



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

Prodotto: Vietnam Equity (UCITS) Fund (“VEF”, il “Prodotto”) – Azioni A

Ideatore e Società di gestione del PRIIP: Waystone Management Company (IE) Limited

Autorità di regolamentazione dell’Ideatore e della Società di gestione del PRIIP: Central Bank of Ireland (la “Banca centrale”)

ISIN: IE00BD5HPH84

Gestore degli investimenti: Dragon Capital Management (HK) Limited (<http://www.dragoncapital.com/vef>) può essere contattato al numero +852 3979 8100 o all’indirizzo e-mail enquiriesdcmhk@dragoncapital.com

Autorità di regolamentazione del Gestore degli investimenti: Securities and Futures Commission (Hong Kong)

Data di realizzazione: 31 ottobre 2025

COS’È QUESTO PRODOTTO?

Tipo: Il prodotto è un comparto di una società d’investimento multicomparto di tipo aperto a capitale variabile costituita secondo le leggi irlandesi come società per azioni autorizzata in Irlanda dalla Central Bank of Ireland ai sensi dei Regolamenti UCITS. Al 31 ottobre 2025 è attivo un unico comparto, denominato Vietnam Equity (UCITS) Fund. Il Prodotto è un comparto di DC Developing Markets Strategies plc.

Obiettivi: L’obiettivo d’investimento intende fornire agli investitori un’ampia esposizione ai mercati azionari pubblici del Vietnam e a perseguire un apprezzamento del capitale a medio-lungo termine investendo principalmente in titoli emessi da società vietnamite che sono negoziati alla Borsa di Ho Chi Minh, alla Borsa di Hanoi, al Mercato delle Società Pubbliche non quotate (“UPCoM”) o in un altro mercato riconosciuto. Il Prodotto può investire in warrant e diritti (strumenti che consentono al detentore di acquistare in futuro una certa quantità di azioni a un prezzo specifico) che può ricevere a seguito di azioni societarie sugli strumenti azionari che detiene e in obbligazioni convertibili (obbligazioni che possono essere convertite in azioni).

Il Prodotto tratterà l’eventuale reddito generato, con l’effetto di aumentare il valore delle azioni del Prodotto. Il Prodotto non utilizzerà tecniche di copertura, arbitraggio o leva finanziaria. Il Prodotto sarà gestito attivamente utilizzando un approccio disciplinato che fa riferimento a un portafoglio modello sviluppato internamente dal Gestore degli investimenti. Il Prodotto non seguirà né farà riferimento ad alcun indice. I titoli saranno selezionati sulla base di una valutazione periodica di motori di crescita economica e strutturale, parametri di valore e aspetti di corporate governance. Gli investitori possono sottoscrivere e chiedere il rimborso delle azioni del Prodotto in qualsiasi giorno lavorativo.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il Prodotto è adatto agli investitori che hanno una sufficiente conoscenza e comprensione del Prodotto e dei mercati finanziari applicabili, compresi i potenziali rischi e benefici, acquisita attraverso l’esperienza di prodotti simili o ottenendo una consulenza professionale. L’investitore deve avere un orizzonte di investimento di cinque anni ed essere consapevole della possibilità di incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito, oltre ad avere la capacità finanziaria di sopportare tali perdite. Si deve essere disposti ad accettare un livello di rischio per ottenere rendimenti potenziali coerenti con l’indicatore sintetico di rischio riportato di seguito.

Data di scadenza: Il Prodotto è di tipo aperto e non prevede una data di scadenza. Fatti salvi i diritti di liquidazione, scioglimento ed estinzione del Consiglio di amministrazione del Prodotto (il “Consiglio”), come indicato nel relativo prospetto, il Prodotto non può essere estinto automaticamente. L’Ideatore del PRIIP, Waystone Management Company (IE) Limited, non ha il diritto di estinguere unilateralmente il Prodotto.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che il Prodotto sia mantenuto per cinque anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di vendita in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. L'investimento è soggetto al rischio di cambio e alle differenze di performance tra il dong vietnamita e il dollaro USA, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra queste valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio del 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 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. Questo Prodotto 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

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del Prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso. 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 dieci anni. Nel 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 Esempio di investimento: USD 10.000		1 anno	5 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito in caso di uscita prima di cinque anni. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	2.970 USD	2.340 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-70,3 %	-25,2 %
Scenario sfavorevole ¹	Possibile rimborso al netto dei costi	5.940 USD	9.630 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-40,6 %	-0,7 %
Scenario moderato ²	Possibile rimborso al netto dei costi	11.310 USD	15.670 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	13,1 %	9,3 %
Scenario favorevole ³	Possibile rimborso al netto dei costi	19.800 USD	23.990 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	98,0 %	19,1 %

1. Questo tipo di scenario a un anno si è verificato per un investimento tra novembre 2021 e novembre 2022, mentre lo scenario a cinque anni si basa su un periodo più breve tra aprile 2022 e ottobre 2025.

2. Questo tipo di scenario a un anno si è verificato per un investimento tra agosto 2023 e agosto 2024, mentre lo scenario a cinque anni si è verificato per un investimento tra febbraio 2020 e febbraio 2025.

3. Questo tipo di scenario a un anno si è verificato per un investimento tra giugno 2020 e giugno 2021, mentre lo scenario a cinque anni si è verificato per un investimento tra dicembre 2016 e dicembre 2021.

COSA ACCADE SE LA SOCIETÀ DI GESTIONE WAYSTONE NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO

La Società di gestione del Prodotto non ha alcun obbligo di corrispondere quanto dovuto dal momento che la concezione del Prodotto non contempla l'effettuazione di alcun pagamento di questo genere. Se è prevista la copertura di alcun sistema di indennizzo nazionale. Per tutelarvi, le attività del Prodotto sono custodite presso una società separata, un depositario. In caso di insolvenza del Prodotto, il depositario liquiderà gli investimenti del Prodotto e distribuirà i proventi agli investitori. Nel peggiore dei casi, tuttavia, potreste perdere l'intero investimento.

QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza o che vende tale prodotto potrebbe addebitare altri costi. In tal caso questa persona 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, 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.
- 10.000 USD di investimento.

Investimento di 10.000 USD			
Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni	
Costi totali	812 USD	3.119	USD
Incidenza annuale dei costi (*)	8,1 %	4,0	%

(*) 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 +13,28% prima dei costi e al +9,25% al netto dei costi.

Composizione dei costi

Costi una tantum		In caso di uscita dopo 1 anno	
Costi di ingresso	Gli amministratori si riservano di applicare una commissione di ingresso fino al 5,00%. Questa è la cifra massima che può essere dovuta; l'investitore potrebbe pagare di meno.	500 USD	5,0 %
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.	0 USD	0,0 %

Spese correnti			
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,52% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno. È previsto un tetto massimo ai costi correnti del 2,50% annuo.	252 USD	2,5 %
Costi di transazione	0,33% 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 di quanto viene acquistato e venduto.	33 USD	0,3 %

Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni			
Commissioni di performance e carried interest	Non sono previste commissioni di performance per questo prodotto.	0 USD	0,0 %

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

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni.

Questo prodotto non prevede un periodo minimo di detenzione, ma è concepito per un investimento a medio e lungo termine; si deve essere disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni. È possibile vendere le azioni del Prodotto, senza penali, con cadenza giornaliera.

COME PRESENTARE RECLAMI?

I reclami possono essere inviati alla Società di gestione del Prodotto al seguente indirizzo postale: 35 Shelbourne Rd, Ballsbridge, IE - Dublino, D04 A4E0, Irlanda o via e-mail a complianceeurope@waystone.com. Se avete un reclamo nei confronti della persona che vi ha consigliato, o venduto, questo prodotto, vi indicheranno dove presentare il reclamo.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

Il documento contenente le informazioni chiave e gli scenari di performance passati sono disponibili online all'indirizzo www.dragoncapital.com/vef. Ulteriori rischi e informazioni sono descritti nel prospetto del Prodotto. Il Depositario del Prodotto è SEI Investments - Depositary and Custodial Services (Ireland) Limited. Ulteriori informazioni sul Prodotto e sulle sue categorie di azioni sono contenute nel prospetto e nel supplemento del Prodotto, nonché nelle ultime relazioni annuali e semestrali. Tali documenti sono resi disponibili gratuitamente. Possono essere ottenuti in inglese insieme ad altre informazioni, compresi i prezzi delle azioni, inviando un'e-mail all'indirizzo enquiries@dragoncapital.com oppure consultando www.dragoncapital.com/vef. I dettagli relativi alla politica di remunerazione aggiornata della Società di gestione, incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, una descrizione delle modalità di calcolo della remunerazione e delle indennità, le identità delle persone responsabili dell'attribuzione della remunerazione e delle indennità sono disponibili all'indirizzo www.waystone.com e, su richiesta, potrà essere messa a disposizione gratuitamente una copia cartacea.