

Documento contenente le informazioni chiave

Scopo

Questo documento contiene le informazioni chiave del prodotto di investimento, come richiesto dal Regolamento Delegato UE n. 2017/653 della Commissione Europea.

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 ad effettuare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

Nome del Prodotto PRAESIDIUM US Technology II

Codici ISIN IT0005340242 (Quote di Classe B)

Ideatore del Prodotto Praesidium SGR S.p.A.

<http://www.praesidiumsg.com/>

0039 02 8406 4800

Autorità di vigilanza competente Consob

Data di produzione del documento 15 luglio 2018

State per acquistare un Prodotto complesso, potenzialmente di difficile comprensione

Cos'è questo Prodotto?

Tipo

Fondo di Investimento Alternativo mobiliare di tipo chiuso riservato ai sensi dell'art. 1, co. 1, lett. m-quater del Testo Unico della Finanza

Obiettivo

Oggetto del Fondo è l'acquisizione di strumenti finanziari, prevalentemente non quotati, rappresentativi di quote di partecipazione in specifici organismi di investimento collettivo del risparmio e/o fondi di diritto estero in qualunque forma costituiti (incluse *partnership* di diritto anglo-americano), in un numero indicativamente compreso tra 3 e 6. I Fondi Target acquisiti saranno gestiti da *Fund Managers* di *Private Equity* Nordamericani operanti nel settore della tecnologia; le strategie di investimento implementate verteranno sia sul segmento *buyout*, sia sul *venture capital*.

Il Fondo potrà inoltre acquisire direttamente partecipazioni e/o investimenti in società acquisite dai Fondi Target ("Co-Investimenti Diretti"), entro il limite massimo del 40% dell'Ammontare Totale del Fondo. Tali Co-Investimenti Diretti avranno le medesime caratteristiche delle aziende obiettivo dei Fondi Target.

Caratteristiche di
PRAESIDIUM US Technology II FONDO CHIUSO A RICHIAMO

Valuta del Prodotto USD
I versamenti per la sottoscrizione delle Quote dovranno essere effettuati in USD

Capitale di raccolta target USD 30.000.000

Capitale minimo di investimento per singolo sottoscrittore Quote di Classe B: USD 500.000 - derogabile dalla SGR per investitori strategici e aventi le caratteristiche per essere classificati come "Investitori Professionali" ai sensi della normativa vigente. In ogni caso un investitore "al Dettaglio" non può sottoscrivere un ammontare nominale inferiore all'equivalente di EUR 500.000

Durata del Prodotto 10 anni dal Termine Ultimo di Sottoscrizione
cfr. Regolamento del Fondo art. 1.2

Investitori al dettaglio ai quali si intende commercializzare il Prodotto

Persone fisiche o giuridiche che possiedono un importante patrimonio personale o d'impresa, alla ricerca di un'adeguata diversificazione di portafoglio in termini di rischio/rendimento su un orizzonte temporale di lungo termine.

L'investitore deve poter mantenere impegnate le risorse finanziarie sottoscritte nel presente Prodotto per una durata pluriennale.

L'investitore deve essere in grado di comprendere appieno le caratteristiche del Prodotto, le strategie d'investimento adottate da Praesidium SGR S.p.A. ed i rischi ad esse connessi.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore sintetico di rischio



L'indicatore sintetico di rischio esprime orientativamente la probabilità che il prodotto possa subire perdite monetarie a causa di movimenti avversi di mercato o dell'impossibilità di rimborsare quanto versato.



Abbiamo classificato questo Prodotto al livello 6 di 7, soglia minima obbligatoria per tutti i prodotti illiquidi, quali quelli di Private Equity. La classe di rischio 6 sta ad indicare che le perdite potenziali dovute alla performance del Prodotto sono classificate nel livello "alto" e che è possibile che avverse condizioni di mercato influenzino negativamente il rendimento prospettico del Prodotto.

Il Prodotto è da considerarsi illiquido: non è possibile per l'investitore disinvestire anticipatamente, se non tramite cessione delle quote a terzi, nel rispetto del Regolamento del Prodotto e della normativa vigente e previo consenso di Praesidium SGR. S.p.A.. Questa modalità di cessione delle quote potrebbe avvenire ad un prezzo diverso dalla valorizzazione periodica delle stesse.

Attenzione al rischio di cambio. State sottoscrivendo un impegno in una divisa straniera, pertanto i versamenti che vi saranno richiesti potrebbero differire dal controvalore in Euro al momento della sottoscrizione, così come i rimborsi che riceverete durante la vita del Prodotto. Il rendimento finale che otterrete in Euro dipenderà perciò anche dall'andamento nel tempo del tasso di cambio EUR/USD. Il rischio di cambio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato in quanto non determinabile a priori, potendosi configurare tanto come valore positivo o negativo.

La perdita massima che potreste subire, in linea meramente teorica, non potrà in alcun caso superare l'importo sottoscritto.

Benché sia possibile e financo probabile che singole aziende in portafoglio e singoli fondi sottostanti possano far registrare un rendimento negativo nel corso della vita del Prodotto, è storicamente verificato che la diversificazione attuata dai singoli fondi sottostanti riduce in maniera assai significativa il rischio di perdite in conto capitale.

Il rischio complessivo è inoltre ulteriormente temperato dalla diversificazione del Prodotto su più Fondi Target e più Co-Investimenti Diretti, tutti peraltro rappresentativi dell'élite del mercato del Private Equity del settore di riferimento.

Il rischio di inadempienza dei singoli investitori nei richiami di capitale effettuati dalla SGR è un'altra fattispecie di rischio non ricompresa nell'indicatore di cui sopra.

Scenari di Performance

La seguente tabella mostra gli importi complessivi dei possibili rimborsi nei prossimi 10 anni, in scenari diversi, per ogni investimento indicativo di USD 100.000, ipotizzando che il Fondo raggiunga l'ammontare di USD 30 milioni.

Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento e possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti. Si basano su stime della performance futura costruite con riferimento al *track record* dei gestori e non rappresentano un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato.

Ammontare totale del Fondo		USD 30.000.000
Importo indicativo investito		USD 100.000
Periodo di detenzione		10 anni
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso pro-quota al netto dei costi	USD 108.508
	Rendimento medio per ciascun anno (IRR)	2,1%
Scenario base	Possibile rimborso pro-quota al netto dei costi	USD 164.333
	Rendimento medio per ciascun anno (IRR)	14,2%
Scenario favorevole	Possibile rimborso pro-quota al netto dei costi	USD 193.889
	Rendimento medio per ciascun anno (IRR)	19,6%

Lo scenario "base" è stato calibrato sulle aspettative medie di rendimento della *pipeline* dei Fondi Target del Prodotto.

Lo scenario "sfavorevole" è stato calibrato sul rendimento del terzo quartile di un *benchmark* rappresentativo di fondi di fondi operanti sul mercato statunitense lanciati nel periodo 1989-2017.

Lo scenario "favorevole" è stato invece calibrato sul rendimento del primo quartile di un *benchmark* rappresentativo di fondi di fondi operanti sul mercato statunitense lanciati nel periodo 1989-2017.

Gli importi considerati comprendono tutti i costi afferenti al prodotto e sono al lordo delle imposte.

Cosa accade se PRAESIDIUM SGR S.p.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il Fondo costituisce un patrimonio separato rispetto a quello di Praesidium SGR S.p.A., pertanto un'eventuale situazione di insolvenza della SGR non impatterebbe sulla capacità del Fondo di rimborsare quanto dovuto ai sottoscrittori. Il Prodotto non è coperto da alcun sistema di indennizzo o da un sistema di garanzia.

Quali sono i costi?
Andamento dei costi nel tempo

La seguente tabella riporta i costi totali che ricomprendono i costi una tantum, i costi ricorrenti e gli oneri accessori.

L'impatto dei costi sul rendimento, Reduction in Yield o RIY nel seguito (in termini di IRR), è già ricompreso nel rendimento dei tre scenari di performance sopra riportati e pertanto non deve considerarsi a riduzione dei rendimenti prospettici indicati.

Gli importi nella tabella sottostante, relativi allo scenario "base", corrispondono ai costi cumulativi alla scadenza del Prodotto per ogni quota di investimento USD 100.000, ipotizzando che il Fondo raggiunga una dimensione pari a USD 30 milioni.

Ammontare totale del Fondo		USD 30.000.000
Importo indicativo investito		USD 100.000
Periodo di detenzione		10 anni
Costi Totali	Importo Complessivo	USD 19.410
	% sul Valore nominale	19,4%
Reduction in Yield		3,93%

Si evidenzia che il Fondo dovrà prevedere il versamento delle commissioni di gestione previste nei Regolamenti dei Fondi Target, stimabili mediamente tra l'1,5% e il 2% del capitale investito, e delle fee relative alle attività di due diligence per gli investimenti diretti. Entrambe queste categorie di costi sono ricomprese negli scenari di rendimento riportati.

Composizione dei costi

La seguente tabella presenta, oltre al significato delle differenti categorie di costi, l'impatto dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine della durata del Prodotto (in termini di IRR), ipotizzando che il Fondo raggiunga una dimensione pari a USD 30 milioni.

Scomposizione del Reduction in Yield			
Costi una tantum	Costi di ingresso	0,51%	Impatto dei costi da sostenere al momento della sottoscrizione dell'investimento, rappresentati dalle commissioni di ingresso. Questo è l'importo massimo che si può arrivare teoricamente a pagare.
	Costi di uscita	-	Il Prodotto non prevede costi di uscita.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	-	Non sono previsti costi di acquisto e di vendita degli investimenti sottostanti, se non in via eccezionale e comunque economicamente residuale.
	Altri costi correnti	2,50%	Impatto dei costi che tratteniamo ogni anno per gestire i vostri investimenti. Le principali voci attengono alle commissioni di gestione, ai costi della banca depositaria, fund administration, revisione contabile, spese legali e costi di due diligence.
	Carried interest	0,93%	Questa commissione viene pagata esclusivamente se e quando le distribuzioni nette all'investitore abbiano configurato una performance netta annua composta superiore all'8% (nessuna sottoscrizione superiore a USD 5 mln).

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

Trattandosi di un fondo chiuso, il diritto legale al rimborso dell'investimento viene riconosciuto agli investitori alla scadenza della durata del Prodotto. Nella prassi, tuttavia, il Prodotto procederà a rimborsi di capitale e distribuzione di proventi periodici, così come illustrato nel Regolamento.

(cfr. Regolamento del Fondo, art. 17)

La durata del Prodotto è fissata in 10 anni a decorrere dal Termine Ultimo di Sottoscrizione, come definito nel Regolamento del Prodotto stesso. Nel caso in cui Praesidium SGR S.p.A. non riesca a completare il processo di disinvestimento entro i 10 anni previsti per cause esterne alla Società di Gestione, in considerazione dell'andamento dei mercati e nell'interesse dei sottoscrittori è possibile che Praesidium SGR S.p.A. richieda una proroga della scadenza del Prodotto per un massimo di 3 anni, previo consenso della maggioranza degli investitori.

Gli investitori del Fondo possono trasferire a terzi, nel rispetto del Regolamento del Prodotto e della normativa vigente, in tutto o in parte, le quote del Fondo possedute, previa approvazione della cessione da parte di Praesidium SGR S.p.A..

(cfr. Regolamento del Fondo, art. 16.8)

Come presentare eventuali reclami?

Eventuali reclami devono essere trasmessi alla SGR in forma scritta o all'indirizzo mail (info@praesidiumsg.com) o a mezzo raccomandata alla sede legale in via Pontaccio 10, 20121, Milano.

In aggiunta, si rammenta la facoltà di ricorrere gratuitamente all'Arbitro per le Controversie Finanziarie, secondo le modalità descritte sulla pagina web della SGR (www.praesidiumsg.com).

Altre informazioni rilevanti

Ulteriori informazioni sono disponibili nel documento di offerta e nel documento informativo del Prodotto consegnati all'investitore.