TCW Income Fund

Un Comparto di TCW Funds, Un OICVM domiciliato in Lussemburgo

31 MARZO 2025 | CLASSE DI AZIONI: AEHE | ISIN: LU1848747256 | BLOOMBERG: TCWIFHE

COMUNICAZIONE DI MARKETING | PER GLI INVESTITORI RETAIL

Dimensioni del Comparto

USD 36,52 Millioni

NAV

EUR 102,46

Livello di rischio

1	2	3	**4**	5	6	7

Rischio meno Elevato — Rischio più Elevato

Rendimenti tendenzialmente meno elevati — Rendimenti tendenzialmente più elevati

Il valore del Livello di rischio riportato si basa sul calcolo dell'indicatore SRI nei KID dei PRIIP e/o dell'indicatore SRRI nei KIID di OICVM.

Caratteristiche	Comparto	Indice
Numero di posizioni	434	17
Media Rating	BBB-	AA+
Media Scadenza	4,35 Anni	0,16 Anni
Spread Duration	4,76 Anni	–
Durata effettiva	3,61 Anni	0,16 Anni
Prezzo medio	$77,43	$99,31
Rendimento Corrente	6,57%	0,00%
Resa al peggio	5,73%	4,30%
Tracking Error (10 Anni)	5,22%	–
Deviazione Standard (10 Anni)	5,25%	0,51%

Categoria di azioni

Descrizione	Retail
Valuta del NAV	EUR
Esposizione valutaria	EUR (con copertura)

Spese

Commissioni di gestione	1,50%
Spese correnti	1.75%
Commissioni di performance	Nessuna
Commissione di rimborso	Nessuna
Commissione di sottoscrizione massima	Fino al 4,5% a beneficio del distributore

Classificazione in base al Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR): ARTICOLO 8

La Classificazione SFDR stabilisce la categoria di appartenenza del fondo ai fini del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. I Comparti Articolo 8 promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali; maggiori informazioni sono riportate nel Prospetto e nel Supplemento del Comparto interessato.

I dati antecedenti al 16 novembre 2018 si riferiscono al fondo precedente (Fund Logic Alternatives p.l.c. – MS TCW Unconstrained Plus Bond Fund), che si è fuso con TCW Income Fund prima di iniziare a operare.

Obiettivo e filosofia d'investimento

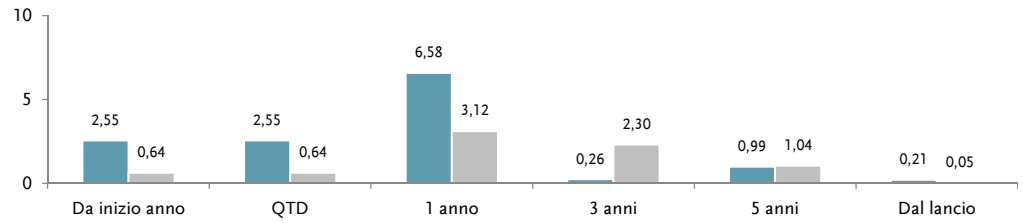
L'obiettivo del Comparto è la rivalutazione del capitale a lungo termine attraverso un approccio flessibile che investe principalmente in titoli di debito globali. Il Comparto cerca di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento ricorrendo a un approccio discrezionale e flessibile che investe in una serie di opportunità d'investimento globali in titoli di debito e in strumenti derivati che offrono esposizione agli investimenti in tali titoli. Queste opportunità di investimento mirano a trarre vantaggio dall'andamento dei mercati del credito, delle valute e dei tassi d'interesse che influiscono positivamente sui prezzi dei titoli di debito sottostanti. Per raggiungere questo obiettivo, il Comparto investe (salvo quando mantiene una posizione difensiva temporanea) almeno l'80% del suo patrimonio netto in titoli di debito globali con scadenze variabili emessi da società e governi e in strumenti derivati che offrono esposizione a tali titoli. Il Comparto può investire in titoli di debito sia investment grade che non-investment grade. Al fine di contribuire al raggiungimento dell'obiettivo d'investimento, il Comparto può investire fino al 20% del suo patrimonio netto in azioni privilegiate e azioni ordinarie di società a livello globale (e in tutti i settori industriali).

TCW Income Fund è un Comparto di promozione ESG che promuove e integra nella propria strategia di investimento i fattori di rischio ESG e gli investimenti sostenibili in conformità all'Articolo 8 del regolamento SFDR. Il Gestore degli investimenti si avvale di un quadro di riferimento proprietario per l'investimento sostenibile al fine di valutare e attribuire un punteggio alle obbligazioni e ad altri titoli riguardo a eventuali Rischi per la sostenibilità e Fattori di sostenibilità identificati. I fattori incorporati nel punteggio di ricerca proprietario variano in base alla categoria di attivi e possono comprendere indicatori quali fattori correlati al rischio fisico e di transizione climatica, standard e prassi di concessione di prestiti, termini delle operazioni, governance e impatto sulle comunità, tra i molti altri temi.

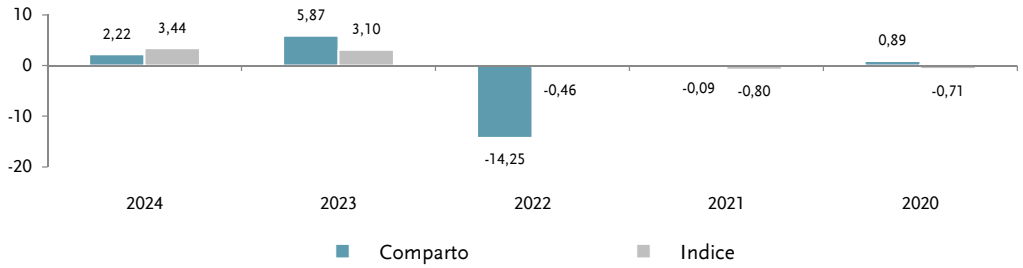
Rendimenti mensili (%, EUR)

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno Comparto	Anno Indice
2025	0,98	1,56	-0,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,55	0,64
2024	-0,35	-2,07	0,79	-1,74	1,49	0,82	2,58	1,47	1,25	-1,29	0,30	-0,94	2,22	3,44
2023	2,97	-2,41	1,76	0,76	-1,39	-0,57	0,86	-0,47	-1,72	-1,77	4,43	3,56	5,87	3,10
2022	-1,69	-1,29	-2,70	-2,95	-0,33	-3,20	2,25	-1,92	-4,90	-1,03	2,80	-0,04	-14,25	-0,46
2021	0,05	-0,22	-0,37	0,95	0,14	0,27	0,33	-0,03	-0,10	-0,79	-0,59	0,28	-0,09	-0,80

Performance (%, EUR)



Performance per anno solare (%, EUR)



Fonte: Morningstar. Rendimenti non annualizzati se il lancio è avvenuto da meno di un anno.

Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri. I rendimenti possono aumentare o diminuire in base alle fluttuazioni valutarie. Tutti i rendimenti sono espressi al netto delle commissioni e al lordo della tassazione.

Indice – Bloomberg U.S. Treasury Bills TR EUR Hedged: L'Indice Bloomberg 1-3 Months è concepito per misurare la performance delle obbligazioni pubbliche del Tesoro statunitense aventi una scadenza residua superiore o uguale a 1 mese e inferiore a 3 mesi.

L'Indice di riferimento è stato modificato il 30 giugno 2023 dall'ICE BofA U.S. Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Average Index al Bloomberg U.S. Treasury Bills TR EUR Hedged Index.

TCW Income Fund

Un Comparto di TCW Funds, Un OICVM domiciliato in Lussemburgo

Informazioni su sottoscrizioni e rimborsi

Valorizzazione NAV	Prezzo a termine giornaliero
Termine sottoscrizioni e rimborsi	22:00 Ora di Lussemburgo
Sottoscrizione minima	1 Azione

Gestori del Comparto

Bryan T. Whalen, CFA
Ruben Hovhannisyan, CFA
Jerry Cudzil

Codici

ISIN	LU1848747256
Bloomberg	TCWIFHE
WKN	A2JR7H
SEDOL	BFZ7PW7
Telekurs	43163273
CUSIP	N/A

Informazioni generali sul Comparto

Status giuridico	Comparto di una SICAV - OICVM lussemburghese
Paesi di registrazione	LU, FR, BE, DE, ES, IT, CH
Banca depositaria	Société Générale Luxembourg
Data di lancio	16 novembre 2018
Chiusura dell'esercizio fiscale	30 settembre

Composizione del portafoglio

Primi 10 titoli (%)[1]

Emissione (cedola, scadenza)	Peso
CASH MARGIN 0% 1/1/2050	4,06
TCW FUNDS - TCW EM SUSTAINABLE BOND FUND UCITS	1,69
SLMA 2008-4 B 6.668% 4/25/2073	1,66
EURO CURRENCY (EUR)	1,64
SLMA 2008-2 B 6.018% 1/25/2083	1,51
UMBS 30 YR 5.0 TBA APR 25 5.000% 6/25/2054	1,29
G2SF 30 YR 5.5 TBA APR 25 5.500% 6/20/2054	1,18
SKYAF 2020-1 A 3.229% 5/10/2037	1,17
FUTURES USD CASH COLLATERAL 0% 1/1/2050	1,11
US TREASURY N/B 4.000% 3/31/2030	1,07

Duration (%)

0-1 Anno	31,47
1-3 Anni	17,88
3-5 Anni	15,31
5-7 Anni	21,94
7-10 Anni	11,29
10-20 Anni	1,64
Più di 20 Anni	0,48

Ripartizione geografica (%)

Stati Uniti	74,11
Francia	6,44
Regno Unito	5,80
Germania	2,47
Irlanda	1,71
Multi-EM	1,71
Paesi Bassi	1,64
Italia	1,50
Australia	1,28
Spagna	0,87
Lussemburgo	0,49
Eurozone	0,45
Canada	0,41
Danimarca	0,32
Svizzera	0,32
Belgio	0,31
Messico	0,13
Israele	0,05

Distribuzione valutaria (%)

Dollaro Statunitense	100,00

Merito di credito (%)

AAA	27,69
AA	7,54
A	7,74
BBB	24,52
BB	9,57
B	5,11
CCC e inferiore[3]	21,48
Unrated	0,77
Liquidità e Titoli Equivalenti	-4,44

Distribuzione per settore (%)

Non-Agency RMBS	24,53
Agency RMBS	21,06
Investment Grade Credit	19,07
ABS	14,84
High Yield	12,74
CMBS	8,50
Mercati Emergenti	1,84
Government	1,09
Altro[2]	0,79
Liquidità e Titoli Equivalenti	-4,44

Fonte: TCW
Le caratteristiche del portafoglio e le sue posizioni possono variare in ogni momento.

[1] Non si deve presumere che un investimento nei titoli quotati sia stato o sarà redditizio. Le percentuali dei titoli sono calcolate sul valore patrimoniale netto totale, comprese le disponibilità liquide ed equivalenti.

[2] Altro si riferisce ad azioni e valori mark-to-market dei derivati che possono includere opzioni e swap, a seconda dei casi.

[3] Le partecipazioni con un rating CCC e inferiore sono principalmente vecchie obbligazioni del settore Non-Agency RMBS, emesse prima della crisi finanziaria globale e con un rating prevalentemente IG all'emissione. A seguito della crisi finanziaria, il loro rating è stato abbassato dalle agenzie di rating e, generalmente, non è stato rivisto o aggiornato in seguito. Nonostante il rating basso, riteniamo che, data la decisa ripresa del mercato dei mutui, il miglioramento dei fondamentali e la solidità del mercato delle sottoscrizioni dopo la crisi finanziaria globale, il settore offra un'opportunità di rischio/rendimento interessante che non è completamente rispecchiata nell'attuale rating.

Sostenibilità

Obbligazione ESG per tipo (% VM)

Obbligazioni con etichetta	**6,21**
Verdi	4,17
Sociali	0,13
Sostenibilità	0,25
Legate alla sostenibilità	1,65
Senza etichetta verdi	**1,89**
Criteri TCW[1]	**23,09**
Sociali	23,09
CLO ESG[2]	**7,73**

Intensità di carbonio media ponderata[3] – Tonnellate equivalenti di CO_2/Vendite in mln di USD

Comparto	88,49

Fonti: TCW, Bloomberg, MSCI **1.** I Criteri TCW ci consentono di individuare gli attivi, inclusi i pool di MBS di agenzia tradizionali, in possesso di solide caratteristiche sociali e sostenibili allo scopo di convergere l'attenzione sul pool di attivi più a buon prezzo nel panorama generale degli strumenti di prestito di entità parastatali (GSE). Tra le altre opportunità figurano anche i programmi di prestito garantiti dal governo statunitense, come i prestiti per studenti FFELP, i prestiti della Small Business Administration, abitazioni prefabbricate, ecc. **2.** CLO ESG: indica CLO che soddisfano criteri ESG come efficaci politiche di esclusione, selezione positiva, punteggio ESG e/o CLO con una bassa intensità di carbonio media ponderata. **3.** La misura dell'Intensità di carbonio media ponderata rappresenta la sintesi della media ponderata delle ultime emissioni Scope 1 e 2 stimate o riferite delle società in portafoglio, normalizzate in base agli ultimi dati sulle vendite disponibili in milioni di USD. Si applica a titoli societari e quasi sovrani.

TCW Income Fund

Un Comparto di TCW Funds, Un OICVM domiciliato in Lussemburgo

RISCHIO

La Classe di Azioni viene assegnata a questa categoria di rischio per via delle variazioni di prezzo risultanti dalla valuta, dalla natura degli investimenti e della strategia del Comparto. Il rating sopra riportato è basato sulla volatilità storica della Classe di Azioni e può non costituire un indicatore affidabile del futuro profilo di rischio della Classe di Azioni stessa. La categoria di rischio e rendimento riportata potrebbe non rimanere invariata e cambiare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

I titoli High Yield (ad alto rendimento) possono essere soggetti a maggiori fluttuazioni di valore e a un maggior rischio di perdita del reddito e del capitale rispetto ai titoli con rating superiori. Gli investimenti a reddito fisso comportano il rischio di tasso d'interesse, il rischio di insolvenza dell'emittente, il rischio di credito dell'emittente e il rischio di volatilità dei prezzi. I Comparti che investono in obbligazioni possono perdere valore all'aumentare dei tassi di interesse e l'investitore potrebbe perdere il suo capitale. Gli investimenti del Comparto denominati in valuta estera perderanno valore se tale valuta si deprezzerà nei confronti del dollaro statunitense. I prezzi e i rendimenti delle azioni del Comparto fluttueranno in funzione delle condizioni di mercato, delle valute e del clima politico ed economico dove si realizzano gli investimenti. I mercati mobiliari dei paesi emergenti possono essere estremamente volatili. I titoli garantiti da ipoteca (MBS) e altri titoli garantiti da attività (ABS) comportano spesso rischi diversi o più elevati rispetto a quelli associati ad altri tipi di strumenti di debito. I titoli MBS correlati a ipoteche a tasso variabile possono presentare prezzi più volatili rispetto alle obbligazioni a tasso fisso di equivalente merito di credito. Per quanto riguarda i titoli MBS non emessi da agenzie, non esistono garanzie dirette o indirette, statali o di agenzie, dei pool di pagamenti creati da emittenti non governativi. I titoli MBS non emessi da agenzie non sono inoltre soggetti agli stessi requisiti di sottoscrizione per le ipoteche sottostanti applicabili ai titoli correlati a ipoteche coperti dalla garanzia dello Stato o di un ente governativo.

GENERALI

Questo documento di marketing è pubblicato da TCW Funds (il "Fondo"). Non è diretto a, né destinato alla distribuzione o all'uso da parte di, persone o entità che siano cittadini o residenti di, o domiciliati in, qualsiasi località, Stato, paese o giurisdizione in cui tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o utilizzo siano contrari a leggi o regolamenti. Solo le versioni più recenti del prospetto, dei documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, dello statuto e delle (eventuali) relazioni annuali e semestrali del Fondo potranno costituire una base affidabile per ogni decisione di investimento. Questi documenti e altre informazioni relative al Fondo sono gratuitamente disponibili su www.fundsquare.net e www.TCW.com, o presso il seguente indirizzo: TCW Funds, 3, rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo. Il Fondo è stato istituito ai sensi delle leggi del Granducato del Lussemburgo.

Le informazioni e i dati presentati in questo documento non devono essere considerati come un'offerta o una sollecitazione all'acquisto, alla vendita o alla sottoscrizione di titoli o strumenti finanziari. Le informazioni, opinioni e stime contenute nel presente documento riflettono un'opinione formulata alla data originaria di pubblicazione e sono soggette a modifiche senza preavviso. Il fondo non ha assunto alcuna iniziativa volta ad assicurarsi che i titoli cui viene fatto riferimento nel presente documento siano idonei a specifici investitori e l'utilizzo del presente documento non potrà quindi sostituirsi all'esercizio indipendente della capacità di giudizio. Il trattamento fiscale dipende dalle specifica situazione di ciascun investitore e potrà essere soggetto a future modifiche. Prima di assumere qualsiasi decisione di investimento, si raccomanda agli investitori di verificare l'idoneità dell'investimento in funzione delle conoscenze e competenze finanziarie, degli obiettivi di investimento e della situazione finanziaria personale, o di richiedere una consulenza specifica a un professionista di fiducia.

SOSTENIBILITÀ

Rischio degli investimenti sostenibili: il rischio che la strategia di investimento sostenibile dei Comparti, Fondi o Portafogli possa selezionare o escludere titoli di determinati emittenti per motivi non finanziari e che la performance dei Comparti, Fondi o Portafogli sarà diversa da quella di Comparti, Fondi o Portafogli che non utilizzano una strategia di investimento sostenibile. Ad esempio, l'applicazione di questa strategia potrebbe influenzare l'esposizione dei Comparti, Fondi o Portafogli a determinati settori o tipi di investimenti, con un potenziale effetto negativo sulla performance dei Comparti, dei Fondi o dei Portafogli. Inoltre, la performance sostenibile di un investimento o la valutazione del Consulente in merito a tale performance può variare nel tempo e ciò potrebbe far sì che i Comparti, i Fondi o il Portafoglio detengano temporaneamente titoli non conformi ai criteri di investimento responsabile dei Comparti, dei Fondi o dei Portafogli. Gli investimenti sostenibili sono per loro natura qualitativi e soggettivi e non vi è alcuna garanzia che i criteri utilizzati dal Consulente o che qualsiasi giudizio da esso espresso riflettano le opinioni di specifici investitori. I Comparti, i Fondi o i Portafogli con strategie di investimento sostenibile sono generalmente più adatti a investitori con un orizzonte temporale di lungo periodo piuttosto che di breve periodo.

Rischi relativi ai dati di sostenibilità: TCW si impegna al meglio per raccogliere dati rilevanti per gli indicatori e i dati aggregati da fornitori terzi. In alcuni casi, i dati sono stimati da TCW. Quando TCW utilizza dati di terze parti si affida alla due diligence del relativo fornitore, ma non può garantire l'accuratezza di tali dati. Esistono anche limitazioni riguardo alla disponibilità di dati sulla sostenibilità in determinati settori. Per alcuni indicatori si riscontra un'ampia variabilità tra i dati forniti da diversi fornitori terzi, nonché differenze tra i dati forniti da terzi e le informazioni divulgate dalle aziende. In aggiunta, le informative societarie per un dato indicatore possono variare nella metodologia di calcolo, limitando la comparabilità tra i dati. Le condizioni di mercato influenzano determinati rapporti, le metodologie di calcolo sono in evoluzione, la disponibilità dei dati sta cambiando e la comprensione dei rischi di sostenibilità da parte degli investitori può essere soggettiva e in evoluzione. Laddove i dati di sostenibilità non siano disponibili, TCW potrebbe dover effettuare delle stime. In molti casi, inoltre, gli analisti di TCW non concordano con le valutazioni di ricerca di terze parti. Infine, la valutazione dei criteri di sostenibilità da parte di TCW in base a questi dati è soggettiva e può cambiare nel tempo. La valutazione dei dati di sostenibilità è soggettiva e può cambiare a causa di condizioni del mercato, sviluppi di metodologie, copertura di dati o con l'evolvere della conoscenza dei Rischi di sostenibilità.

DATI MSCI

Questa informativa è stata sviluppata facendo ricorso sia a informazioni provenienti da MSCI ESG Research LLC o le sue società collegate sia a provider di informazioni. Sebbene i provider di informazioni di TCW, tra cui, a titolo esemplificativo, MSCI ESG Research LLC e le sue società collegate (le "Parti ESG"), ottengano informazioni (le "Informazioni") da fonti dagli stessi considerate affidabili, nessuna delle Parti ESG garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o completezza di qualsiasi dato contenuto in questa sede, declinando espressamente tutte le garanzie esplicite o implicite, comprese quelle di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare. Le Informazioni possono essere utilizzate esclusivamente per uso interno, non possono essere riprodotte o ridistribuite in alcuna forma e non possono essere utilizzate come base o componente di qualsiasi strumento, prodotto o indice finanziario. Inoltre, nessuna delle Informazioni può essere utilizzata di per sé per determinare quali titoli acquistare o vendere o quando acquistarli o venderli. Nessuna delle Parti ESG sarà ritenuta responsabile di eventuali errori od omissioni in relazione a qualsiasi dato contenuto in questa sede o di qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, punitivo, consequenziale o di qualsiasi altro tipo (inclusa la perdita di profitti), anche quando informata della possibilità che tali danni potessero verificarsi.

PER I RESIDENTI NELL'UE E NEL REGNO UNITO

Il presente opuscolo cita investimenti che potrebbero non essere idonei a tutti gli investitori. Viene offerto categoricamente su richiesta del destinatario che è classificato come Cliente professionale o Controparte qualificata ai sensi della legge applicabile. Il presente opuscolo è destinato esclusivamente a persone classificate come Clienti professionali e Controparti qualificate.

La distribuzione di questo opuscolo in alcune giurisdizioni può richiedere la sua traduzione nella lingua ufficiale di tali paesi. In caso di incongruenze tra la versione nella lingua ufficiale e la versione in lingua inglese, per gli investitori interessati prevarrà la versione nella lingua ufficiale. I movimenti valutari possono influenzare il valore degli investimenti. Gli investitori devono inoltre essere consapevoli del fatto che il valore e il reddito di qualsiasi titolo o investimento e il prezzo delle azioni e il reddito da esse derivante, che sono menzionati nel presente opuscolo, possono diminuire oltre che aumentare. Le performance passate non garantiscono i risultati futuri.

In nessun caso è consentita la copia, la riproduzione e la distribuzione, integrale o parziale, delle presenti informazioni.

Nella UE il presente documento di marketing è stato pubblicato da TCW Italy SIM S.p.A. N. azienda: 11696250965 Registrata in Italia con sede legale in: Piazzale Biancamano, 8 | 20121 Milano | Italia. Autorizzata e disciplinata dalla Consob e dalla Banca d'Italia, iscritta al registro delle SIM (società di intermediazione mobiliare) della Consob al numero 309 (prima delibera di registrazione: n. 22074 del 10 novembre 2021).

SOLO PER RESIDENTI NEL REGNO UNITO

TCW Europe Limited è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. Numero di riferimento impresa: 613681
33 Cork Street, 4th floor I London W1S 3NQ, Regno Unito. Numero di iscrizione al registro imprese del Regno Unito: 08802205

PER I RESIDENTI A SINGAPORE

Il presente documento non è stato registrato come prospetto presso la Monetary Authority of Singapore. L'offerta oggetto del presente documento non può essere rivolta al pubblico retail a Singapore. Di conseguenza, non è consentita la diffusione o la distribuzione del presente documento e di qualsiasi altro documento o materiale in relazione all'offerta o alla vendita di Azioni o all'invito alla sottoscrizione o all'acquisto di Azioni, né le Azioni possono essere offerte o vendute o essere oggetto di invito alla sottoscrizione o all'acquisto, direttamente o indirettamente, a persone di Singapore diverse da (i) un investitore istituzionale ai sensi della Sezione 304 del Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (la legge "SFA"), in conformità con le condizioni specificate in tale sezione, (ii) una persona rilevante ai sensi della Sezione 305(1) della legge SFA in conformità con le condizioni specificate in tale sezione, (iii) qualsiasi persona ai sensi della Sezione 305(2) della legge SFA in conformità con le condizioni specificate in tale sezione, o (iv) comunque, a norma e in conformità con ogni altra disposizione applicabile della legge SFA.

PER I RESIDENTI A HONG KONG

ATTENZIONE. Il presente documento relativo ai fondi qui descritti (ciascuno un "Fondo" e, collettivamente, i "Fondi") è fornito ai potenziali investitori a Hong Kong esclusivamente da TCW Asia Limited, una società di Hong Kong autorizzata a svolgere attività del Tipo 1 (Negoziazione di titoli) ai sensi della Securities and Futures Ordinance (Chapter 571 delle Leggi di Hong Kong) e regolamentata dalla Hong Kong Securities and Futures Commission.

Il contenuto del presente documento non è stato sottoposto a verifica da alcuna autorità di regolamentazione a Hong Kong. Si invita a valutare con cautela l'offerta. In caso di dubbio su qualsiasi contenuto del presente documento, si consiglia di rivolgersi a un consulente professionale indipendente.

Il presente documento non è stato registrato presso il Registrar of Companies di Hong Kong. Il fondo è un organismo di investimento collettivo così come definito nella Securities and Futures Ordinance di Hong Kong (l'"Ordinanza"), ma non è stato autorizzato dalla Securities and Futures Commission ai sensi dell'Ordinanza. Di conseguenza, il fondo può essere offerto o venduto a Hong Kong solo a soggetti riconosciuti come "investitori professionali" ai sensi dell'Ordinanza e di qualsiasi norma emanata ai sensi dell'Ordinanza o in circostanze consentite dalla Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance di Hong Kong e dall'Ordinanza. Inoltre, è vietata la pubblicazione o la detenzione a fini di pubblicazione del presente documento, sia a Hong Kong che altrove, e la cessione delle quote del fondo salvo a soggetti che si trovino al di fuori di Hong Kong e che rientrino nel profilo di "investitore professionale", così come definito nell'Ordinanza e in qualsiasi altra norma emanata ai sensi dell'Ordinanza o come altrimenti consentito dall'Ordinanza.

PER I RESIDENTI IN SVIZZERA

Il presente è un documento a carattere promozionale. Lo Stato di origine del Fondo è il Lussemburgo. In Svizzera, il Rappresentante è Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zurigo, mentre l'Agente per i pagamenti è Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Ile, CH-1204 Ginevra. I documenti di base del Fondo, come il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), lo statuto, nonché la relazione semestrale e annuale, possono essere ottenuti gratuitamente presso la sede del Rappresentante svizzero. Il presente documento è inteso solo a scopo informativo e non deve essere utilizzato come offerta di acquisto e/o vendita di azioni. Le performance passate non sono indicative di quelle correnti o future. I dati di performance non tengono conto delle commissioni e delle spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle quote.