Scopo

Il presente documento fornisce le 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 e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

Nome del prodotto: ING Direct Rendita Arancio Class P Distribution (EUR)
ING Direct Rendita Arancio, un comparto (di seguito denominato il fondo) di ING Direct

Produttore: Goldman Sachs Asset Management B.V. fa parte del gruppo di società Goldman Sachs

Codice del prodotto: LU0280766147

Sito web: https://am.gs.com/en-int/advisors/contact

Autorità competente:
Il Produttore è autorizzato nei Paesi Bassi e regolamentato dall'Autoriteit Financiële Markten (AFM) e fa affidamento sui diritti di passaporto previsti dalla Direttiva sugli OICVM per gestire il Fondo su base transnazionale e per commercializzarlo all'interno dell'Unione europea.
Il presente Fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Data di produzione: 2025-04-30

Cos'è questo prodotto?

Tipo
ING Direct è un organismo d'investimento collettivo di diritto lussemburghese sotto forma di société d'investissement à capital variable (S.I.C.A.V.) e si qualifica come OICVM. ING Direct è registrato ai sensi della Parte I della Legge del 17 dicembre 2010 ed è costituito con una "struttura multicomparto" composta da diversi comparti. L'investitore sta acquistando una classe di azioni del comparto.

Term
La durata del Fondo è illimitata e pertanto non vi è alcuna data di scadenza. Il Produttore non può cessare unilateralmente il Fondo; tuttavia, gli amministratori del Fondo e/o gli investitori dello stesso possono in determinate circostanze previste dal Prospetto e dal documento costitutivo del Fondo, cessare unilateralmente il Fondo. I casi di cessazione automatica possono essere previsti dalle leggi e dai regolamenti applicabili al Fondo.

Obiettivi
Il fondo si qualifica come fondo feeder, vale a dire che investe almeno l'85% del proprio patrimonio in Goldman Sachs Global Multi-Asset Income Portfolio (il fondo master). Il patrimonio residuo del fondo (fino al 15%) è investito esclusivamente in attività liquide detenute a titolo accessorio (ad es. strumenti del mercato monetario) o detenuto come liquidità, secondo le necessità per operazioni a scopo di liquidità e per il pagamento dei costi e delle spese del fondo. Il fondo ha gli stessi obiettivi e politiche d'investimento del fondo master. Tuttavia, la performance del fondo e del fondo master potrebbe non essere uguale a causa, in particolare, dei costi e delle spese sostenuti dal fondo e degli investimenti in attività residue. Il fondo master mira a conseguire rendimenti totali composti prevalentemente da reddito e con potenziale di apprezzamento del capitale, investendo principalmente in titoli azionari e obbligazionari, con particolare attenzione ai titoli che generano un reddito più elevato. Il fondo master deterrà prevalentemente azioni o strumenti analoghi relativi a società di qualsiasi parte del mondo e obbligazioni di qualsiasi tipo di emittente con sede in qualsiasi parte del mondo, con particolare attenzione ai titoli obbligazionari che generano un reddito più elevato, quindi di qualità inferiore a investment grade. Il consulente per gli investimenti del fondo master cercherà generalmente di coprire l'esposizione valutaria del fondo master in dollari USA. Il fondo master può inoltre cercare di generare reddito vendendo opzioni call coperte su indici o titoli azionari che conferiscono all'acquirente di tale opzione il diritto (ma non l'obbligo) di acquistare lo strumento sottostante a un prezzo prestabilito entro un periodo di tempo specifico a fronte di un pagamento in contanti al fondo master. Per le azioni a distribuzione del fondo master, il pagamento dei proventi di questa strategia è inteso come parte della distribuzione, se presente, della classe di azioni pertinente alla data in cui tale distribuzione è effettuata. Se il valore dell'attività sottostante diminuisce, il fondo master registra un guadagno, ma subisce una perdita in caso di aumento del prezzo dell'attività sottostante. Il consulente del fondo master cercherà di implementare strategie d'investimento tattiche in grado di adeguare regolarmente le esposizioni del fondo master in base alle condizioni di mercato prevalenti e alle opinioni di mercato a breve o medio termine. Il fondo master può investire in titoli convertibili (titoli che possono essere convertiti in altri tipi di titoli). I titoli convertibili possono comprendere fino al 5% di obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo") di banche, società finanziarie e compagnie assicurative che posseggono uno specifico profilo di rischio di seguito indicato. Il fondo master fa uso di derivati nell'ambito della propria politica d'investimento per acquisire, tra le altre, un'esposizione ad azioni o strumenti e mercati analoghi, tassi d'interesse, credito, valute e/o materie prime allo scopo di incrementare il rendimento, ottenere una leva finanziaria sul Portafoglio e coprire determinati rischi. Una quota significativa dell'esposizione del fondo master può essere generata tramite l'uso di derivati. Uno strumento derivato è un contratto stipulato tra due o più parti il cui valore dipende dall'aumento o dalla diminuzione dell'attività sottostante. Il fondo master è gestito attivamente e fa riferimento al 40% ICE BofA US High Yield BB-B Constrained Index (EUR Hedged) (TR Gross) / 40% MSCI World Index (EUR Hedged) (TR Net) / 20% Bloomberg Global Aggregate – Corporate Index (EUR Hedged) (TR Gross) (l'"Indice") allo scopo di stabilire soglie di rischio interne discrezionali e/o soglie di rischio esterne che possono fare riferimento a deviazioni dall'Indice. Il consulente per gli investimenti del fondo master vanta la piena discrezionalità sulla composizione delle attività del fondo master. Sebbene il fondo master deterrà generalmente attività che compongono l'Indice, può investire in tali componenti in proporzioni diverse e può detenere attività che non sono componenti dell'Indice. Pertanto, i rendimenti possono differire sostanzialmente da quelli dell'Indice specificato. Il reddito è incluso nel valore dell'investimento. La valuta di base del fondo master è l'USD. Il fondo investirà in una categoria di azioni con copertura in EUR del fondo master. Questa categoria di azioni con copertura in EUR coprirà l'esposizione in USD del fondo master in EUR con l'intento di eliminare tutto il rischio valutario. Una copertura valutaria consiste nell'assumere una posizione di compensazione in un'altra valuta. Gli investitori possono vendere o acquistare la partecipazione a questo fondo ogni giorno (lavorativo) in cui viene calcolato il valore delle quote, che per questo fondo avviene giornalmente. Il fondo mira a fornirvi un dividendo regolare.
Il rendimento del Portafoglio dipende dalla performance dello stesso, che è direttamente correlata alla performance dei suoi investimenti. Il profilo di rischio e di rendimento del Portafoglio descritto nel presente Documento contenente le informazioni chiave presuppone che l'investitore detenga i propri investimenti nel Portafoglio per almeno il Periodo di detenzione raccomandato, come indicato di seguito al paragrafo "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?".
Consultare la sezione "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?" di seguito per ulteriori dettagli (comprese restrizioni e/o sanzioni) sulla capacità di effettuare il rimborso del proprio investimento nel Fondo.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto
Le Azioni del Portafoglio sono adatte a investitori (i) per i quali un investimento nel Fondo non costituisce un programma d'investimento completo; (ii) che comprendono appieno e sono disposti ad assumere che il Fondo presenta un rischio di 3 su 7, corrispondente a una classe di rischio medio-basso; (iii) che non sono classificati come Soggetti statunitensi né sottoscrivono Azioni per conto di uno o più Soggetti statunitensi; (iv) che comprendono che potrebbero non recuperare tutto o una parte dell'importo investito e che potrebbero subire la perdita dell'intero investimento; e (v) che sono alla ricerca di un investimento a medio termine.

Depositario del Fondo: Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Ulteriori informazioni: Il Prospetto, le relazioni annuali e semestrali sono disponibili gratuitamente in inglese e in italiano all'indirizzo https://am.gs.com/en-int/advisors/funds
I prezzi delle azioni/dei fondi saranno resi pubblici sul sito web https://am.gs.com/en-int/advisors/funds

Le presenti informazioni chiave per gli investitori descrivono un comparto del fondo ING Direct. Il prospetto e le relazioni periodiche del fondo sono elaborate per l'intero fondo, ivi compresi tutti i suoi comparti. Ai sensi della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo, le attività e le passività di ciascun comparto del fondo sono separate, possono essere considerate entità separate ai fini dei rapporti tra gli investitori e possono essere liquidate separatamente.

L'investitore ha il diritto di effettuare conversioni tra comparti di ING Direct a condizioni specifiche. Per maggiori informazioni in merito, si rimanda al prospetto.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio

Rischio più basso — Rischio più elevato

1	2	3	4	5	6	7

L'indicatore di rischio presuppone che l'investitore mantenga il Prodotto per 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento anticipato in quanto si potrebbe recuperare un importo inferiore.

- L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Mostra la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa delle oscillazioni dei mercati o perché non siamo in grado di pagare l'investitore.
- Questo prodotto non include alcuna protezione rispetto alle performance di mercato future, pertanto l'investitore potrebbe perdere tutto o una parte del suo investimento.
- Nel Prospetto informativo sono riportati Altri rischi rilevanti per il Portafoglio non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio.
- Se il Fondo non è in grado di corrispondere quanto dovuto, l'investitore potrebbe perdere l'intero investimento.
- Abbiamo classificato questo Fondo al livello 3 su 7, che è la classe di rischio medio-basso. Ciò significa che le perdite potenziali derivanti dalla performance futura sono classificate in un livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Fondo di pagare l'investitore.
- Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento anticipato e l'importo del rimborso potrebbe essere inferiore.
- L'investitore potrebbe non essere in grado di effettuare il disinvestimento anticipato. Potrebbe dover sostenere costi aggiuntivi significativi per il disinvestimento anticipato.
- Attenzione al rischio di cambio nei casi in cui la valuta del Fondo sia diversa dalla valuta ufficiale dello Stato membro in cui il Fondo è commercializzato. L'investitore riceverà i pagamenti in una valuta diversa dalla valuta ufficiale dello Stato membro in cui il Fondo è commercializzato, pertanto il rendimento finale che otterrà dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. L'indicatore sopra riportato non tiene conto del rischio.

Scenari di performance

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.
Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni Esempio di investimento: 10.000 EUR Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Minimo	Non vi alcun rendimento minimo garantito. L'investitore potrebbe perdere tutto o una parte dell'investimento.		
Stress	**Possibile rimborso al netto dei costi**	7,190 EUR	6,430 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-28,08%	-8,46%
Sfavorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi**	8,140 EUR	8,940 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-18,64%	-2,22%
Moderato	**Possibile rimborso al netto dei costi**	10,290 EUR	10,580 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,88%	1,14%
Favorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi**	13,400 EUR	12,860 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	34,02%	5,17%

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

- sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 02/04/2015 e il 02/04/2020.
- moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 10/02/2018 e il 10/02/2023.
- favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 12/02/2016 e il 12/02/2021.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma potrebbero non includere tutti i costi che l'investitore paga al suo consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della sua situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Cosa accade se Goldman Sachs Asset Management B.V. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

È possibile che non si verifichi alcuna perdita finanziaria a causa dell'insolvenza del Produttore. Le attività del Fondo sono detenute in custodia dalla sua banca depositaria, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (Il "Depositario"). In caso di insolvenza del Produttore, le attività del Fondo in custodia del Depositario non saranno interessate. Tuttavia, in caso di insolvenza del Depositario o di un soggetto che agisce per suo conto, il Fondo potrebbe subire una perdita finanziaria. Tale rischio è tuttavia mitigato in una certa misura dal fatto che il Depositario è tenuto, ai sensi di legge e di normativa, a separare le proprie attività da quelle del Fondo. Il Depositario sarà altresì responsabile nei confronti del Fondo per qualsiasi perdita derivante, tra l'altro, da sua negligenza, frode o mancato e intenzionale inadempimento dei suoi obblighi (fatte salve alcune limitazioni previste nel contratto con il Depositario). Le perdite non sono coperte da un indennizzo dell'investitore o da un piano garantito.

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. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento e dalla durata della detenzione del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%).
- Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- Vengono investiti 10.000 EUR.

Esempio di investimento: 10.000 EUR	in caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	177 EUR	970 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	1,8%	1,8%

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al:
2,93% al lordo dei costi e
1,14% al netto dei costi.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita			In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	0.00%	max dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento.	0 EUR
Costi di uscita	0.00%	del vostro investimento prima che vi venga pagato.	0 EUR
Costi correnti registrati ogni anno			
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1.74%	del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	177 EUR
Costi di transazione	0.00%	del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	0 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni			
Commissioni legate al rendimento	0.00%	Non è prevista alcuna commissione di performance per questo prodotto.	0 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni.

Il Produttore ritiene che questo sia un periodo di tempo adeguato affinché il Fondo possa implementare la propria strategia e generare potenzialmente rendimenti. Non si tratta di una raccomandazione al rimborso dell'investimento dopo tale termine e, sebbene periodi di detenzione più lunghi consentano al Fondo di implementare la propria strategia con un respiro più ampio, l'esito di un periodo di detenzione rispetto ai rendimenti dell'investimento non è garantito. Gli investitori possono chiedere il rimborso delle proprie azioni in qualsiasi Giorno lavorativo (secondo la definizione riportata nel Prospetto informativo) previa comunicazione scritta, come descritto in maggiore dettaglio nel Prospetto informativo. Chiedere il rimborso delle azioni del Fondo prima del periodo di detenzione raccomandato potrebbe essere dannoso in termini di rendimento e aumentare i rischi associati all'investimento, con conseguente realizzo di una perdita.

Come presentare reclami?

Qualora l'investitore decidesse di investire nel Fondo e successivamente avesse un reclamo in merito allo stesso o alla condotta dell'Ideatore o di qualsiasi distributore del Portafoglio, esso dovrà in prima istanza contattare l'European Shareholder Services Team presso Goldman Sachs Asset Management B.V. tramite e-mail all'indirizzo ess@gs.com, per posta all'indirizzo Goldman Sachs Asset Management B.V., Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, L'Aia, Paesi Bassi o consultando il sito web https://am.gs.com/en-int/advisors/contact

Altre informazioni pertinenti

Il presente documento potrebbe non contenere tutte le informazioni necessarie per decidere se investire nel Fondo.L'investitore dovrebbe inoltre prendere visione del prospetto informativo, del documento costitutivo del Fondo e dell'ultima relazione annuale (se disponibile). Queste informazioni saranno messe gratuitamente a disposizione dell'investitore dalla parte che fornirà il Documento contenente le informazioni chiave sul sito web https://am.gs.com/en-int/advisors/funds.

I risultati ottenuti nel passato negli ultimi 10 anni sono riportati nella sezione Prodotti all'indirizzo https://am.gs.com/en-int/advisors/funds

Scenari di performance precedenti: https://api.nnip.com/DocumentsApi/files/PRIIPS_PCR_LU0280766147