

# Documento informativo specifico

<b>Strategia di investimento:</b>	Strategia di investimento discrezionale Bilanciata
<b>Nome dell'ideatore del prodotto:</b>	Utmost PanEurope dac (nel seguito "noi")
<b>Data di realizzazione del documento:</b>	01/07/2021

Il presente Documento informativo specifico (SID) deve essere letto unitamente al Documento contenente le informazioni chiave (KID) del prodotto, fornito dall'intermediario e disponibile sul sito [www.utmostinternational.com](http://www.utmostinternational.com).

**State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.**

---

## In che cosa consiste questa opzione di investimento?

**Tipologia:** Questa opzione di investimento è la strategia di investimento discrezionale Bilanciata da noi offerta. Tale strategia di investimento sarà eseguita da noi o dal gestore da lei selezionato e da noi approvato. Il gestore provvederà a gestire le attività in base a un mandato di investimento specifico, nei limiti della strategia di investimento discrezionale Bilanciata.

**Obiettivi:** L'obiettivo di questa strategia di investimento è l'apprezzamento del capitale nel lungo termine attraverso una combinazione di crescita del capitale e attività che producono reddito.

Il gestore avrà la flessibilità di variare l'importo investito in diversi tipi di attività differenti, purché i livelli non superino le seguenti limitazioni di asset allocation: Fino all'80% in azioni, strumenti alternativi o obbligazioni.

Nel periodo da medio a lungo termine, l'asset allocation dovrà avvicinarsi ai seguenti livelli:

- Dal 30% al 80% delle attività dovrà essere investito in azioni di società o in strumenti alternativi (ad esempio conti materie prime e/o conti metallo, strumenti derivati e prodotti strutturati).
- Dallo 0% al 70% delle attività dovrà essere investito in obbligazioni.
- Dallo 0% al 70% delle attività dovrà essere investito in liquidità o investimenti assimilabili (normalmente denominati "mercati monetari").

Le cifre riportate nel presente documento sono state ricavate considerando un'asset allocation media con il 50% di investimenti in azioni e strumenti alternativi, il 40% di investimenti in obbligazioni e il 10% in mercati monetari. I seguenti benchmarks, forniti da Bloomberg L.P., sono stati utilizzati per elaborare i dati: 15% di allocazione a strumenti azionari non europei ed alternativi rappresentati da MSCI ACWI Ex Europe IM Index, 35% di allocazione a strumenti azionari europei ed alternativi rappresentati da STOXX Europe Total Market Index, 40% di allocazione a investimenti obbligazionari rappresentati da Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index e 10% di allocazione a mercati monetari rappresentati da Bloomberg Barclays Euro Treasury Bill Index.

Questi investimenti possono riguardare regioni geografiche, valute e settori di mercato diversi nei quali il gestore valuta che vi sia valore. Il rendimento generato dall'investimento dipende dalla performance delle attività selezionate dal gestore.

**Investitore al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto:** L'investitore al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto (privato e aziendale) è un cliente high net worth o ultra high net worth con un minimo di Euro 500.000 di attività liquide da investire e che investe dal medio al lungo termine mirando alla preservazione e alla crescita del capitale, con scarse probabilità di dover ritirare l'investimento nei primi tre anni di vita del prodotto. Al momento dell'acquisto deve risiedere nella giurisdizione del prodotto. Inoltre, l'investitore al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto è un soggetto informato sui prodotti assicurativi legati agli investimenti e sui mercati finanziari. Il prodotto offre all'investitore un'elaborata soluzione di investimento e potrebbe risultare interessante per chi desidera trasferire il patrimonio agli eredi in modo efficiente sotto il profilo fiscale. L'investitore deve essere in grado di tollerare i rischi e il livello di rischio descritto nella sezione "Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?" riportata più in basso.

---

## Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto con questa opzione di investimento sia mantenuto per 10 anni. L'opzione di investimento stessa può avere un periodo di detenzione raccomandato più breve, ma per calcolare tutte le cifre del presente SID abbiamo utilizzato un periodo di detenzione raccomandato del prodotto di 10 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. Potrebbe non essere possibile estinguere facilmente l'investimento o potrebbe essere possibile estinguerlo soltanto a un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questa opzione di investimento rispetto ad altre opzioni di investimento. Esso esprime la probabilità che l'opzione di investimento subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo classificato la classe di rischio di questa opzione di investimento 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura dell'opzione di investimento sono classificate al livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. **Attenzione al rischio di cambio. Riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato. Si prega di notare che questo rischio di cambio si applica unicamente quando il prodotto non è denominato in EURO.** Occorre inoltre essere consapevoli del potenziale rischio di cambio tra la valuta di denominazione del prodotto e la valuta dell'investimento sottostante. Questa opzione di investimento non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. Se noi non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

## Scenari di performance

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 10 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di Euro 10.000. Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altre opzioni di investimento. Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto l'investimento. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui non siamo in grado di pagarvi. Le cifre riportate comprendono tutti i costi dell'opzione di investimento in quanto tale, ma non comprendono tutti i costi del prodotto e possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Nel KID sono riportate le gamme dei costi totali del prodotto. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo ottenibile.

Investimento di € 10.000		1 anno	5 anni	10 anni
<b>Scenari di sopravvivenza</b>				
<b>Scenario di stress</b>	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 7.331	€ 5.882	€ 4.241
	Rendimento medio per ciascun anno	-26,69%	-10,07%	-8,22%
<b>Scenario sfavorevole</b>	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 9.193	€ 8.798	€ 8.891
	Rendimento medio per ciascun anno	-8,07%	-2,53%	-1,17%
<b>Scenario moderato</b>	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 10.237	€ 11.159	€ 12.428
	Rendimento medio per ciascun anno	2,37%	2,22%	2,20%
<b>Scenario favorevole</b>	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 11.329	€ 14.064	€ 17.264
	Rendimento medio per ciascun anno	13,29%	7,06%	5,61%

Per le informazioni sui vantaggi assicurativi del prodotto, si rimanda al KID.

## Quali sono i costi?

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield — RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi dell'opzione di investimento in tre periodi di detenzione differenti e comprendono le potenziali penali per uscita anticipata. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti Euro 10.000. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro. La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

## Andamento dei costi nel tempo

Investimento di € 10.000	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni	In caso di disinvestimento dopo 10 anni
Costi totali	€ 342	€ 1.787	€ 3.777
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	3,42%	3,42%	3,42%

## Composizione dei costi

La seguente tabella presenta: — l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato, — il significato delle differenti categorie di costi.

### Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno

Costi una tantum	Costi di ingresso	0,00%	Impatto dei costi da sostenere al momento della sottoscrizione dell'investimento.
	Costi di uscita	0,00%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0,11%	Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.
	Altri costi correnti	3,32%	Impatto dei costi che tratteniamo ogni anno per gestire i vostri investimenti.
Oneri accessori	Commissioni di performance	0,00%	Impatto della commissione di performance.
	Carried interests (commissioni di overperformance)	0,00%	Impatto dei carried interests.

Per legge ci viene prescritto di mostrare all'investitore i costi e la performance di questa opzione di investimento in base a un investimento pari a Euro 10.000. Tuttavia, si noti che il premio minimo per il prodotto è più alto. Per le informazioni sul premio minimo per il prodotto, si rimanda al KID.