

Documento contenente le informazioni chiave relativo alle Quote A1**Scopo**

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutare a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutare a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

PM & Partners III (il "Fondo") è un fondo istituito e gestito da PM & Partners SGR S.p.A. (la "SGR"), sito web www.pm-partners.it. Per ulteriori informazioni chiamare il numero 064203621. Il presente documento è riferito alle quote di classe A1, codice ISIN IT0005350720. L'autorità responsabile della vigilanza sulla SGR per quanto riguarda il presente documento contenente le informazioni chiave è Consob. Il presente documento contenente le informazioni chiave è stato redatto in data 26 febbraio 2021.

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione**Cos'è questo prodotto?****Tipo**

PM & Partners III è un fondo di investimento alternativo (FIA) italiano riservato mobiliare di tipo chiuso, rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2011/61/UE ("FIA"). Il fondo è un patrimonio autonomo, suddiviso in quote, di pertinenza di una pluralità di partecipanti, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della SGR e da quello di ciascun partecipante, nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla SGR. Il Fondo emette quattro classi di quote (le "Quote"), le Quote A1, le Quote A2, le Quote A3 e le Quote B (le ultime due destinate ai manager della SGR), aventi i medesimi diritti, salvo quei diritti specifici che il regolamento di gestione del Fondo (di seguito anche il "Regolamento") riserva alle singole classi o al numero di quote possedute. In particolare, ai possessori di quote A2 e B è riconosciuto un rendimento privilegiato al superamento di una soglia di rendimento (per tutti i sottoscrittori) prevista nel Regolamento. La durata del fondo è fissata in 8 anni e 6 mesi a far data dal primo closing, salva la possibilità di estenderne la durata per massimo 2 anni con il parere favorevole della maggioranza degli investitori titolari di quote A1 e di tutti gli investitori titolari di quote A2. Prima della scadenza del Fondo, quest'ultimo può essere anticipatamente liquidato nelle ipotesi indicate dal regolamento.

Obiettivi

Lo scopo del Fondo è l'incremento di valore del patrimonio attraverso la gestione e la valorizzazione degli investimenti, con un orizzonte temporale coerente con la durata del Fondo, al fine di generare utili da distribuire ai partecipanti e derivanti sia dalla gestione (dividendi) che dallo smobilizzo degli investimenti (plusvalenze).

Il Fondo investirà (con un orizzonte temporale coerente con la durata del Fondo) nel capitale di società con significative prospettive industriali e di mercato, acquisendone in prevalenza la maggioranza o una minoranza qualificata. Il Fondo potrà investire in imprese italiane o che svolgono rilevanti attività di impresa nel territorio italiano, ovvero in holding estere che detengono prevalentemente partecipazioni con le caratteristiche anzidette. Il Fondo potrà investire, direttamente o per mezzo di veicoli di investimento, in imprese operanti in tutti i settori, ad eccezione di quelle attive nei settori degli armamenti, della pornografia e prodotti correlati, della trivellazione per la ricerca di petrolio e gas naturale. Il Fondo inoltre non investe in altri fondi di private equity o in attività immobiliari per mere finalità di rivendita.

Il Fondo ha come obiettivo principale l'investimento in strumenti finanziari non quotati, con particolare riguardo a strumenti rappresentativi di capitale di rischio, che potranno costituire anche il 100% del valore complessivo del patrimonio del Fondo. Potranno essere effettuati anche investimenti in società quotate, nei limiti previsti dal Regolamento.

Il rendimento del Fondo è legato alle variazioni del valore e della redditività dei beni nei quali è investito il suo patrimonio. Esso è pertanto connesso principalmente agli importi ricevuti dal Fondo a fronte della dismissione degli investimenti, nonché ai dividendi che il Fondo percepisce dalle società in cui è investito il suo patrimonio.

La valutazione del valore del Fondo e delle attività in cui è investito il patrimonio dello stesso è svolta dalla SGR, sulla base dei criteri e delle disposizioni previste dalle vigenti previsioni di legge. Il valore complessivo netto del Fondo è la risultante della valorizzazione, alla data di riferimento, delle attività che lo compongono al netto delle eventuali passività. Il valore unitario di ciascuna classe di quote del Fondo viene calcolato secondo i criteri definiti dalla Banca d'Italia, con cadenza semestrale. Il rendimento del Fondo è determinato dai valori di realizzo delle operazioni di disinvestimento delle partecipate rispetto a quanto pagato per la loro acquisizione, nonché dai dividendi o altri proventi eventualmente percepiti dalle stesse.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

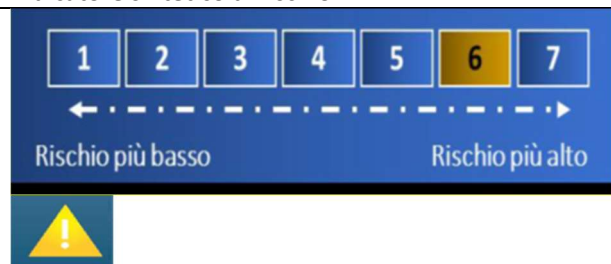
Ai sensi dell'art. 14 del DM n. 30/2015 intende commercializzare le quote del Fondo a:

- investitori che sottoscrivono o acquistano Quote A per un importo complessivo non inferiore ad Euro 1.000.000 (partecipazione minima iniziale non frazionabile successivamente);
- componenti dell'organo amministrativo e dipendenti della SGR (indipendentemente dalla misura dell'investimento) in relazione all'acquisto di Quote B, ai fini di incentivazione del management e di allineamento del rischio con quello degli altri investitori del Fondo.

Il prodotto è destinato a investitori che mirano a ottenere un rendimento elevato e che sono disposti ad assumere un livello alto di rischio di perdita del capitale investito. L'investitore deve essere in grado di comprendere appieno le caratteristiche del prodotto, le strategie di investimento adottate da PM & Partners SGR e i rischi ad esse connessi, ha un orizzonte temporale di investimento compatibile con l'intera durata del Fondo e deve poter mantenere impegnate le risorse finanziarie investite nel presente prodotto per l'intera durata dello stesso.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore sintetico 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 dell'incapacità del Fondo di ripagare quanto versato.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 6 su 7, che corrisponde alla seconda classe di rischio più alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello alto e che è molto probabile che, qualora le condizioni di mercato siano sfavorevoli, alla scadenza il Fondo non sia in grado di restituire tutto il capitale investito.

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza 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 di gestione del prodotto e della normativa vigente, e previo consenso della SGR. Questa modalità di cessione delle quote potrebbe avvenire ad un prezzo anche significativamente diverso dalle aspettative di rendimento residuo.

Tra i rischi non ricompresi nell'indicatore, il Prodotto è esposto verso il rischio di credito (attinente al rischio di ritardi o inadempienze nei richiami di capitale da parte degli investitori), verso il rischio finanziario (per le operazioni di investimento effettuate con l'utilizzo della leva finanziaria) e verso il rischio di concentrazione (in considerazione del numero ridotto di investimenti, l'andamento negativo di un solo investimento potrebbe influenzare negativamente il ritorno del Fondo). Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto l'intero investimento, o parte di esso, potrebbe essere perso.

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

Scenari di performance

Investimento		10.000 EUR		
Periodo di detenzione		1 anno	4 anni	Alla scadenza del Fondo (8 anni e 6 mesi)
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi (EUR)	0	2.487	EUR 10.569
	Rendimento medio per ciascun anno (IRR)	-28,2%	-2,5%	1,5%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi (EUR)	0	4.145	EUR 16.092
	Rendimento medio per ciascun anno (IRR)	-28,2%	6,1%	13,8%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi (EUR)	0	4.756	EUR 18.206
	Rendimento medio per ciascun anno (IRR)	-28,2%	9,1%	17,9%

Il rendimento mostrato in tabella sui periodi intermedi ricomprende il valore non realizzato degli investimenti.

Questo prodotto non è liquidabile anticipatamente, cioè non è consentito all'Investitore disinvestire prima della scadenza naturale del Fondo, a meno che l'Investitore, previa approvazione della SGR, non trasferisca a terzi le quote del Fondo possedute, come stabilito nel Regolamento di gestione del Prodotto stesso e nel rispetto della normativa vigente.

Le cifre considerate comprendono tutti i costi del Prodotto in quanto tale.

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi fino alla scadenza del Fondo, in scenari diversi ed ipotizzando un investimento di 10.000 EUR. Il valore di 10.000 EUR è una mera esemplificazione che serve a consentire un confronto tra prodotti diversi a valori simili. Si ribadisce che la soglia minima di investimento per i sottoscrittori al dettaglio è fissata a Euro 1.000.000.

Si evidenzia che gli investitori versano l'importo relativo alle Quote sottoscritte in più soluzioni su richiesta della SGR, in base alle esigenze finanziarie collegate alla gestione del Fondo.

Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento, in termini di tasso interno di rendimento (IRR), al lordo dell'imposizione fiscale, e possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti.

Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di dati relativi alle variazioni passate del valore di questa tipologia di prodotto e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il prodotto.

Cosa accade se la SGR non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il Fondo costituisce patrimonio autonomo, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della SGR e da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR. Su tale patrimonio non sono ammesse azioni dei creditori della SGR o nell'interesse della stessa, né quelle dei creditori del depositario o del sub-depositario o nell'interesse degli stessi. Le azioni dei creditori dei singoli partecipanti sono ammesse soltanto sulle quote detenute dai medesimi. La SGR non può in alcun caso utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, i beni di pertinenza del Fondo. La separazione del patrimonio rappresenta uno dei presidi stabiliti dal legislatore a tutela degli investitori in quanto, non entrando a far parte dello stato patrimoniale delle SGR, gli attivi del Fondo non sono interessati dal fallimento di tale società. Non sono previsti sistemi di indennizzo o di garanzia degli investitori in caso di insolvenza della SGR e/o del Fondo.

Quali sono i costi?

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield — RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori.

Il RIY è determinato a partire dallo scenario moderato ed è espresso come differenza tra il tasso interno di rendimento (IRR) in assenza di costi e il tasso interno di rendimento (IRR) dello scenario moderato che comprende tutti i costi. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000 EUR. Gli importi sono frutto di stime e potrebbero cambiare in futuro.

Andamento dei costi nel tempo

	Investimento 10.000 EUR	Alla scadenza del Fondo (8 anni e 6 mesi)
Costi totali ⁽¹⁾		
Importo complessivo		EUR 2.715
% sull'investimento		27,15%
Impatto sul rendimento (RIY) per anno		5,95%

(1) Si evidenzia che i costi comprendono il carried interest, calcolato sulla base delle stime effettuate per lo scenario moderato. Tale componente è per sua natura variabile ed eventuale; infatti matura e viene corrisposta solo dopo il rimborso agli investitori del capitale versato incrementato di un Rendimento Preferenziale dell'8% annuo.

Composizione dei costi

La seguente tabella presenta:

- l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato;
- il significato delle differenti categorie di costi.

I dati riportati nella tabella sono riferiti allo scenario moderato e sono frutto di stime che potrebbero cambiare in futuro.

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	0,15%	Non sono previsti costi di sottoscrizione. Si riporta l'Impatto, in termini percentuali, dei costi di set-up a carico del Fondo.
	Costi di uscita	n.a.	Non sono previsti costi di uscita.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	-	Gli eventuali costi di transazione sono ricompresi nella categoria successiva non essendone determinabile ex-ante l'impatto sulla performance.
	Altri costi correnti	3,43%	Impatto dei costi che vengono trattenuti ogni anno per la gestione degli investimenti. Comprendono le commissioni di gestione, i costi del depositario, per il servizio di tenuta della contabilità per il Fondo, per la revisione dei conti, per spese legali e fiscali e per costi di due diligence.
Oneri accessori	Commissioni di performance	n.a.	Il Prodotto non prevede commissioni di performance
	Carried interests (commissioni di overperformance)	2,37%	Il carried interest matura solo dopo che gli investitori titolari di Quote A1, A2 e A3 abbiano ricevuto l'importo lordo loro dovuto a titolo di Rendimento Preferenziale, come definito dal Regolamento. Tale componente si configura come beneficio per gli investitori titolari di Quote A2 e B

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

Il prodotto è un Fondo di tipo chiuso e per sua natura è un investimento di medio-lungo termine per il quale non esiste un obbligo di rimborso anticipato o di riacquisto della quota prima della scadenza, salvi eventuali rimborsi parziali pro-quota disposti dalla SGR prima della scadenza o distribuzioni di proventi di gestione ove previsti dal regolamento del Fondo.

Non può escludersi pertanto che il rimborso totale delle quote avvenga in data posteriore alla scadenza del Fondo, anche tenuto conto della facoltà riconosciuta alla SGR, previo consenso degli investitori titolari di Quote A1 e A2 ai sensi del regolamento di gestione del Fondo, di richiedere una proroga di due anni per lo smobilizzo degli investimenti alla scadenza del Fondo (periodo di grazia). Fermo restando quanto sopra, la SGR non è in grado di garantire che alla scadenza del Fondo il patrimonio venga integralmente liquidato e che, dunque, a tale data, le quote detenute dai sottoscrittori siano integralmente rimborsate.

Questo prodotto non è facilmente liquidabile e non è possibile disinvestire anticipatamente se non tramite la cessione delle Quote a terzi (nel rispetto del Regolamento, della normativa vigente e previa approvazione della cessione da parte di PM & Partners SGR S.p.A.), che potrebbe avvenire ad un prezzo significativamente diverso dalle aspettative di rendimento.

Il periodo di detenzione raccomandato, pari alla durata del Prodotto, deriva dalla forma chiusa del prodotto stesso.

Come presentare reclami?

Eventuali reclami possono essere inviati per iscritto alla SGR, a Milano in via Senato 12, all'attenzione del legale rappresentante.

In aggiunta, si rammenta la facoltà di ricorrere gratuitamente all'Arbitro per le Controversie Finanziarie, secondo le modalità descritte sulla sito web della SGR.

Altre informazioni rilevanti

Ulteriori informazioni sono disponibili nel documento d'offerta, nel documento informativo e nel regolamento di gestione del Fondo messi a disposizione degli investitori.

Per quanto riguarda l'aggiornamento dei risultati economici e di gestione del Fondo, si prega di fare riferimento alle informazioni contenute nei documenti contabili periodici del Fondo messi a disposizione degli investitori.