

# FPD I - FIA ITALIANO RISERVATO CHIUSO

## DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE (KID)

**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 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.

### PRODOTTI

#### FPD I

Fondo comune d'investimento alternativo (FIA) riservato chiuso

ISIN Portatore IT0005328890

Società di Gestione: Fenera & Partners SGR SpA - Sito Internet [www.fenerapartners.it](http://www.fenerapartners.it)

Per ulteriori informazioni scrivere a [infosgr@fenerapartners.it](mailto:infosgr@fenerapartners.it)

Autorità competente per il KID: Consob

Informazioni valide alla data del 5 aprile 2018

**Segnalazione: state per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.**

### CHE COS'È QUESTO PRODOTTO

#### TIPO

Fondo comune di investimento alternativo (FIA) riservato chiuso.

#### OBIETTIVI

Scopo del Fondo è l'incremento di valore del patrimonio del Fondo stesso, attraverso operazioni di investimento principalmente di media e lunga durata aventi per oggetto:

- (i) in via prevalente, l'acquisto e/o la sottoscrizione di parti di OICR Target, italiani ed esteri, nel settore del private debt con l'obiettivo di realizzare guadagni di capitale in un orizzonte temporale di medio-lungo termine, e
- (ii) in via residuale (ossia per un valore massimo complessivo pari al 25% (venticinque per cento) degli Importi Sottoscritti), Operazioni in Co-investimento (unitamente agli OICR Target), investimenti in strumenti finanziari rappresentativi di capitale di debito

Gli OICR Target saranno selezionati tra quelli che operano tramite:

- (a) crediti, assistiti o meno da garanzia, derivanti da operazioni di finanziamento in qualsiasi forma tecnica (direct lending; leveraged loan) e di finanziamento mezzanino;
- (b) crediti facenti parte dell'attivo di procedure fallimentari o altre procedure concorsuali (distressed debt; NPL).

Come indicato nel paragrafo 4.6, in via residuale (ossia per un valore massimo complessivo pari al 25% (venticinque per cento) degli Importi Sottoscritti), il Fondo potrà altresì valutare:

- (i) la realizzazione di Operazioni in Co-investimento, ossia in co-investimento con uno o più OICR Target, in crediti, assistiti o meno da garanzia, derivanti

da operazioni di finanziamento erogati in qualsiasi forma tecnica (direct lending; leveraged loan) e di finanziamento mezzanino, selezionati dall'/dagli OICR Target e/o

- (ii) investimenti in strumenti finanziari rappresentativi di capitale di debito, nella forma di Obbligazioni societarie. Tale limite potrà essere superato in via transitoria in fase di costituzione del portafoglio del Fondo e, comunque, per tutto il Periodo di Sottoscrizione.

Il focus geografico degli investimenti, considerati nel loro insieme e per valore, è globale.

#### INVESTITORI AL DETTAGLIO A CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Il Fondo è in forma chiusa ed è riservato a Investitori Qualificati ai sensi dell'articolo 14 del Decreto 30/2015, ovvero in possesso di specifiche competenze ed esperienza in operazioni in strumenti finanziari espressamente dichiarata per iscritto dalla persona fisica o dal legale rappresentante. L'importo minimo di sottoscrizione per gli investitori classificati come al dettaglio è di 500.000 Euro.

#### DURATA

La durata massima del Fondo è fissata in 10 (dieci) anni a partire dalla data dell'unico Closing ovvero, in caso di più Closing, del Primo Closing. Il Consiglio di Amministrazione della SGR può decidere, prima della scadenza della durata del Fondo, un periodo di proroga del termine di durata non superiore a 2 anni.

### QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO



**L'indicatore di rischio presuppone che il Fondo sia mantenuto fino alla scadenza, ovvero per un periodo non inferiore a 10 anni e non è possibile disinvestire anticipatamente. Il prodotto è illiquido e parimenti sono illiquidi gli strumenti oggetto di investimento.**

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 della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

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.

Altri rischi particolarmente rilevanti per il Fondo non compresi nell'indicatore sintetico di rischio sono:

- rischio di liquidità: rischio che la vendita degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito sia difficile a causa delle caratteristiche degli stessi strumenti finanziari e/o delle condizioni di mercato in cui la vendita viene effettuata e/o dell'assenza di un numero sufficiente di potenziali acquirenti. Il prezzo di vendita può quindi essere inferiore al valore dello strumento finanziario;
- rischio di cambio: il fondo può investire in strumenti denominati in valute straniere, il rendimento finale dell'investimento potrà dipendere dal tasso di cambio fra l'Euro, valuta di denominazione del fondo e le valute di denominazione degli strumenti in portafoglio.
- rischio di controparte: rischio che il soggetto con il quale il Fondo ha concluso contratti per realizzare alcune operazioni non sia in grado di rispettare gli impegni assunti.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste incorrere in significative perdite.

## SCENARI DI PERFORMANCE

L'importo minimo di sottoscrizione per i Clienti al Dettaglio è di 500.000 Euro, i seguenti scenari sono calcolati su un patrimonio di 10.000 Euro per garantire la confrontabilità con altri prodotti sul mercato.

Investimento (Impegno sottoscritto dall'investitore): 10.000 Euro				
Scenario		1 anno	7 anni	12 anni** (scadenza del fondo)
<b>Scenario sfavorevole</b> Capitale medio impiegato 7.413 Euro*	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	<b>6.212 Euro</b>	<b>3.822 Euro</b>	<b>10.569 Euro</b>
	Rendimento medio per ciascun anno**	-16,20%	-9,03%	3,00%
<b>Scenario moderato</b> Capitale medio impiegato 7.070 Euro*	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	<b>6.223 Euro</b>	<b>4.423 Euro</b>	<b>12.552 Euro</b>
	Rendimento medio per ciascun anno**	-11,98%	-6,48%	4,90%
<b>Scenario favorevole</b> Capitale medio impiegato 6.113 Euro*	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	<b>5.401 Euro</b>	<b>4.604 Euro</b>	<b>12.927 Euro</b>
	Rendimento medio per ciascun anno**	-11,65%	-3,97%	6,44%

La presente tabella a scopo precauzionale rappresenta gli scenari di rendimento su un orizzonte temporale pari a quello della durata del fondo più il periodo di proroga. **Le simulazioni a 1 e 7 anni hanno scopo puramente esemplificativo in quanto il fondo non prevede la possibilità di rimborsi anticipati.**

\*: a fronte di un impegno di 10.000 euro, per effetto dei richiami effettuati dalla SGR e delle restituzioni di capitale e proventi, il capitale medio investito per ciascuno scenario varia come indicato nella tabella.

\*\* : i rendimenti indicati in tabella sono netti, annui e calcolati sul capitale medio investito.

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 12 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000 euro.

Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti. Gli scenari presentati sono una stima della performance futura 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 Fondo.

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.

## COSA ACCADE SE FENERA & PARTNERS SGR NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Il Fondo costituisce patrimonio autonomo, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Società di Gestione del Risparmio e da quello di ciascun partecipante, nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR; delle obbligazioni contratte per conto del Fondo, la SGR risponde esclusivamente con il patrimonio del Fondo medesimo. 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 nell'interesse degli

stessi. Le azioni dei creditori dei singoli investitori sono ammesse soltanto sulle quote di partecipazione dei medesimi. La SGR non può in alcun caso utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, i beni di pertinenza del Fondo. Se il Fondo non è in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento. Non è previsto alcun sistema di garanzia o indennizzo degli investitori per tale evenienza.

## 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. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in tre periodi di detenzione differenti e comprendono le potenziali penali per uscita anticipata. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000 Euro. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

### Tabella 1: Andamento dei costi nel tempo

Il soggetto che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo (i costi sono stimati sulla data di scadenza del fondo, 10 anni, salvo proroga).

Investimento: 10.000 Euro			
Scenario	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni	In caso di disinvestimento dopo 10 anni
<b>Costi totali</b>	<b>199 Euro</b>	<b>1.240 Euro</b>	<b>2.480 Euro</b>
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	1,99%	2,48%*	2,48%*

\*: Le simulazioni a 5 e 10 anni ricomprendono la Commissione di Performance ripartita pro-quota sulla durata complessiva del Fondo.

### Tabella 2: 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.

Composizione dei costi (simulazione valori medi anni sulla durata complessiva del Fondo)			
<b>Costi una tantum</b>	<b>Costi di ingresso</b>	<b>1%</b>	Impatto dei costi da sostenere al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questo è l'importo massimo che si paga; si potrebbe pagare di meno.
	<b>Costi di uscita</b>	<b>n.p.</b>	Non previsti

## Composizione dei costi (simulazione valori medi anni sulla durata complessiva del Fondo)

Costi Correnti	Costi di transazione del portafoglio	1,28%	Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto (che ricomprendono titolo esemplificativo e non esaustivo: costi di Due Diligence, analisi fiscali, legali, infoprovider; costi impliciti/espliciti dei Fondi Target, oneri di negoziazione e altri oneri)
	Altri costi correnti	0,93%	Impatto dei costi che tratteniamo ogni anno - a valere sugli attivi del Fondo - per gestire i vostri investimenti (in particolare: pagamenti a favore della Società di Gestione, del Depositario, di chiunque presti servizi esternalizzati, audit, spese legali, costi di finanziamento, costi gravanti sui FIA/OICVM oggetto di investimento, altri costi correnti).
Oneri Accessori	Commissioni di performance*	0,26%	Impatto della commissione di performance. Le modalità di calcolo e di applicazione della commissione di performance sono dettagliate nell'ambito del Regolamento di gestione del Fondo.
	Carried interests (commissioni di overperformance)	n.p.	Non previsti

\*: Simulazione su scenario moderato di performance.

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

### Periodo di detenzione raccomandato: almeno fino alla scadenza (10 anni, salvo proroga biennale)

La forma chiusa del Fondo comporta che il rimborso delle quote ai partecipanti avvenga allo scadere della durata del Fondo stesso, salvi eventuali rimborsi parziali pro-quota disposti dalla SGR prima della scadenza o distribuzioni di proventi di gestione. Il periodo minimo di detenzione raccomandato è stato individuato tenendo conto della forma chiusa del Fondo e delle limitazioni previste in relazione al rimborso delle quote prima della data di scadenza (10, dieci, anni a partire dalla data dell'unico Closing ovvero, in caso di più

Closing, del Primo Closing). Non può escludersi pertanto che il rimborso totale delle quote avvenga in data la scadenza, anche tenuto conto della facoltà riconosciuta alla SGR, ai sensi del regolamento di gestione del Fondo, di richiedere una proroga triennale 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.

## COME PRESENTARE RECLAMI?

I reclami dovranno essere inoltrati in forma scritta, alla SGR al seguente indirizzo: Fenera & Partners SGR – Corso Matteotti 26 – 10121 Torino ovvero tramite PEC all'indirizzo [fenera\\_sgr@legalmail.it](mailto:fenera_sgr@legalmail.it) ovvero – ove rilevante – all'indirizzo del Collocatore.

La SGR tratterà i reclami ricevuti con sollecitudine comunicando per iscritto al Cliente, a mezzo A/R, le proprie determinazioni entro il termine di 60 giorni dal ricevimento del reclamo stesso. I dati e le informazioni concernenti i reclami saranno conservati nel Registro dei Reclami istituito dalla SGR.

In mancanza di risposta scritta da parte della SGR entro i termini sopra indicati, o qualora la risposta sia ritenuta insoddisfacente, il Cliente qualificato come cliente al dettaglio, prima di ricorrere al giudice, potrà rivolgersi all'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF) istituito dalla Consob e di cui all'art. 32-ter del T.U.F., al quale Fenera & Partners aderisce.

L'Arbitro è competente in merito a controversie relative alla violazione da

parte degli intermediari finanziari degli obblighi di diligenza, correttezza, informazione e trasparenza nell'esercizio dell'attività disciplinata dalla parte II del Testo Unico della Finanza (TUF), incluse le controversie transfrontaliere e le controversie oggetto del Regolamento UE n. 524/2013, ad eccezione delle controversie che implicano la richiesta di somme di denaro per un importo superiore a Euro 500.000,00 (cinquecento- mila/00).

Il diritto di ricorrere all'Arbitro (ACF) non può formare oggetto di rinuncia da parte del cliente ed è sempre esercitabile, anche in presenza di clausole di devoluzione delle controversie ad altri organismi di risoluzione extragiudiziale, contenute nei contratti di investimento che disciplinano il rapporto fra il cliente e l'Intermediario.

Ricorrere all'ACF è gratuito, la presentazione del ricorso avviene online, attraverso il sito web dell'ACF ([www.acf.consob.it](http://www.acf.consob.it)) cui si rimanda altresì per ogni ulteriore esigenza di approfondimento.

## ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

La partecipazione al Fondo è disciplinata dal Regolamento di gestione, fornito gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta. L'ultima relazione annuale (relazione di gestione) e l'ultima relazione semestrale relative al Fondo sono messe a disposizione del pubblico presso la sede della SGR nonché presso la sede del Depositario. I partecipanti hanno diritto di

ottenere gratuitamente, anche a domicilio, copia di tali documenti dalla SGR. Per ulteriori informazioni è possibile consultare il Documento informativo redatto ai sensi dell'art. 28 del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.