto di seguito.

- Di un Sub-Fund

Oltre alle norme applicabili alla chiusura di un Sub-Fund delineate nel Memorandum and Articles e nel presente Prospectus (si veda la Parte intitolata "Closure of a Sub-Fund" sopra), un Sub-Fund può essere sciolto e liquidato volontariamente o sotto supervisione o dal tribunale. In sede di liquidazione o scioglimento (sia che la liquidazione sia volontaria sia che avvenga da parte del Tribunale) di qualsiasi Sub-Fund, le attività di tale Sub-Fund disponibili per la distribuzione (dopo il soddisfacimento delle pretese dei creditori) tra gli Shareholders di tale Sub-Fund saranno distribuite agli Shareholders di tale Sub-Fund pro rata rispetto alla rispettiva partecipazione azionaria. Gli importi non reclamati dagli Shareholders alla chiusura della liquidazione di qualsiasi Sub-Fund saranno depositati in un conto a nome dello Shareholder presso un trustee selezionato dal liquidatore. Qualsiasi importo non reclamato entro un periodo di sette (7) anni sarà donato a un'organizzazione di volontariato maltese iscritta, selezionata a discrezione del trustee.

- Della Company

Fatto salvo che tutti i Sub-Fund della Company siano chiusi, la Company può essere sciolta e liquidata volontariamente o sotto supervisione o da un Tribunale competente. La Company può essere posta in liquidazione volontaria in qualsiasi momento mediante una delibera adottata dai titolari di Shares che detengono diritti di voto secondo le stesse modalità richieste per la modifica del Memorandum and Articles. Qualsiasi liquidazione volontaria della Company sarà effettuata ai sensi delle leggi maltesi applicabili e del Memorandum and Articles. Gli importi non reclamati dagli Shareholders alla chiusura della liquidazione saranno depositati in un conto a nome dello Shareholder presso un trustee selezionato dal liquidatore. Qualsiasi importo non reclamato entro un periodo di sette (7) anni sarà donato a un'organizzazione di volontariato maltese iscritta, selezionata a discrezione del trustee. Qualsiasi procedimento relativo alla Company rispetterà lo status giuridico di ciascun Sub-Fund quale patrimonio separato dalle attività e passività di ciascun altro Sub-Fund, e i procedimenti ai sensi del Companies Act si applicheranno a ciascun Sub-Fund come se fosse un'entità giuridica distinta e con le modifiche necessarie per tenere conto del fatto che un Sub-Fund non è una società. Qualsiasi procedimento relativo a un singolo Sub-Fund non avrà alcun effetto sulle attività di alcun altro Sub-Fund o della Company stessa. Il termine 'procedimenti' qui utilizzato si riferisce a qualsiasi procedimento, inclusi i procedimenti ai sensi del Titolo II della Parte V e della Parte VI del Companies Act.

Prevenzione del Riciclaggio di Denaro e Protezione dei Dati

Misure Antiriciclaggio (Requisiti Maltesi)

L'Administrator è contrattualmente vincolato dalla Company a osservare i propri obblighi ai sensi delle leggi applicabili, inclusi il Prevention of Money Laundering Act ("**PMLA**") e i Prevention of Money Laundering and Funding of Terrorism Regulations (i "**PMLFTR**").

Il PMLA e il Codice Penale prevedono rispettivamente la prevenzione e il divieto del riciclaggio di denaro e del finanziamento del terrorismo a Malta e stabiliscono le fondamenta del quadro giuridico introducendo definizioni e concetti giuridici di base, fissando altresì le procedure per le indagini e l'azione penale relative ai reati di riciclaggio di denaro e finanziamento del terrorismo. Il PMLA istituisce inoltre la Financial Intelligence Analysis Unit ("**FIAU**").

I PMLFTR emanati ai sensi del PMLA servono a precisare gli obblighi, i sistemi, le politiche e le procedure che devono essere adottati dai soggetti obbligati nello svolgimento delle proprie attività commerciali. Essi prevedono inoltre requisiti di alto livello per (i) l'identificazione e la verifica dell'investitore e del titolare effettivo (ove applicabile), (ii) la determinazione dello scopo e della natura prevista del rapporto d'affari, compresa l'acquisizione di informazioni (e, ove richiesto, documentazione) in relazione alla provenienza dei fondi e all'origine del patrimonio dell'investitore, (iii) la conservazione interna delle registrazioni, (iv) la segnalazione di operazioni sospette, (v) la rendicontazione interna ed esterna e l'istruzione e formazione dei dipendenti. I PMLFTR richiedono che i documenti/certificati di identificazione ottenuti debbano essere soddisfacenti e debbano essere verificati. Il livello e il tipo di documentazione richiesti per identificare un cliente e il livello di verifica richiesto possono variare a seconda del profilo di rischio antiriciclaggio ("**AML**") dell'investitore. A tale riguardo, i PMLFTR, in linea con gli standard internazionali, delineano i vari livelli di due diligence richiesti a seconda del livello di rischio posto da un particolare cliente e/o situazione.

Il PMLA e i PMLFTR sono integrati da orientamenti emanati dalla FIAU (le "**Implementing Procedures**") nonché da altre circolari emanate dalla FIAU. Le Implementing Procedures stabiliscono le modalità con cui i soggetti obbligati devono adempiere ai propri obblighi.

I requisiti specifici includono, tra l'altro, il requisito fondamentale di svolgere un'adeguata due diligence sull'investitore, compreso il requisito di identificazione e verifica dell'investitore, che si estende, per qualsiasi investitore 'non persona fisica', al/ai titolare/i effettivo/i ultimo/i delle somme investite. Tale requisito è principalmente (sebbene non esclusivamente) soddisfatto attraverso prove documentali, come elencato nell'AML Supplement che fa parte del Subscription Agreement. Si deve rilevare che la Company si baserà sull'Administrator per lo svolgimento della due diligence sull'investitore (regolamento 7 (1) (a) - (c) dei PMLFTR). A tale riguardo, l'Administrator può richiedere ulteriori informazioni al fine di adempiere ai propri obblighi regolamentari e a quelli della Company.

La Company è inoltre tenuta a ottenere informazioni sullo scopo e sulla natura prevista del rapporto d'affari, al fine di essere in grado di determinare il profilo commerciale e di rischio AML dell'investitore. La Company è inoltre tenuta per legge a svolgere un monitoraggio continuo nel caso di un rapporto d'affari esistente, che include l'esame delle operazioni effettuate nel corso del rapporto al fine di garantire che le operazioni effettuate siano coerenti con la conoscenza che la Company ha dell'investitore e del suo profilo commerciale e di rischio, inclusi, ove necessario, la provenienza dei fondi e l'origine del patrimonio, nonché di garantire che i documenti, i dati o le informazioni detenuti dalla Company siano mantenuti aggiornati.

I consueti documenti e informazioni richiesti sono elencati nell'AML Supplement. Il completamento del Subscription Agreement vale come conferma che il Subscriber comprende e accetta di fornire i documenti richiesti e le altre informazioni all'Administrator. Qualora, in seguito alla ricezione dei fondi disponibili da parte del Depositary e prima dell'emissione delle Investor Shares, l'Administrator non sia soddisfatto della documentazione AML, il denaro può essere trattenuto nel conto su cui è stato rimesso e il sottoscrittore sopporterà tutti i rischi associati. L'Administrator stabilisce se, alla luce dei propri obblighi AML, dispone di documentazione sufficiente per consentire l'emissione delle Investor Shares.

Si deve inoltre rilevare che, nel caso in cui sia ricevuta una richiesta di rimborso da uno Shareholder che, a giudizio dell'Administrator, non abbia presentato tutti i documenti AML richiesti, sebbene il rimborso venga

dato corso, i Redemption Proceeds non potranno essere rimessi allo Shareholder finché non saranno stati ricevuti tutti i documenti richiesti o effettuate le necessarie verifiche. I Redemption Proceeds saranno trattenuti dal Depositary presso la Remitting Bank e lo Shareholder sopporterà tutti i rischi associati. Si rileva inoltre che costituisce un requisito regolamentare la segnalazione delle operazioni sospette alle autorità competenti, e qualsiasi dato rilevante a tale riguardo potrebbe dover essere trasferito alle autorità e alle autorità di vigilanza competenti. Al fine di rafforzare la cooperazione in materia di vigilanza e garantire un controllo efficace, le autorità competenti dello Stato membro ospitante della Company possono, ove giustificato, presentare una richiesta motivata all'autorità competente dello Stato membro di origine della Company affinché adotti opportuni provvedimenti di vigilanza in relazione a tale Company.

L'Administrator si riserva il diritto di richiedere le informazioni necessarie per verificare l'identità di un potenziale investitore e di qualsiasi titolare effettivo sottostante dell'investitore. L'Administrator deve inoltre richiedere tali prove di identificazione in relazione a un cessionario di Investor Shares. In caso di ritardo o mancata produzione da parte del potenziale investitore o cessionario di qualsiasi informazione richiesta a fini di verifica, l'Administrator può rifiutare di accettare o ritardare l'accettazione della Subscription Application, o (a seconda dei casi) di registrare il relativo trasferimento di Investor Shares, e (nel caso di una sottoscrizione di Investor Shares) qualsiasi fondo ricevuto sarà restituito senza interessi al conto da cui le somme sono state originariamente addebitate.

L'Administrator si riserva inoltre il diritto di rifiutare di effettuare qualsiasi pagamento di rimborso o distribuzione a uno Shareholder, qualora uno qualsiasi degli Amministratori della Company o l'Administrator sia informato che il pagamento di somme di rimborso o distribuzione a tale Shareholder potrebbe comportare una violazione di qualsiasi legge antiriciclaggio applicabile o delle leggi, dei regolamenti, inclusi i Regolamenti dell'Unione Europea e il National Interest (Enabling Powers) Act ai sensi delle Risoluzioni del Consiglio di Sicurezza dell'ONU relative al Terrorismo e al Finanziamento del Terrorismo, e alla Proliferazione, o di altre leggi o regolamenti da parte di qualsiasi persona in qualsiasi giurisdizione rilevante (collettivamente, "obblighi in materia di Sanzioni").

A ciascun Subscriber sarà richiesto di rendere le dichiarazioni che la Company o l'Administrator possono richiedere in relazione agli obblighi in materia di Sanzioni applicabili, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le dichiarazioni che tale Subscriber non è:

- (1) una persona fisica o entità indicata in qualsiasi elenco disponibile di terroristi noti o sospetti, organizzazioni terroristiche o di altre persone sanzionate emanato dal governo degli Stati Uniti e dal/dai governo/i di qualsiasi giurisdizione/i in cui la Company opera, inclusa la List of Specially Designated Nationals e "Blocked Persons" gestita dall'OFAC, come tale elenco può essere modificato di volta in volta;
- (2) una persona fisica o entità altrimenti vietata dai programmi sanzionatori dell'OFAC; oppure
- (3) una figura politica estera di rilievo, attuale o passata¹ o una persona politicamente esposta², o un familiare stretto o uno stretto collaboratore di tale persona.

Inoltre, tale Subscriber deve dichiarare di non essere una shell bank estera vietata³.

¹ A "senior foreign political figure" is defined as a senior official in the executive, legislative, administrative, military or judicial branches of a foreign government (whether elected or not), a senior official of a major foreign political party, or a senior executive of a foreign government-owned corporation. In addition, a "senior foreign political figure" includes any corporation, business or other entity that has been formed by, or for the benefit of, a senior foreign political figure. The "immediate family" of a senior foreign political figure typically includes the figure's parents, siblings, spouse, children and in-laws. A "close associate" of a senior foreign political figure is a person who is widely and publicly known to maintain an unusually close relationship with the senior foreign political figure, and includes a person who is in a position to conduct substantial domestic and international financial transactions on behalf of the senior foreign political figure.

² A "politically exposed person" ("PEP") is a term used for individuals who are or have been entrusted with prominent public functions, other than middle ranking or more junior officials, and includes Heads of State or of government, deputy or assistance ministers, parliamentary secretaries, members of parliament or similar legislative bodies, members of the governing bodies of political parties, members of superior, supreme, and constitutional courts or of other high-level judicial bodies whose decisions are not subject to further appeal, except in exceptional circumstances, members of courts of auditors or of the boards of central banks, ambassadors, *charges d'affaires* and high ranking officers in the armed forces, and members of the administrative, management or supervisory boards of state owned enterprises.

³ A "prohibited foreign shell bank" is a foreign bank that does not have a physical presence in any country.

Tale Subscriber sarà inoltre tenuto a dichiarare che gli importi da esso conferiti alla Company non derivano, direttamente o indirettamente, da attività che possano contravvenire alle leggi e ai regolamenti dell'UE o internazionali, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualsiasi legge e regolamento antiriciclaggio applicabile.

Ciascun Subscriber e Shareholder si impegna a notificare tempestivamente per iscritto alla Company e all'Administrator qualora venga a conoscenza di qualsiasi modifica delle informazioni esposte nelle proprie dichiarazioni. Si avvisa il Subscriber o Shareholder che, per legge, la Company potrebbe essere obbligata a "congelare il conto" di tale Subscriber o Shareholder, sia vietando investimenti aggiuntivi da parte del Subscriber o Shareholder, sia rifiutando qualsiasi richiesta di prelievo da parte del Subscriber o Shareholder, sia sospendendo il pagamento dei proventi di prelievo dovuti al Subscriber o Shareholder, e/o segregando le attività nel conto in conformità alle normative governative. La Company e l'Administrator potrebbero inoltre essere tenuti a segnalare tale azione e a divulgare l'identità del Subscriber o Shareholder al Sanctions Monitoring Board o ad altre autorità governative e di vigilanza applicabili.

Protezione dei Dati

Nel corso dell'attività, la Company e/o uno qualsiasi dei suoi delegati e/o fornitori di servizi possono raccogliere, registrare, archiviare, adattare, trasferire e altrimenti trattare informazioni mediante le quali i potenziali investitori possono essere direttamente o indirettamente identificati ("dati personali"). La Company è un "titolare del trattamento", ai sensi della Data Protection Legislation, e si impegna a detenere qualsiasi informazione personale fornita dagli investitori in modo riservato e in conformità alla Data Protection Legislation. Fermo restando quanto precede, la Company può agire in qualità di contitolare del trattamento con l'Investment Manager.

I dati personali relativi agli Investitori possono essere gestiti da responsabili del trattamento nominati dalla Company e dai suoi o loro agenti debitamente nominati e da una qualsiasi delle rispettive società collegate, associate o affiliate. Tali responsabili del trattamento includono l'Administrator, l'Investment Manager (se applicabile) e i loro delegati, agenti o affiliate. Tali responsabili del trattamento gestiranno i dati personali in conformità alla Data Protection Legislation applicabile.

La Company e/o uno qualsiasi dei suoi delegati possono trattare i dati personali di un investitore per una o più delle seguenti finalità e basi giuridiche:

- (a) Gestione dei Sub-Fund, compresa la gestione e l'amministrazione su base continuativa della partecipazione di un investitore nel relativo Sub-Fund e di qualsiasi conto correlato (ossia per l'esecuzione del contratto della Company con l'investitore);
- (b) Per conformarsi a qualsiasi obbligo legale, fiscale o regolamentare applicabile, inclusi gli obblighi legali ai sensi del diritto societario, della legislazione antiriciclaggio, delle leggi fiscali e delle normative sui servizi finanziari;
- (c) Per qualsiasi altro legittimo interesse commerciale della Company o di un terzo a cui i dati sono comunicati, ove tali interessi non prevalgano sugli interessi di un interessato, anche a fini di analisi statistica (compresa la profilazione dei dati) e di ricerche di mercato; oppure
- (d) Per qualsiasi altra finalità specifica ove gli investitori abbiano prestato il proprio consenso specifico. Ove il trattamento dei dati personali sia basato sul consenso, gli investitori avranno il diritto di revocarlo in qualsiasi momento.

La Company e/o uno qualsiasi dei suoi delegati o fornitori di servizi possono comunicare o trasferire dati personali, sia a Malta sia altrove (incluse società situate in paesi al di fuori del SEE), a terzi, inclusi consulenti finanziari, organismi di vigilanza, autorità fiscali, revisori, fornitori di tecnologia o a un Sub-Fund o ai delegati della Company e ai suoi o loro agenti debitamente nominati e a una qualsiasi delle rispettive società collegate, associate o affiliate per le finalità sopra specificate.

Si rileva che i dati personali degli investitori saranno conservati dalla Company per la durata del loro investimento e altrimenti in conformità agli obblighi legali della Company, inclusa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la politica di conservazione delle registrazioni della Company. Nel determinare periodi di conservazione appropriati, la Company terrà conto della/delle finalità per cui i dati sono stati raccolti, dei termini prescrizionali previsti dal diritto maltese (termini di prescrizione) e di qualsiasi obbligo di legge di conservare le informazioni, inclusa la legislazione antiriciclaggio, in materia di entrate e fiscali. La Company adotterà tutte le misure ragionevoli per distruggere o cancellare i dati dai propri sistemi quando non saranno più necessari.

Ove uno specifico trattamento sia basato sul consenso di un investitore, tale investitore ha il diritto di revocarlo in qualsiasi momento. Gli investitori hanno il diritto di richiedere l'accesso ai propri dati personali conservati dalla Company; e il diritto alla rettifica o alla cancellazione dei propri dati; di limitare o opporsi al trattamento dei propri dati e alla portabilità dei dati.

La Company e/o uno qualsiasi dei suoi delegati non trasferiranno dati personali a un paese al di fuori del SEE a meno che tale paese non garantisca un livello adeguato di protezione dei dati o non siano in essere garanzie appropriate. La Commissione Europea ha predisposto un elenco di paesi ritenuti in grado di fornire un livello adeguato di protezione dei dati che, a oggi, include Andorra, Argentina, Canada (limitatamente alle organizzazioni commerciali), Isole Fær Øer, Guernsey, Israele, Isola di Man, Giappone, Jersey, Nuova Zelanda, Svizzera e Uruguay, come paesi che forniscono una protezione adeguata. Ulteriori paesi possono essere aggiunti a tale elenco dalla Commissione Europea in qualsiasi momento. Anche gli Stati Uniti sono ritenuti fornire un livello adeguato di protezione ove il destinatario statunitense dei dati sia certificato Privacy Shield. Se un paese terzo non fornisce un livello adeguato di protezione dei dati, la Company e/o uno qualsiasi dei suoi delegati si baseranno sulle "Clausole Modello" (ossia clausole contrattuali standardizzate, approvate dalla Commissione Europea) o sulle Norme Vincolanti d'Impresa o su una delle altre misure alternative previste dalla Data Protection Legislation.

Ove il trattamento sia svolto per conto della Company, la Company incaricherà un "responsabile del trattamento", ai sensi della Data Protection Legislation, che fornisca garanzie sufficienti per attuare misure tecniche e organizzative di sicurezza appropriate in modo tale che il trattamento soddisfi i requisiti della Data Protection Legislation e garantisca la tutela dei diritti degli investitori. La Company concluderà un contratto scritto con il responsabile del trattamento che stabilirà gli specifici obblighi obbligatori del responsabile del trattamento previsti dalla Data Protection Legislation, incluso quello di trattare i dati personali solo su istruzioni documentate della Company.

Nell'ambito dell'attività e del monitoraggio continuo della Company, la Company può di volta in volta effettuare processi decisionali automatizzati in relazione agli investitori, compresa la profilazione degli investitori, e ciò può comportare che un investitore sia segnalato alle autorità fiscali e di contrasto, e che la Company ponga fine al proprio rapporto con l'investitore.

Gli investitori sono tenuti a fornire i propri dati personali per finalità di legge e contrattuali. La mancata fornitura dei dati richiesti comporterà l'impossibilità per la Company di consentire l'investimento dell'investitore nei Sub-Fund e ciò può comportare che la Company ponga fine al proprio rapporto con l'investitore. Gli investitori hanno il diritto di presentare un reclamo all'Information and Data Protection Commissioner a Malta qualora non siano soddisfatti di come la Company gestisce i propri dati.

Per qualsiasi domanda relativa alla presente informativa sulla protezione dei dati, si prega di contattare gli Amministratori all'indirizzo indicato nel Directory.

Acquisto, Conversione e Trasferimento delle Shares

Generale

Ciascun Sub-Fund può essere costituito da molteplici Classes di Investor Shares. Ciascuna Class rappresenta un interesse nel portafoglio del Sub-Fund, ma può avere proprie caratteristiche, quali la struttura delle commissioni, il Minimum Initial Investment, il Minimum Additional Investment, il Minimum Holding, la politica dei dividendi o la Base Currency.

Acquisto di Investor Shares

Le Investor Shares sono emesse in forma nominativa, nel senso che il nome dello Shareholder è registrato nel registro degli Shareholders del Sub-Fund. A ciascun Shareholder sarà inviata una conferma scritta di tale proprietà sotto forma di nota contrattuale (contract note).

Le Investor Shares in circolazione devono essere interamente liberate. Le Investor Shares non hanno valore nominale e non attribuiscono diritti preferenziali o di prelazione. Le domande di acquisto di Investor Shares sono soggette alle restrizioni indicate nel presente Prospectus, nel Memorandum and Articles e, in relazione a un particolare Sub-Fund, nel relativo Offering Supplement.

Le sottoscrizioni sono valide solo se basate sul Prospectus più recente e sull'ultima relazione annuale (se presente), nonché sull'ultima relazione semestrale (se presente) quando questa sia stata pubblicata dopo l'ultima relazione annuale. Nessun soggetto è autorizzato a fornire alcuna informazione sulla Company o su un Sub-Fund se la stessa non è contenuta nel presente Prospectus o nei documenti menzionati nel presente Prospectus e che il pubblico può consultare.

Le Subscription Applications per l'acquisto di Investor Shares devono essere indirizzate alla Company e inviate per iscritto all'Administrator (sono ammesse istruzioni a mezzo posta elettronica, a condizione che tali richieste siano seguite dalle istruzioni originali firmate). Altre richieste degli Shareholders possono essere inviate per iscritto, mediante comunicazioni elettroniche contattando la Company e/o l'Administrator. L'Administrator e la Company possono registrare le conversazioni telefoniche a fini di sicurezza.

Procedure di Sottoscrizione

Le Investor Shares possono essere acquistate durante l'Initial Offering Period all'Initial Offering Price e successivamente in qualsiasi Subscription Day al Subscription Price. Gli investitori possono acquistare Investor Shares presentando una Subscription Application e la documentazione di supporto alla Company presso gli uffici dell'Administrator.

Al fine di acquistare Investor Shares nella Company, un potenziale investitore deve:

- (1) Compilare e firmare il Subscription Agreement, copia del quale è disponibile presso l'Administrator e/o l'Investment Manager;
- (2) Pagare l'importo della sottoscrizione sul conto bancario della Company mediante bonifico bancario di fondi disponibili. Per garantire la pronta ricezione e identificazione del pagamento della sottoscrizione, il Subscriber dovrebbe utilizzare il modulo "Bank Transfer Instruction Letter";
- (3) Inviare il Subscription Agreement firmato e compilato, unitamente a una copia della Bank Transfer Instruction Letter, alla Company c/o l'Administrator, allegando i documenti richiesti nell'Anti-Money Laundering Supplement (l'"AML Supplement"), che fa parte del Subscription Agreement; e
- (4) Rispettare i relativi limiti di Minimum Initial Subscription e di Minimum Holding.

La Company emetterà Investor Shares ai richiedenti solo previa ricezione, presso gli uffici dell'Administrator entro i termini specificati nel relativo Offering Supplement, di un Subscription Agreement debitamente sottoscritto e dell'altra documentazione richiesta, nonché di Cleared Funds.

A tal fine, la Subscription Application, debitamente compilata, inclusa la documentazione di supporto

applicabile, deve essere ricevuta dalla Company presso gli uffici dell'Administrator entro i termini stabiliti nel relativo Offering Supplement applicabili all'acquisto di Investor Shares. L'emissione e la sottoscrizione delle Investor Shares saranno effettuate nel Subscription Day applicabile. Tuttavia, con riguardo alle Subscription Applications accettate durante l'Initial Offering Period, l'emissione delle Investor Shares sarà effettuata il primo Business Day successivo alla Closing Date.

Nel caso in cui non tutta la documentazione o le informazioni di supporto sopra indicate siano state ricevute entro i termini stabiliti, la Company può (ma non sarà obbligata a) dare corso alla relativa Subscription Application. In tal caso, non sarà consentito alcun rimborso finché tali documenti o informazioni in sospeso non saranno ricevuti dalla Company.

Nessuna domanda potrà essere ritirata dopo l'accettazione da parte dell'Administrator. In tali circostanze, la Company può addebitare al Subscriber qualsiasi spesa sostenuta dalla Company e qualsiasi perdita per il relativo Sub-Fund derivante da tale ritiro.

Qualora il pagamento integrale in Cleared Funds in relazione a una domanda non sia stato ricevuto entro la relativa Settlement Date (come specificato nel relativo Offering Supplement per il Sub-Fund) o in caso di mancato buon fine, qualsiasi assegnazione o emissione di Shares effettuata in relazione a tale domanda sarà annullata entro e non oltre l'ora e la data indicate nell'Offering Supplement e gli Amministratori potranno addebitare al Subscriber qualsiasi spesa sostenuta dalla Company e qualsiasi perdita per il Sub-Fund derivante da tale mancata ricezione o mancato buon fine. Le somme restituite saranno a rischio e spese del Subscriber.

Le somme di sottoscrizione relative a ciascun Sub-Fund sono pagabili nella Base Currency della relativa Class secondo le modalità indicate nella Subscription Application. Tuttavia, la Company può accettare il pagamento in altre valute che gli Amministratori possano concordare, ma tali pagamenti saranno convertiti nella relativa Base Currency al tasso di cambio disponibile per l'Administrator alla data di ricezione delle somme di sottoscrizione e solo i proventi netti (dopo la deduzione delle spese di conversione) saranno destinati al pagamento delle somme di sottoscrizione. Ciò può comportare un ritardo nel trattamento della domanda.

Ciascun Sub-Fund calcola il proprio NAV per Share e il relativo Subscription e Redemption Price a ciascun Valuation Point per il relativo Dealing Day. Il Subscription Price sarà disponibile presso l'Administrator e può essere pubblicato in uno o più quotidiani finanziari nei paesi in cui il Sub-Fund può essere distribuito al pubblico.

Gli ordini di acquisto, conversione o trasferimento di Investor Shares che sono ricevuti e accettati dalla Company prima del/dei termine/i indicato/i nell'Offering Supplement relativo a una Class di Investor Shares saranno trattati al NAV per Share. Gli ordini ricevuti dopo tale termine saranno trattati nel Subscription Day successivo.

Gli Amministratori possono prorogare o limitare l'orario limite per l'accettazione degli ordini e ne daranno notizia agli Shareholders se e quando un nuovo orario avrà effetto, mediante l'invio di un avviso o mediante pubblicazione nei relativi quotidiani.

Una copia della Subscription Application dovrebbe essere conservata dal Subscriber per riferimento e registrazioni personali del Subscriber.

Le note contrattuali (contract notes) contenenti tutti i dettagli dell'investimento saranno emesse entro sette (7) Business Days dal relativo Subscription Day e saranno inviate (elettronicamente) all'indirizzo elettronico detenuto presso la sede legale della Company e, nel caso di cointestatari, tale consegna sarà considerata consegna sufficiente a tutti i cointestatari e libererà la Company dalla propria obbligazione nei confronti dell'altro/degli altri cointestatario/i.

È responsabilità dello Shareholder (e del suo agente ove applicabile) verificare che le informazioni contenute nella nota contrattuale siano corrette e notificare alla Company entro cinque (5) Business Days dalla ricezione qualsiasi discrepanza. Le note contrattuali sono inviate a rischio dello Shareholder.

Il titolo sulle Shares sarà comprovato dalle iscrizioni nel registro degli Shareholders nel Subscription Day. Tutte le Shares saranno nominative e un'iscrizione nel Register of Shareholders costituirà prova conclusiva della proprietà. Non saranno emessi certificati azionari. La forma dematerializzata consente alla Company di dare esecuzione alle istruzioni di rimborso senza ritardo.

Qualsiasi modifica dei dati personali di uno Shareholder deve essere immediatamente notificata per iscritto alla Company e ricevuta presso l'ufficio dell'Administrator indicato nel Subscription Agreement. La Company si riserva il diritto di richiedere un indennizzo o una verifica prima di accettare tale notifica.

Investitori Ammissibili

L'Administrator non sarà tenuto a registrare più di quattro (4) persone come cointestatari di qualsiasi Shares.

Ciascun investitore deve dichiarare e garantire alla Company che, tra l'altro, è in grado di acquistare Investor Shares senza violare le leggi applicabili. La Company non offrirà né venderà consapevolmente Investor Shares a un investitore nei cui confronti tale offerta o vendita sarebbe illecita.

Impegni e Garanzie dei Subscribers

I Subscribers dovrebbero prendere atto che, compilando e sottoscrivendo la Subscription Application, il Subscriber assume una serie di impegni e rende una serie di garanzie come specificamente stabilito nella Subscription Application e nel Prospectus.

Sottoscrizioni in Natura

La Company avrà, a propria scelta, il diritto di ricevere attività da un potenziale Shareholder per l'emissione di Investor Shares nella Company in conformità alle disposizioni del Memorandum and Articles e in conformità alla legge applicabile.

La Company nominerà un valutatore indipendente accettabile per la MFSA per redigere una relazione di stima. Tale relazione dovrà includere:

- (1) una descrizione di ciascuna delle attività che compongono il corrispettivo;
- (2) il valore di ciascuna attività e una descrizione del metodo di valutazione utilizzato;
- (3) una conferma che il valore del corrispettivo è almeno pari al valore patrimoniale netto delle azioni da emettere a fronte di tale corrispettivo;

La Company emetterà Investor Shares nel relativo Sub-Fund solo una volta che le attività indicate nella relazione di stima siano state trasferite a favore della Company con soddisfazione del Depositary.

Tutte le relazioni di stima saranno conservate a Malta presso la sede legale della Company.

I costi di qualsiasi valutazione di attività conferite come sottoscrizione *in natura* sono a carico del relativo Subscriber.

La Company può addebitare a un richiedente di Investor Shares un Dilution Levy in aggiunta al Subscription Price se ritenuto appropriato dagli Amministratori, al fine di garantire l'equità tra investitori esistenti e nuovi.

Servizi di Intestazione Fiduciaria (Nominee)

Un distributore, sub-distributore, agente pagatore locale o sistema di compensazione nominato dalla Company in relazione alla sottoscrizione di Investor Shares in giurisdizioni diverse da Malta può fornire un servizio di intestazione fiduciaria agli investitori che sottoscrivono Investor Shares per il loro tramite. Tali investitori possono, a propria discrezione, avvalersi di tale servizio in base al quale il nominee deterrà le Investor Shares a proprio nome per conto degli investitori. I titolari effettivi di tali Investor Shares possono impartire a tale nominee istruzioni di voto con riguardo alle assemblee generali in cui i titolari di tali Investor Shares hanno diritto di voto.

Le Investor Shares possono essere emesse e registrate a nome di un nominee designato da o per conto di un investitore, da un distributore, un sub-distributore o un fornitore terzo di servizi di intestazione fiduciaria o l'agente pagatore locale, a seconda dei casi, e che sia riconosciuto e accettabile dalla Company.

Gli investitori possono sostenere le commissioni normalmente dovute per la tenuta e l'operatività dei conti intrattenuti presso tale nominee.

Conversione di Investor Shares

Un titolare di Investor Shares può convertire tutta o parte di tale partecipazione (le “**Original Shares**”) in Investor Shares di un altro Sub-Fund o in una diversa Class di Investor Shares dello stesso Sub-Fund (le “**New Shares**”).

Una richiesta irrevocabile da parte di uno Shareholder di convertire Investor Shares sarà interpretata come una richiesta di riacquisto del numero indicato di Original Shares (fermo restando che le somme del riacquisto non saranno rilasciate all'investitore) e una contestuale richiesta che i proventi di tale riacquisto siano destinati all'acquisto delle New Shares come indicato. La conversione delle Investor Shares avrà luogo nello stesso Dealing Day, o come altrimenti concordato con l'investitore, ai relativi Subscription Prices.

Le istruzioni irrevocabili indirizzate alla Company e ricevute presso l'ufficio dell'Administrator indicato nel Subscription Agreement in relazione ai fondi sopra menzionati prima dell'orario limite per la ricezione delle istruzioni di conversione, se accettate dalla Company, saranno trattate al Net Asset Value per Share nel Dealing Day applicabile. Le richieste ricevute dopo tale orario saranno, salvo che la Company convenga diversamente, rinviate al Dealing Day successivo in relazione alle New Shares/Original Shares. Le istruzioni irrevocabili di conversione indirizzate alla Company e ricevute presso la sede legale dell'Administrator in un Business Day che non sia un Dealing Day in relazione alle New Shares/Original Shares, se accettate dalla Company, saranno riportate al Dealing Day successivo e trattate al Net Asset Value per Share nel Dealing Day applicabile.

Il numero di New Shares da emettere in sede di conversione sarà determinato dall'Administrator in conformità (o nella misura più prossima possibile alla conformità) alla seguente formula:

dove:

NS	=	il numero di New Investor Shares che saranno emesse;
A	=	il numero di Original Investor Shares da convertire;
B	=	il Redemption Price di tali Original Investor Shares nel relativo Redemption Day;
C	=	eventuali costi di transazione o altre deduzioni che possano essere applicabili;
D	=	se applicabile, il tasso di cambio determinato dall'Administrator per convertire la valuta di denominazione delle Original Investor Shares nella valuta di denominazione delle New Investor Shares; e
E	=	il Subscription Price delle New Investor Shares nel relativo Subscription Day (rettificato per eventuali commissioni o provvigioni dovute).

La Company invierà le note contrattuali entro cinque (5) Business Days dal relativo Dealing Day in cui l'ordine di conversione è pienamente eseguito. Le note contrattuali saranno inviate all'indirizzo per la corrispondenza detenuto presso la sede legale della Company e, nel caso di cointestatari, tale consegna sarà considerata consegna sufficiente a tutti i cointestatari e libererà la Company dalla propria obbligazione nei confronti dell'altro/degli altri cointestatario/i.

Trasferimento di Investor Shares

Generale

Al fine di acquistare o detenere Investor Shares nella Company, gli investitori devono soddisfare le condizioni stabilite nel presente Prospectus.

Uno Shareholder che desideri trasferire le proprie Investor Shares deve mettere a disposizione dell'Administrator, in qualità di registrar, il/i certificato/i, se emesso/i, o altra prova rappresentativa delle Investor Shares che tale Shareholder desidera trasferire, unitamente a un atto di trasferimento scritto sottoscritto da o per conto del proposto cedente, che indichi:

- (1) i nomi e gli indirizzi del proposto cedente e cessionario;
- (2) il numero di Investor Shares e i Contract ID da trasferire;
- (3) il numero del/dei certificato/i rappresentativo/i di tali Investor Shares (se presente/i); e

- (4) le altre informazioni che la Company possa richiedere, incluse le informazioni necessarie per accertare alla Company che il proposto trasferimento sia conforme alle leggi applicabili e che sia fornita un'adeguata documentazione di identificazione come richiesto dalla Company e/o dall'Administrator per conformarsi ai regimi antiriciclaggio applicabili.

Il proposto cessionario deve, nel suddetto atto di trasferimento, accettare di acquisire tali Investor Shares alle stesse condizioni e restrizioni in base alle quali le Investor Shares erano detenute dal cedente.

Il Memorandum and Articles della Company prevede che gli Amministratori possano, a propria assoluta discrezione, rifiutare di dare effetto al proposto trasferimento di qualsiasi Investor Share e possano negare l'approvazione per qualsiasi motivo.

Inoltre, gli Amministratori o l'Administrator possono rifiutare di registrare qualsiasi trasferimento di Investor Shares:

- (1) salvo che l'atto di trasferimento sia depositato presso l'ufficio dell'Administrator accompagnato dal certificato delle Investor Shares a cui si riferisce (se presente) e dalle altre prove che l'Administrator per conto della Company possa ragionevolmente richiedere per dimostrare il diritto del cedente a effettuare il trasferimento;
- (2) se la Company ha pegni registrati sulle Investor Shares oggetto di trasferimento;
- (3) se la registrazione dei trasferimenti è stata sospesa dagli Amministratori o dall'Administrator in conformità al Memorandum and Articles.

Se gli Amministratori o l'Administrator per conto della Company rifiutano di registrare un trasferimento, invieranno al cessionario un avviso di tale rifiuto entro 4 settimane. Se entro 5 settimane dalla ricezione da parte della Company di un atto di trasferimento accettabile l'Administrator per conto della Company non nega l'autorizzazione al trasferimento, la Company sarà considerata aver approvato il trasferimento e sarà obbligata a registrare immediatamente il trasferimento.

Requisiti di Minimum Holding per la Registrazione dei Trasferimenti

Qualora risulti all'Administrator per conto della Company che l'effetto di un trasferimento comporterà, dopo il trasferimento, che il cedente o il cessionario detenga meno del Minimum Holding richiesto nel presente Prospectus, o nel relativo Offering Supplement, l'Administrator informerà immediatamente il cessionario che la richiesta di registrazione di un trasferimento è stata sospesa finché la richiesta non sarà modificata in modo da comportare il rispetto del Minimum Holding di Investor Shares, dopo il trasferimento delle Investor Shares, sia da parte del cedente sia del cessionario.

Rimborso delle Shares

Procedura

Fatte salve le restrizioni indicate nel presente Prospectus, nel Memorandum and Articles o, in relazione a un particolare Sub-Fund, nel relativo Offering Supplement, uno Shareholder può far rimborsare dalla Company una qualsiasi o tutte le proprie Investor Shares in un Redemption Day al Redemption Price, mediante presentazione alla Company presso l'ufficio dell'Administrator del relativo e debitamente compilato Redemption Notice entro i termini che possono essere stabiliti nel relativo Offering Supplement.

Il Redemption Notice deve essere consegnato alla Company presso l'ufficio dell'Administrator. I proventi del rimborso nella Base Currency delle Investor Shares rimborsate saranno trasferiti sullo stesso conto bancario da cui l'investimento dello shareholder nella Company era stato originariamente rimesso, salvo quanto diversamente concordato tra lo Shareholder e la Company o l'Administrator. La Company non emetterà assegni per i proventi del rimborso. I rimborsi saranno sospesi durante qualsiasi periodo in cui il calcolo del NAV per Share di un Sub-Fund sia sospeso. Se un ordine di vendita di Investor Shares portasse un conto al di sotto del saldo minimo richiesto, un Sub-Fund può vendere tutte le Investor Shares nel conto e consegnare i proventi allo Shareholder. Gli Amministratori possono talvolta consentire il rimborso delle Investor Shares mediante un trasferimento in natura di attività effettuato su base equa e in modo coerente con l'interesse di tutti gli shareholders del relativo Sub-Fund. Gli Shareholders che rimborsano sopportano i costi associati al rimborso in natura, incluso il costo di una relazione di stima, salvo che la Company ritenga che il trasferimento in natura sia nel proprio interesse.

I proventi del rimborso saranno arrotondati per difetto all'unità o all'unità di valuta più prossima e il relativo Sub-Fund tratterrà il beneficio di tale arrotondamento. Il pagamento sarà effettuato al/ai titolare/i registrato/i mediante bonifico bancario su un conto intestato al/ai titolare/i registrato/i da cui l'investimento del/dei titolare/i registrato/i nella Company era stato originariamente rimesso, salvo quanto diversamente concordato tra lo Shareholder e la Company o l'Administrator. La Company non sarà responsabile di alcun ritardo nella trasmissione. Nel caso di Investor Shares detenute congiuntamente da due o più persone, la Company farà effettuare il pagamento del rimborso mediante bonifico bancario, che sarà effettuato sul conto intestato a uno o più dei cointestatari come debitamente indicato nelle istruzioni di rimborso e da cui l'investimento nella Company era stato originariamente rimesso. Il pagamento dei proventi del rimborso come sopra specificato sarà considerato effettuato a tutti i cointestatari e libererà la Company dalla propria obbligazione nei confronti dell'altro/degli altri cointestatario/i. Eventuali spese bancarie applicabili sostenute saranno sopportate in modo equo in conformità alla prassi di mercato.

Se l'investimento totale residuo di uno Shareholder è inferiore al Minimum Holding, la Company può a propria discrezione rimborsare l'intera partecipazione.

Le note contrattuali contenenti tutti i dettagli del rimborso saranno emesse entro cinque (5) Business Days dal relativo Redemption Day e saranno inviate all'indirizzo per la corrispondenza detenuto presso la sede legale della Company e, nel caso di cointestatari, tale consegna sarà considerata consegna sufficiente a tutti i cointestatari e libererà la Company dalla propria obbligazione nei confronti dell'altro/degli altri cointestatario/i. È responsabilità dello Shareholder (e del suo agente ove applicabile) verificare che le informazioni contenute nella nota contrattuale siano corrette e notificare alla Company entro cinque (5) Business Days dalla ricezione qualsiasi discrepanza. Le note contrattuali sono inviate a rischio dello Shareholder.

Liquidity Management Tools (Strumenti di Gestione della Liquidità)

Al fine di conformarsi al Final Report dell'ESMA sugli Orientamenti in materia di LMT di UCITS e AIF aperti e alla direttiva di modifica (UE) 2024/927 (AIFMD II / UCITS VI), l'Investment Manager è tenuto a selezionare, per ciascun Sub-Fund, un minimo di due LMT obbligatori dall'elenco armonizzato contenuto nell'Allegato IIA della UCITS Directive. Nell'effettuare tale selezione, l'Investment Manager tiene in considerazione la strategia di investimento, la politica di rimborso e il profilo di liquidità del rispettivo Sub-Fund, nonché le condizioni di mercato in cui ciascun LMT potrebbe essere opportunamente attivato.

Gli specifici LMT obbligatori selezionati per ciascun Sub-Fund, e le condizioni e soglie dettagliate applicabili alla loro attivazione, sono stabiliti nel relativo Offering Supplement.

Come ulteriormente dettagliato nel presente documento, gli LMT includono l'imposizione di Redemption

Gates, l'applicazione di un Dilution Levy, la Sospensione Temporanea dei Rimborsi, il Rimborso in Natura e la previsione di Side Pockets.

(a) Strumento Anti-Diluizione — Dilution Levy

Il Dilution Levy è lo strumento principale della Company per gestire i costi di liquidità derivanti dall'attività di negoziazione. Esso opera allocando gli effettivi costi di transazione — inclusi gli spread denaro-lettera, le commissioni di intermediazione e le imposte applicabili — attribuibili agli afflussi netti o ai deflussi netti in qualsiasi Dealing Day agli investitori che operano, anziché al Sub-Fund e ai suoi shareholders esistenti. Il Dilution Levy può essere applicato in sede di sottoscrizione e/o rimborso in qualsiasi Dealing Day in cui l'Investment Manager stabilisca che l'attività di negoziazione sia di entità sufficiente a generare costi diluitivi per il Sub-Fund. Ulteriori dettagli sono stabiliti nel relativo Offering Supplement.

(b) Strumento Basato sulla Quantità — Redemption Gates

Qualora le richieste di rimborso nette siano di entità tale da non poter essere soddisfatte mediante l'ordinata liquidazione delle attività di portafoglio senza un pregiudizio rilevante per gli shareholders rimanenti, gli Amministratori possono limitare l'importo totale dei rimborsi effettuati in qualsiasi Redemption Day a una percentuale delle Investor Shares in circolazione come stabilito nel relativo Offering Supplement. Le richieste di rimborso riportate saranno trattate con priorità nel Redemption Day successivo. Tale strumento è inteso a proteggere l'integrità del Sub-Fund e l'equo trattamento di tutti gli shareholders durante periodi di elevata pressione sui rimborsi.

(c) LMT Eccezionali — Sospensione Temporanea delle Negoziazioni, Rimborso in Natura e Side Pockets

- Sospensione Temporanea delle Negoziazioni: Gli Amministratori possono sospendere temporaneamente la determinazione del Net Asset Value e l'emissione, la conversione e il rimborso delle Investor Shares in un Sub-Fund nelle circostanze stabilite nella sezione del presente Offering Memorandum intitolata "Temporary suspension of Net Asset Value calculations and of issues, exchanges and redemptions of Investor Shares". La sospensione è una misura eccezionale e sarà mantenuta solo per il tempo necessario nell'interesse degli shareholders.
- Rimborso in Natura: Qualora una richiesta di rimborso sia di entità tale che, se soddisfatta in contanti, richiederebbe la cessione forzata di attività del Sub-Fund a danno degli shareholders rimanenti, o qualora condizioni di mercato straordinarie impediscano un'ordinata liquidazione, la Company può, in conformità alle condizioni stabilite nella sezione del presente Offering Memorandum intitolata "Redemption in Kind", soddisfare una richiesta di rimborso mediante un trasferimento in natura di attività. Qualsiasi rimborso in natura sarà effettuato su base equa, con la previa approvazione del Depositary, e non sarà pregiudizievole per gli interessi degli shareholders rimanenti.
- Side Pockets: In conformità alla direttiva (UE) 2024/927, i Side Pockets possono essere attivati solo in casi eccezionali, ove le circostanze lo richiedano, ove giustificato avuto riguardo agli interessi degli shareholders, e ove gli altri LMT siano ritenuti insufficienti a proteggere gli interessi degli shareholders o l'integrità del Sub-Fund. All'attivazione, il Consiglio ricostituirà la relativa quota di Investor Shares in Side Pocket Shares, come ulteriormente descritto nella sezione del presente Offering Memorandum intitolata "Side Pockets". La Company notificherà immediatamente alla MFSA l'attivazione o la disattivazione dei Side Pockets.

Gli specifici LMT obbligatori selezionati per ciascun Sub-Fund, unitamente alle condizioni e soglie applicabili alla loro attivazione, sono stabiliti nel relativo Offering Supplement.

Redemption Price (Prezzo di Rimborso)

Il Redemption Price al Valuation Point per il relativo Redemption Day sarà calcolato fino a quattro (4) cifre decimali.

Il Redemption Price è il NAV per Share calcolato alla chiusura delle attività al relativo Valuation Point. Il NAV per Share rifletterà tutti i redditi e le spese maturati.

Rimborso Obbligatorio

Ciascun investitore deve dichiarare e garantire alla Company che, tra l'altro, è in grado di acquistare Investor Shares senza violare le leggi applicabili. La Company si riserva il diritto di richiedere prove di identità per conformarsi a qualsiasi requisito applicabile di Prevenzione del Riciclaggio di Denaro. In caso di mancata fornitura di informazioni soddisfacenti, la Company può adottare i provvedimenti che ritenga opportuni.

La Company si riserva il diritto di richiedere a uno Shareholder di rimborsare l'intera propria partecipazione

azionaria, entro un (1) Business Day da un avviso di intenzione in tal senso, al Redemption Price vigente nel giorno in cui ha luogo il rimborso richiesto, nel caso in cui sia accertato che le Investor Shares sono state acquistate da, o per conto di, una U.S. Person o nel caso in cui la detenzione di Investor Shares da parte dello Shareholder interessato possa comportare uno svantaggio regolamentare, pecuniario, legale, fiscale o amministrativo rilevante per la Company o per gli Shareholders nel loro insieme, oppure se, a qualsiasi Valuation Point, il valore totale delle Investor Shares detenute dallo Shareholder è inferiore al Minimum Holding per la Company o un Sub-Fund. Tali rimborsi obbligatori avranno luogo al Redemption Price vigente nel giorno in cui ha luogo tale rimborso.

Totale Rimborso

Se in qualsiasi momento successivo al primo anniversario della costituzione della Company il Valore Patrimoniale Netto di tutte le Investor Shares della Company, calcolato in conformità con il Prospetto, è inferiore a cinquanta milioni di Euro (EUR 50.000.000) (o equivalente nella relativa valuta) e rimane tale per un periodo di dodici settimane consecutive, la Company può, in conformità con lo Statuto, riacquistare tutte le Investor Shares della Company non precedentemente riacquistate. Lo stesso potere si applica in relazione a un Sub-Fund della Company qualora il Valore Patrimoniale Netto aggregato di tutte le Investor Shares costituenti un Sub-Fund sia inferiore a tre milioni di Euro (EUR 3.000.000) o equivalente nella relativa valuta e rimanga tale per un periodo di dodici settimane consecutive.

Sospensione dei Rimborsi

Qualora risulti all'Administrator che l'effetto di un Redemption Notice comporterebbe, dopo il Rimborso, che lo Shareholder detenga complessivamente meno del Minimum Holding, l'Administrator informerà immediatamente il richiedente che la richiesta di rimborso è stata sospesa fino a quando il Notice non sia modificato in modo da risultare, dopo il rimborso, nell'osservanza del Minimum Holding di Investor Shares, oppure da richiedere il rimborso di tutte le Investor Shares in circolazione a nome dello Shareholder.

Sospensione temporanea dei calcoli del Valore Patrimoniale Netto e delle emissioni, scambi e rimborsi di Investor Shares

Gli Amministratori possono dichiarare una sospensione temporanea di uno o più dei seguenti:

- (1) la determinazione, a qualsiasi Valuation Point, del Valore Patrimoniale Netto di un Sub-Fund (e di conseguenza del Valore Patrimoniale Netto per Investor Share);
- (2) l'emissione di Investor Shares in un Sub-Fund;
- (3) lo scambio di Investor Shares in un Sub-Fund; e
- (4) il rimborso di Investor Shares in un Sub-Fund, durante qualsiasi periodo in cui sussistano circostanze in cui gli Amministratori ritengano che consentire la determinazione del Valore Patrimoniale Netto e/o consentire emissioni, rimborsi e/o scambi di Shares, a seconda dei casi, non sarebbe nel migliore interesse del particolare Sub-Fund, a seconda dei casi, e dei suoi Shareholders nel loro complesso.

La Company in qualsiasi momento può, ma non è obbligata a, sospendere temporaneamente, a qualsiasi Valuation Point, la determinazione del Valore Patrimoniale Netto di qualsiasi classe di Investor Shares e la vendita e il rimborso di tali azioni, nei seguenti casi:

- (1) durante qualsiasi periodo (diverso dalle festività o dalle consuete chiusure di fine settimana) in cui un mercato sia chiuso e tale mercato sia il mercato principale per una parte significativa degli investimenti compresi in un Sub-Fund a cui tale classe di Investor Shares si riferisce, o in cui le negoziazioni su tale mercato siano limitate o sospese; o
 - (2) durante qualsiasi periodo in cui, a seguito di eventi politici, economici, militari o monetari o di qualsiasi altra causa o circostanza al di fuori del controllo, della responsabilità e del potere della Company, la cessione da parte della Company degli investimenti che costituiscono una parte sostanziale degli attivi di un Sub-Fund a cui tale classe di Investor Shares si riferisce non sia praticamente realizzabile senza essere gravemente pregiudizievole per gli interessi degli azionisti;
- o

- (3) durante qualsiasi periodo in cui, per qualsiasi motivo, a giudizio degli Amministratori, un prezzo equo degli investimenti compresi in un Sub-Fund a cui tale classe di Investor Shares si riferisce non possa essere ragionevolmente, prontamente o accuratamente accertato dalla Company; o
- (4) durante qualsiasi periodo in cui vi sia un'interruzione dei mezzi di comunicazione normalmente utilizzati per la valutazione degli Investimenti compresi nel Sub-Fund o se per qualsiasi motivo il valore di qualsiasi attivo della Company non possa essere determinato con la rapidità e l'accuratezza richieste;
- (5) durante qualsiasi periodo in cui la rimessa di somme che saranno, o potranno essere, coinvolte nel realizzo di, o nel pagamento per, Investimenti compresi nel Sub-Fund a cui tale classe di azioni si riferisce non possa, a giudizio degli Amministratori, essere effettuata ai normali tassi di cambio; o
- (6) durante qualsiasi periodo in cui i proventi della vendita o del rimborso di tali azioni della Company non possano essere trasmessi da o verso il conto della Company; o
- (7) a seguito di restrizioni valutarie o altre restrizioni che incidono sul trasferimento di fondi, le operazioni per conto della Company siano rese impraticabili, o gli acquisti, le vendite, i depositi e i prelievi degli attivi della Company non possano essere effettuati ai normali tassi di cambio; o
- (8) sia stata adottata una Extraordinary Resolution per la liquidazione della Company.

Nessuna Investor Share sarà emessa durante i periodi in cui le emissioni di Investor Shares sono sospese, nessuna Investor Share sarà scambiata durante i periodi in cui gli scambi sono sospesi, e nessuna Investor Share sarà rimborsata durante i periodi in cui i rimborsi sono sospesi. In tal caso, uno Shareholder può, fatto salvo quanto segue, ritirare la propria domanda di Share o richiesta di rimborso o scambio, a seconda dei casi, a condizione che un avviso di ritiro sia effettivamente ricevuto dall'Administrator prima che la sospensione termini.

Salvo ritiro, le domande di Share e le richieste di rimborso e scambio, a seconda dei casi, saranno eseguite il primo Dealing Day successivo alla revoca della sospensione al relativo Subscription Price o Redemption Price (a seconda dei casi) prevalente in tale Dealing Day (a seconda dei casi). Una domanda di Investor Shares non può essere ritirata se le emissioni di Investor Shares sono sospese in una data successiva al Dealing Day in cui la domanda di tali Investor Shares si considera efficace. Il Valore Patrimoniale Netto non sarà calcolato durante i periodi in cui la determinazione del Valore Patrimoniale Netto di un Sub-Fund è sospesa.

L'avviso della sospensione e della sua cessazione sarà dato a tutti gli Shareholders e Subscribers. Ove possibile, saranno adottate tutte le misure ragionevoli per porre fine il prima possibile a qualsiasi periodo di sospensione.

Eventuali commissioni dovute a qualsiasi fornitore di servizi che siano basate sul Valore Patrimoniale Netto di un Sub-Fund matureranno sulla base dell'ultimo Valore Patrimoniale Netto disponibile del relativo Sub-Fund.

Trattenuta dei Redemption Proceeds

Un Sub-Fund può avere potenziali passività o altre obbligazioni finanziarie la cui esistenza può essere confermata solo dopo che un Redemption Notice è stato ricevuto ed elaborato. Un Sub-Fund può inoltre avere passività correnti o altre obbligazioni finanziarie derivanti da eventi passati il cui costo, al momento del pagamento dei Redemption Proceeds, non può essere pienamente determinato. Al fine di provvedere prudentemente a tali potenziali passività, la Company, tramite l'Administrator, può decidere di rimettere a un investitore che richiede il rimborso il 98% dei Redemption Proceeds entro i limiti di tempo previsti dal presente Prospetto, e tratterrà il restante 2% di tali Redemption Proceeds in una riserva per passività potenziali ("la Holdback Reserve"). I fondi collocati nella Holdback Reserve non rimarranno investiti nella Company e saranno tenuti separati dagli attivi del Sub-Fund. La Holdback Reserve non sarà presa in considerazione per il calcolo del NAV del rispettivo Sub-Fund e sarà depositata in un conto bancario della Company in relazione al Sub-Fund fino a quando eventuali obbligazioni o passività potenziali non siano accertate. Nella misura in cui sia commercialmente praticabile, l'Administrator fornirà le informazioni pertinenti sulla Holdback Reserve su richiesta di uno Shareholder interessato. Non appena l'entità delle obbligazioni o passività sia determinata con soddisfazione della Company, eventuali fondi rimanenti nella Holdback Reserve saranno rimessi allo Shareholder (come parte dei Redemption Proceeds dovuti) sul conto su cui sono stati pagati gli altri

Redemption Proceeds o ovunque altro lo Shareholder indichi, fatte salve le obbligazioni AML della Company e dell'Administrator.

Negoziazione Frequente

L'investimento nei Sub-Funds è destinato esclusivamente a finalità di lungo termine. Gli Amministratori adotteranno misure ragionevoli per cercare di prevenire negoziazioni eccessive e/o a breve termine o pratiche abusive analoghe. Negoziazioni eccessive e/o a breve termine in entrata e in uscita da un Sub-Fund possono disturbare o compromettere le strategie di investimento del portafoglio, sono suscettibili di aumentare inutilmente le spese e potrebbero incidere negativamente sui rendimenti degli investimenti per tutti gli Shareholders, inclusi gli Shareholders di lungo termine che non generano tali spese. Gli Amministratori si riservano il diritto di rifiutare qualsiasi richiesta di rimborso, acquisto o conversione presentata da qualsiasi investitore o gruppo di investitori se gli Amministratori ritengono che tale richiesta di rimborso, acquisto o conversione disturbi o comprometta l'attività di negoziazione nel/nei portafoglio/i e nel/nei conto/i di un Sub-Fund.

Gli investitori devono essere consapevoli che vi sono vincoli pratici sia nel determinare la politica appropriata nell'interesse degli investitori di lungo termine sia nell'applicare e far rispettare tale politica.

Il diritto di convertire o scambiare Investor Shares non è inteso ad agevolare negoziazioni eccessive e/o a breve termine. Gli Amministratori si riservano il diritto di rifiutare qualsiasi ordine di conversione per qualsiasi motivo senza preavviso.

Redemption Gates (Limiti ai Rimborsi)

Gli Amministratori possono, a loro esclusiva discrezione, limitare l'importo totale dei rimborsi effettuati in qualsiasi Redemption Day al 10% delle Investor Shares in circolazione nel Sub-Fund in tale giorno (in ciascun caso prima di elaborare le richieste di emissione delle Investor Shares o le richieste di rimborso di tali Investor Shares per tale Redemption Day). In tali circostanze la Company o il suo agente autorizzato può ridurre proporzionalmente pro rata il numero di Investor Shares da rimborsare in risposta a ciascuna richiesta di rimborso nella misura necessaria a garantire che il suddetto limite non venga superato, e riporterà il saldo per il rimborso al successivo Redemption Day e così via a ciascun Redemption Day successivo fino a quando ciascuna richiesta non sia stata soddisfatta integralmente. Le richieste di rimborso riportate da un Redemption Day precedente avranno priorità sulle richieste successive.

Redemption in Kind (Rimborso in Natura)

Qualora uno Shareholder presenti una richiesta di rimborso con cui indichi di voler rimborsare un numero di Investor Shares in uno qualsiasi dei Sub-Funds tale da essere, nel relativo Redemption Day, equivalente al 5% o più del Valore Patrimoniale Netto di tale Sub-Fund, la Company può, a sua discrezione e con l'approvazione del Depositary e dello Shareholder, soddisfare tale istruzione di rimborso rimborsando tali Investor Shares in natura e di conseguenza trasferendo a tale Shareholder quella proporzione degli attivi del Sub-Fund che sia almeno pari al Valore Patrimoniale Netto delle Investor Shares oggetto di rimborso. La natura degli attivi e la tipologia degli attivi da trasferire a tale Shareholder saranno determinate dalla Company su una base che la Company, con il consenso del Depositary, riterrà equa e non pregiudizievole per gli interessi sia degli Shareholders rimanenti sia di quelli uscenti.

A tali fini, la Company redigerà una relazione di valutazione che includerà:

- (1) una descrizione di ciascuno degli attivi che compongono il corrispettivo;
- (2) il valore di ciascun attivo e una descrizione del metodo di valutazione utilizzato; e
- (3) una conferma che il valore del corrispettivo sia almeno pari al Valore Patrimoniale Netto delle Investor Shares oggetto di rimborso in cambio di tale corrispettivo.

Il valore degli attivi sarà determinato sulla stessa base utilizzata nel calcolo del Valore Patrimoniale Netto. Tale relazione di valutazione sarà conservata presso la sede legale della Company e sarà messa a disposizione della MFSA per ispezione durante le visite di compliance.

Side Pockets

Nonostante qualsiasi disposizione contraria nel presente documento, il Consiglio può, al verificarsi di un Illiquidity Event, riclassificare un determinato numero di Investor Shares nel relativo Sub-Fund in Side Pocket Shares, in proporzione al valore degli attivi del Sub-Fund divenuti illiquidi o altrimenti difficili da valutare. Il Consiglio può, a sua esclusiva e assoluta discrezione, riclassificare il numero di Investor Shares in Side Pocket Shares che possa essere necessario a seconda dell'entità dell'illiquidità degli attivi del relativo Sub-Fund. Pertanto, il Consiglio non è soggetto ad alcun limite sulla percentuale del valore degli attivi del relativo Sub-Fund che può essere allocata a una Side Pocket.

In conformità con la Direttiva (UE) 2024/927, il Consiglio attiverà le Side Pockets solo in casi eccezionali in cui le circostanze lo richiedano, ove giustificato avuto riguardo agli interessi degli Shareholders, e ove gli altri Strumenti di Gestione della Liquidità siano ritenuti insufficienti a tutelare gli interessi degli Shareholders o l'integrità del Sub-Fund. Inoltre, la Company notificherà, immediatamente e senza indugio, alla Malta Financial Services Authority (MFSA) l'attivazione o la disattivazione delle Side Pockets.

Al cristallizzarsi di un Illiquidity Event, a tutti gli Shareholders esistenti nel relativo Sub-Fund sarà convertito in Side Pocket Shares il numero di Investor Shares da essi detenute, pro rata rispetto alla loro partecipazione nel relativo Sub-Fund. La Company, in relazione al relativo Sub-Fund, non emetterà Side Pocket Shares agli investitori che sottoscrivono Investor Shares nel relativo Sub-Fund dopo il verificarsi di un Illiquidity Event, a meno che un nuovo Illiquidity Event non si concretizzi successivamente alla loro sottoscrizione di Investor Shares nel relativo Sub-Fund.

Il valore degli attivi allocati a una Side Pocket sarà determinato in conformità con le disposizioni del presente Offering Memorandum relative alla determinazione del Valore Patrimoniale Netto. La valutazione iniziale di un attivo che entra in una Side Pocket sarà al minore tra: (a) il costo o (b) il fair value dell'attivo allocato, in ciascun caso come stabilito dall'Investment Manager. Il fair value può essere l'ultimo prezzo di mercato disponibile (se esistente) o un valore inferiore o anche nullo. Il Consiglio assicurerà che gli attivi all'interno della Side Pocket siano valutati almeno annualmente, e la Company fornirà agli Shareholders titolari di Side Pocket Shares relazioni periodiche sullo stato di tali attivi e sui progressi compiuti verso il loro eventuale realizzo o liquidazione.

Le Side Pocket Shares non saranno rimborsabili fino a quando gli attivi illiquidi che esse rappresentano non divengano liquidi o suscettibili di valutazione. Una volta che un attivo illiquido costituente la Side Pocket diviene liquido o suscettibile di valutazione, il Consiglio può:

- rimborsare obbligatoriamente la porzione di Side Pocket Shares che rappresenta l'attivo precedentemente illiquido in conformità con le procedure stabilite nel presente Offering Memorandum sui rimborsi obbligatori; o
- riclassificare la porzione di Side Pocket Shares che rappresenta l'attivo illiquido in Investor Shares nel Sub-Fund e trasferire al pool di attivi liquidi del relativo Sub-Fund l'attivo che era precedentemente illiquido o difficile da valutare.

Fermo restando che un rimborso obbligatorio o una riclassificazione di Side Pocket Shares in Investor Shares nel relativo Sub-Fund ai sensi di quanto sopra sarà effettuato pro rata tra tutti i titolari di Side Pocket Shares nel relativo Sub-Fund. Qualora un Sub-Fund abbia Side Pocket Shares in emissione, eventuali Investment Management Fees maturate e dovute dalla Company in relazione a tale Sub-Fund all'Investment Manager saranno allocate alla Side Pocket. Inoltre, eventuali Performance Fees cristallizzate e dovute all'Investment Manager in relazione agli attivi allocati alla Side Pocket diverranno esigibili una volta che l'attivo precedentemente illiquido sia venduto o divenga altrimenti liquido.

Commissioni, Compensi e Spese

Commissioni dell'Investment Manager

Ai sensi dell'Investment Management Agreement, ciascun Sub-Fund può essere tenuto a pagare una Commissione di Gestione degli Investimenti. Si rinvia all'Offering Supplement relativo a un Sub-Fund per ulteriori dettagli sulle commissioni applicabili a tale Sub-Fund.

La Company può applicare commissioni diverse a diversi Sub-Funds e a diverse Classi di Investor Shares in qualsiasi Sub-Fund della Company.

L'Investment Manager avrà inoltre diritto a recuperare dalla Company tutte le spese vive (out-of-pocket) debitamente sostenute e approvate.

Oneri e Spese sugli OICR target

Quando la Company, per conto di un Sub-Fund, investe in azioni di altri OICR gestiti, direttamente o per delega, dall'Investment Manager o da qualsiasi altra società con cui l'Investment Manager sia collegato da gestione o controllo comune, o da una partecipazione sostanziale diretta o indiretta, l'Investment Manager o l'altra società non addebiterà commissioni di sottoscrizione o di riacquisto in ragione dell'investimento da parte della Company per conto del Sub-Fund nelle azioni di tali altri OICR, a seconda dei casi.

Se la Company, per conto di un Sub-Fund, investe una proporzione sostanziale dei suoi attivi netti in altri OICR, il livello massimo di commissioni di gestione che può essere addebitato al Sub-Fund da tali OICR sarà indicato nel relativo Offering Supplement. I dettagli di tali commissioni saranno altresì contenuti nella relazione annuale della Company. Inoltre, qualora una commissione sia ricevuta dall'Investment Manager in virtù di un investimento nelle azioni di un altro OICR per conto di un Sub-Fund, tale commissione sarà versata nel patrimonio del relativo Sub-Fund.

Compensi a Terzi

L'Investment Manager si riserva il diritto di pagare o rinunciare, a sua esclusiva discrezione, a qualsiasi parte del suo compenso a favore di soggetti che possano o meno essere associati all'Investment Manager, o con cui esso possa contrarre, per servizi resi all'Investment Manager o a qualsiasi Sub-Fund.

Commissioni di Amministrazione

Ai sensi dell'Administration Agreement, l'Administrator ha diritto a ricevere da ciascun Sub-Fund una Commissione di Amministrazione come specificato nel relativo Offering Supplement.

All'Administrator saranno rimborsate tutte le spese vive (out-of-pocket) debitamente sostenute e approvate.

Commissioni del Depositary

Ciascun Sub-Fund è tenuto a pagare una commissione del Depositary come specificato nel relativo Offering Supplement di ciascun Sub-Fund.

Al Depositary saranno rimborsate tutte le spese vive (out-of-pocket) ragionevolmente sostenute e debitamente documentate (mediante ricevute, fatture o altro), sia direttamente sia indirettamente, nell'esercizio delle sue funzioni o mansioni ai sensi del Depositary Agreement.

Commissioni e Spese degli Amministratori e dei Funzionari Remunerazione degli Amministratori

Gli Amministratori della Company riceveranno per i loro servizi la remunerazione che possa essere

determinata di volta in volta dalla Company in Assemblea Generale, fino a un massimo di €100.000 all'anno, complessivamente. Inoltre, a ciascun Amministratore possono essere rimborsate ragionevoli spese di viaggio, alberghiere e altre spese accessorie sostenute per partecipare alle Riunioni degli Amministratori e alle Assemblee Generali della Company.

Gli Amministratori avranno diritto al rimborso da parte della Company delle ragionevoli spese vive (out-of-pocket) (quali spese di viaggio, alberghiere e altre spese) debitamente sostenute da essi nell'esercizio, o in vista dell'esercizio, delle loro funzioni o per partecipare e rientrare dalle riunioni del Consiglio di Amministrazione o di qualsiasi comitato del Consiglio di Amministrazione o dalle assemblee generali o da qualsiasi riunione connessa all'attività della Company.

Commissioni di Revisione e Legali

Le commissioni di revisione saranno concordate tra la Company e i Revisori. Le commissioni legali saranno concordate tra la Company e i consulenti legali e saranno negoziate su base di tempo impiegato. Le commissioni di revisione e legali saranno pagate con il patrimonio della Company. Qualsiasi IVA non recuperabile che possa essere sostenuta su di esse sarà anch'essa a carico della Company.

Segretario Societario

Al Segretario Societario sarà corrisposta una commissione minima annua di €3.000 all'anno per i servizi di segreteria societaria offerti.

Al Segretario Societario saranno inoltre rimborsate le spese vive (out-of-pocket) concordate.

Spese Operative

La Company, il Depositary, l'Administrator e l'Investment Manager hanno diritto a recuperare le ragionevoli spese vive (out-of-pocket) dagli attivi del Sub-Fund sostenute nell'esercizio delle loro funzioni.

Salvo quanto diversamente indicato nel presente Prospetto, la Company pagherà altresì i seguenti costi e spese:

- (1) tutte le commissioni e spese sostenute o dovute in relazione ai servizi forniti dagli Amministratori e da qualsiasi consulente che fornisca servizi alla Company, inclusi eventuali consulenti legali della Company;
- (2) interessi su finanziamenti consentiti e oneri sostenuti nel negoziare, attuare, modificare o estinguere i termini di finanziamenti consentiti della Company;
- (3) imposte e diritti dovuti in relazione agli investimenti della Company, ai "documenti principali" (ossia lo Statuto della Company, l'Investment Management Agreement e l'Administration Agreement (incluso l'accordo ai sensi del quale l'Administrator fornirà servizi di supporto antiriciclaggio), e il Depositary Agreement) e all'emissione di Investor Shares;
- (4) eventuali costi sostenuti nella modifica dei documenti principali;
- (5) eventuali costi sostenuti in relazione alle assemblee degli Shareholders e degli Amministratori;
- (6) le commissioni della MFSA e di qualsiasi autorità di vigilanza in un paese o territorio al di fuori di Malta in cui le Investor Shares siano o possano essere commercializzate, e gli eventuali costi legali associati;
- (7) remunerazione, costi e spese degli agenti nominati dalla Company ai fini del rispetto delle normative locali nel commercializzare i Sub-Funds in altre giurisdizioni;
- (8) i costi sostenuti nel preparare, stampare, pubblicare il presente Prospetto e le relazioni annuali e semestrali;
- (9) le spese sostenute nella preparazione, stampa e spedizione di schede di delega e note contrattuali;

(10) i costi associati alla promozione della Company e dei suoi Sub-Funds.

Le spese approvate saranno addebitate alla Company a normali tariffe commerciali. Le commissioni, gli oneri o le spese sostenute in relazione a un particolare Sub-Fund saranno applicate a tale Sub-Fund. Le spese sostenute in relazione a più di un Sub-Fund saranno applicate:-

- (1) pro-rata tra i Sub-Funds pertinenti in base ai rispettivi Valori Patrimoniali Netti, o
- (2) su qualsiasi altra base ragionevole, data la natura degli oneri identificabili con un particolare Sub-Fund, che possa essere adottata dall'Administrator in consultazione con l'Investment Manager.

Spese Organizzative e di Offerta

Ai fini della determinazione del Valore Patrimoniale Netto della Company per emissioni, rimborsi e conversioni di Shares, i costi di costituzione sono ammortizzati proporzionalmente su un periodo di cinque (5) anni. Ai fini dei bilanci della Company, redatti in conformità con gli International Financial Reporting Standards ("IFRS"), tali costi di costituzione sono stati spesi nel primo esercizio contabile.

Tutte le commissioni e spese saranno pagabili al costo.

Salvo quanto diversamente indicato nel relativo Offering Supplement, gli Amministratori ammortizzeranno altresì le spese organizzative di qualsiasi nuovo Sub-Fund su un periodo di cinque (5) anni nel calcolare il NAV di tale Sub-Fund.

Modifiche alle Commissioni

Gli Amministratori possono, a loro esclusiva discrezione, acconsentire a qualsiasi modifica delle commissioni applicabili a qualsiasi Sub-Fund o a una Classe di Investor Shares, a condizione che, in linea con l'L.N. 75 del 2018 dell'Investment Services Act (Prospectus of Collective Investment Schemes) Regulations, qualsiasi aumento cumulativo delle commissioni superiore al 10% delle commissioni approvate richieda la previa approvazione della MFSA. Qualora gli Amministratori acconsentano a un aumento sostanziale delle commissioni applicabili a qualsiasi Sub-Fund o a una Classe di Investor Shares, gli Amministratori notificheranno agli Shareholders interessati entro quindici (15) giorni dalla data della decisione degli Amministratori che approva tale aumento.

Regime Fiscale

Malta

Generale

Si invitano gli investitori e i potenziali investitori a richiedere una consulenza professionale per quanto riguarda sia la legislazione fiscale maltese sia qualsiasi legislazione fiscale estera applicabile all'acquisto, al rimborso e alla cessione di Investor Shares nella Company e a qualsiasi distribuzione effettuata dalla Company.

Quanto segue è una sintesi del trattamento fiscale previsto a Malta applicabile alla Company e ai suoi Membri. Tali informazioni, che non costituiscono consulenza legale o fiscale, si riferiscono solo agli Shareholders che non operano in titoli nel corso della loro normale attività di negoziazione. Le informazioni che seguono si basano sulla normativa e prassi fiscale applicabili alla data del presente Prospetto. Si ricorda agli investitori che la normativa e la prassi fiscale e i livelli di imposizione relativi alla Company e agli Shareholders possono variare di volta in volta.

La Company

Ai sensi della normativa vigente, gli organismi di investimento collettivo (inclusi i sub-fund di tali organismi di investimento collettivo) sono classificati come fondi "prescribed" o "non-prescribed". In generale, un prescribed fund è definito come un fondo residente a Malta che abbia dichiarato che il valore dei suoi attivi situati a Malta ammonta ad almeno l'ottantacinque per cento (85%) del valore degli attivi totali del fondo. I fondi residenti a Malta che non abbiano tale esposizione ad attivi maltesi e tutti i fondi non residenti sono trattati come non-prescribed. La Company effettuerà la necessaria dichiarazione in relazione allo status di un Sub-Fund come **Prescribed** o **Non-Prescribed Fund** e ciò sarà indicato nel relativo Offering Supplement.

In relazione ai Sub-Funds classificati come Non-Prescribed Funds, si applica un'esenzione fiscale a livello del Sub-Fund su tutti i redditi e le plusvalenze conseguiti da tale Sub-Fund (ad eccezione dei redditi da beni immobili situati a Malta, se presenti).

In relazione ai Sub-Funds classificati come Prescribed Funds, tali Sub-Funds riceveranno redditi da investimento (diversi dai redditi da investimento corrisposti da un altro organismo di investimento collettivo autorizzato) come definiti nell'Income Tax Act soggetti a una ritenuta alla fonte e tali redditi da investimento non possono essere ricevuti dai suddetti Sub-Funds al lordo dell'imposta. L'aliquota applicabile della ritenuta alla fonte è attualmente del 15% sugli interessi bancari locali e del 10% sui redditi da investimento diversi dagli interessi bancari locali. Altri redditi e plusvalenze (ad eccezione dei redditi da beni immobili situati a Malta, se presenti) sono esenti da imposta in capo ai Prescribed Funds.

La Company (sia in relazione ai Prescribed sia ai Non-Prescribed Funds) non ha diritto a un credito o a un rimborso di qualsiasi imposta alla fonte dedotta dai redditi ricevuti dalla Company.

In relazione sia ai Prescribed sia ai Non-Prescribed Funds, le plusvalenze, i dividendi, gli interessi e qualsiasi altro reddito da titoli esteri detenuti dalla Company possono essere soggetti a imposta applicata dal paese di origine interessato e tali imposte potrebbero non essere recuperabili dalla Company o dai suoi investitori.

Imposta sul Valore Aggiunto

Le commissioni addebitabili alla Company possono essere soggette a IVA in conformità con la legge applicabile. Se viene addebitata qualsiasi IVA, questa generalmente non sarà recuperabile dalla Company.

Gli Shareholders

- Plusvalenze conseguite da Investitori Non Residenti a Malta

Le plusvalenze realizzate da investitori non residenti a Malta e che non sono posseduti e controllati, direttamente o indirettamente, né agiscono per conto di, persone fisiche ordinariamente residenti e domiciliate a Malta, sul trasferimento o rimborso di Investor Shares in Prescribed o Non-Prescribed Funds sono esenti da imposta a Malta.

- Plusvalenze conseguite da Investitori Residenti a Malta
- Non-Prescribed Funds

Le plusvalenze realizzate da investitori residenti a Malta sul rimborso di Investor Shares o sul trasferimento di Investor Shares a terzi in un Sub-Fund classificato come **Non-Prescribed Fund** sono trattate come segue:

In caso di rimborso delle Investor Shares da parte di investitori residenti a Malta (diversi da (a) soggetti che esercitano attività bancaria o (b) soggetti che esercitano attività assicurativa o (c) società possedute e controllate, direttamente o indirettamente, da tali soggetti di cui ai punti (a) e (b)), qualsiasi plusvalenza realizzata al rimborso delle quote sarà soggetta a una ritenuta alla fonte del 15%. Tale ritenuta alla fonte sarà dedotta alla fonte dalla Company. Nel caso di soggetti residenti a Malta che esercitano attività bancaria o assicurativa o di società possedute e controllate, direttamente o indirettamente, da tali soggetti, e nel caso di investitori residenti a Malta che optino per non ricevere le plusvalenze soggette alla ritenuta alla fonte del 15%, tali investitori saranno tenuti a dichiarare tali plusvalenze nella loro dichiarazione dei redditi personale e sarebbero soggetti a imposta alle normali aliquote loro applicabili.

In caso di trasferimenti delle Investor Shares da parte di investitori residenti a Malta a terzi, il cedente è obbligato a dichiarare qualsiasi plusvalenza nella dichiarazione dei redditi e a pagare l'imposta alle normali aliquote. Qualsiasi plusvalenza su un eventuale rimborso sarà calcolata senza riferimento ad alcun trasferimento intermedio.

- Prescribed Fund

Qualora le Investor Shares in un Prescribed Fund siano quotate sulla Malta Stock Exchange o su un altro mercato riconosciuto, qualsiasi trasferimento o rimborso delle suddette Investor Shares sarà esente da imposta maltese. Qualora le Investor Shares in un Prescribed Fund non siano così quotate, il cedente sarà obbligato a dichiarare qualsiasi plusvalenza nella dichiarazione dei redditi e a pagare l'imposta alle normali aliquote.

- Plusvalenze sulle Conversioni

Le plusvalenze derivanti dallo scambio di investor shares da un Sub-Fund a un altro Sub-Fund all'interno della stessa Company sono imponibili solo quando le investor shares sono infine cedute. Eventuali plusvalenze o minusvalenze derivanti dallo scambio intermedio di investor shares saranno prese in considerazione nel calcolo di eventuali plusvalenze imponibili finali.

- Distribuzioni da parte dei Sub-Funds

Le distribuzioni da parte dei Sub-Funds (sia Prescribed sia non-Prescribed Funds) saranno soggette a una ritenuta alla fonte se tale distribuzione da parte del Sub-Fund è effettuata da quello che è noto come Untaxed Account ed è effettuata a favore di:

- a) investitori residenti a Malta (diversi dalle società residenti a Malta), e
- b) investitori non residenti a Malta (incluse le società non residenti) che sono posseduti e controllati, direttamente o indirettamente, da, o che agiscono per conto di, persone fisiche ordinariamente residenti e domiciliate a Malta

L'aliquota della ritenuta alla fonte è del 15% e tale ritenuta alla fonte sarà dedotta dalla Company. Gli investitori che ricevono dividendi dall'Untaxed Account soggetti alla suddetta ritenuta alla fonte del 15% non sono tenuti a dichiarare tali dividendi nelle loro dichiarazioni dei redditi maltesi. Tuttavia, tali investitori hanno diritto, a seconda delle loro circostanze personali, a dichiarare tali dividendi nella loro dichiarazione dei redditi e a richiedere un credito per l'imposta del 15% trattenuta.

La distribuzione di utili dall'Untaxed Account a soggetti (diversi da quelli menzionati ai punti (a) e (b)) non è soggetta a ritenuta alla fonte.

In considerazione del fatto che un Non-Prescribed Fund riceverà probabilmente redditi di fonte estera dai suoi investimenti e tali redditi di fonte estera saranno esenti da imposta maltese in capo al suddetto Non-Prescribed Fund, si prevede che tale Sub-Fund allocherà la maggior parte dei suoi utili al suo Untaxed Account.

Imposta su Documenti e Trasferimenti

I rimborsi di Investor Shares da parte della Company e i trasferimenti di Investor Shares a terzi sono esenti dall'imposta su documenti e trasferimenti a Malta, in quanto la Company è un organismo di investimento collettivo autorizzato e richiederà una determinazione di esenzione dall'imposta di bollo ai sensi della legislazione maltese applicabile in materia di imposta di bollo.

Attuazione di FATCA a Malta

Il 16 dicembre 2013, i governi di Malta e degli Stati Uniti hanno firmato un accordo per "Migliorare la Conformità Fiscale Internazionale e Attuare FATCA" (l'**"Inter-Governmental Agreement"**). Tale accordo aumenterà significativamente la quantità di informazioni fiscali scambiate automaticamente tra Malta e gli Stati Uniti. Esso prevede la segnalazione e lo scambio automatici di informazioni in relazione ai conti detenuti presso "istituzioni finanziarie" maltesi da parte di U.S. Persons e lo scambio reciproco di informazioni riguardanti i conti finanziari statunitensi detenuti da residenti maltesi. Uno o più Sub-Funds possono essere soggetti a tali regole.

L'Inter-Governmental Agreement prevede che le istituzioni finanziarie maltesi segnaleranno al Ministero delle Finanze maltese o ai suoi delegati in relazione ai titolari di conti statunitensi e, in cambio, le istituzioni finanziarie statunitensi saranno tenute a segnalare al U.S. Secretary of the Treasury o ai suoi delegati in relazione a qualsiasi titolare di conto residente a Malta. Le due autorità fiscali scambieranno poi automaticamente tali informazioni su base annuale.

Un Sub-Fund (e/o l'Administrator) avrà diritto a richiedere agli investitori di fornire qualsiasi informazione riguardante il loro status fiscale, identità o residenza al fine di soddisfare qualsiasi obbligo di segnalazione che un Sub-Fund possa avere a seguito dell'Inter-Governmental Agreement o di qualsiasi normativa emanata in connessione con l'accordo, e gli investitori saranno considerati, con la loro sottoscrizione o detenzione di Shares, aver autorizzato la divulgazione automatica di tali informazioni da parte dell'emittente o di qualsiasi altro soggetto alle autorità fiscali competenti.

Altre giurisdizioni possono emanare normative, regolamenti o linee guida ufficiali che possono comportare ulteriori accordi intergovernativi con obblighi potenzialmente simili di segnalazione, scambio di informazioni e/o ritenuta.

Common Reporting Standards

L'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) ha sviluppato un nuovo standard globale per lo scambio automatico di informazioni finanziarie tra autorità fiscali (il **"Common Reporting Standard"**), che è simile a FATCA. Malta è una giurisdizione firmataria del Common Reporting Standard.

La direttiva dell'Unione Europea relativa alla tassazione dei redditi da interessi (la **"EU Savings Directive"**) è stata abrogata ed è stata di fatto sostituita dalla Direttiva del Consiglio UE 2014/107/UE. La Direttiva del Consiglio UE 2014/107/UE estende l'ambito dello scambio obbligatorio di informazioni tra gli Stati membri dell'UE ai conti finanziari. Tale estensione ha di fatto incorporato il Common Reporting Standard nelle Direttive UE concernenti lo scambio automatico di informazioni.

La Direttiva del Consiglio UE 2014/107/UE e il Common Reporting Standard sono stati attuati nella legislazione maltese mediante la pubblicazione delle Co-Operation with Other Jurisdictions on Tax Matters (Amendment) Regulations con effetto dal 1 gennaio 2016 e l'Inland Revenue ha pubblicato linee guida al riguardo. Il primo scambio di informazioni con le autorità fiscali di altre giurisdizioni firmatarie in relazione all'anno solare 2016 è previsto per il 2017.

I suddetti requisiti possono imporre oneri e costi aggiuntivi alla Company (o a ciascun Sub-Fund) e/o ai suoi Investitori.

La Company (o ciascun Sub-Fund) può richiedere alcune informazioni finanziarie aggiuntive agli Investitori e agli intermediari finanziari che agiscono per conto degli Investitori per adempiere ai suoi obblighi di diligenza e segnalazione. Se la Company (o ciascun Sub-Fund) non è in grado di ottenere le informazioni necessarie dagli Investitori, può adottare qualsiasi misura necessaria per evitare le conseguenti sanzioni, che possono includere (a titolo esemplificativo ma non esaustivo) il rimborso obbligatorio dell'Investitore interessato.

Imposte sulle Transazioni Finanziarie

Diverse giurisdizioni hanno attuato, o stanno valutando di attuare, determinate imposte sulla vendita,

l'acquisto o il trasferimento di strumenti finanziari (inclusi i derivati), tali imposte comunemente note come "Financial Transaction Tax" ("**FTT**"). A titolo di esempio, la Commissione UE ha adottato una proposta il 14 febbraio 2013 per una Financial Transaction Tax comune (la "**Draft Directive**") che, fatte salve alcune esenzioni, interesserà:

- (a) le transazioni finanziarie di cui sia parte un'istituzione finanziaria stabilita in uno degli 11 Stati membri partecipanti (Austria, Belgio, Estonia, Francia, Germania, Grecia, Italia, Portogallo, Spagna, Slovacchia e Slovenia (gli "Stati Membri Partecipanti")); e
- (b) le transazioni finanziarie in strumenti finanziari emessi in uno Stato Membro Partecipante indipendentemente da dove siano negoziati.

Inoltre, alcuni paesi come Francia e Italia hanno già attuato le proprie disposizioni in materia di imposta sulle transazioni finanziarie a livello nazionale e altri, inclusi sia paesi UE sia non UE, potrebbero farlo in futuro.

L'imposizione di tali imposte può incidere sui Sub-Funds e sulle loro rispettive performance in vari modi e in particolare come segue:

- a. qualora un Sub-Fund effettui direttamente transazioni per la vendita, l'acquisto o il trasferimento di strumenti finanziari, la FTT può essere dovuta da tale Sub-Fund e il valore patrimoniale netto di tale Sub-Fund può esserne influenzato negativamente;
- b. qualora i fondi sottostanti effettuino transazioni per la vendita, l'acquisto o il trasferimento di strumenti finanziari, la FTT può essere dovuta dai fondi sottostanti e il valore patrimoniale netto di tali fondi sottostanti può esserne influenzato negativamente, il che può a sua volta incidere negativamente sul valore patrimoniale netto dei relativi Sub-Funds;
- c. le sottoscrizioni, i trasferimenti e i rimborsi delle azioni del Fondo possono essere influenzati dalla FTT.

La Draft Directive è ancora soggetta a negoziati tra gli Stati Membri Partecipanti e pertanto potrebbe essere modificata in qualsiasi momento. Inoltre, le disposizioni della Draft Directive, una volta adottate (la "**Directive**"), devono essere attuate nei rispettivi ordinamenti nazionali degli Stati Membri Partecipanti e le disposizioni nazionali di attuazione della Directive potrebbero discostarsi dalle disposizioni contenute nella Directive. I potenziali investitori dovrebbero consultare i propri consulenti fiscali in relazione alle conseguenze di qualsiasi FTT associata alla sottoscrizione, all'acquisto, alla detenzione e alla cessione di azioni nei Sub-Funds.

Altre Imposte

I potenziali azionisti dovrebbero consultare i propri consulenti riguardo alle leggi e ai regolamenti fiscali di qualsiasi altra giurisdizione che possa essere loro applicabile.

I potenziali investitori dovrebbero consultare il proprio consulente professionale sulle possibili implicazioni fiscali dell'acquisto, della detenzione, del trasferimento o della vendita di una qualsiasi delle Shares ai sensi delle leggi dei loro paesi di cittadinanza, residenza e domicilio.

Non viene fornita o implicata alcuna garanzia in merito all'applicabilità o all'interpretazione delle leggi fiscali in qualsiasi giurisdizione.

LE CONSEGUENZE FISCALI POSSONO VARIARE A SECONDA DELLO STATUS PARTICOLARE DI UN INVESTITORE. LE QUESTIONI FISCALI E DI ALTRA NATURA DESCRITTE NEL PRESENTE PROSPETTO NON COSTITUISCONO, E NON DOVREBBERO ESSERE CONSIDERATE COME, CONSULENZA LEGALE O FISCALE AGLI INVESTITORI.

Indennizzi

La Company ha convenuto che, in relazione a qualsiasi azione in cui uno dei suoi Funzionari, Amministratori, dipendenti e agenti sia parte, la Company indennizzerà e terrà indenne tale soggetto da qualsiasi perdita, pretesa, danno, onere, responsabilità o spesa (incluse ragionevoli spese legali e di contabilità), sentenze e importi pagati a titolo di transazione, a condizione che tali azioni non abbiano comportato frode, negligenza o dolo. Le spese possono essere pagate dalla Company in anticipo rispetto alla disposizione finale di tale azione se il soggetto indennizzato accetta di rimborsare la Company nel caso in cui l'indennizzo non sia consentito.

La Company può stipulare e mantenere una polizza assicurativa in relazione agli Amministratori contro qualsiasi responsabilità fatta valere nei loro confronti.

Inoltre, la Company ha concesso indennizzi all'Investment Manager, all'Administrator e al Depositary e a ciascuno dei loro Amministratori, Funzionari, dipendenti e agenti in relazione ad azioni intentate nei loro confronti nelle rispettive qualità, a condizione che tali azioni non abbiano comportato dolo, malafede, colpa grave o violazione sostanziale dei loro obblighi e doveri ai sensi dei relativi accordi.

Calcolo del Valore Patrimoniale Netto

Allocazione di Attivi e Passività

Gli Amministratori e/o i loro delegati nominati allocheranno attivi e passività tra tali Sub-Funds nel modo seguente:

- (1) i proventi dell'emissione di una o più classi di Investor Shares in un Sub-Fund saranno applicati nei libri e nelle scritture di tale Sub-Fund, e gli attivi meno le passività più i redditi meno le spese ad esso attribuibili saranno applicati a tale Sub-Fund fatte salve le disposizioni dell'Atto Costitutivo e dello Statuto;
- (2) qualora un attivo derivi da un altro attivo (sia esso liquidità o altro), l'attivo derivato sarà applicato allo stesso Sub-Fund degli attivi da cui è derivato e a ogni rivalutazione di un attivo l'incremento o la diminuzione di valore sarà applicato al relativo Sub-Fund;
- (3) nel caso di qualsiasi attivo che gli Amministratori non considerino attribuibile a un particolare Sub-Fund, gli Amministratori avranno la discrezione, fatta salva l'approvazione del Depositary, di determinare la base su cui tale attivo sarà allocato tra i Sub-Funds e gli Amministratori avranno il potere in qualsiasi momento, fatta salva l'approvazione del Depositary, di variare tale base, a condizione che l'approvazione del Depositary non sia richiesta in alcun caso in cui l'attivo sia allocato tra tutti i Sub-Funds pro rata ai loro Valori Patrimoniali Netti al momento in cui l'allocazione è effettuata;
- (4) gli Amministratori avranno la discrezione, fatta salva l'approvazione del Depositary, di determinare la base su cui qualsiasi passività (che, senza limitazione, può includere tutte le spese operative della Company quali imposte di bollo, imposte, intermediazione o altre spese di acquisizione e cessione di investimenti, le commissioni e spese dei revisori e consulenti legali, i costi di stampa e distribuzione di relazioni, bilanci ed eventuali prospetti, pubblicazione dei prezzi ed eventuali commissioni di registrazione pertinenti ecc.) sarà allocata tra i Sub-Funds (incluse le condizioni relative alla successiva ri-allocazione delle stesse se le circostanze lo consentono) e avranno il potere in qualsiasi momento e di volta in volta di variare tale base, a condizione che l'approvazione del Depositary non sia richiesta in alcun caso in cui una passività sia allocata tra i Sub-Funds pro rata ai loro Valori Patrimoniali Netti; e
- (5) fatta salva l'approvazione del Depositary, gli Amministratori possono trasferire qualsiasi attivo da e verso i Sub-Funds se, a seguito di un'azione di un creditore nei confronti di alcuni degli attivi della Company o altrimenti, una passività sarebbe sopportata in modo diverso da quello in cui sarebbe stata sopportata ai sensi del paragrafo (4) di cui sopra o in circostanze analoghe.

Calcolo del NAV

Il Valore Patrimoniale Netto di ciascun Sub-Fund sarà determinato calcolando la differenza netta tra il valore equo di mercato dei suoi attivi e il valore equo di mercato delle sue passività, calcolato sulla base delle disposizioni dell'Atto Costitutivo e dello Statuto come indicato nell'Appendice 2, e in conformità con la Pricing Policy.

A qualsiasi Valuation Point per un Dealing Day l'Administrator e/o i suoi delegati nominati calcoleranno il Valore Patrimoniale Netto come segue:

Il valore degli attivi di un Sub-Fund sarà basato su valutazioni ottenute dagli Amministratori, dall'Administrator e/o dai loro delegati nominati in conformità con le disposizioni dello Statuto della Company e con la Pricing Policy. Gli Amministratori, l'Administrator e/o i loro delegati nominati possono fare affidamento su fonti indipendenti, inclusi servizi di pricing riconosciuti, ove praticabile, e in tali casi il valutatore dovrebbe essere: (a) un soggetto indipendente dalla Company, dai suoi funzionari o da qualsiasi fornitore di servizi della Company; (b) di buona reputazione con qualifiche riconosciute e pertinenti e membro autorizzato dell'organismo professionale riconosciuto nella giurisdizione degli attivi; e (c) essere nominato dagli Amministratori, o dall'Investment Manager per conto della Company, in consultazione con i Revisori. Quando tali fonti di valutazione non sono disponibili, gli Amministratori, l'Administrator e/o i loro delegati nominati possono fare affidamento su agenti di valutazione, nominati dalla Company, che possono includere affiliate dell'Investment Manager. In tale ultimo caso, gli Amministratori e/o i loro delegati nominati assicureranno che

la procedura di valutazione di eventuali affiliate dell'Investment Manager sia rivista in modo indipendente di volta in volta.

Tutte le passività di un Sub-Fund saranno valutate in conformità con le disposizioni dell'Atto Costitutivo e dello Statuto.

Fatto salvo quanto indicato sotto il sottotitolo 'NAV per Share' di seguito, se il valore degli attivi di un Sub-Fund è rettificato dopo qualsiasi Valuation Point, l'Administrator e gli Amministratori non saranno tenuti a rivedere o ricalcolare il NAV sulla base del quale sottoscrizioni, rimborsi o scambi di Shares di tale Sub-Fund possano essere stati precedentemente accettati.

Ai fini del calcolo del NAV per Share, il valore degli attivi o delle passività denominati in una valuta diversa dalla Base Currency di tale Investor Share sarà determinato tenendo conto del tasso di cambio prevalente al momento della determinazione del NAV.

Fatta salva la UCITS Directive, i Sub-Funds possono essere investiti in misura limitata in investimenti non quotati. Si segnala che, per loro natura, gli investimenti non quotati non sono normalmente valutati a ciascun Valuation Point e pertanto il valore preso in considerazione ai fini della determinazione del NAV e del NAV per Share potrebbe non riflettere necessariamente il valore effettivo dell'investimento non quotato alla data della determinazione del NAV e del NAV per Share. Ciò nonostante, la valutazione degli investimenti non quotati deve essere effettuata almeno su base annuale.

Eventuali condizioni aggiuntive relative al calcolo del NAV di un particolare Sub-Fund (incluse le sue Classi) si troveranno, se applicabili, nel relativo Offering Supplement.

NAV per Share

Qualora un Sub-Fund sia costituito da una sola classe di Investor Shares, il suo NAV per Share sarà determinato calcolando il NAV diviso per il numero di Investor Shares in circolazione. Qualora un Sub-Fund sia costituito da più di una classe di Investor Shares, il NAV per Share (di ciascuna classe di Shares in tale Sub-Fund) sarà determinato calcolando il NAV attribuibile a tale Classe di Investor Shares diviso per il numero di Investor Shares in circolazione in tale Classe.

Il NAV per Share sarà calcolato fino a quattro (4) cifre decimali e sarà espresso nella Base Currency della classe della relativa Investor Share.

Informazioni Generali e Statutarie

Relazioni Annuali e Semestrali

L'Accounting Reference Date adottata dalla Company è il 31 dicembre.

I bilanci della Company sono redatti in conformità con gli IFRS e sono sottoposti a revisione annuale a spese della Company da parte di una società indipendente di revisori. La Company emetterà altresì bilanci semestrali non sottoposti a revisione.

La Relazione Annuale sarà pubblicata entro 4 mesi dalla fine dell'Accounting Period. I bilanci semestrali non sottoposti a revisione saranno pubblicati entro 2 mesi dalla data in cui devono essere redatti.

Copie della relazione annuale emessa dalla Company all'ultimo giorno di giugno di ciascun anno saranno messe a disposizione degli Shareholders registrati e della MFSA entro un periodo massimo di 4 mesi da tale data e almeno 21 giorni prima dell'assemblea generale della Company in cui devono essere sottoposte per approvazione. Ai sensi delle MFSA Rules, la Company è inoltre tenuta a redigere bilanci semestrali non sottoposti a revisione relativi ai primi 6 mesi di ciascun esercizio finanziario (ossia all'ultimo giorno di agosto di ciascun anno) e a inviarli agli Shareholders entro 2 mesi dalla fine del periodo a cui si riferiscono.

Proprietà delle Shares nella Company

Gli Amministratori a titolo personale, o le entità in cui gli Amministratori possano avere un interesse gestionale o finanziario, possono di volta in volta investire nella Company e possono aumentare o diminuire tali partecipazioni senza preavviso.

La proprietà delle Shares nella Company sarà comprovata da scritture contabili nei registri della Company tenuti dall'Administrator e le Shares non saranno rappresentate da certificati.

Anche i pegni di Shares saranno comprovati nello stesso modo.

Assemblea Generale Annuale

Un'assemblea generale di tutti i titolari di Shares con diritto di voto nella Company si terrà almeno una volta all'anno, a Malta o in altro luogo che sarà determinato dagli Amministratori. In tale assemblea saranno discusse le materie che richiedono l'approvazione di tali Shareholders ai sensi dello Statuto e del Companies Act, inclusi i bilanci sottoposti a revisione della Company e dei suoi Sub-Funds.

I titolari di Shares con diritto di voto nella Company possono partecipare di persona o per delega. Tutti i titolari di Shares con diritto di voto avranno diritto a un (1) voto per Share detenuta. Gli Shareholders non avranno diritto di voto su materie esclusivamente relative a particolari Sub-Funds in cui non detengono alcuna Investor Share.

L'avviso di convocazione dell'assemblea sarà inviato a tutti i titolari di Shares con diritto di voto inclusi nel Register of Members tenuto dalla Company, almeno 21 giorni prima della data della relativa Assemblea Generale Annuale.

Compliance Officer

La Company è tenuta a nominare una persona fisica residente a Malta come suo Compliance Officer. La Company ha nominato la Sig.ra Leanne Galea come suo Compliance Officer. Il Compliance Officer agirà come punto di collegamento tra la MFSA e la Company, riceverà eventuali istruzioni dalla MFSA, fornirà alla MFSA qualsiasi informazione che possa essere richiesta dalla MFSA di volta in volta e, in generale, assicurerà il rispetto da parte della Company delle condizioni di licenza derivanti dalle MFSA Rules.

Accesso alle Informazioni

A tutti i potenziali investitori sarà dato pieno accesso alle informazioni appropriate per la loro valutazione nel determinare se investire nella Company e nei suoi Sub-Funds. Di conseguenza, i potenziali investitori possono comunicare a tale riguardo con l'Administrator per quanto concerne i servizi dell'Administrator.

Oltre ai documenti citati nel presente Prospetto, alcuni documenti aggiuntivi saranno messi a disposizione dei potenziali investitori su richiesta scritta. La Company o i suoi rappresentanti risponderanno altresì alle richieste dei potenziali investitori riguardanti questioni relative alla Company.

Lingue in cui lo Shareholder può comunicare

Le richieste degli Shareholders saranno inviate in lingua inglese indirizzate alla Company presso la sede legale dell'Administrator. La Company risponderà in lingua inglese. Il presente Prospetto, gli Offering Supplements, l'Atto Costitutivo e lo Statuto della Company, le Relazioni Annuali e Intermedie e qualsiasi altro documento di comunicazione di marketing sono messi a disposizione in lingua inglese. I KIID saranno, tuttavia, messi a disposizione anche nelle altre lingue richieste ai sensi della UCITS Regulation.

Documenti Disponibili per Ispezione

Copie dei seguenti documenti saranno disponibili per ispezione da parte di investitori potenziali ed esistenti o dei loro rappresentanti presso la sede legale della Company, o presso gli uffici dell'Administrator:

- (1) Atto Costitutivo e Statuto, e Certificato di Costituzione della Company;
- (2) L'ultimo Prospetto e gli Offering Supplements per tutti i Sub-Funds;
- (3) Il Sub-Investment Manager nominato dall'Investment Manager in relazione a un Sub-Fund;
- (4) Tutti i Key Investor Information Documents;
- (5) Investment Management Agreement;
- (6) Depositary Agreement/i;
- (7) Administration Agreement;
- (8) Pricing Policy;
- (9) Investment Services Act; e
- (10) L'ultima Relazione Annuale e Semestrale della Company.

Politica di Remunerazione dell'Investment Manager

L'Investment Manager dispone di una politica di remunerazione volta ad assicurare la conformità con la UCITS Directive. Tale politica di remunerazione impone regole di remunerazione al personale e all'alta dirigenza dell'Investment Manager le cui attività hanno un impatto sostanziale sul profilo di rischio dei Sub-Funds. L'Investment Manager assicurerà che le sue politiche e prassi di remunerazione siano coerenti con una gestione del rischio sana ed efficace, non incoraggino un'assunzione di rischi incompatibile con il profilo di rischio dei Sub-Funds, e siano coerenti con la UCITS Directive. L'Investment Manager assicurerà che la politica di remunerazione sia in ogni momento coerente con la strategia aziendale, gli obiettivi, i valori e gli interessi della Company, dei Sub-Funds e degli Shareholders, e includa misure volte ad assicurare che tutti i conflitti di interesse rilevanti possano essere gestiti in modo appropriato in ogni momento. Ulteriori dettagli in merito alla politica di remunerazione saranno disponibili sul seguente sito web: www.flexagoncapital.com.mt. La politica di remunerazione può essere ottenuta gratuitamente su richiesta dall'Investment Manager.

Gestione dei Reclami

Eventuali reclami riguardanti il funzionamento o la gestione della Company o dei suoi Sub-Funds possono essere presentati dagli investitori gratuitamente. I reclami devono essere indirizzati per iscritto al Compliance Officer presso la sede legale della Company. La Company confermerà per iscritto la ricezione del reclamo, esaminerà la questione con diligenza e imparzialità, e fornirà una risposta scritta definitiva al reclamante in tempi ragionevoli. Se un investitore non è soddisfatto della risoluzione del reclamo da parte della Company, può avere il diritto di deferire la questione all'Office of the Arbiter for Financial Services a Malta.

Impegni e Garanzie dei Subscribers

I Subscribers devono prendere atto che, compilando e sottoscrivendo la Subscription Application, il Subscriber assume i seguenti impegni e presta le seguenti garanzie:

- (1) Il Subscriber sottoscrive irrevocabilmente le Investor Shares come specificato nella Subscription Application, come possa essere determinato in conformità con l'Atto Costitutivo e lo Statuto al Initial Offering Price o, se la presente Application è effettuata dopo la Closing Date, al Subscription Price prevalente nel successivo Subscription Day a seguito dell'accettazione della presente domanda da parte della Company. Il Subscriber comprende che possono essere emesse frazioni di Shares.
- (2) Il Subscriber riconosce che le Investor Shares saranno emesse nel Subscription Day applicabile a seguito della ricezione della Subscription Application, che deve essere ricevuta dalla Company presso l'ufficio dell'Administrator entro e non oltre la Closing Date e successivamente entro i termini indicati nel relativo Offering Supplement.
- (3) Il Subscriber riconosce che le somme di sottoscrizione devono essere ricevute dalla Company in Cleared Funds entro e non oltre la Settlement Date e si impegna ad assicurare che il pagamento integrale sia ricevuto entro tale data. Il Subscriber riconosce e accetta inoltre che, se il pagamento integrale in Cleared Funds in relazione a una domanda non è stato ricevuto entro la relativa Settlement Date o in caso di mancato buon fine, qualsiasi assegnazione o emissione di Shares effettuata in relazione a tale domanda sarà annullata e gli Amministratori potranno addebitare al Subscriber qualsiasi spesa sostenuta dalla Company e qualsiasi perdita per il Sub-Fund derivante da tale mancata ricezione o mancato buon fine. Le somme restituite saranno a rischio e spese del Subscriber.
- (4) Il Subscriber accetta che le sottoscrizioni e i rimborsi effettuati in valute diverse dalla Base Currency della relativa classe di Investor Shares saranno venduti o acquistati dalla Company ai tassi di mercato per la suddetta valuta designata e le Investor Shares saranno emesse, o il pagamento dei proventi di rimborso sarà effettuato, per il controvalore dei proventi nella suddetta valuta designata e il Subscriber accetta il rischio di cambio e i costi relativi a tale operazione.
- (5) Il Subscriber riconosce e conferma di aver ricevuto, e di aver letto, di avere familiarità con e di comprendere il presente Prospetto, il relativo Offering Supplement e gli ultimi bilanci annuali.
- (6) Il Subscriber riconosce che un investimento in un Sub-Fund della Company può comportare un elevato grado di rischio e ha preso piena cognizione di e comprende tutti i fattori di rischio relativi all'acquisto di Investor Shares, inclusi a titolo esemplificativo ma non esaustivo quelli esposti nel presente Prospetto sotto il titolo "Risk Factors" e gli altri specifici fattori di rischio che possano essere esposti nell'Offering Supplement del relativo Sub-Fund. Nel valutare l'idoneità di un investimento nella Company, il Subscriber non ha fatto affidamento su alcuna dichiarazione o altra informazione (sia orale sia scritta) diversa da quanto esposto nel presente Prospetto.
- (7) Il Subscriber si è avvalso della consulenza di consulenti professionali che hanno conoscenza ed esperienza sufficienti in materia finanziaria e commerciale per essere in grado di valutare i meriti e i rischi del presente investimento e il Subscriber è pienamente in grado di valutare e sopportare i rischi connessi, in proprio o con il beneficio di tale consulenza professionale ricevuta.
- (8) Il Subscriber riconosce il Minimum Initial Investment, il Minimum Additional Investment e il Minimum Holding applicabili al Sub-Fund come indicato nel relativo Offering Supplement.
- (9) Il Subscriber garantisce di avere la conoscenza, l'esperienza e la competenza in materia finanziaria per valutare i rischi e comprende la politica di investimento del relativo Sub-Fund, ha ricevuto, letto e compreso il presente Prospetto e l'Offering Supplement relativo al relativo Sub-Fund ed è consapevole dei rischi inerenti all'investimento nelle Investor Shares relative al Sub-Fund e del metodo con cui gli attivi del Sub-Fund sono detenuti e negoziati, come descritto nel presente Prospetto e nel relativo Offering Supplement, e il Subscriber può sopportare il rischio della perdita dell'intero suo investimento.
- (10) Il Subscriber accetta che le Investor Shares qui sottoscritte saranno detenute soggette ai termini e condizioni dell'Atto Costitutivo e dello Statuto della Company come modificati di volta in volta e che

la Company tutelerà e indennizzerà pienamente i suoi Amministratori, l'Investment Manager e il Depositary, inclusi i loro delegati, dalla responsabilità per tutti gli atti compiuti per suo conto, salvo gli atti che comportino negligenza o cattiva condotta.

- (11) Il Subscriber comprende pienamente i diritti della Company di accettare o rifiutare tutte le domande di sottoscrizione a sua esclusiva discrezione.
- (12) Il Subscriber accetta che nessuna delle Investor Shares qui sottoscritte possa in alcun momento essere trasferita a qualsiasi altro soggetto senza prima richiedere l'approvazione della Company in conformità con le disposizioni della parte intitolata "Transfer of Investor Shares" nella Sezione intitolata "Purchase, Exchange and Transfer of Investor Shares".
- (13) Il Subscriber riconosce e accetta che non saranno emessi certificati azionari.
- (14) Il Subscriber riconosce e accetta che la Subscription Application è regolata dal diritto maltese e si sottopone con la presente alla giurisdizione non esclusiva dei Tribunali di Malta.
- (15) Il Subscriber conferma che, per quanto a conoscenza e convinzione del Subscriber, le somme di sottoscrizione del Subscriber non sono, in tutto o in parte, proventi di traffico di stupefacenti o di qualsiasi altra attività criminale, né rappresentano, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, tali proventi.
- (16) Se il Subscriber è una persona fisica, o è un nominee per una persona fisica, garantisce di essere, e che i titolari effettivi (se applicabile) sono, alla data di sottoscrizione della Subscription Application, di età superiore ai 18 anni, o all'età minima consentita per stipulare un contratto legalmente vincolante e irrevocabile, quale la Subscription Application, nel paese di residenza propria o del titolare effettivo.
- (17) Il Subscriber riconosce di aver letto e compreso la parte intitolata "Prevention of Money Laundering and Data Protection" nel Prospetto, e rende le dichiarazioni esposte nella suddetta parte intitolata "Prevention of Money Laundering and Data Protection", e riconosce inoltre che la Company, l'Administrator o altro fornitore di servizi della Company possano essere tenuti dalle leggi e/o normative applicabili ad adottare ulteriori misure ragionevoli per stabilire l'identità del Subscriber o di qualsiasi altro soggetto che la Company, l'Administrator o altro fornitore di servizi sappia o abbia motivo di ritenere essere un soggetto per il quale o per conto del quale il Subscriber agisce, e il Subscriber si impegna a cooperare con e assistere la Company, l'Administrator o altro fornitore di servizi in relazione a tali misure, e il Subscriber riconosce che la Company, l'Administrator o altro fornitore di servizi sarà tenuto indenne e indennizzato dal Subscriber da qualsiasi perdita derivante da un mancato trattamento della Subscription Application qualora qualsiasi informazione richiesta dalla Company, dall'Administrator o da altro fornitore di servizi non sia stata fornita dal Subscriber. In tale contesto, il Subscriber conviene con la presente che fornirà le informazioni pertinenti richieste ai sensi della Subscription Application.
- (18) Il Subscriber riconosce che, se il Subscriber desidera rimborsare le sue Investor Shares, ma alcune informazioni richieste non sono state fornite alla Company o all'Administrator, il rimborso sarà eseguito ma nessuna somma sarà pagata al Subscriber. Le somme saranno invece detenute a nome del Subscriber sul conto della Company e il Subscriber sopporterà tutti i rischi associati.
- (19) Il Subscriber conferma che, se è una banca, una compagnia di assicurazione, o altra istituzione finanziaria, o intermediario finanziario, domiciliato in una giurisdizione UE, OCSE o approvata dal GAFI ed è regolato da un organismo di vigilanza approvato, che sottoscrive per conto di un altro soggetto in qualità di nominee, ha verificato l'identità di tale altro soggetto in conformità con le leggi e/o normative antiriciclaggio applicabili.
- (20) Il Subscriber acconsente al rilascio da parte della Remitting Bank da cui è stata effettuata la sottoscrizione, alla Company e/o all'Administrator o altro fornitore di servizi, di tutte le prove dell'identità del Subscriber che la suddetta banca/istituzione finanziaria abbia conservato. Il Subscriber accetta che tali prove possano essere ulteriormente fornite dalla Company e/o dall'Administrator a qualsiasi altro fornitore di servizi della Company su richiesta, per consentire a tale altro fornitore di servizi di adempiere ai propri obblighi ai sensi delle leggi e/o normative applicabili.

- (21) Il Subscriber autorizza con la presente la Company e l'Administrator a ottenere la verifica di qualsiasi informazione fornita dal Subscriber nell'ambito della sua domanda di sottoscrizione.
- (22) Il Subscriber accetta di fornire qualsiasi altra informazione che possa essere richiesta di volta in volta in conformità con le normative pertinenti.
- (23) Il Subscriber riconosce che gli eventi sospetti sono soggetti a segnalazione, ai sensi delle leggi e normative maltesi in materia di prevenzione del riciclaggio di denaro e, a titolo di esempio, la mancata giustificazione del cambiamento del conto bancario, o una richiesta di pagare i proventi su un conto bancario in una giurisdizione di cui il Subscriber non è residente, potrebbero essere ritenuti sospetti e pertanto sarebbero soggetti a segnalazione ai sensi delle normative e potrebbero causare un ritardo o un rifiuto del pagamento.
- (24) Il Subscriber riconosce che tutte le informazioni fornite alla Company e all'Administrator saranno soggette alle tutele della normativa in materia di protezione dei dati. Il Subscriber riconosce inoltre che, ove necessario, sia per adempiere a un requisito di legge sia per agevolare l'efficiente esecuzione delle funzioni amministrative, i dati forniti possano essere trasferiti, nella misura necessaria e in conformità con la normativa in materia di protezione dei dati e con le disposizioni del Prospetto.
- (25) Il Subscriber accetta che, qualora le richieste di rimborso effettuate dal Subscriber siano inviate alla Company presso l'ufficio dell'Administrator via fax, il Subscriber invierà immediatamente l'originale di tale avviso alla Company presso l'ufficio dell'Administrator per posta o corriere, ma che l'Administrator avrà, ciò nonostante, il diritto, ma non l'obbligo, di considerare tale avviso via fax al suo valore nominale e di agire di conseguenza qualora l'originale non sia pervenuto entro il relativo Subscription Day.
- (26) Il Subscriber riconosce inoltre che nessuna Subscription Application, e/o qualsiasi altra comunicazione o istruzione inviata dal Subscriber all'Administrator sarà considerata ricevuta dall'Administrator a meno che la ricezione non sia confermata per iscritto dall'Administrator. Sono fatte eccezioni qualora la consegna della comunicazione sia stata confermata da una ricevuta firmata. Il Subscriber accetta inoltre di indennizzare e tenere indenni la Company, l'Investment Manager, l'Administrator, i loro amministratori e altri funzionari, incaricati, dipendenti e agenti da e contro qualsiasi e ogni responsabilità, obbligazione, perdita, danno, penale, azione, sentenza, causa, costo, spesa o esborso di qualsiasi tipo o natura (diversi da quelli derivanti da colpa grave, frode o dolo della Company, dell'Investment Manager, dell'Administrator, del Depositary, dei loro amministratori o altri funzionari, incaricati, dipendenti o agenti nel trattamento di tale avviso via fax) che possano essere imposti a, sostenuti da o fatti valere nei confronti della Company, dell'Investment Manager, dell'Administrator, del Depositary, dei loro amministratori o altri funzionari, incaricati, dipendenti o agenti nel trattamento di tale avviso via fax.
- (27) Il Subscriber comprende e riconosce che i termini, le condizioni e le garanzie nel Prospetto, nell'Offering Supplement e nella Subscription Application (congiuntamente "il Documento") possono essere modificati solo se concordati e approvati per iscritto dagli Amministratori. Se un Subscriber ritiene necessario, per qualsiasi motivo, richiedere la modifica del Documento, deve notificare separatamente all'Administrator ciascuna modifica richiesta e l'Administrator adotterà tutte le misure necessarie, incluso il richiedere l'approvazione sia dell'Investment Manager sia degli Amministratori, per determinare se ciascuna modifica richiesta debba essere consentita. A meno che e fino a quando il Subscriber non riceva tale conferma di accettazione per iscritto, si considera che si applichino i termini, le condizioni e le garanzie esistenti non modificati.
- (28) La normativa attualmente applicabile alla Company e all'Administrator richiede che, nell'ambito della conformità alla stessa, alcuni documenti debbano essere monitorati per assicurare che siano tempestivi e aggiornati. Il Subscriber riconosce che, al fine di rispettare tale requisito, l'Administrator e/o l'Investment Manager richiederà che alcuni documenti siano consegnati dal Subscriber all'Administrator e/o all'Investment Manager su base periodica. L'Administrator e/o l'Investment Manager possono contattare il Subscriber per richiedere tali documenti e, firmando la Subscription Application, il Subscriber conferma con la presente che fornirà i documenti così richiesti in modo tempestivo. Il Subscriber riconosce inoltre che la mancata fornitura di tali documenti potrebbe comportare ritardi durante il processo di rimborso, in quanto le somme potrebbero non essere rimesse al Subscriber fino a quando tutti i documenti richiesti non siano ricevuti e approvati dall'Administrator e/o dall'Investment Manager.

Inoltre, se vengono effettuati investimenti successivi, sarà necessario ristabilire la fonte del patrimonio/fonte dei fondi, e la mancata fornitura di informazioni adeguate alla Company e all'Administrator potrebbe comportare ritardi durante il processo di rimborso analoghi a quelli descritti nella frase precedente

- (29) Il Subscriber accetta di fornire alla Company in modo tempestivo qualsiasi documentazione o altra informazione che la Company o il suo Administrator possa richiedere per iscritto di volta in volta in connessione con gli obblighi della Company ai sensi di, e in conformità con, le leggi e normative applicabili, incluse, senza limitazione, le leggi fiscali applicabili del domicilio della Company, degli U.S., del Regno Unito ("UK") o di qualsiasi altra giurisdizione pertinente.
- (30) Sottoscrivendo il Subscription Agreement, il Subscriber accetta di rinunciare a qualsiasi disposizione ai sensi delle leggi e normative applicabili che impedirebbe o inibirebbe la conformità della Company alla legge applicabile come descritto nel presente paragrafo, inclusi a titolo esemplificativo ma non esaustivo impedendo (i) al Subscriber di fornire qualsiasi informazione o documentazione richiesta, o (ii) la divulgazione da parte della Company e dell'Administrator delle informazioni o della documentazione fornite alle autorità di vigilanza e/o governative competenti come richiesto dalle leggi applicabili. In particolare, ma senza limitazione, il Subscriber accetta di fornire qualsiasi documentazione o altra informazione riguardante se stesso, i suoi Beneficial Owners e Controlling Persons richiesta dalla Company o dall'Administrator in connessione con gli Inter-Governmental Agreement degli U.S. o del UK o con il Common Reporting Standard (congiuntamente le AEOI Regulations) e qualsiasi linea guida ad essi relativa e pubblicata di volta in volta, nonché qualsiasi normativa, regola o prassi adottata ai sensi di qualsiasi accordo intergovernativo applicabile stipulato in connessione con l'attuazione delle AEOI Regulations.
- (31) Il Subscriber accetta di compilare e restituire, insieme al modulo di domanda, gli appositi moduli, come inclusi nella sezione 'Tax Forms' unitamente a tutta la relativa documentazione, all'Administrator.
- (32) Il Subscriber accetta con la presente di indennizzare e tenere indenni la Company e l'Administrator da qualsiasi perdita o danno subito a causa di dichiarazioni o informazioni errate fornite in relazione a tali questioni.

Directory

Amministratori della Company	Mr. Andrea Macchione Ms. Chantal Ganado Ms. Claire Camilleri Gauci
Registered Office	The Quad, T3, Level 9 Central Business District Mriehel, BKR 14 Malta
Company Secretary	Apex Corporate & Advisory Services Ltd The Quad, T3, Level 9 Central Business District Mriehel, BKR 14 Malta
Investment Manager	Flexagon Capital Management Limited 171, Old Bakery Street Valletta VLT1455 Malta
Depository	European Depository Bank SA Malta Branch The Quad, T3, Level 9 Central Business District Mriehel, BKR 14 Malta
Administrator	Apex Fund Services (Malta) Limited The Quad, T3, Level 9 Central Business District Mriehel, BKR 14 Malta
Auditors	Deloitte Audit Limited Deloitte Place, Mriehel Bypass, Birkirkara, BKR3000 Malta
Consulenti Legali <i>(per il diritto maltese)</i>	La Company incaricherà, ove richiesto, primari e rinomati studi legali maltesi come suoi consulenti legali per le questioni di diritto maltese. Si invitano i potenziali investitori a consultare i propri consulenti.

Appendice 1: Mercati Regolamentati Approvati

Oltre ad altri mercati regolamentati che possano essere stati approvati dalla MFSA ma non figurino ancora nella presente Appendice 1, di seguito è riportato un elenco di Mercati Regolamentati Approvati come il termine è definito e utilizzato nel presente Prospetto:

- 1 (A) qualsiasi borsa valori che sia:
 - (i) situata in uno Stato Membro del SEE; o
 - (ii) situata in Australia, Canada, Islanda, Hong Kong, Giappone, Norvegia, Nuova Zelanda, Svizzera, Stati Uniti d'America; o
- (B) qualsiasi mercato o borsa incluso nel seguente elenco:-

Argentina	-	Buenos Aires Stock Exchange - Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA) Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. (MERVAL) Mercado Abierto Electrónico (MAE) Buenos Aires Futures and Options Exchange – Mercado a Terminio de Buenos Aires (MATBA) Mercado de Valores de Rosario (Mervaros) Mercados de Futuros y Opciones SA (Merfox)
Bahrain	-	Bahrain Bourse; Manama Stock Exchange
Bangladesh	-	Chittagong Stock Exchange and Dhaka Stock Exchange;
Belarus	-	Belarus Currency and Stock Exchange (BCSE)
Bolivia	-	Mercada La Paz Stock Exchange and Santa Cruz Stock
Botswana	-	Botswana Stock Exchange; Serowe Stock Exchange
Brazil	-	Bolsa de Valores de Sao Paulo, Bolsa de Valores de Brasilia, Bolsa de Valores de Bahia-Sergipe - Alagoas, Bolsa de Valores de Extremo Sul Porto Allerge, Bolsa de Valores de Parana, Bolsa de Valores de Regional, Bolsa de Valores de Santos, Bolsa de Valores de Pernambuco e Paraiba and Bolsa de Valores de Rio de Janeiro;
Channel Islands	-	Channel Islands Stock Exchange;
Chile	-	Santiago Stock Exchange and Valparaiso Stock Exchange;
China	-	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange;
Colombia	-	Bolsa de Valores de Colombia (BVC);
Costa Rica	-	Bolsa Nacional de Valores S.A
Croatia	-	Zagreb Stock Exchange
Repubblica Dominicana	-	Bolsa y Mercados de Valores de la Republica Dominicana
Ecuador	-	Quito Stock Exchange and Guayaquil Stock Exchange;
Egitto	-	The Egyptian Exchange (EGX), formerly known as Cairo Stock Exchange and Alexandria Stock Exchange;
Georgia	-	Georgian Stock Exchange
Ghana	-	Ghana Stock Exchange (GSE);
India	-	Bombay Stock Exchange, Madras Stock Exchange, Delhi Stock Exchange, Ahmedabab Stock Exchange, Bangalore Stock Exchange, Cochin Stock Exchange, Gauhati Stock Exchange, Magadh Stock Exchange, Pune Stock Exchange, Hyderabad Stock Exchange, -Ludhiana Stock Exchange, Uttar Pradesh Stock Exchange, Calcutta Stock Exchange and the National Stock Exchange of India;
Indonesia	-	Jakarta Stock Exchange and Surabaya Stock Exchange;

Israele	-	Tel Aviv Stock Exchange
Giordania	-	Amman Stock Exchange;
Kazakhstan	-	Kazakhstan Stock Exchange;
Kenya	-	Nairobi Securities Exchange;
Corea	-	Korean Stock Exchange;
Kuwait	-	Kuwait Stock Exchange;
Libano	-	Beirut Stock Exchange;
Malaysia	-	Kuala Lumpur Stock Exchange, Bumiputra Stock Exchange;
Maurizio	-	Mauritius Stock Exchange;
Messico	-	Bolsa Mexicana de Valores;
Marocco	-	Casablanca Stock Exchange;
Namibia	-	Namibian Stock Exchange;
Nigeria	-	Nigeria Stock Exchange; FMDQ
Oman	-	Muscat Securities Market;
Pakistan	-	Lahore Stock Exchange and Karachi Stock Exchange;
Palestina	-	Palestine Stock Exchange;
Paraguay	-	Bolsa de Valores e Productos de Asuncion S.A.
Perù	-	Bolsa de Valores de Lima;
Filippine	-	Philippines Stock Exchange;
Qatar	-	Doha Stock Exchange;
Russia	-	RTS Stock Exchange, MICEX (esclusivamente in relazione a titoli azionari negoziati al livello 1 o livello 2 della relativa borsa);
Arabia Saudita	-	Tadawul Stock Exchange;
Singapore	-	The Stock Exchange of Singapore;
Sudafrica	-	Johannesburg Stock Exchange;
Swaziland	-	Swaziland Stock Exchange;
Corea del Sud	-	Korea Exchange, Inc (KRX), KRX Stock Market Division (KRX KOSPI Market)
Sri Lanka	-	Colombo Stock Exchange;
Serbia	-	Belgrade Stock Exchange
Taiwan	-	Taipei Stock Exchange Corporation;
Thailandia	-	The Stock Exchange of Thailand;
Tunisia	-	Tunis Stock Exchange
Turchia	-	Istanbul Stock Exchange;
Uganda	-	Kampala Stock Exchange
Ucraina	-	Ukrainian Stock Exchange; First Securities Trading System (PFTS); Ukrainian Interbank Currency Exchange
Emirati Arabi Uniti	-	Dubai Financial Market, Dubai International Finance Exchange
Uruguay	-	Montevideo Stock Exchange;
Venezuela	-	Caracas Stock Exchange and Maracaibo Stock Exchange;
Vietnam	-	Vietnam Stock Exchange
Zambia	-	Lusaka Stock Exchange;
Zimbabwe	-	Zimbabwe Stock Exchange

(C) uno qualsiasi dei seguenti mercati:

- (33) Il mercato organizzato dall'International Capital Market Association;
- (34) Il (i) mercato gestito da banche e altre istituzioni regolate dalla FCA e soggette alle disposizioni Inter-Professional Conduct del Market Conduct Sourcebook della FCA e (ii) il mercato in prodotti non di investimento soggetto alle linee guida contenute nel Non Investment Products Code redatto dai partecipanti al mercato di Londra, inclusi la FCA e la Bank of England;
- (35) (a) il NASDAQ negli Stati Uniti, (b) il mercato in titoli di Stato statunitensi gestito da primary dealers regolati dalla Federal Reserve Bank of New York e dalla U.S. Securities and Exchange Commission e (c) il mercato over-the-counter negli Stati Uniti gestito da primary e second dealers regolati dalla Securities and Exchange Commission e dalla National Association of Securities Dealers (e da istituzioni bancarie regolate dallo U.S. Comptroller of the Currency, dal Federal Reserve System o dalla Federal Deposit Insurance Corporation;

- (36) (a) il NASDAQ in Giappone e (b) il mercato over-the-counter in Giappone regolato dalla Securities Dealers Association of Japan, e (c) il Market of the High Growth and Emerging Stocks ("**MOTHERS**");
- (37) I mercati alternativi di investimento nel Regno Unito regolati e gestiti dalla London Stock Exchange;
- (38) The Korean Securities Dealers Automated Quotation ("**KOSDAQ**");
- (39) The Stock Exchange of Singapore Dealing and Automated Quotation ("**SESDAQ**");
- (40) TAISDAQ/Gretai Market;
- (41) The Taiwan Innovative Growing Entrepreneurs Exchange ("**TIGER**");
- (42) The Hong Kong Enterprise Market ("**GEM**");
- (43) European Association of Securities Dealers Automated Quotation ("**EASDAQ**");
- (44) Il mercato Over-the-Counter in titoli di Stato canadesi regolato dalla Investment Dealers Association of Canada;
- (45) Il mercato francese per i Titres de Créance Negotiable (mercato over-the-counter in strumenti di debito negoziabili).
- (46) Euronext Growth Milan (MTF).

2. In relazione a qualsiasi contratto derivato finanziario negoziato in borsa, i mercati dei derivati approvati in uno Stato membro dello Spazio Economico Europeo o i mercati dei derivati indicati sopra e inclusi le seguenti borse o mercati:

- Americhe
 - Nasdaq
 - The Chicago Mercantile Exchange
 - American Stock Exchange
 - Chicago Board of Trade
 - Chicago Board of Options Exchange
 - Coffee, Sugar and Cocoa Exchange
 - Iowa Electronic Markets
 - Kansas City Board of Trade
 - Mid-American Commodity Exchange
 - Minneapolis Grain Exchange
 - New York Cotton Exchange
 - Twin Cities Board of Trade
 - New York Futures Exchange
 - New York Board of Trade
 - New York Mercantile Exchange
 - CME Group
 - Montreal Derivatives Exchange
 - BMF Bovespa
- Asia
 - China Financial Futures Exchange
 - Dalian Commodity Exchange
 - Shanghai Futures Exchange,
 - Zhengzhou Commodity Exchange
 - China Interbank Bond Market
 - Hong Kong Futures Exchange
 - Ace Derivatives & Commodity Exchange
 - Indonesia Commodity and Derivatives Exchange
 - Korean Exchange
 - Bursa Malaysia Derivatives Berhad

Singapore International Monetary Exchange
Singapore Commodity Exchange
Osaka/Tokyo Stock Exchange
Tokyo Financial Exchange
Tokyo Commodity Exchange
Taiwan Futures Exchange
Thailand Futures Exchange
Agricultural Futures Exchange of Thailand
Singapore Commodity Exchange
Singapore Mercantile Exchange

- Australasia New Zealand Exchange;
 Sydney Exchange.
- Sudafrica South African Futures Exchange

e qualsiasi borsa o mercato, incluso qualsiasi board of trade o entità analoga, o sistema di quotazione automatizzato, mercati che siano regolati, operanti regolarmente, riconosciuti e aperti al pubblico in uno Stato Membro dell'UE o in uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo.

Le borse valori, i mercati regolamentati e gli altri mercati descritti sopra sono elencati in conformità con i requisiti della MFSA.

Appendice 2: Estratto dallo Statuto

“11. Determinazione del Valore Patrimoniale Netto

- 11.1 La Company, a ciascun Valuation Point, determinerà il Valore Patrimoniale Netto e il Valore Patrimoniale Netto per Share di ciascuna relativa classe di Investor Shares, che sarà il valore degli attivi meno le passività della Company attribuibili a tale classe diviso per il numero di Shares in emissione o considerate in emissione in tale classe. Il Valore Patrimoniale Netto e il Valore Patrimoniale Netto per Share saranno espressi nella Base Currency (o in altra valuta che gli Amministratori determineranno) come importo per Share per ciascuna classe di Shares in emissione, arrotondando per difetto alla cifra decimale della relativa Base Currency che possa essere indicata nel Prospetto o nel relativo Supplemento. La frequenza dei Valuation Points sarà determinata in conformità con il Prospetto, frequenza che, salvo quanto diversamente consentito dalle Licence Conditions, non sarà in alcun caso inferiore a due volte al mese.
- 11.2 Fatte salve le disposizioni dell'Articolo 11.3, il valore degli attivi compresi in un Sub-Fund sarà accertato sulla seguente base:

Investimenti Quotati

- (a) il valore di qualsiasi Investimento quotato, listato o normalmente negoziato, su o ai sensi delle regole di un Approved Regulated Market sarà calcolato nel modo seguente:
- (i) con riferimento al prezzo che appaia agli Amministratori essere l'ultimo prezzo di negoziazione disponibile o (se sono effettuate quotazioni denaro-lettera) l'ultima quotazione media disponibile su tale Approved Regulated Market; e
 - (ii) se un Investimento è quotato, listato o normalmente negoziato, su o ai sensi delle regole di più di un Approved Regulated Market, gli Amministratori possono adottare il prezzo o, a seconda dei casi, la quotazione media sull'Approved Regulated Market che, a loro giudizio, costituisce il mercato principale per tale Investimento; e
 - (iii) nel caso di qualsiasi Investimento che sia quotato, listato o normalmente negoziato, su o ai sensi delle regole di un Approved Regulated Market ma in relazione al quale, per qualsiasi motivo:
 - (A) i prezzi su tale Approved Regulated Market possano non essere disponibili in qualsiasi momento rilevante; o
 - (B) il valore dello stesso basato sui suddetti prezzi o quotazioni come descritto nei paragrafi (i) e (ii) di cui sopra non stabilisca, a giudizio degli Amministratori, il fair value di qualsiasi Investimento,

allora il valore dello stesso sarà determinato dal professionista che possa essere nominato dagli Amministratori a tale scopo o in generale in relazione ad alcuni o tutti gli Investimenti della Company e per il tempo che possa essere determinato dagli Amministratori. I dettagli di eventuali criteri di selezione per la nomina di un professionista come sopra possono essere esposti nel Prospetto o nel relativo Supplemento.

Investimenti Non Quotati

- (b) il valore di qualsiasi Investimento che non sia quotato, listato o normalmente negoziato, su o ai sensi delle regole di un Approved Regulated Market sarà il valore iniziale dello stesso accertato come di seguito previsto o il valore dello stesso come valutato sulla base dell'ultima valutazione effettuata in conformità con le disposizioni di seguito contenute. A tal fine:
- (i) il valore iniziale di tale Investimento sarà l'importo speso dal Sub-Fund per la sua

acquisizione (incluso in ciascun caso l'importo delle imposte di bollo, commissioni e altre spese sostenute per la sua acquisizione e il suo trasferimento alla Company); o

- (ii) gli Amministratori possono in qualsiasi momento far effettuare una valutazione di tale Investimento a un fair market value da parte di una persona competente che possa essere nominata a tale scopo dagli Amministratori. I dettagli di eventuali criteri di selezione per la nomina di una persona competente come sopra possono essere esposti nel Prospetto o nel relativo Supplemento.

Quote in un Organismo di Investimento Collettivo

- (c) il valore di ciascuna quota o azione in qualsiasi organismo di investimento collettivo che preveda che le quote o azioni dello stesso siano realizzabili in qualsiasi momento al valore patrimoniale netto sarà l'ultimo valore patrimoniale netto per quota o azione pubblicato.

Liquidità, depositi e beni analoghi

- (d) la liquidità, i depositi e i beni analoghi saranno valutati al loro valore nominale (unitamente agli interessi maturati).

Altri Investimenti e Disposizioni Generali

- (e) gli altri Investimenti saranno valutati nel modo e nel momento o nei momenti che gli Amministratori determineranno di volta in volta.
- (f) qualora sia stato concordato l'acquisto o il realizzo di qualsiasi Investimento ma tale acquisizione o cessione non sia stata completata, tale Investimento sarà incluso o escluso, a seconda dei casi, e il corrispettivo lordo di acquisizione o netto di cessione incluso o escluso come gli Amministratori determineranno di volta in volta.
- (g) sarà incluso negli attivi un importo pari a tutti i costi, oneri, commissioni e spese che gli Amministratori abbiano deciso di ammortizzare, meno l'importo degli stessi che sia stato precedentemente o debba allora essere speso.
- (h) qualora un importo in una valuta debba essere convertito in un'altra valuta, gli Amministratori possono effettuare tale conversione utilizzando gli ultimi tassi di cambio disponibili che gli Amministratori determineranno al momento rilevante, salvo quanto diversamente specificamente ivi previsto.
- (i) qualora il prezzo corrente di un Investimento sia quotato ex dividendo o interesse, sarà aggiunta agli attivi una somma rappresentante l'importo di tale dividendo spettante al Sub-Fund ma non ancora ricevuto, e si terrà conto degli interessi maturati sugli Investimenti fruttiferi fino alla data in cui la valutazione è effettuata, salvo che tali interessi siano inclusi nel prezzo o nella quotazione di cui al paragrafo (a) di cui sopra.
- (j) sarà aggiunto agli Investimenti l'importo del reddito (se presente) disponibile per l'allocazione in relazione all'ultimo Accounting Period precedente ma in relazione al quale non sia stata effettuata alcuna allocazione.
- (k) qualsiasi importo di dividendo dichiarato dalla Company ma non pagato continuerà a essere trattato come attivo fino a quando non sia effettivamente pagato.
- (l) gli strumenti finanziari derivati saranno valutati sulla base dei prezzi forniti dalla controparte dello strumento finanziario derivato OTC.

Deduzioni

- (m) sarà dedotto dagli attivi l'importo totale (sia effettivo sia stimato dagli Amministratori) di qualsiasi altra passività debitamente dovuta, inclusa l'imposta (se presente) che, secondo la stima degli Amministratori, sia addebitabile in relazione all'Accounting Period corrente o precedente, i finanziamenti in essere e gli interessi maturati sui finanziamenti (se presenti),

ma escluse le passività prese in considerazione ai sensi del sotto-paragrafo (n) di seguito;

- (n) qualora, in conseguenza di qualsiasi avviso o richiesta di riacquisto debitamente dato, sia stata o debba essere effettuata una riduzione del Sub-Fund mediante l'annullamento di Shares ma il pagamento relativo a tale riduzione non sia stato completato, le Shares in questione saranno considerate non in emissione e qualsiasi importo pagabile in contanti o Investimenti a valere sul capitale del Sub-Fund in attuazione di tale riduzione sarà dedotto.

11.3 Ai fini del presente Articolo:

- (a) le somme pagabili alla Company in relazione all'assegnazione o emissione di Shares saranno, fino alla ricezione alla Settlement Date, considerate un attivo del relativo Sub-Fund;
- (b) le somme pagabili dalla Company a seguito dell'annullamento di assegnazioni o emissioni o del riacquisto obbligatorio o trasferimento di Shares o del riacquisto di Shares saranno, fino a quando il regolamento non sia effettuato, considerate una passività del relativo Sub-Fund; e
- (c) le somme dovute al trasferimento a seguito di uno scambio di Investor Shares da una classe a un'altra ai sensi dell'Articolo 6.7 di cui sopra saranno, fino alla relativa Settlement Date, considerate una passività della prima classe e un attivo della seconda classe.

11.4 Nonostante quanto contenuto nell'Articolo 11.2 di cui sopra, gli Amministratori possono, previa consultazione con il Depositary, rettificare il valore di qualsiasi Investimento o altro bene o consentire l'utilizzo di qualche altro metodo di valutazione se ritengono che nelle circostanze (incluso, senza limitazione, un volume sostanziale di sottoscrizioni o richieste di riacquisto di Shares nel Sub-Fund; o la commerciabilità degli Investimenti o altri beni; o altre circostanze che gli Amministratori ritengano appropriate) tale rettifica o altro metodo di valutazione debba essere adottato per riflettere più equamente il valore di tale Investimento o altro bene.

11.5 Gli Amministratori non saranno soggetti ad alcuna responsabilità per il fatto che un valore da essi ragionevolmente ritenuto essere il valore corretto di qualsiasi Investimento possa successivamente risultare non corretto.

11.6 Fermi restando i suoi poteri generali di delegare le proprie funzioni ai sensi del presente Statuto, la Company può delegare qualsiasi delle proprie funzioni in relazione al calcolo del Valore Patrimoniale Netto all'Investment Manager, all'Administrator o a qualsiasi altra persona debitamente autorizzata. In assenza di dolo o errore manifesto, ogni decisione presa dalla Company, dall'Investment Manager, dall'Administrator o da qualsiasi persona debitamente autorizzata nel calcolare il Valore Patrimoniale Netto sarà definitiva e vincolante per la Company e per i Membri presenti, passati o futuri.

11.7 La Company, l'Investment Manager, l'Administrator e/o qualsiasi altro delegato non saranno responsabili per alcun errore nel calcolo del valore degli attivi, se la Company, l'Investment Manager, l'Administrator o altro delegato ha agito in buona fede nell'effettuare tali calcoli.