

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

SCOPO

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto di 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

The Family Businesses Fund Classe I EUR

The Family Businesses Fund è un comparto di March International

PRODUTTORE: Adepa Asset Management S.A.

ISIN: LU0701411166

SITIO WEB: www.adepa.com

NUMERO DI TELEFONO: (+352) 26 89 80 – 1

AUTORITÀ COMPETENTE: La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) è responsabile della supervisione di Adepa Asset Management S.A. in relazione al presente Documento contenente le informazioni chiave.

SOCIETÀ DI GESTIONE: Adepa Asset Management S.A. è autorizzato in Lussemburgo ed è disciplinato dalla CSSF.

AUTORIZZATO IN: Il PRIIP è autorizzato in Lussemburgo.

EMESSO IL: 21/11/2025

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

Questo prodotto è un fondo di MARCH INTERNATIONAL, SICAV, una società di investimento con capitale variabile (SICAV) con più fondi e disciplinata dalla legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo.

DURATA

Questo comparto non ha data di scadenza. Tuttavia, il Consiglio di Amministrazione può decidere di chiudere il comparto in determinate circostanze.

OBIETTIVI

Il Comparto mira a perseguire l'apprezzamento del capitale a lungo termine, investendo principalmente in titoli azionari quotati di società che sono state inizialmente create da una o più famiglie, in cui una o più famiglie possiedono ancora una quota significativa (ossia almeno il 15%) o nella cui gestione sono coinvolte una o più famiglie.

Il Comparto può investire in azioni e occasionalmente in American Depositary Receipt ("ADR") e Global Depositary Receipt ("GDR"), che non possono incorporare derivati. Il Comparto può inoltre detenere attività liquide a titolo accessorio (ossia depositi bancari a vista, come liquidità detenute in conti correnti presso una banca accessibile in qualsiasi momento) fino al 20% del proprio patrimonio netto per fini di tesoreria. Il Comparto non investirà più del 10% del patrimonio netto in organismi di investimento collettivo. A fini di copertura o di altro tipo, il Comparto potrà fare ricorso a strumenti derivati, tra cui opzioni, contratti forward, future e/o swap su Valori mobiliari e/o altre attività idonee come descritto nel prospetto. Il Comparto non utilizzerà tecniche di gestione efficiente del portafoglio o swap a rendimento totale ("TRS" nell'abbreviazione inglese). Il Comparto è gestito attivamente e gli obiettivi e la strategia di investimento non fanno riferimento a un benchmark.

Il Comparto è stato lanciato il 23/11/2011. La Classe di azioni è stata lanciata il 23 novembre 2011.

La valuta del Comparto è l'EUR e la valuta di questo prodotto è l'EUR.

Politica di distribuzione: I rendimenti e i guadagni non sono distribuiti, ma sono reinvestiti nel Fondo.

INVESTITORE RETAIL TIPO

Il Comparto è adatto a qualsiasi tipo di investitore (investitori istituzionali e retail) interessato al potenziale di crescita di società inizialmente costituite da una o più famiglie o nelle quali una o più famiglie detiene ancora una partecipazione significativa e desidera partecipare a mercati azionari specializzati. Il Comparto può essere più adatto agli investitori con un orizzonte d'investimento di almeno 5 anni, poiché potrebbero verificarsi perdite a causa delle oscillazioni del mercato. Il presente Comparto può essere adatto a fini di diversificazione del portafoglio, in quanto fornisce esposizione a un particolare segmento del mercato azionario, come specificato nella politica d'investimento del Comparto.

DEPOSITARIO

Banco Inversis, S.A., Luxembourg Branch.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO

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.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---



Rischio minore
di norma

Rischio maggiore
di norma



L'indicatore di rischio ipotizza la detenzione del prodotto per 5 anni. Il rischio effettivo può variare in modo significativo in caso di rimborso anticipato e l'investitore potrebbe recuperare una somma inferiore a quella investita.

L'investitore potrebbe non essere in grado di vendere facilmente il prodotto o potrebbe essere costretto a venderlo a un prezzo che influirà in modo significativo sul ricavato.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4 su 7, che corrisponde alla 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 la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Oltre ai rischi inclusi nell'indicatore sintetico di rischio, gli investitori devono tenere presente che altri rischi, quali i rischi di liquidità, controparte, credito e titoli a tasso fisso, azionario, nonché il rischio legato all'utilizzo di strumenti derivati e il rischio di copertura, possono influire sulla performance del fondo. Ulteriori

informazioni sono disponibili nel Prospetto informativo.

Questo prodotto non include alcuna protezione contro la performance di mercato futura, il che significa che si potrebbe perdere tutto o parte del proprio investimento. In caso di impossibilità del prodotto a pagare quanto dovuto, l'investitore potrebbe perdere l'intero investimento.

SCENARI DI PERFORMANCE

Ciò che si ottiene da 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 sono illustrati utilizzando le performance peggiori, medie e migliori del prodotto negli ultimi 10 anni. In futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

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

PERIODO DI DETENZIONE RACCOMANDATO: 5 ANNI INVESTIMENTO 10.000 EUR		1 ANNO	5 ANNI (PERIODO DI DETENZIONE RACCOMANDATO)
SCENARI			
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. È possibile perdere l'intero capitale investito o parte di esso.		
Stress	COSA POTRESTI OTTENERE AL NETTO DEI COSTI	2.800 EUR	4.490 EUR
	Rendimento medio ogni anno	-72,01%	-14,80%
Sfavorevole	COSA POTRESTI OTTENERE AL NETTO DEI COSTI	8.530 EUR	9.550 EUR
	Rendimento medio ogni anno	-14,69%	-0,91%
Moderato	COSA POTRESTI OTTENERE AL NETTO DEI COSTI	10.400 EUR	12.320 EUR
	Rendimento medio ogni anno	4,04%	4,27%
Favorevole	COSA POTRESTI OTTENERE AL NETTO DEI COSTI	13.660 EUR	15.070 EUR
	Rendimento medio ogni anno	36,56%	8,54%

I dati mostrati includono tutti i costi connessi al prodotto, ma potrebbero non includere tutti i costi pagati al proprio consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può anch'essa incidere sull'importo ottenuto.

Scenario sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento/benchmark o proxy tra marzo 2015 e marzo 2020.

Scenario moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento/benchmark o proxy tra settembre 2015 e settembre 2020.

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento/benchmark o proxy tra giugno 2016 e giugno 2021.

COSA ACCADE SE ADEPA ASSET MANAGEMENT S.A. NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Gli investimenti del fondo sono detenuti separatamente dal patrimonio di Adepa Asset Management S.A. in qualità di società di gestione del fondo e dalla relativa banca depositaria. In questo modo, non perderete il vostro investimento in caso di eventuale insolvenza di Adepa Asset Management S.A.

QUALI SONO I COSTI?

La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi. In tal caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare il loro impatto sull'investimento nel corso del tempo.

ANDAMENTO DEI COSTI NEL TEMPO

Le tabelle mostrano gli importi che vengono prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'entità dell'investimento, dal tempo di detenzione del prodotto e dal suo rendimento. Gli importi indicati sono illustrativi e si basano su un importo d'investimento esemplificativo e su diversi periodi d'investimento possibili.

Abbiamo ipotizzato:

- Nel primo anno si recupera l'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione abbiamo ipotizzato che il prodotto si comporti come previsto nello scenario moderato.

- EUR investito 10.000.

INVESTIMENTO 10.000 EUR SCENARI	IN CASO DI USCITA DOPO 1 ANNO	IN CASO DI USCITA DOPO 5 ANNI
Costi totali	151 EUR	957 EUR
Impatto dei costi annuali (*)	1,51%	1,57% ogni anno

(*) Ciò illustra il modo in cui i costi riducono ogni anno il rendimento nel periodo di detenzione. Ad esempio, se si esce dal periodo di detenzione raccomandato, il rendimento annuo in media dovrebbe attestarsi al 5,84% al lordo dei costi e al 4,27% al netto dei costi.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

		IN CASO DI USCITA DOPO 1 ANNO
COSTI UNA TANTUM IN CASO DI INGRESSO O USCITA		
COSTI DI INGRESSO	Per questo prodotto, non viene addebitata alcuna commissione di ingresso.	0 EUR
COSTI DI USCITA	Per questo prodotto, non viene addebitata alcuna commissione di rimborso.	0 EUR
COSTI CORRENTI ADDEBITATI OGNI ANNO		
COMMISSIONI DI GESTIONE E ALTRI COSTI AMMINISTRATIVI OD OPERATIVI	1,47 % del valore annuo dell'investimento. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'esercizio precedente.	0 EUR
COSTI DI TRANSAZIONE	0,01 % del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi che sosteniamo quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varia a seconda delle quantità acquistate e vendute.	0 EUR
ONERI ACCESSORI PRELEVATI IN CONDIZIONI SPECIFICHE		
COMMISSIONI LEGATE AL RENDIMENTO	Per questo prodotto, non vi sono commissioni legate al rendimento o carried interest.	0 EUR

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Il periodo di detenzione minimo raccomandato: 5 anni.

L'investitore dovrà essere preparato a detenere il proprio investimento per 5 anni. È tuttavia possibile riscattare l'investimento senza alcuna penalità, in qualsiasi momento durante questo periodo, o mantenere l'investimento più a lungo. I rimborsi sono possibili in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo. In circostanze eccezionali, il diritto di richiedere il rimborso dell'investimento può essere limitato o sospeso.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Qualora desideriate presentare un reclamo su questo fondo o sulla persona che vi ha venduto questo fondo o che vi ha consigliato questo fondo, potete farlo utilizzando una delle seguenti modalità:

Per telefono: potete presentare il vostro reclamo al numero telefonico +352 26 89 80 - 1.

Per e-mail o per posta: Potete presentare il vostro reclamo via e-mail a infocenter@adepa.com o per posta a Adepa Asset Management S.A., 6A rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.

Sito web: Il reclamo può essere inoltrato sul nostro sito web "www.adepa.com" nella sezione "Contatti".

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

DIRITTO DI CONVERSIONE: L'investitore può richiedere la conversione di azioni di questo Comparto in azioni di Classi diverse o di altri Comparti di March International SICAV. Per ulteriori informazioni sulle modalità di conversione delle proprie azioni in azioni di altri Comparti, si rimanda alla sezione "Conversioni" del Prospetto.

SEPARAZIONE: Si richiama l'attenzione degli investitori sull'assenza di una separazione delle passività tra le singole Classi all'interno di un Comparto. Vi è quindi il rischio che, in determinate circostanze, le operazioni di copertura in relazione a una Classe coperta possano comportare passività che incidono sul Valore patrimoniale netto delle altre Classi dello stesso Comparto. In tal caso, le attività attribuibili ad altre Classi di tale Comparto possono essere utilizzate per coprire le passività sostenute dalla Classe coperta. Un elenco aggiornato delle Classi a rischio di contagio è disponibile su richiesta presso la sede legale della Società/della Società di Gestione.

INFORMAZIONI COMPLEMENTARI: Copie del Prospetto informativo, dell'ultima relazione annuale e semestrale in inglese e altre informazioni (compresi gli ultimi prezzi delle azioni) sono disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Società o su <https://www.march-am.com>.

PERFORMANCE PASSATE E SCENARI DI PERFORMANCE PRECEDENTI: I calcoli di costi, prestazioni e rischi inclusi nel presente documento sono conformi alla metodologia prescritta dalle norme UE. Si noti che gli scenari di performance calcolati in precedenza sono derivati esclusivamente dai risultati passati del prezzo delle azioni della Società e che le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri. Pertanto, l'investimento potrebbe essere a rischio e potrebbe non offrire i rendimenti illustrati. Gli investitori non devono basare le loro decisioni di investimento unicamente sugli scenari illustrati. Le informazioni sulle performance passate (quando disponibili) e i calcoli sugli scenari di performance sono disponibili nel sito <https://www.march-am.com>. I dati sulle performance passate presentati risalgono a fino a 10 anni solari dalla data di lancio di una Classe di azioni. Non verranno presentati dati sulla performance per una Classe di azioni che non dispone ancora di dati sui risultati di un anno solare completo, in quanto i dati sarebbero insufficienti a fornire un'indicazione utile della performance passata agli investitori retail.

Le precedenti performance passate e i calcoli degli scenari di performance precedenti sono disponibili su:

<https://swift.zeidlerlegalservices.com/priip-info/march-international>.