

## 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 a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

### Prodotto

<b>Nome del Prodotto</b>	<b>Consilium Private Equity Fund IV (il "Fondo")</b>
Codice ISIN (Quote C)	IT0005419871
<b>Ideatore del Prodotto</b>	<b>Consilium SGR p.A.</b> (la "SGR") www.consiliumsg.com +39 02 7260 191
<b>Autorità di vigilanza competente</b>	<b>Consob - Commissione Nazionale per le Società e la Borsa</b>
<b>Data di produzione del documento</b>	7 settembre 2020

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

### Cos'è questo Prodotto?

#### Tipo

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

#### Obiettivo

Il Fondo si caratterizza come un fondo di private equity con lo scopo di incrementare il valore del suo patrimonio nel medio e lungo termine attraverso l'investimento in strumenti prevalentemente non quotati, di tipo equity o semi-equity (quali, a titolo esemplificativo, obbligazioni convertibili) rappresentativi (o che diano diritto, parzialmente o totalmente, ad acquistare strumenti rappresentativi) del capitale di rischio di società (con eccezione di strumenti di debito "puri").

Il Fondo potrà investire esclusivamente in Imprese Italiane (come definite nel Regolamento) che, in sede di investimento iniziale, abbiano un fatturato compreso fra Euro 10 milioni ed Euro 250 milioni (sulla base dell'ultimo bilancio di esercizio approvato) e che si caratterizzano per i seguenti criteri:

- (i) aziende con linee di business con interessanti prospettive di sviluppo guidate da imprenditori di notevole levatura e/o da management di elevata professionalità;
- (ii) aziende a gestione familiare che devono affrontare il problema del ricambio generazionale o imprenditoriale;
- (iii) aziende in temporanea difficoltà ma che, tenuto conto delle condizioni e delle potenzialità del settore di attività nel quale operano, presentano concrete possibilità di rilancio con il supporto di un valido intervento imprenditoriale, manageriale e finanziario;
- (iv) aziende che presentano un'elevata e stabile generazione di flussi di cassa e, quindi, caratteristiche idonee all'effettuazione di operazioni di leveraged buy out.

Il rendimento del Fondo è determinato in via prevalente dal disinvestimento degli attivi detenuti dal Fondo.

Caratteristiche del prodotto	FONDO CHIUSO RISERVATO
Valuta del Prodotto	EUR
Capitale di raccolta target	EUR 100 milioni
Capitale minimo di investimento per singolo sottoscrittore di Quote di Classe C	Non è previsto un ammontare minimo di sottoscrizione
Durata del Prodotto	8 anni decorrenti dalla data del <i>Primo Closing</i> . Prima della scadenza dell'ottavo anniversario dalla data del Primo Closing, il consiglio di amministrazione della SGR può deliberare di estendere la durata del FIA (i) per un anno a propria discrezione, (ii) per un ulteriore anno con il consenso dell'Advisory Board e (iii) per un ulteriore anno con il Consenso Ordinario degli Investitori. (cfr. Regolamento del Fondo 1.1.2)

### Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto

Ciascun Investitore Quote A può sottoscrivere Quote C nel caso il suo Impegno di Sottoscrizione sia pari ad almeno Euro 3.000.000 con riferimento alle Quote di classe A. Il numero di Quote C sottoscrivibili è regolato dall'art. 8.1.4 del Regolamento di gestione del Fondo. Le Quote C possono essere emesse fino a un numero massimo pari a Euro 25 milioni.

L'Investitore deve essere in grado di comprendere appieno le caratteristiche del prodotto, le strategie d'investimento adottate dalla SGR ed i rischi ad esse connessi. L'Investitore deve poter mantenere impegnate le risorse finanziarie sottoscritte nel presente prodotto per l'intera durata dello stesso. Le quote del Fondo sono destinate a investitori che mirano a ottenere un rendimento elevato, che sono disposti ad assumere un livello alto di rischio di perdita del capitale originale e che intendono rimanere investiti fino alla scadenza prevista del Fondo; l'investimento è adatto a investitori esperti per i quali tale investimento non rappresenti l'unico programma di investimento.

## 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 pagarvi quanto dovuto.



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

**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 Consilium SGR p.A. Questa modalità di cessione delle quote potrebbe avvenire ad un prezzo diverso da quello di sottoscrizione.**

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza del prodotto.

Tra i rischi non ricompresi nell'indicatore, il prodotto è esposto verso il rischio di credito (attinente anche al rischio di ritardi o inadempienze nei richiami di capitale da parte degli investitori), il rischio fiscale (normativa e regimi fiscali applicabili ai fondi di investimento e/o ai relativi investitori possono mutare nel corso della vita del Fondo), il rischio di concentrazione (attinente alla limitata diversificazione dal punto di vista settoriale, geografico, di gamma prodotto, di cliente e di mercato di sbocco che caratterizza le società oggetto di investimento), il rischio legato agli investimenti in società non quotate, che comportano livelli di rischio superiori rispetto ad analoghe operazioni effettuate a favore di società aventi titoli quotati.

Questo Prodotto non comprende alcuna protezione alla performance futura del mercato; pertanto potreste incorrere in perdite significative del vostro investimento.

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

### Scenari di Performance

Questa tabella mostra gli importi complessivi dei possibili rimborsi all'Investitore nei prossimi 8 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento pari a 10 mila Euro.

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

Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore per questa tipologia di investimento e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi potrebbero variare anche sulla base della performance del mercato.

Investimento		€ 10.000		
Periodo di detenzione		1 anno	metà del periodo raccomandato	8 anni
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 0	€ 0	€ 10.678
	<i>Rendimento medio per ciascun anno (IRR)</i>	-16,1%	-2,6%	3,2%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 0	€ 0	€ 17.291
	<i>Rendimento medio per ciascun anno (IRR)</i>	-16,1%	-2,6%	14,6%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 0	€ 0	€ 20.630
	<i>Rendimento medio per ciascun anno (IRR)</i>	-16,1%	-2,6%	19,0%

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.

(cfr. Regolamento di gestione del Fondo art. 14)

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

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

Poiché il Fondo è un patrimonio separato rispetto a quello di Consilium SGR p.A., 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 degli investitori o da un sistema di garanzia.

## Quali sono i costi?

### Andamento dei costi nel tempo

La seguente tabella riporta la stima dei costi totali che ricomprendono i costi una tantum, i costi ricorrenti e gli oneri accessori, oltre alla stima dell'impatto dei costi sul rendimento, o Reduction in Yield nel seguito, in termini di IRR.

Il Reduction in Yield 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 ricomprende tutti i costi del Prodotto.

Gli importi in tabella corrispondono ai costi cumulativi alla scadenza del Prodotto ipotizzando un investimento pari a 10 mila Euro.

Gli importi in tabella sono stimati e potrebbero subire variazioni nel futuro.

Investimento		€ 10.000
Periodo di detenzione		8 anni
Costi Totali	Importo Complessivo	€ 3.385
	% sull'Investimento	33,9%
<b>Reduction in Yield</b>		<b>4,9%</b>

### Composizione dei costi

La seguente tabella presenta, oltre al significato delle differenti categorie di costi, la stima dell'impatto dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'Investimento nello scenario "moderato" alla fine della durata del Prodotto (in termini di IRR).

Le stime in tabella potrebbero subire variazioni nel futuro.

#### Questa tabella presenta la scomposizione del Reduction in Yield

Costi una tantum	Costi di ingresso	0,2%	Impatto delle spese di istituzione del Fondo. Includono i costi relativi allo studio, alla pianificazione, alla strutturazione e alla creazione del Fondo, compresi i compensi professionali per assistenza fiscale e legale. Come definito nel Regolamento del Fondo, le spese di istituzione sono a carico del Fondo per un massimo di EUR 500.000 (oltre IVA).
	Costi di uscita	n.a.	Il prodotto non prevede costi di uscita.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	n.a.	Impatto non significativo dei costi di transazione del portafoglio.
	Altri costi correnti	2,2%	Impatto dei costi trattenuti ogni anno per gestire gli investimenti. Tra questi le principali voci attengono alle commissioni di gestione, ai costi di banca depositaria, fund administrator, revisori, spese legali e costi di due diligence.
Oneri accessori	Carried interest	2,5%	Gli Investitori di quote di Classe B maturano il Carried Interest quando le distribuzioni ai sottoscrittori di Quote A e C abbiano realizzato il Rendimento Preferenziale, come definito nel Regolamento del Fondo. Le regole di allocazione degli importi ai fini delle distribuzioni agli Investitori sono stabilite nell'art. 15 del Regolamento del Fondo.

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

Per sua natura il Prodotto è un Fondo di tipo chiuso, cioè è un investimento di lungo periodo per il quale non esiste obbligo di rimborso o di riacquisto della quota prima della scadenza. Le prospettive di liquidabilità dell'investimento prima della scadenza del Fondo sono pertanto collegate unicamente alla possibilità che la SGR proceda a rimborsi parziali a favore dei sottoscrittori a seguito di operazioni di disinvestimento di beni del Fondo o comunque in caso di altri eventi che generino dei proventi, come disposto dal Regolamento di gestione del Fondo, ovvero che si proceda alla liquidazione anticipata del Fondo stesso.

(cfr. Regolamento di gestione del Fondo, artt. 15 e 16)

Gli Investitori del Fondo possono trasferire a terzi, nel rispetto del regolamento di gestione del prodotto e della normativa vigente, in tutto o in parte, le quote del Fondo possedute, previa approvazione della cessione da parte della SGR.

(cfr. Regolamento di gestione del Fondo, art. 14)

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

### Come presentare i reclami?

Eventuali reclami devono essere trasmessi alla SGR in forma scritta al seguente recapito: "Consilium SGR p.A., Via Quintino Sella 4, 20121 - Milano". In aggiunta si rammenta la facoltà di ricorrere gratuitamente all'Arbitro per le Controversie Finanziarie ("ACF") istituito da Consob, secondo le modalità descritte nel regolamento di gestione del Fondo. La SGR rende disponibile sulla pagina iniziale del proprio sito [www.consiliumsgr.com](http://www.consiliumsgr.com) il collegamento ipertestuale al sito web dell'ACF.

### Altre informazioni rilevanti

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