

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

ACTIVATE – Ultra Late Overnight Quantitative Framework Fund (Acc) (il "Fondo"), **EUR Accu** (la "Classe di azioni"), ISIN: **IE00B441G999**, è autorizzato in Irlanda e ideato da Activate Capital Asset Management Llp (il "Gestore"), una Limited Liability Partnership (LLP) costituita nel Regno Unito come veicolo privato di investimento sistematico, appartenente al gruppo Activate Capital Ltd.

Il Gestore è autorizzato in Irlanda e regolamentato dalla Banca Centrale d'Irlanda (la "CBI") e la CBI è responsabile della supervisione del Gestore in relazione al presente Documento contenente le informazioni chiave.

Per ulteriori informazioni consultare www.activate-capital.com o telefonare al numero **+39 0509841230**. Il presente documento è datato 10 aprile 2025.

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Il Fondo è un comparto di Activate Capital Options Strategy Llp, una società multi-comparto costituita nel Regno Unito. Il Fondo si configura come un prodotto PRIIPs non-UCITS che replica, tramite strumenti quotati e l'uso di strumenti finanziari derivati (SFD), una strategia quantitativa multi-componente.

Durata: Il Fondo non ha una durata fissa o una scadenza prestabilita. È prevista facoltà di exit tramite buyback equity, redistribuzione NAV o migrazione in veicolo regolamentato, conformemente ai termini previsti nel Term Sheet. In determinate circostanze, come descritto nel prospetto del Fondo, può essere rescisso unilateralmente previa comunicazione scritta ai sottoscrittori, in conformità al prospetto del Fondo e al regolamento applicabile.

Obiettivi

- Il Fondo mira a conseguire un rendimento sull'investimento mediante una combinazione di incremento di capitale e reddito sulle attività del Fondo, che rispecchi il rendimento complessivo dei veicoli di riferimento, identificati come "Bank Reserve", "Leveraged Equity", "3DTE Vega-Neutral Overlay" e "Ultra Late-1DTE Backwardation Mode" (i "Veicoli"). I Veicoli sono stati ideati e implementati da Activate Capital Ltd, che ne detiene la proprietà intellettuale e ne supervisiona esclusivamente l'intera attività operativa.
- I Veicoli mirano a generare un rendimento assoluto a rischio definito, ad alfa asimmetrico, basandosi su inefficienze statistiche sistematicamente rilevate nella microstruttura del mercato delle opzioni.
- I Veicoli operano in modalità sistematica e semi-automatizzata, con modello a doppio ciclo di attivazione. Le operazioni si basano su configurazioni predefinite e logiche di uscita codificate.
- Il Fondo è gestito in modo passivo e utilizza tecniche di ottimizzazione per ottenere un rendimento simile a quello dei Veicoli. Queste tecniche possono includere la selezione strategica di alcuni prodotti finanziari che forniscono una performance simile. Possono inoltre comprendere l'uso di strumenti finanziari derivati (SFD) (ossia investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti). Si possono utilizzare SFD a fini di investimento diretto.
- Il Fondo può anche stipulare prestiti garantiti a breve termine dei propri investimenti con talune terze parti idonee al fine di generare reddito aggiuntivo per compensare i costi del Fondo. Il prezzo dei titoli azionari varia giornalmente e può essere influenzato da fattori che incidono sulla performance delle singole società emittenti, nonché dall'andamento giornaliero del mercato azionario su più ampia scala che a loro volta possono incidere sul valore dell'investimento.
- Il rendimento del Fondo è di tipo assoluto, è strettamente correlato a quello dei Veicoli, e non indicizzato ad alcun benchmark di mercato. L'allocazione strategica, come l'esposizione netta giornaliera, viene mantenuta contenuta grazie all'uso di strutture a rischio definito.
- Il rapporto tra il rendimento dell'investimento, i fattori che incidono su di esso e il periodo di detenzione dell'investimento è descritto di seguito (v. paragrafo "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?").
- Le quote del Fondo non sono negoziabili su mercati secondari. L'accesso è subordinato a invito diretto da parte del General Partner e alla sottoscrizione di NDA.
- La banca depositaria del Fondo in UK è State Street Custodial Services (UK) Limited.
- Per ulteriori informazioni sul Fondo, consultare la relazione annuale e le relazioni semestrali più recenti di Activate Capital Options Strategy Llp. Gli stessi documenti, unitamente ad altre informazioni (pratiche), compresi i prezzi delle quote, sono disponibili sul sito web di Activate Capital Ltd all'indirizzo: www.activate-capital.com, telefonando al numero +39 0509841230 o rivolgendosi al proprio intermediario o consulente finanziario.
- Le azioni dell'investitore saranno ad accumulazione (i proventi saranno cioè inclusi nel loro valore).
- La valuta di denominazione del Fondo è l'euro.
- Le azioni del Fondo non sono quotate e negoziate su più borse valori. In circostanze normali, solo gli operatori di mercato autorizzati possono acquistare o vendere direttamente azioni del Fondo. Gli investitori che non sono operatori di mercato autorizzati (ad es. istituti finanziari selezionati) possono generalmente acquistare o vendere le azioni solo su invito, sul mercato secondario (tramite un intermediario o una borsa valori) al prezzo di mercato prevalente al momento dell'operazione. Il valore delle azioni è correlato al valore delle attività sottostanti del Fondo, al netto dei costi (v. paragrafo a seguire "Quali sono i costi?"). Il valore patrimoniale netto indicativo è pubblicato sui siti web delle borse valori interessate.

Investitore al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto: Il Fondo è destinato a investitori al dettaglio in grado di sostenere perdite fino all'intero importo investito nel Fondo.

Prestazioni assicurative: Il Fondo non offre prestazioni assicurative.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio

Rischio più basso

Rischio più alto

1	2	3	4	5	6	7
 L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere inferiore al capitale investito.						

- L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.
- Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4 su 7, che corrisponde a una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino il valore dell'investimento. Questa classificazione non è garantita e potrebbe variare nel tempo e non rappresentare un parametro affidabile del futuro profilo di rischio del Fondo. La categoria minima non deve intendersi come esente da rischi.
- **Attenzione al rischio di cambio.** Se ricevete pagamenti in una valuta diversa dalla valuta di denominazione del prodotto, il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.
- Consultare il Prospetto del prodotto per dettagli su altri rischi sostanzialmente rilevanti che possono essere correlati a questo prodotto.
- Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.
- Se il prodotto non è in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi che un investitore è tenuto a corrispondere al proprio consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della situazione fiscale del singolo investitore, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso. Il rendimento di questo prodotto dipende dalla performance futura del mercato. Gli sviluppi futuri del mercato sono incerti e non possono essere previsti con precisione. Gli scenari sfavorevoli, moderati e favorevoli mostrati sono esempi basati sulle performance peggiori, medie e migliori del prodotto. I mercati potrebbero seguire un andamento diverso in futuro.

Periodo di detenzione raccomandato : 5 anni		Esempio di investimento : EUR 10.000	
Scenari		In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Minimo	Non è previsto un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Stress*	Possibile rimborso al netto dei costi	7.990 EUR	3.540 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-20,1%	-18,7%
Sfavorevole**	Possibile rimborso al netto dei costi	8.190 EUR	10.860 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-18,1%	1,7%
Moderato**	Possibile rimborso al netto dei costi	10.990 EUR	14.880 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	9,9%	8,3%
Favorevole**	Possibile rimborso al netto dei costi	14.840 EUR	18.470 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	48,4%	13,1%

* Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

** Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento nel prodotto e/o nell'indice/negli indici di riferimento o proxy tra:

Scenari	1 anno	5 anni
Sfavorevole	dicembre 2021 - dicembre 2022	marzo 2015 - marzo 2020
Moderato	settembre 2017 - settembre 2018	aprile 2017 - aprile 2022
Favorevole	marzo 2020 - marzo 2021	ottobre 2016 - ottobre 2021

Cosa accade se Activate Asset Management Ireland Limited non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del Fondo sono tenute in custodia dalla sua banca depositaria, State Street Custodial Services (Ireland) Limited (la "Banca depositaria"). L'eventuale insolvenza del Gestore, non inciderà sulle attività del Fondo in custodia presso la Banca depositaria. Tuttavia, in caso di insolvenza della Banca depositaria o di chiunque agisca per suo conto, il Fondo può subire una perdita finanziaria. A ogni modo, il rischio è in parte mitigato dal fatto che la Banca depositaria è obbligata per legge e in base ai regolamenti a separare le proprie attività da quelle del Fondo. La Banca depositaria sarà inoltre responsabile nei confronti del Fondo e degli investitori delle eventuali perdite derivanti, tra l'altro, dalla propria condotta negligente o fraudolenta o dal volontario mancato adempimento ai propri obblighi in modo corretto (salvo alcune limitazioni). Come azionisti del Fondo, non potreste richiedere un indennizzo al Financial Services Compensation Scheme del Regno Unito o ad alcun altro regime in relazione al Fondo nel caso in cui il Fondo non sia in grado di corrispondere quanto dovuto.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo: Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal periodo di detenzione del prodotto e dalla performance del prodotto. Gli importi qui riportati sono esempi basati su un importo d'investimento esemplificativo e su diversi periodi d'investimento possibili.

Abbiamo ipotizzato che:

- Nel primo anno, ricevereste l'importo che avete investito (0% del rendimento annuo).
- Per gli altri periodi di detenzione, abbiamo ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- EUR 10.000 di investimento.

	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Costi totali	55 EUR	417 EUR
Impatto annuo sui costi (*)	0,6%	0,6%

(*) Qui è indicata la riduzione del rendimento annuo per effetto dei costi durante il periodo di detenzione. Ad esempio, indica che in caso di disinvestimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 8,9% al lordo dei costi e al 8,3% al netto dei costi.

Parte dei costi potrebbe essere condivisa con la persona che vende questo prodotto per coprire i servizi forniti. Otterrete maggiori informazioni sugli importi da tale soggetto.

Composizione dei costi

		In caso di disinvestimento dopo 1 anno
Costi di sottoscrizione o di rimborso una tantum		
Costi di sottoscrizione	Non addebitiamo una commissione di ingresso. ¹	-
Costi di rimborso	Non addebitiamo una commissione di uscita. ¹	-
Costi correnti trattenuti ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi	0,55% del valore del vostro investimento all'anno. Tale importo si basa su una combinazione di dati sui costi stimati ed effettivi nell'ultimo anno. Tale importo include eventuali costi sottostanti in relazione al prodotto, ad eccezione dei costi di transazione che sono illustrati di seguito nella sezione "Costi di transazione".	55 EUR
Costi di transazione	0,00% del valore del vostro investimento all'anno. Questa è una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti in relazione al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda dell'entità dell'investimento acquistato e venduto.	0 EUR
Oneri accessori trattenuti in condizioni specifiche		
Commissioni legate alla performance	Per questo prodotto non è prevista alcuna commissione di performance.	-

¹Non applicabile agli investitori del mercato secondario. Gli investitori che negoziano su borse valori pagheranno le commissioni addebitate dagli intermediari. È possibile ottenere informazioni su tali spese presso le borse valori in cui le azioni sono quotate e negoziate o presso gli intermediari. Gli operatori di mercato autorizzati che negoziano direttamente nel Fondo o la Società di gestione sosterranno i relativi costi di transazione.