

**Documento contenente le informazioni chiave****Scopo**

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'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 consentire un raffronto con altri prodotti d'investimento.

**Prodotto****Nome del Prodotto****Advanced Capital ITALIA****Codice ISIN**

quote di	Classe A	IT0005331027
quote di	Classe B	IT0005331043
quote di	Classe C	IT0005331068
quote di	Classe D	IT0005331084
quote di	Classe E	IT0005331100
quote di	Classe F	IT0005331126

**Ideatore del Prodotto****Advanced Capital SGR S.p.A.****Sito Web**

www.advancedcapital.com

**Tel.**

(+39) 02 3031771

**Autorità di vigilanza competente****Consob - Commissione Nazionale per le Società e la Borsa****Data di produzione del documento****24 aprile 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**

Scopo del Fondo è l'incremento nel tempo del valore del suo patrimonio, attraverso la realizzazione di Operazioni di Investimento, principalmente di media e lunga durata aventi per oggetto l'acquisto e/o la sottoscrizione, diretta o indiretta, di:

- Strumenti rappresentativi di partecipazioni in Schemi di Investimento di Private Equity e di Private Debt ("Investimenti in Schemi") sia sul mercato primario ("Investimenti Primari"), sia su quello secondario ("Investimenti Secondari"); gamma di strategie: *buy-out, growth capital, development/expansion capital, seed capital, early stage, venture capital, credit strategies, private debt, special situations/turnaround, distressed debt, restructuring, infrastructure, private equity real estate, mezzanine finance, natural resources, energy and power*;
- Strumenti rappresentativi del capitale di rischio e/o di debito di società, enti o altri veicoli di investimento ("Co-Investimenti");
- Qualsiasi altro titolo che permetta di acquisire gli Strumenti indicati nei precedenti punti;
- Strumenti del mercato monetario e/o altri strumenti finanziari di debito.

Il rendimento del Fondo è determinato in via prevalente dalla dismissione delle attività del Fondo nell'interesse esclusivo degli Investitori.

Criteri indicativi della ripartizione geografica degli investimenti del Fondo:

- Almeno il 65% dell'Ammontare Totale del Fondo investito in azioni/quote di imprese/Schemi di Investimento residenti nel territorio dello Stato Italiano o in Stati membri dell'Unione Europea o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio Economico Europeo con stabile organizzazione nel territorio medesimo.

Il Fondo può altresì effettuare, nel limite complessivo del 10% dell'Ammontare Totale del Fondo, Operazioni di Investimento in Schemi di Investimento Collegati (promossi o gestiti dalla SGR o da soggetti appartenenti al Gruppo di quest'ultima o per cui tali soggetti svolgono funzioni di *advisor*), che possono quindi configurare conflitti d'interesse. Mitigazioni: il patrimonio del Fondo non può essere gravato di spese e diritti di qualsiasi natura relativi a sottoscrizione e rimborso delle parti di Schemi di Investimento Collegati acquisite e/o sottoscritte; tali operazioni di investimento non contribuiscono a generare commissioni di gestione; la SGR adotta sistemi di disciplina delle operazioni di investimento in conflitto ex art. 5.6.8 del Regolamento del Fondo.

**Caratteristiche di Advanced Capital ITALIA Fondo Chiuso a Richiamo****Valuta del Prodotto**

EUR

**Capitale di raccolta *target***

EUR 200.000.000

**Capitale minimo di investimento per singolo sottoscrittore di Quote Ordinarie**

EUR 500.000, derogabile ex art. 7.4.1 del Regolamento del Fondo

**Durata del Prodotto**

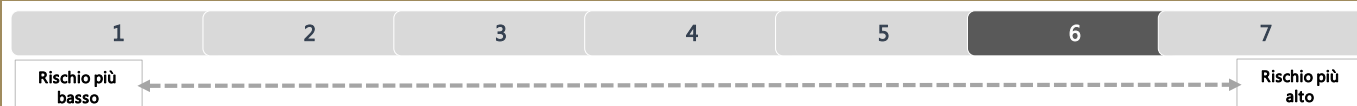
10 anni dal Primo *Closing* - prorogabile dal Consiglio di Amministrazione della SGR per massimi 3 anni con il consenso di investitori Ordinari che rappresentino più del 50% dell'Ammontare Totale degli Importi Sottoscritti dagli stessi.  
cfr. Regolamento del Fondo art. 1.2

**Investitori al dettaglio ai quali si intende commercializzare il Prodotto**

Il Fondo prevede l'emissione di classi di quote distinte alle quali spettano i diritti come disciplinati nel Regolamento del Fondo. Le Quote possono essere sottoscritte esclusivamente da Investitori Professionali, soggetti di cui all'art. 6, commi 2-quinques e 2-sexies di Testo Unico e relative disposizioni di attuazione, e da Investitori Qualificati, persone, fisiche e/o giuridiche, di cui all'art. 14, comma 2, del D.M. n. 30 del 5 marzo 2015.

L'Investitore deve poter mantenere impegnate le risorse finanziarie versate nel Prodotto per una durata pluriennale, fino al termine della durata dello stesso; deve essere in grado di comprendere appieno le caratteristiche del Prodotto, le strategie d'investimento adottate da Advanced Capital SGR S.p.A., i rischi ad esse connessi ed avere un'adeguata precedente esperienza al riguardo.

Le quote del Fondo sono destinate a investitori che sono disposti ad assumere un livello alto di rischio di perdita potenziale del capitale investito e che hanno un orizzonte temporale di investimento compatibile con l'intera durata del Fondo.

**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 pagarvi quanto dovuto, qualora sia detenuto fino a scadenza. Esso permette inoltre il confronto con il livello di rischio di altri prodotti.



Abbiamo classificato il Prodotto al livello 6 su 7, che corrisponde alla seconda classe più alta di rischio, soglia minima obbligatoria per tutti i prodotti illiquidi, quali quelli di Private Equity. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance del Prodotto sono classificate nel livello "alto" e che, qualora le condizioni di mercato dovessero essere 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 Advanced Capital SGR S.p.A.. Questa modalità di cessione delle quote potrebbe avvenire ad un prezzo anche significativamente diverso dalla valorizzazione periodica delle stesse.

Tra i rischi non ricompresi nell'indicatore si segnalano:

- il rischio di credito, connesso all'inadempienza da parte dei singoli sottoscrittori a causa del mancato o tardivo versamento degli importi di capitale richiamati dalla SGR;
- il rischio di cambio, qualora il Fondo effettui Operazioni di Investimento al di fuori della Zona Euro. Tale rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato in quanto non determinabile a priori, potendosi configurare tanto come valore positivo o negativo di differenza di cambio;
- il rischio di concentrazione, riconducibile al potenzialmente non elevato numero di posizioni in portafoglio.

Non è prevista alcuna protezione contro una performance avversa del mercato: potreste pertanto incorrere in perdite significative del vostro investimento. La perdita massima che potreste subire non potrà in alcun caso superare l'importo sottoscritto e la commissione di sottoscrizione.

**Scenari di Performance**

La tabella sotto riportata illustra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 10 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento indicativo di EUR 10.000 e che il Fondo raggiunga l'ammontare di EUR 200 milioni. Si evidenzia che l'Investitore versa 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 del Fondo in termini di tasso interno di rendimento (IRR) al lordo dell'imposizione fiscale e possono essere confrontati con quelli 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 prodotto e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi potrebbero variare anche sulla base della performance del mercato.

Investimento		EUR 10,000
Periodo di detenzione raccomandato		10 anni
Scenario Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 8,000
	Rendimento medio per ciascun anno (IRR)	-4.1%
Scenario Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 15,050
	Rendimento medio per ciascun anno (IRR)	8.0%
Scenario Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 19,126
	Rendimento medio per ciascun anno (IRR)	13.0%

Questo Prodotto non è liquidabile anticipatamente.

Sarà impossibile disinvestire anticipatamente gli importi sottoscritti a meno che l'Investitore, previa approvazione di Advanced Capital SGR S.p.A., non trasferisca a terzi le quote del Fondo possedute, come stabilito nel Regolamento del Prodotto stesso e nel rispetto della normativa vigente.

cfr. Regolamento del Fondo, art. 14

Le stime riportate ricomprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ivi inclusi gli eventuali costi di distribuzione riconosciuti dalla SGR ai potenziali distributori del prodotto.

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

Il Fondo è un patrimonio autonomo, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio di Advanced Capital SGR S.p.A. 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 e, pertanto, una 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 diminuzione del rendimento, Reduction in Yield nel seguito, esprime l'incidenza dei costi sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento (in termini di IRR). Per costi totali si intende l'incidenza dei costi una tantum, di quelli correnti e di quelli accessori.

Gli importi nella tabella sottostante, relativi allo Scenario Moderato, corrispondono ai costi cumulativi del Prodotto nell'ipotesi di un *holding period* pari a 10 anni e di un investimento pari a EUR 10 mila. Gli importi sono frutto di stime e potrebbero pertanto variare in futuro.

Investimento		EUR 10.000
Periodo di detenzione raccomandato		10 anni
Costi Totali	Importo Complessivo	EUR 2.124
	% sull'Investimento	21,2%
Reduction in Yield		3,48%

Si evidenzia che, nel caso di Investimenti Primari e Investimenti Secondari, il Fondo dovrà prevedere il versamento delle commissioni di gestione e delle relative spese come previsto nei Regolamenti dei Fondi Target e stimabili mediamente tra l'1,5% e il 2% del capitale investito oltre all'impatto dell'eventuale *carried interest* (l'impatto di tali costi è già ricompreso negli scenari di performance sopra riportati).

**Composizione dei costi**

La seguente tabella presenta 1) l'impatto dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento (in termini di IRR), al lordo dell'imposizione fiscale, alla fine del periodo di detenzione raccomandato; 2) il significato delle differenti categorie di costi.

Le stime riportate in tabella sono relative allo Scenario Moderato. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Scomposizione del Reduction in Yield (impatto sull'IRR)			
Costi una tantum	Costi di ingresso	0,47%	Impatto dei costi da sostenere nell'arco del periodo di sottoscrizione.
	Costi di uscita	0,05%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	-	Gli eventuali costi di transazione del portafoglio sono ricompresi nella categoria successiva non essendone determinabile ex-ante l'impatto sulla performance.
	Altri costi correnti	2,14%	Impatto dei costi trattenuti ogni anno per la gestione degli investimenti. Tra questi le principali voci attengono alle commissioni di gestione, ai costi della banca depositaria, fund administrator, revisori, spese legali e costi di due diligence. Come da art 9.1.1 del Regolamento del Fondo, gli Investitori titolari di quote di Classe F non sostengono le commissioni di gestione.
Oneri accessori	Carried interest	0,82%	Il Carried Interest viene maturato soltanto dopo che ciascuna classe di Investitori abbia ricevuto l'importo loro dovuto a titolo di Rendimento Preferenziale, come disposto nel Regolamento del Fondo (Art. 17.4 e Definizioni). Tale componente si configura come beneficio per gli Investitori titolari di quote di Classe F.

**Per quanto tempo devo detenere il Prodotto? Posso ritirare il capitale prematuramente?**

Per sua natura il Prodotto è un Fondo di tipo chiuso, cioè è un investimento di medio-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 Advanced Capital SGR S.p.A. proceda a rimborsi parziali pro-quota come disposto dal Regolamento ovvero che si proceda alla liquidazione anticipata del Fondo stesso.

cfr. Regolamento del Fondo, artt. 15, 16, 17

La durata del Prodotto è fissata in 10 anni a decorrere dal Primo *Closing*, come definito nel Regolamento. Nel caso in cui Advanced Capital SGR S.p.A. non riesca a completare il processo di disinvestimento entro i dieci anni previsti per cause esterne alla Società di Gestione, in considerazione dell'andamento dei mercati e nell'interesse dei sottoscrittori, è possibile che la SGR richieda una proroga della scadenza del Prodotto per un massimo di 3 anni, previo consenso degli Investitori Ordinari che rappresentano più del 50% dell'Ammontare Totale degli Importi Sottoscritti dagli Investitori Ordinari.

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 Advanced Capital SGR S.p.A..

cfr. Regolamento del Fondo, art. 14

**Come presentare i reclami?**

Eventuali reclami devono essere trasmessi alla SGR in forma scritta o all'indirizzo mail ([acaldera@advancedcapital.com](mailto:acaldera@advancedcapital.com)) o a mezzo raccomandata alla sede legale in Via della Spiga 30, 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.advancedcapital.com](http://www.advancedcapital.com)).

**Altre informazioni rilevanti**

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