

## 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>MSO ("il Fondo")</b>  |
| Codice ISIN (Quote F)                   | IT0005437097   |
| <b>Ideatore del Prodotto</b>            | <b>Metrika SGR S.p.A.</b><br>www.metrikasgr.com<br>+39 02 41407192 |
| <b>Autorità di vigilanza competente</b> | <b>Consob - Commissione Nazionale per le Società e la Borsa</b>    |
| <b>Data di produzione del documento</b> | 12 febbraio 2021   |

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

## Cos'è questo Prodotto?

## Tipo

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

## Obiettivo

Il Fondo ha come finalità l'incremento nel tempo del valore del suo patrimonio attraverso la realizzazione di Investimenti aventi ad oggetto, in via prevalente, l'acquisto, diretto o indiretto e in un'ottica di media e lunga durata, dai rispettivi titolari di strumenti rappresentativi di partecipazioni o quote in Schemi di Investimento che al momento dell'effettuazione dell'Investimento: (i) abbiano una politica di investimento, come risultante dalla documentazione costitutiva, prevalentemente focalizzata sulla realizzazione di operazioni di private equity, private debt, venture capital, infrastrutturali e real estate; e (ii) non siano quotati su un mercato regolamentato (gli "Investimenti Secondari"). Il Fondo potrà altresì effettuare Investimenti sul mercato secondario di quote di minoranza, in strumenti rappresentativi del capitale di rischio di Società in Portafoglio secondo una strategia di co-investimento con altri co-investitori (inclusi altri FIA o schemi di investimento collettivo) e sempre perseguendo una logica di creazione di valore nel settore del private equity e/o del venture capital (gli "Investimenti Diretti"). In via residuale e ove si presenti un'opportunità vantaggiosa per il Fondo che altrimenti non sarebbe perseguibile, il Fondo potrà effettuare co-investimenti primari che siano, direttamente o indirettamente, correlati alla ristrutturazione di Schemi d'Investimento (ad esempio, sottoscrizioni dirette di impegni finanziari in uno Schema d'Investimento a seguito di una ristrutturazione di un portafoglio già detenuto e/o gestito dal medesimo gestore). Le finalità includeranno, tra le altre, l'acquisto, la sottoscrizione, la vendita e il trasferimento di strumenti finanziari, principalmente non quotati, rappresentativi della partecipazione a Schemi di Investimento e/o rappresentativi di capitale di rischio, di debito o similari come ad esempio (i) azioni, quote, e partecipazioni in generale nel capitale sociale; (ii) altri strumenti diversi dalle partecipazioni che attribuiscono diritti di partecipazione agli utili; (iii) altri strumenti finanziari acquisiti/sottoscritti con le medesime logiche sottostanti ad un investimento, anche opzionale, in capitale di rischio (ad esempio, warrants, obbligazioni partecipative, obbligazioni convertibili); oppure (iv) obbligazioni e altri strumenti di debito diversi da quelli indicati al punto (iii), che siano stati acquisiti o sottoscritti in funzione di un investimento in capitale di rischio.

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

## Caratteristiche di MSO ("il Fondo")

## FONDO CHIUSO RISERVATO

|   |   |
|---|---|
| Valuta del Prodotto                                       | EUR   |
| Capitale di raccolta target                               | EUR 50 milioni  |
| Capitale investito da sottoscrittori di Quote di Classe F | Non vi è capitale minimo per le Quote F   |
| Durata del Prodotto                                       | 8 anni a partire dalla Data del Primo Closing; tale durata potrà essere estesa (i) di un anno a discrezione del Gestore, (ii) di un ulteriore anno con il parere preventivo favorevole del Comitato degli Investitori, come riportato all'art. 2.6 del Regolamento di gestione del Fondo. |

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

Le Quote F sono sottoscritte esclusivamente dal Gestore, i membri del Consiglio di Amministrazione, ciascun Investitore individuato di volta in volta dal Gestore ammesso a partecipare al Fondo e ciascun Investitore Sostitutivo che abbia acquisito i relativi diritti e obblighi in merito alle Quote F succedendo l'Investitore F originale.

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.

## 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, il Fondo non sarebbe 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 Metrika SGR S.p.A. Questa modalità di cessione delle quote potrebbe avvenire ad un prezzo diverso da quello di sottoscrizione.**

Tra i rischi non ricompresi nell'indicatore, il Prodotto è esposto verso: il rischio di mercato, ossia perdite connesse alle possibili fluttuazioni del valore degli strumenti finanziari in cui il Fondo ha investito; il rischio di illiquidità attinente l'orizzonte temporale degli investimenti effettuati dal Fondo, prevalentemente di medio-lungo periodo e che potrebbe non coincidere con la durata del prodotto stesso; il rischio di credito attinente il mancato o tardivo versamento da parte degli investitori degli importi di capitale richiamati; e il rischio controparte, ovvero l'innaccessibilità per il Gestore ai mercati regolamentati per liquidare gli Investimenti, dovendo quindi, negoziare la vendita di tali strumenti finanziari sul mercato secondario, senza la garanzia di ricevere tutto o in parte il valore pagato.

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, come richiesto dal Regolamento Delegato UE n. 2017/653 della Commissione Europea, e che il Fondo raggiunga un ammontare pari a 50 milioni di 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   | € 120    | € 5.223                       | € 10.812    |
|                       | Rendimento medio per ciascun anno (IRR) | -7,2%    | 4,6%                          | 4,6%        |
| Scenario moderato     | Possibile rimborso al netto dei costi   | € 141    | € 6.144                       | € 2.834.995 |
|                       | Rendimento medio per ciascun anno (IRR) | -2,8%    | 13,3%                         | 269,3%      |
| Scenario favorevole   | Possibile rimborso al netto dei costi   | € 162    | € 7.066                       | € 4.847.916 |
|                       | Rendimento medio per ciascun anno (IRR) | 1,7%     | 22,1%                         | 363,0%      |

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.

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

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

Poiché il Fondo è un patrimonio separato rispetto a quello di Metrika SGR S.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, compresi i carried interest, ove dovuti, ipotizzando un investimento pari a 10 mila Euro e che il Fondo raggiunga un ammontare pari a 50 milioni di 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 | € 288    |
|                       | % sull'Investimento | 2,9%     |
| Reduction in Yield    |                     | 2,7%     |

### 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), ipotizzando che il Fondo raggiunga un ammontare pari a 50 milioni di Euro.

Le stime in tabella potrebbero subire variazioni nel futuro. All'interno dei costi di ingresso non sono considerati i costi per equalizzazione applicabili a Investitori entranti successivamente al Primo Closing.

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

|                  |                                      |       |   |
|------------------|--------------------------------------|-------|---|
| Costi una tantum | Costi di ingresso                    | 1,10% | Impatto dei costi da sostenere al momento della sottoscrizione dell'Investimento: ricomprende i costi di set-up.  |
|                  | Costi di uscita                      | n.a.  | Il Prodotto non prevede costi di uscita.  |
| Costi correnti   | Costi di transazione del portafoglio | n.a.  | Il Prodotto non prevede costi di transazione.   |
|                  | Altri costi correnti                 | 1,63% | Impatto dei costi trattenuti ogni anno per gestire gli investimenti. Tra questi le principali voci attengono ai costi di banca depositaria, fund administrator, revisori, spese legali e costi di due diligence.  |
| Oneri accessori  | Carried interest                     | 0,00% | Gli Investitori di quote di Classe F maturano il Carried Interest quando le distribuzioni ai sottoscrittori di Quote A, B, C, D ed E realizzano il Rendimento Preferenziale, come definito nel Regolamento di Gestione del Fondo.<br>Le regole di allocazione degli importi ai fini delle distribuzioni agli Investitori sono stabilite nell'art. 13 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. 12 e 13)

Gli Investitori F del Fondo non possono trasferire a terzi le proprie quote, ad eccezione di: (i) società fiduciarie (o equivalenti) che svolgano il proprio mandato fiduciario in riferimento alle Quote F per conto degli Investitori F; (ii) società controllate direttamente o indirettamente dal soggetto cedente; (iii) familiari (ivi incluso società controllate direttamente o indirettamente da questi ultimi) ed eredi degli Investitori F. Tale restrizione non si applica alle Quote F detenute dal Gestore in caso di rimozione di Metrika SGR S.p.A. quale gestore del Fondo.

(cfr. Regolamento di gestione del Fondo, art. 16)

In considerazione della forma chiusa del Prodotto, il periodo di detenzione raccomandato è di 8 anni, pari alla durata complessiva del Prodotto.

Nel rispetto del Regolamento di gestione del Fondo, la durata del Prodotto è fissata in 8 anni a partire dalla Data del Primo Closing; tale durata potrà essere estesa (i) di un anno a discrezione del Gestore, (ii) di un ulteriore anno con il parere preventivo favorevole del Comitato degli Investitori, come riportato all'art. 2.6 del Regolamento di gestione del Fondo.

### Come presentare i reclami?

Eventuali reclami devono essere trasmessi alla SGR in forma scritta al seguente recapito: "METRIKA SGR S.p.A., Piazza Armando Diaz, n. 7, 20123 Milano; Alla cortese attenzione del Direttore Amministrativo". In aggiunta si rammenta la facoltà di ricorrere gratuitamente all'Arbitro per le Controversie Finanziarie istituito da Consob, secondo le modalità descritte nel Documento Informativo del Fondo.

### Altre informazioni rilevanti

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