



ARX ZeroPoint Fund SLP

2-4 Parc d'Activité, L-8308 Capellen
Grand Duchy of Luxembourg

Luxembourg Investment Fund

Email: info@ARX-zeroPointFund.com

Website: www.arx-zeroPointFund.com

MEMORANDUM INFORMATIVO PRELIMINARE

ARX Zeropoint FUND SLP

Comparto Energia Solare Fotovoltaico

Fondo con comparto specializzato in investimenti in impianti fotovoltaici utility-scale e agrivoltaici in Italia.

1. Executive Summary

ARX Zeropoint FUND SLP ("il Fondo") è un fondo di investimento alternativo lussemburghese, strutturato come SLP (Special Limited Partnership), riservato a investitori professionali e istituzionali. Il Fondo ha l'obiettivo di investire attraverso un suo comparto specifico in:

- ✓ Impianti fotovoltaici **utility-scale** (10 MWp di potenza per unità modulo base) a terra senza coltivazioni agricole
- ✓ Partecipazioni dirette in **SPV** (Special Purpose Vehicle/società italiane SRL), di progetti fotovoltaici greenfield e brownfield su territorio italiano gestiti in **EPC (Engineering Procurement Construction)** con contratti energetici in **PPA (Power Purchase Agreement)**
- ✓ Approccio **attivo e industriale** alla gestione degli asset energetici (non puramente finanziario)
- ✓ Focus su **transizione energetica**, sostenibilità ambientale e diversificazione delle fonti energetiche rinnovabili

2. Struttura del Fondo

- ✓ **Giurisdizione:** Lussemburgo
- ✓ **Forma giuridica:** SLP
- ✓ **Asset Manager / General Partner (GP):** **ARX Strategic Systems Sarl** (responsabile della strategia e dell'esecuzione)
- ✓ **Target raccolta iniziale:** €150 milioni



-
- ✓ **Dimensione massima:** €500 milioni
 - ✓ **Prima chiusura:** Q3 2025
 - ✓ **Struttura a comparti:** il Fondo prevede un comparto specializzato ed indirizzato solo ed esclusivamente ad impianti fotovoltaici oggetto di questo Memorandum Informativo Preliminare (al quale potranno essere affiancati a breve altri comparti settore energia questa volta indirizzati a tecnologie per la produzione di idrogeno verde, bio-fuel ed e-Fuel)

3. Strategia di Investimento

a. Obiettivi

- ✓ Generare flussi di cassa stabili e prevedibili più elevati della media di mercato e/o di Fondi simili
- ✓ Beneficiare della transizione energetica europea e dell'evoluzione del settore energetico verso nuove forme di energia rinnovabile
- ✓ Massimizzare il valore degli investimenti con un approccio attivo sulle attività industriali ed imprenditoriali oltreché finanziarie
- ✓ Massimizzazione monetaria degli investimenti con approccio conservativo ("investment grade")
- ✓ Caratteristiche ricercate: rendimenti a doppia cifra, flessibilità su orizzonte temporale, opzionalità sull'ownership
- ✓ Concedere all'investitore opzione di acquisizione/riscatto del 100% delle azioni societarie della SPV (SRL) che detiene la proprietà degli impianti fotovoltaici, al termine della realizzazione impianti e collaudo

b. Settori target, Management e Partners

- ✓ **Target:** Impianti fotovoltaici a terra (utility scale e agrivoltaici)
- ✓ **Management di sviluppo e gestionale:** tutti gli impianti saranno gestiti in in **EPC (Engineering Procurement Construction)** dove il Fondo attraverso i propri partners si occuperà di gestire tutte le fasi dei lavori, dalla progettazione iniziale, alla realizzazione, alla gestione delle pratiche burocratiche (autorizzazioni) fino all'installazione e collaudo e messa in funzione degli impianti mantenendo la proprietà degli impianti al 100%, in funzione dello sfruttamento di contratti in **PPA (Power Purchase Agreement)** con enti nazionali energetici (GSE, ENEL, Terna, etc.), sulla fornitura e vendita di energia elettrica a lungo termine (minimo 20 anni)



oppure al fine della cessione del 100% della SPV (SRL company) che detiene la proprietà dell'impianto (controllata dal Fondo) tramite una "opzione di riscatto" riservata ai propri investitori esercitabile ad impianti pronti alla consegna.

- ✓ **Partners:** Il Fondo opera in Joint Venture e/o in sinergia con:
 - ✧ Studi di progettazione e Società di Ingegneria con ragguardevole know how ed esperienza pluriennale nelle rinnovabili;
 - ✧ EPC [Engineering, Procurement & Construction], ossia Società dotate della migliore tecnologia per costruire e poi gestire gli impianti fotovoltaici una volta allacciati alla rete, incluse le attività O & M (Operation and Maintenance);
 - ✧ Trader di Energia per la vendita dell'energia prodotta.

c. Quote d'investimento per tipologia

- ✓ **EPC (Engineering Procurement Construction)** in greenfield and brownfield con developer locali (95%)
- ✓ Ready-to-build (5%)

d. Area geografica

- ✓ **Location:** Gli impianti fotovoltaici che il Fondo gestirà sono tutti situati in **Italia** in zone e regioni ad alto irraggiamento solare.

e. Particolarità del Business Model proposto

- ✓ Il Fondo propone un Business Model unico nel panorama dei Fondi che investono nello stesso settore delle rinnovabili offrendo all'investitore l'opzione per l'acquisizione/riscatto diretta di uno o più impianti fotovoltaici attraverso la cessione del 100% delle azioni della SPV (società SRL) che il Fondo controlla, al termine dell'installazione e collaudo degli impianti (vedasi sezione "opzione" per dettagli).
- ✓ In alternativa l'investitore potrà rimanere all'interno del Fondo con un investimento passivo e beneficiare di un cash flow costante garantito dalla vendita di tutta l'energia prodotta ad enti nazionali italiani dell'energia (GSE/ENEL/TERNA) con cui sono previsti accordi di durata ventennale o superiore.



-
- ✓ Contestualmente, questo Business Model dà l'opportunità costante nel tempo, indipendentemente dal periodo e dalle altre variabili legate allo sviluppo degli impianti fotovoltaici, di beneficiare della distribuzione di buoni profitti ottenuti dalla gestione monetaria molto conservativa che il Fondo applicherà in tutte le fasi in cui i capitali saranno in attesa di essere utilizzati per lo sviluppo impianti. Tale modus operandi, permette all'investitore di non dover attendere lunghi periodi (necessari per lo sviluppo ed installazione degli impianti) prima di ottenere la distribuzione dei profitti (che avverrà già durante i primi sei mesi) in aggiunta ai profitti successivi che arriveranno dalla vendita/riscatto degli impianti e/o dalla vendita dell'energia prodotta dagli impianti.

f. Acquisizione, sviluppo, costruzione impianto e opzioni

Fase 1: Acquisizione, sviluppo, costruzione impianto

In questa prima fase il Fondo opera sviluppando i seguenti compiti:

- ✓ Il Fondo investe nella SPV che detiene il progetto fotovoltaico (Early Stage o Ready To Build o in fase avanzata)
- ✓ Si realizza la costruzione e il commissioning dell'impianto (EPC).
- ✓ Il rischio principale sostenuto dal Fondo è il **rischio di sviluppo e costruzione**, mitigato con:
 - ✧ Contratti EPC chiavi in mano,
 - ✧ Assicurazioni CAR / EAR (assicurazione a tutela dei beni in costruzione),
 - ✧ Selezione sviluppatori esperti.

Fase 2: Opzione per l'investitore di acquisizione della SPV

In questa seconda fase il Fondo opera sviluppando i seguenti compiti:

- ✓ L'investitore ha la possibilità, **a progetto completato e connesso alla rete**, di acquistare/riscattare la SPV (SRL) che detiene l'impianto a un prezzo definito secondo:
 - ✧ Valutazione pre-agreed (in ambito "opzione di riscatto"),
 - ✧ oppure prezzo di cessione negoziato con buyers terzi più una performance fee per il Fondo



-
- ✓ Il Fondo, in un'ottica di diversificazione, deciderà quanti impianti base (con potenze di 10 MWp) detenere in portafoglio, per sfruttarne la redditività derivata dalla vendita dell'energia prodotta (contratti PPA). Il numero di impianti PPA disponibili in portafoglio, dipenderà anche dall'eventuale rinuncia ad esercitare le "call option per il riscatto degli impianti" di uno o più investitori oppure dalla decisione gestionale del Fondo di mantenere comunque un numero di impianti in PPA tale da bilanciare e diversificare saggiamente la redditività di base e mantenerla costante nel tempo a favore di tutti gli investitori del Fondo.

4. Modalità di Investimento

Termini d'investimento:

- ✓ **Quota minima d'investimento:** €5 milioni
- ✓ **Distribuzioni semestrali** dai proventi (dividendi + dismissioni)
- ✓ **Struttura chiusa (closed-end)** ad alta flessibilità per ingresso periodico di nuovi investitori
- ✓ **Partecipazioni dirette** in SPV (SRL company, una per ogni impianto)
- ✓ **Co-sviluppo** in JV/alleanza con sviluppatori locali
- ✓ **Opzione (Call Option):** la sottoscrizione di ogni quota base del Fondo (5M€) darà diritto automaticamente all'emissione di una Opzione a favore dell'investitore per il riscatto di un impianto fotovoltaico (vedi sotto per ulteriori dettagli opzione)
- ✓ **Meccanismo d'investimento:** Il Fondo emetterà una chiamata di avviso ("Capital call") verso l'investitore che abbia già una prenotazione/commitment di investimento nel Fondo, a cui seguirà il trasferimento del capitale di sottoscrizione sul conto del Fondo da parte dell'investitore stesso.
- ✓ **Side Letter:** all'atto di sottoscrizione al Fondo da parte dell'investitore, è prevista l'inserimento di una Side Letter che conterrà tutte le specificità rispetto agli investimenti del settore energetico eventualmente non previste nel Memorandum base del Fondo, che sostanzialmente rispecchieranno tutti i termini indicati in questo presente Memorandum Informativo Preliminare.



✓ **Opzione di riscatto di impianti fotovoltaici**

- ✧ **Descrizione:** la sottoscrizione di ogni quota base del Fondo (5M€) darà diritto automaticamente all'emissione di una Opzione a favore dell'investitore per il riscatto di un impianto fotovoltaico da 10 MWp, ad un prezzo predefinito ("prezzo opzione"), esercitabile a una data futura nella quale l'Asset Manager informerà l'investitore della disponibilità di uno o più impianti pronti alla consegna che l'Asset Manager attiverà tramite una "call option" che l'investitore sarà libero di esercitare o meno.
- ✧ **Rinnovo e restrizioni:** L'opzione non conterrà alcuna penalità: l'investitore potrà scegliere liberamente di esercitare l'opzione o meno senza incorrere in nessun tipo di restrizione o penalità. L'**opzione si rinnova automaticamente** alla prossima data di "call" di esercizio che il Fondo determinerà successivamente in base all'avanzamento dello sviluppo di altri impianti e loro disponibilità in consegna.
- ✧ **Costo modulo base impianto fotovoltaico "opzionabile":** si ricorda che tutti gli impianti fotovoltaici base trattati dal Fondo avranno **una potenza di circa 10 MWp** ed il relativo prezzo indicato all'interno delle "opzioni" di riscatto a favore dell'investitore, è stato fissato in **12 Milioni Euro**. Il valore finale è stato determinato calcolando tutti i costi relativi allo sviluppo fino alla consegna impianto inclusivo di possibili fees di intermediazione ed il margine di guadagno a favore del Fondo (attorno al 10%-15%, variabile a seconda degli impianti). Si specifica che nel caso ci si dovesse trovare in presenza di impianti con potenze inferiori o maggiori di 10 MWp, il prezzo verrà debitamente ricalcolato proporzionalmente.
- ✧ **Meccanismo di distribuzione opzioni:** Il meccanismo di distribuzione delle opzioni prevede che ogni 5M€ di capitale investito darà diritto a una (1) opzione per l'acquisto di un (1) impianto fotovoltaico del valore di 12M€. Ad esempio, un investitore che investa 20M€ avrà diritto a 4 opzioni di riscatto per 4 impianti fotovoltaici (da 10 MWp ciascuno) acquisibili dall'investitore al momento della consegna "chiavi in mano" degli impianti, in cui ogni investitore otterrà anche un grado di priorità diverso, in base alla data di sottoscrizione al Fondo (con modalità FIFO: first in, first out): in altre parole i primi investitori si aggiudicheranno priorità maggiori certificate per ottenere i primi impianti disponibili rispetto ad investitori che sottoscriveranno a date successive.
- ✧ **Trattamento equivalente ed integrazione monetaria di riscatto :** Tutti gli investitori, indipendentemente dall'importo investito, avranno diritto allo stesso tipo di trattamento, fatta esclusione per la possibilità di acquisizione di un numero diverso di "opzioni" di riscatto per impianti



fotovoltaici che sarà direttamente proporzionale al capitale investito (ripetiamo che ogni 5M€ di capitale investito dà diritto ad opzionare un impianto). E' bene notare che l'esercizio dell'opzione richiederà da parte dell'investitore l'integrazione, tramite trasferimento fondi sul conto del Fondo, delle somme mancanti al raggiungimento del "prezzo opzione" di 12 Milioni Euro per impianto che si tradurrà normalmente nel trasferimento di 7 Milioni Euro (12M€ - 5M€) integrativi.

Commissioni/Fees (indicative):

- ✓ **Management Fee:** 1.00% AUM/anno
- ✓ **Performance Fee:** Non verrà applicata un'unica Performance Fee (PF) ma bensì tre diverse PF differenziate per attività economico/finanziarie sottostanti così suddivisa:
 - ❖ 20% sulle attività monetario-finanziarie
 - ❖ 10% sulla vendita di energia
 - ❖ 10%-15% sulla vendita degli impianti (indicativo)
Questo ultimo valore sarà soggetto ai costi operativi pagati per lo sviluppo degli impianti alle società progettuali e di costruzione (calcolata rispetto al prezzo di Opzione)

Obiettivi di rendimento:

Il Fondo beneficerà della generazione di profitti dalle 3 seguenti fonti di reddito:

Fonte reddito	IRR annuale per ciascuna fonte	Quando prodotto
Gestione monetario-finanziaria:	20%-30% (netto, atteso per anno)	Dal 1° mese (dalla data di investimento in avanti)
Vendita/riscatto impianti fotovoltaici:	10%-15% (netto, atteso ad ogni riscatto (via opzione) o vendita impianti sul mercato)	Dal secondo anno (periodo necessario al completamento degli impianti)
Vendita energia elettrica	15%-20% (netto, atteso annuo per la durata di 20/25 anni)	Dal secondo anno (periodo necessario al completamento degli impianti ed allacciamento al gestore rete elettrica)



Il valore di rendimento globale medio atteso per l'investitore sarà derivato da un mix dei cash-flow delle tre fonti di reddito finanziario-industriali indicate sopra e potrà variare a seconda del periodo. Come stima piuttosto indicativa, il Fondo si aspetta di poter produrre i seguenti rendimenti globali medi per periodo:

Periodo	IRR annuale globale medio previsto con mix di tutte le fonti di reddito
1° e 2° anno	15%-20%
3°, 4° e 5° anno	25%-35%
da 6° anno in avanti	30%

5. Valore Aggiunto per l'Investitore

- ✓ **Accesso a deal proprietari** tramite rete di co-sviluppatori e developer locali
- ✓ **Pipeline consolidata** (oltre 200 MWp in trattativa avanzata) su impianti fotovoltaici. Stato progettuale avanzato prossimo alla loro implementazione industriale.
- ✓ **Due diligence** tecnica e legale interna
- ✓ **Team esperto** in energia, finanza e project management
- ✓ **Sostenibilità:** Articolo 9 SFDR (sostenibilità come obiettivo)
- ✓ **Vantaggi fiscali:** il Fondo non è soggetto a nessun tasso all'origine (pass-through) e permette quindi grande libertà contrattuale e fiscale

(*) Altri vantaggi per l'investitore:

- ✓ Entra nel capitale della SPV quando l'impianto è **de-risked**
- ✓ Ha accesso diretto ai flussi di cassa derivanti da PPA o mercato spot
- ✓ Possibilità di ottimizzare fiscalmente la detenzione diretta (es. Holding Italiana)
- ✓ Nessuna esposizione al rischio autorizzativo o di costruzione
- ✓ Verrà concessa una finestra per disinvestire ogni 6 mesi, sia per disinvestimenti parziali che integrali senza vincoli o penalità



6. Target Investitori e Strategia di Distribuzione

Target Investitori:

- ✓ Grossi investitori o investitori istituzionali dell'energia
- ✓ Investitori privati professionali
- ✓ Fondi pensione
- ✓ Assicurazioni
- ✓ Family office e HNWI
- ✓ Fund of funds
- ✓ Hedge Funds
- ✓ Venture Capital
- ✓ Banche di sviluppo
- ✓ Sovereign funds

Rete distributiva:

- ✓ Via Placement Agents specializzati
- ✓ Eventi privati
- ✓ Marketing diretto in Italia, UE, Medio Oriente, Nord America
- ✓ Canali preferenziali: Italia, Europa, Medio Oriente, USA, Canada, Asia

7. Distribuzioni e Exit Strategy

Distribuzioni profitti:

- ✓ **Distribuzioni semestrali** derivanti da utili operativi su: riscatto/vendita impianti, vendita energia prodotta e gestione monetaria
- ✓ **Riscatti/Redemption:** l'investitore mantiene l'opzione di disinvestimento parziale o totale dei propri capitali ogni 6 mesi senza vincoli o penalità



- ✓ **Obiettivo:** rendimenti regolari nel tempo (semestrali o anticipati), sviluppo celere dei progetti fotovoltaici, flessibilità nella richiesta di redemption e/o re-investimenti, “exit” facilitati a favore dell’investitore (riscatto impianti)

Strategie di exit per il Fondo:

- ✓ Il Fondo realizza il profitto con la **cessione della SPV** all’investitore o a terzi (opzione alternativa)
- ✓ Se l’investitore non esercita l’opzione, il Fondo può aggregare più asset e venderli in blocco o continuare a generare rendimenti da esercizio
- ✓ Vendita aggregata di portafogli di impianti a investitori long-term (utility, assicurazioni)
- ✓ Ristrutturazione del portafoglio (roll-over in nuovo fondo)

8. Rischi principali

- ✓ Ritardi autorizzativi e costruttivi
- ✓ Volatilità prezzo energia (se merchant)
- ✓ Rischio normativo locale
- ✓ Rischio monetario molto basso (o assente)

9. Roadmap 2025–2028

Periodo	Attività chiave
Q3 2025	Lancio marketing & raccolta (investment commitments)
Q3/Q4 2025	Prima chiusura e prime acquisizioni
2026	Completamento portafoglio iniziale (150+ MWp)
2027	Allargamento portafoglio (300+ MWp)
2028	Allargamento portafoglio (600+ MWp)



10. Vantaggi operativi

Vantaggi	Perché è appetibile
Accesso a impianti de-risked	Riduzione del rischio autorizzativo e di costruzione
Exit strutturata a favore dell'investitore	Flessibilità per chi vuole diventare asset owner
Struttura fiscale efficiente (SLP)	Look-through fiscale, trasparenza, ottimizzazione
ESG compliant & articolo 8/9	Attrattiva per investitori istituzionali
Gestione oculata sia a livello industriale che finanziario	Ottimizzazione dei ritorni senza impattare il Fondo

11. Procedura per prenotazione e sottoscrizione

Gli investitori interessati a partecipare al Fondo nel comparto energie rinnovabili Fotovoltaico (FV) come descritto in questo Memorandum Informativo Preliminare dovranno seguire la seguente procedura per ottenere prima la prenotazione per una o più quote d'investimento e successivamente per l'"on-boarding" al Fondo:

Fase di Prenotazione all'Investimento:

Il Fondo ha attivato in questo periodo la fase di raccolta di prenotazioni da parte degli investitori interessati ad investire sul Fondo, comparto fotovoltaico. L'investitore interessato dovrà inviare una lettera di prenotazione (**Reservation Letter/LOI**) al Fondo come espressione di interesse ed impegno preliminare a voler sottoscrivere quote del Fondo (l'Asset Manager fornirà un template/draft di "Reservation Letter/LOI" su richiesta).

- a) Data d'inizio raccolta prenotazioni: **21 Luglio 2025**
- b) Durata periodo di raccolta prenotazioni: **30 giorni**

Fase di "on-boarding" al Fondo:

1. Terminata la fase di raccolta delle prenotazioni, l'Asset Manager contatterà ciascun investitore che abbia espresso la propria intenzione di investire nel comparto impianti fotovoltaici tramite la **Reservation Letter / LOI** per iniziare la fase di "on-boarding" dell'investitore al Fondo;



2. L'Asset Manager del Fondo richiederà un'intervista in CC con l'investitore o il suo rappresentante al fine di verificare che siano ben compresi i termini per accedere al Fondo e per chiarire qualsiasi eventuale dubbio e/o fornire qualsiasi chiarimento. Se ritenuto necessario, su richiesta di una o entrambe le parti, potrà essere organizzato anche un meeting all'interno degli uffici del Fondo (in Lussemburgo) oppure in altre località in Italia (Milano o altro luogo da definirsi);
3. L'Asset Manager quindi, invia all'investitore i prospetti informativi, il Memorandum Informativo, la Side Letter ed i moduli di sottoscrizione al Fondo con le indicazioni per la procedura di on-boarding (online e/o via email);
4. L'investitore dovrà restituire i moduli di sottoscrizione compilati inclusivi di CIS/KYC e quant'altro necessario per completare le procedure di due diligence come richiesto dalla policy del Fondo e dalle normative internazionali;
5. Il Fondo completa le procedure di due diligence ed ad esito positivo, invia comunicazione all'investitore dell'accettazione e controfirma i documenti di on-boarding. L'investitore viene quindi invitato ad effettuare il trasferimento dei fondi sulle coordinate bancarie del Fondo per completare la sottoscrizione ricevendo in cambio un numero di azioni del Fondo corrispondenti al valore dell'investimento;
6. Da quel momento, l'investitore partecipa ufficialmente alla gestione del Fondo comparto energia fotovoltaico. Semestralmente il Fondo verificherà la possibilità di distribuire profitti e comunicherà tale decisione all'investitore;
7. L'Asset Manager, nel momento in cui verrà terminata l'installazione e collaudo di un impianto fotovoltaico ed in base alla priorità acquisita dall'investitore (riferita al momento della sua sottoscrizione), informerà l'investitore della disponibilità dell'impianto fotovoltaico, inclusivo di tutte le informazioni tecniche e societarie (SPV/SRL) dell'impianto, pronto ad essere ceduto "chiavi in mano" all'investitore richiedendo se intende esercitare l'Opzione di riscatto dell'impianto a proprio favore. L'investitore informerà quindi ufficialmente l'Asset Manager se intende esercitare l'opzione o meno. Se l'investitore decide di esercitare l'opzione, allora l'Asset Manager, in base al prezzo di opzione già prestabilito nell'opzione stessa (i.e. 12M€), calolerà la differenza di importo da pagare rispetto al prezzo prestabilito in opzione e comunicherà tale importo all'investitore e procederà all'esercizio dell'opzione cedendo in forma ufficiale il 100% delle azioni della società SPV/SRL proprietaria dell'impianto fotovoltaico (cessione formale presso ufficio notarile Italiano), previo saldo delle somme mancanti da inviare sul conto del Fondo, da parte dell'investitore. Nel caso in cui le somme investite nel Fondo da parte dell'investitore che ha esercitato l'opzione siano superiori al costo dell'impianto, l'investitore potrà comunicare la propria intenzione di mantenere le somme eccedenti investite sul Fondo beneficiando dei profitti che nel frattempo il Fondo produrrà dallo sfruttamento degli altri impianti fotovoltaici in portafoglio, dalla vendita dell'energia e dai profitti della gestione monetaria oppure disinvestire le somme eccedenti uscendo da ogni investimento sul Fondo.



ARX ZeroPoint Fund SLP

2-4 Parc d'Activité, L-8308 Capellen
Grand Duchy of Luxembourg

Luxembourg Investment Fund

Email: info@ARX-zeroPointFund.com
Website: www.arx-zeroPointFund.com

Contatti

Per maggiori informazioni e/o richieste di prenotazione/sottoscrizione inviare un'email a: info@arx-zeroPointFund.com con le Vostre coordinate di contatto.

Luglio 2025

Cordiali saluti

L' Asset Manager per:

ARX Zeropoint Fund SLP (il Fondo)

ARX Strategic Systems Sarl (l'Asset Management Company)

Disclaimer: Il presente **Memorandum Informativo Preliminare** è destinato esclusivamente a investitori professionali e istituzionali ai sensi della Direttiva AIFM (2011/61/EU) e delle normative locali applicabili. Non costituisce offerta pubblica, sollecitazione o promozione nei confronti di investitori retail. Qualsiasi decisione d'investimento deve basarsi sulla documentazione legale definitiva del Fondo.

Nota legale: Il presente **Memorandum Informativo Preliminare** ha scopo puramente informativo e non costituisce offerta di vendita di quote o strumenti finanziari in alcuna giurisdizione. Le decisioni di investimento dovranno basarsi esclusivamente sulla documentazione definitiva fornita ai potenziali sottoscrittori, previo superamento delle verifiche di eleggibilità previste dalla normativa vigente.