

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI (KIID)

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prendere visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

NT DYNAMIC

Fondo comune di investimento di diritto sammarinese di tipo UCITS III, autorizzato il 20 febbraio 2014 e gestito da Nemini Teneri Capital SG S.p.A. con sede in Via B. A. Martelli 1, Dogana (Repubblica di San Marino).

Classe "R" – Isin: SM000A1XFES2

Classe "I" – Isin: SM000A401RJ6

OBIETTIVO E POLITICA DI INVESTIMENTO

TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO: Total return.

CATEGORIA DEL FONDO: Bilanciati Flessibili EUR.

OBIETTIVO DELLA GESTIONE: conseguire un graduale accrescimento del valore del capitale investito da perseguire combinando crescita del capitale e reddito sugli attivi del Fondo attraverso l'investimento in un portafoglio diversificato di strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed azionaria.

POLITICA DI INVESTIMENTO: il Fondo si caratterizza per una ampia discrezionalità concessa al gestore in termini di politica di investimento ed è gestito attraverso strategie di portafoglio con l'obiettivo di perseguire un rendimento positivo assoluto in ogni fase di mercato, contenendo la volatilità.

Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed azionaria, ivi compresi ETF la cui politica di investimento sia coerente con quella del Fondo, denominati in euro, senza vincoli predeterminati in ordine alla distribuzione settoriale degli emittenti. Gli investimenti sono effettuati prevalentemente o principalmente in strumenti finanziari quotati su mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti e aperti al pubblico degli Stati aderenti all'OCSE e di altri Stati Sovrani. La duration media della componente obbligazionaria non può essere superiore a 7 anni.

Limiti. Il fondo investe con i seguenti limiti rispetto al totale delle attività:

- strumenti azionari: fino ad un massimo del 70%;
- OIC (di natura azionaria ed obbligazionaria): fino ad un massimo del 30%;
- ETF (di natura azionaria ed obbligazionaria): fino ad un massimo del 70%;
- strumenti obbligazionari e monetari: fino ad un massimo del 70%;
- depositi bancari ed altre attività liquide (escluse quelle detenute per esigenze di tesoreria): fino ad un massimo del 30%;
- strumenti derivati: investimento consentito per finalità di copertura dei rischi e di efficiente gestione del portafoglio.

Il Fondo non prevede la possibilità di effettuare operazioni di finanziamento tramite titoli (SFT) o di total return swap.

Aree geografiche/mercati di riferimento. Il Fondo investe principalmente in mercati di Paesi dell'area OCSE. È consentito l'investimento contenuto in mercati diversi da tale Area e, in via residuale, nei mercati dei Paesi Emergenti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali. Il Fondo investe in via prevalente: (a) per la componente obbligazionaria, in strumenti finanziari di tipo obbligazionario emessi da emittenti sovrani (o garantiti da emittenti sovrani), organismi sovranazionali, enti locali, organismi pubblici nazionali nonché emittenti corporate (preferibilmente ma non necessariamente quotati); (b) per la componente azionaria gli investimenti sono rivolti principalmente ad emittenti con grado di capitalizzazione medio/alta con ampia diversificazione nei vari settori economici che mostrino stabili aspettative di crescita ed elevato merito di credito. Il fondo investe negli strumenti sopra indicati senza vincoli di carattere geografico o settoriale.

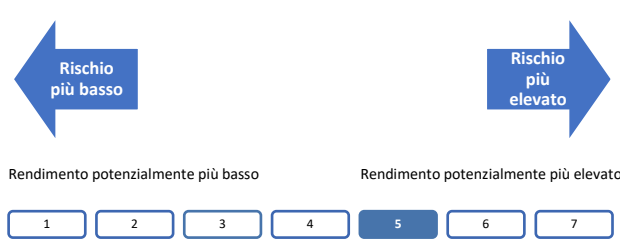
Valuta di denominazione. Il Valore Patrimoniale Netto ("NAV") del Fondo e delle quote è calcolato in euro.

Destinazione dei proventi. Il Fondo è ad accumulazione, ovvero a capitalizzazione dei proventi; i proventi che derivano dagli investimenti del Fondo sono reinvestiti all'interno del Fondo stesso e non vengono distribuiti ai Partecipanti.

Profilo dell'investitore tipico. Il Fondo si rivolge a singoli investitori retail (nonché anche istituzionali) che mirano a conseguire l'apprezzamento del capitale investito su un periodo medio/lungo e disposti ad accettare un certo livello di rischio sul capitale investito ed un livello medio di volatilità del valore dei propri investimenti. L'investimento in tale Fondo presuppone che l'Investitore abbia le conoscenze e le competenze idonee a valutare adeguatamente le caratteristiche ed i rischi dell'investimento, soprattutto per quanto riguarda la componente azionaria del portafoglio del Fondo.

Orizzonte temporale. L'orizzonte temporale di investimento è il medio/lungo termine (5/7 anni). Questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli Investitori che pianificano di disporre del proprio investimento prima dei 5/7 anni.

Modalità di sottoscrizione/rimborso. La sottoscrizione ed il rimborso delle quote del Fondo possono essere richieste in qualunque Giorno di Negoziazione. Per maggiori informazioni in merito alle modalità di sottoscrizione si rinvia alla Parte C del Regolamento di Gestione.

PROFILO DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO	
<p>GRADO DI RISCHIO CONNESSO ALL'INVESTIMENTO NEL FONDO.</p> <p>La classificazione in termini di rischio/rendimento evidenzia la posizione del Fondo in termini di potenziali di rischio e rendimento. Più alta risulta tale posizione, maggiore è il rendimento potenziale del Fondo, ma al tempo stesso maggiore è il rischio di perdita di valore. Il Fondo è stato classificato dalla SG con profilo di rischio medio/alto (categoria 5). La summenzionata categoria di rischio/rendimento riflette le valutazioni fatte dalla SG e, laddove disponibili, l'entità dei rialzi e delle flessioni registrate dalle quote del Fondo in passato. Tale collocazione potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo. In ogni caso, la classificazione di un Fondo nella categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi in condizioni di mercato estreme.</p>	<p>SPECIFICI FATTORI DI RISCHIO</p> <p>Duration: la duration complessiva della componente obbligazionaria del portafoglio deve essere non inferiore a 1,5 anni e non superiore a 7 anni.</p> <p>Rating: il Fondo investe principalmente in titoli con elevato merito creditizio contraddistinti da rating investment grade nella scala di rating assegnato dalle principali agenzie specializzate; l'investimento in titoli con rating inferiore a investment grade o privi di rating è contenuto o residuale.</p> <p>Capitalizzazione: il Fondo privilegia l'investimento in titoli emessi da società ad elevata capitalizzazione o il cui ammontare di debito in circolazione sia in linea con il settore di appartenenza; l'investimento in titoli emessi da società a bassa capitalizzazione o il cui ammontare di debito in circolazione risulti significativamente inferiore alla media del settore di appartenenza è residuale.</p> <p>Rischio di cambio: gli strumenti finanziari in cui investe il Fondo sono denominati principalmente in euro ed in misura contenuta o residuale in altre valute. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio.</p> <p>Paesi Emergenti: è in facoltà del Fondo investire in titoli di Paesi Emergenti; l'investimento in tali titoli può essere solo residuale.</p>
	
<p>I dati e le considerazioni utilizzate per calcolare l'indicatore sintetico del profilo rischio/rendimento del Fondo potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.</p>	

SPESE																			
<p>Le spese sostenute dall'investitore sono utilizzate per coprire i costi di gestione del Fondo, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e distribuzione. Tali spese possono ridurre la crescita potenziale dell'investimento. Gli oneri gravanti sull'investimento in Fondi devono essere distinti tra oneri direttamente a carico del Sottoscrittore ed oneri che incidono indirettamente sul Sottoscrittore in quanto addebitati automaticamente al Fondo.</p> <p>ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE</p> <p>Commissioni di sottoscrizione</p> <p>A fronte di ogni sottoscrizione la SG trattiene una commissione prelevata in misura percentuale sull'ammontare lordo delle somme investite in misura variabile a seconda del Fondo.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 50%;">Denominazione del Fondo</th> <th style="width: 50%;">Commissione di sottoscrizione (Classe "R" e Classe "I")</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">NT DYNAMIC</td> <td style="text-align: center;">2,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Le percentuali delle commissioni di sottoscrizione sopra riportate rappresentano la misura massima applicabile; è possibile, tuttavia, che venga addebitato un importo inferiore. L'investitore può informarsi di tale possibilità direttamente presso la SG o presso un soggetto incaricato del collocamento delle quote del Fondo.</p> <p>Per ulteriori dettagli si rinvia alla sezione III.1 della Parte B del Regolamento di gestione dei Fondi.</p>	Denominazione del Fondo	Commissione di sottoscrizione (Classe "R" e Classe "I")	NT DYNAMIC	2,00%	<p>Diritti fissi e spese</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 80%;">Diritti fissi a carico del sottoscrittore Classe "R" e Classe "I"</th> <th style="width: 20%;">Importo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Diritto fisso per ogni operazione di versamento iniziale</td> <td style="text-align: right;">5,00 €</td> </tr> <tr> <td>Diritto fisso per ogni operazione di versamento successivo</td> <td style="text-align: right;">2,50 €</td> </tr> <tr> <td>Diritto fisso per il versamento iniziale effettuato all'apertura di un PAC</td> <td style="text-align: right;">5,00 €</td> </tr> <tr> <td>Per ogni operazione di passaggio tra Fondi ("switch")</td> <td style="text-align: right;">2,50 €</td> </tr> <tr> <td>Diritto fisso per ogni operazione di rimborso</td> <td style="text-align: right;">5,00 €</td> </tr> <tr> <td>Per ogni pratica di successione</td> <td style="text-align: right;">75,00 €</td> </tr> </tbody> </table> <p>Per i dettagli delle spese a carico dei Partecipanti ai Fondi si rimanda alla Sezione III.1 della Parte B del Regolamento di gestione dei Fondi.</p> <p>Nel caso di operazioni di passaggio tra Fondi, sull'importo investito il Sottoscrittore corrisponderà esclusivamente il diritto fisso previsto dal Regolamento, senza applicazione delle commissioni di sottoscrizione, fatto salvo quanto ulteriormente riportato al punto 8 e al punto 9 del paragrafo III.1 della Parte B del Regolamento di Gestione dei Fondi.</p>	Diritti fissi a carico del sottoscrittore Classe "R" e Classe "I"	Importo	Diritto fisso per ogni operazione di versamento iniziale	5,00 €	Diritto fisso per ogni operazione di versamento successivo	2,50 €	Diritto fisso per il versamento iniziale effettuato all'apertura di un PAC	5,00 €	Per ogni operazione di passaggio tra Fondi ("switch")	2,50 €	Diritto fisso per ogni operazione di rimborso	5,00 €	Per ogni pratica di successione	75,00 €
Denominazione del Fondo	Commissione di sottoscrizione (Classe "R" e Classe "I")																		
NT DYNAMIC	2,00%																		
Diritti fissi a carico del sottoscrittore Classe "R" e Classe "I"	Importo																		
Diritto fisso per ogni operazione di versamento iniziale	5,00 €																		
Diritto fisso per ogni operazione di versamento successivo	2,50 €																		
Diritto fisso per il versamento iniziale effettuato all'apertura di un PAC	5,00 €																		
Per ogni operazione di passaggio tra Fondi ("switch")	2,50 €																		
Diritto fisso per ogni operazione di rimborso	5,00 €																		
Per ogni pratica di successione	75,00 €																		

SPESE

ONERI ADDEBITATI AI FONDI

Commissione di Gestione

La commissione di gestione (o di base) è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto di ciascun Fondo e prelevata mensilmente il primo giorno lavorativo successivo alla fine del mese di riferimento. I Fondi sono suddivisi in due classi di quote differenziate per le diverse commissioni di gestione applicate e, di conseguenza, avranno due differenti "valori quota". È prevista una classe "R" per la clientela retail e una classe "I" per quella istituzionale.

Denominazione del Fondo	COMMISSIONE GESTIONE ALIQUOTA % ANNUA	
	CLASSE R	CLASSE I
NT DYNAMIC	1,50%	0,70%

Commissione di incentivo (o di performance)

La commissione di incentivo o di performance a favore della Società di Gestione viene calcolata con riferimento alla over performance realizzata da ciascuno dei Fondi secondo i criteri di calcolo indicati:

Denominazione del Fondo	Tipo di calcolo della commissione di performance (Classe "R" e "I")
NT Dynamic	High watermark (con obiettivo di rendimento minimo)

La commissione di incentivo è calcolata ed imputata con cadenza giornaliera al patrimonio di ciascun Fondo secondo le modalità ed i criteri di calcolo dettagliatamente descritti ed esemplificati al punto III.2 della Parte B del Regolamento di Gestione cui si rimanda per ogni ulteriore dettaglio.

ALTRI ONERI

Compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, calcolato giornalmente sul valore complessivo netto di ciascun Fondo;

Oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari, tra i quali potrà figurare la commissione per il servizio di raccolta ordini (prestato anche da Società appartenenti al medesimo gruppo della SG) calcolata quotidianamente sulle singole operazioni di negoziazione degli strumenti finanziari.

Spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici dei Fondi, dei documenti periodici destinati al pubblico, nonché degli avvisi inerenti la liquidazione del Fondo, le modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni dell'Autorità di Vigilanza;

Obblighi di comunicazione periodica al pubblico ed alla generalità dei Partecipanti purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento di quote del Fondo;

Revisione della contabilità e dei Rendiconti del Fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione;

Interessi passivi connessi all'eventuale accensione di prestiti nei casi consentiti dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti e dai Regolamenti dei singoli Fondi;

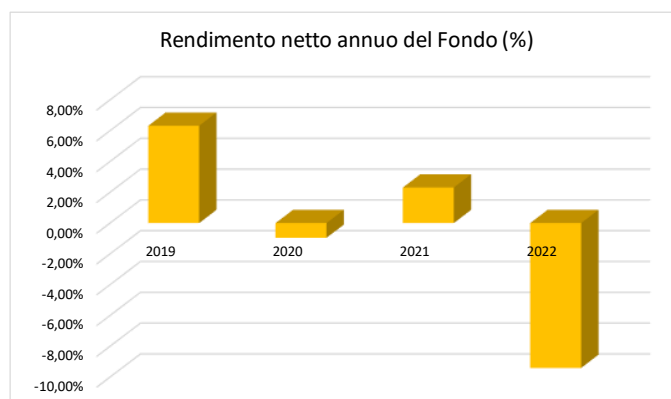
Spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;

Oneri fiscali di pertinenza del Fondo previsti dalla normativa vigente;

Contributo di vigilanza dovuto alle Autorità di Vigilanza, nonché alle Autorità estere competenti, per lo svolgimento delle attività di controllo e di vigilanza.

Per tutti i dettagli relativi al regime delle spese a carico del Fondo si rimanda al punto III.2 della Parte B del Regolamento di Gestione dei Fondi.

RISULTATI OTTENUTO NEL PASSATO



Per informazioni aggiornate sull'andamento delle quote Retail (classe "R") si rimanda ai dati ed alle notizie riportate sul sito web www.ntcapitalsg.sm. La performance passata non garantisce in ogni caso analoghe performance future.

La flessibilità di gestione del Fondo, connessa alla possibilità di investire senza vincoli prefissati, movimentando frequentemente la composizione del portafoglio anche nel breve periodo, non consente di individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare la politica di gestione ed il profilo di rischio del Fondo. In luogo della definizione di un benchmark tradizionale, la SG si propone di attuare il processo di gestione del Fondo nel rispetto di un parametro di rischio alternativo, individuato nel Value at Risk. Il processo di investimento mira quindi al conseguimento dell'obiettivo di investimento, espresso da un tasso di mercato monetario maggiorato

da uno spread, nel rispetto di criteri quantitativi/probabilistici che consentano di misurare e di controllare il rischio complessivo del portafoglio al fine di contenerlo entro limiti ritenuti accettabili.

La crescita di valore del portafoglio investito viene perseguita dalla SG nel rispetto di un budget di rischio definito in termini di Value at Risk calcolato su un orizzonte temporale di un mese, con livello di confidenza al 99% e con un livello sostenibile fissato all'8% del valore patrimoniale netto del Fondo.

Euribor 3M ACT/360 + 1,75% Value at risk 99% 1 month \leq 8,00%
--

INFORMAZIONI PRATICHE

La Banca Depositaria del Fondo è Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino S.p.A., Piazzetta del Titano 2, San Marino (Repubblica di San Marino).

La sottoscrizione avviene mediante versamento in unica soluzione (PIC) o adesione ad un piano di accumulo (PAC). L'importo minimo di sottoscrizione varia in base alla modalità di sottoscrizione. Per informazioni si rinvia al Prospetto.

Il fondo è disciplinato dalle leggi fiscali vigenti in San Marino, che possono avere un impatto sulla posizione fiscale personale.

E' possibile ottenere ulteriori informazioni sul Fondo, copia del Prospetto unitamente al Regolamento di Gestione, l'ultimo Rendiconto di gestione e le Relazioni semestrali successive, gratuitamente in lingua italiana presso la Società di Gestione, Nemini Teneri Capital SG, presso la Banca Depositaria, Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino S.p.A., e presso i Soggetti Collocatori, nonché in formato elettronico inviando una e-mail all'indirizzo info@ntcapitalsg.sm o visitando il sito internet della SG, www.ntcapitalsg.sm.

Altre informazioni pratiche, tra cui i prezzi correnti delle quote del Fondo, sono disponibili nel sito della SG, www.ntcapitalsg.sm, nonché sul sistema *Bloomberg Finance L.P.*, utilizzando il ticker ASSDYNA IM o ricercando il codice Isin del Fondo.

Il presente Fondo è autorizzato nella Repubblica di San Marino e regolamentato da Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

Le informazioni chiave per gli investitori sono valide dal 17.01.2024.