

Finalità

Il presente documento contiene le informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni sono richieste dalla legge allo scopo di aiutare l'investitore a comprendere la natura, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali del presente prodotto, in modo da poterlo confrontare con altri prodotti.

Prodotto

Nome: Mediobanca Private Markets Fund I (il "Fondo")
 ISIN: A (IE00BD1FV908)
 Produttore: Russell Investments Ireland Limited (RIIL)
 Autorità di vigilanza: Central Bank of Ireland
 Contatti: Ufficio di Milano di Russell Investments Limited
 Via Brera, 4 | 20121 | Milano | Italia
 +39 02 8586 4010
<https://russellinvestments.com>.

Le informazioni chiave per gli investitori contenute nel presente documento sono esatte alla data del 31 ottobre 2018. State per acquistare un prodotto definito dalla legislazione vigente come uno strumento finanziario complesso e che potrebbe essere pertanto di difficile comprensione

Cos'è questo prodotto?

Tipo:

Il prodotto è un organismo di investimento collettivo chiuso (CIS), e in particolare un comparto di Russell Investments Alternative Investment ICAV, un fondo d'investimento alternativo autorizzato in Irlanda destinato ad investitori qualificati, costituito come gestione collettiva del risparmio di diritto irlandese ("ICAV"). L'investimento assumerà la forma di azioni del Fondo.

Obiettivo:

Il presente Fondo mira ad ottenere una crescita a lungo termine investendo prevalentemente in una selezione diversificata di CIS. Tali CIS si interesseranno prevalentemente ad opportunità nel campo del private equity, del debito privato e dei beni reali privati, esponendo il Fondo in maniera indiretta a tali attivi. I CIS potranno essere chiusi o aperti, regolati o non regolati, con o senza effetto leva. Essi potranno essere negoziati, quotati o trattati presso una borsa valori o in un altro mercato regolamentato. Gli investimenti del Fondo non avranno restrizioni geografiche. Gli investimenti potranno anche essere effettuati in contanti, in equivalenti contante e in strumenti del mercato monetario. I proventi degli investimenti del Fondo potranno essere reinvestiti da quest'ultimo, in qualsiasi momento. Il prodotto potrà utilizzare tecniche finanziarie specialistiche (note come derivati) per gestire l'esposizione del fondo ai rischi o per gestire il fondo.

I rendimenti del prodotto dipenderanno interamente dalla performance degli investimenti in portafoglio. Il prodotto dispone della facoltà di ricorrere all'effetto leva (nei limiti fissati nel prospetto informativo) e il suo livello di rendimento totale potrà di conseguenza aumentare. Esiste anche un rischio che qualsiasi leva utilizzata possa accrescere l'importo delle perdite subite. Si attira l'attenzione dell'investitore sul fatto che il suo capitale è esposto a un rischio e che non esiste alcuna garanzia che l'obiettivo d'investimento sarà conseguito in qualsiasi periodo di tempo.

Investitori a cui si intende commercializzare il prodotto:

Il presente prodotto è destinato ad investitori preparati ad assumere un rischio di perdita del loro capitale d'origine di livello relativamente alto, al fine di ottenere un rendimento potenzialmente elevato, e che prevedono di mantenere tale investimento per almeno 10 anni (forse 12 anni). Il prodotto è stato progettato per far parte di un portafoglio di investimenti.

Gli importi di sottoscrizione minima differiscono in funzione della giurisdizione in cui si trova l'investitore (per ulteriori informazioni si rinvia alla consultazione del supplemento). Gli investitori sono tenuti a:

(a) sottoporsi ad una valutazione da parte di un ente creditizio UE, di un'impresa MiFID o di una società di gestione di UCITS che attesti che posseggono le competenze, l'esperienza e le conoscenze per comprendere adeguatamente l'investimento nel Fondo; o

(b) certificare che sono investitori informati, fornendo i seguenti documenti:

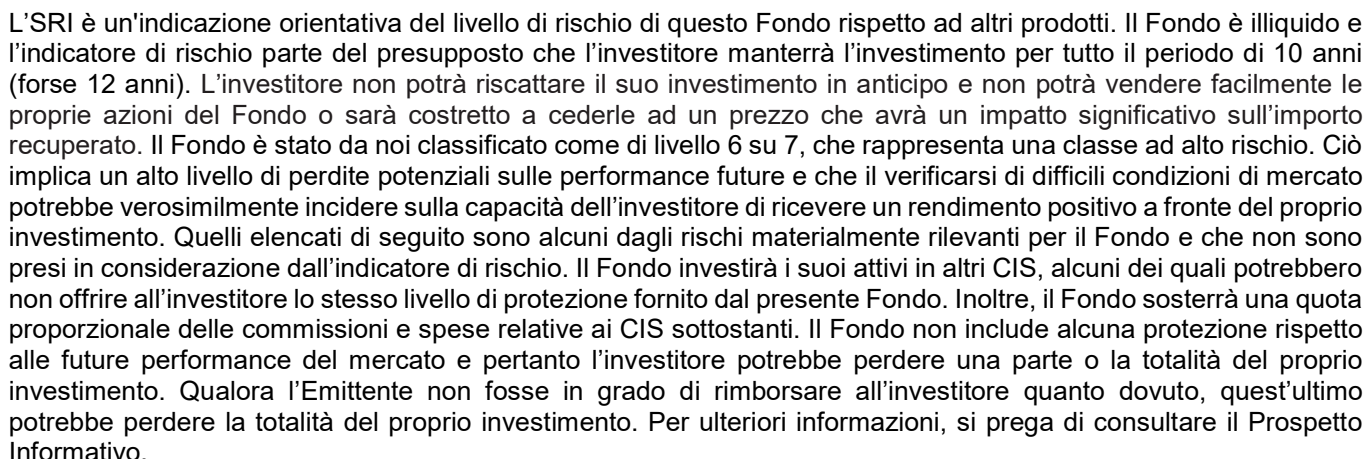
- (i) una conferma (scritta) che l'investitore dispone di un livello di conoscenza e di esperienza delle questioni di carattere finanziario ed economico tali da consentirgli di valutare correttamente i meriti e i rischi dell'investimento proposto; o
- (ii) una conferma (per iscritto) che l'attività dell'investitore riguarda la gestione, l'acquisizione o la cessione, per conto proprio o per conto di terzi, di proprietà dello stesso tipo di quelle detenute dal Fondo.

Gli investitori devono certificare per iscritto che soddisfano i criteri minimi fin qui elencati e che sono consapevoli dei rischi cui sono esposti.

Scadenza:

La durata del Fondo è stabilita a 10 anni (forse 12 anni), dalla fine dell'offerta iniziale o da una data precedente eventualmente determinata dai consiglieri di amministrazione dell'ICAV (i "Consiglieri di Amministrazione"). I

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento? Indicatore di rischio



Investimento di € 10.000				
Scenari		1 anno	6 anni	12 anni
Scenario di stress	Quale rimborso riceverà l'investitore, dedotti i costi	€8,788	€7,045	€7,548
	Rendimento annuo medio	-12.12%	-4.95%	-2.18%
Scenario sfavorevole	Quale rimborso riceverà l'investitore, dedotti i costi	€8,913	€7,776	€8,398
	Rendimento annuo medio	-10.87%	-3.29%	-0.96%
Scenario moderato	Quale rimborso riceverà l'investitore, dedotti i costi	€10,040	€14,353	€16,048
	Rendimento annuo medio	0.40%	9.17%	8.45%
Scenario favorevole	Quale rimborso riceverà l'investitore, dedotti i costi	€11,042	€20,200	€22,847
	Rendimento annuo medio	10.42%	16.02%	13.83%

Cosa accade se Russell Investments Ireland Limited non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il Fondo dispone di una banca depositaria indipendente che assicura la salvaguardia degli attivi del Fondo, come richiesto dalla regolazione vigente. Il Fondo non è esposto al rischio di credito in relazione a RIIL o a qualsiasi altro proprio fornitore di servizi. Esiste un rischio di perdita finanziaria nei casi in cui tali fornitori di servizi non adempiano ai propri obblighi o abbiano assunto impegni per conto del Fondo che non siano stati in grado di adempiere. In questo caso, non esiste alcun programma di garanzia o di indennizzo per contribuire al recupero di tale perdita.

Quali sono i costi?

La Riduzione del rendimento (Reduction in Yield – RIY) mostra l'impatto dei costi totali a carico dell'investitore sul potenziale rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, delle spese correnti e degli oneri accessori.

Gli importi riportati corrispondono ai costi complessivi del prodotto stesso. Essi includono le spese di rimborso anticipato. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti € 10.000. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Tabella 1: Costi nel tempo

Il soggetto che vende all'investitore il presente prodotto o che lo consiglia in merito allo stesso, potrebbe addebitare ulteriori costi. In tal caso, tale soggetto dovrà fornire all'investitore ulteriori informazioni relative ai suddetti costi e mostrare l'impatto che questi avranno sull'investimento nel tempo.

Scenari di investimento € 10.000		In caso di disinvestimento al termine del periodo consigliato di 12 anni
Costi totali		€ 5,167
Impatto sul rendimento (RIY) per anno		4.31%

Tabella 2: Composizione dei costi

La seguente tabella presenta l'impatto sul rendimento annuo, incluso:

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

Costi una tantum	Costi di ingresso	0.00%	Impatto dei costi da sostenere al momento della sottoscrizione dell'investimento.
	Costi di uscita	0.00%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0.00%	Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti del prodotto.
	Altri costi correnti	4.31%	Impatto dei costi trattenuti ogni anno per la gestione degli investimenti.
Costi accessori	Performance e carried interest	0.00%	Questo prodotto non ha commissioni di performance o altre commissioni accessorie.

Si attira l'attenzione dell'investitore sul fatto che, per i motivi indicati di seguito, le informazioni relative ai costi e agli oneri si riferiscono ESCLUSIVAMENTE a stime e potrebbero quindi essere soggetti a variazioni:

1) come veicolo d'investimento "blind pool", il Fondo non deterrà alcun CIS al momento del lancio. Queste allocazioni verranno realizzate nel corso dei due anni del Periodo di Investimento. 2) La tempistica della selezione da parte di Russell Investments dei CIS destinati al Fondo avrà un impatto diretto sul momento in cui i costi vengono sostenuti, pertanto ogni costo correlato è stato stimato e annualizzato sull'intera durata del Fondo (lo stesso vale per quando vengono realizzati investimenti nei CIS) 3) Si è previsto che ciascuno dei CIS possa addebitare commissioni di performance (in linea con la norma del mercato). Le commissioni di performance sono state stimate e annualizzate sulla durata di vita del Fondo, tuttavia essere saranno contabilizzate solo quando effettivamente sostenute. Le performance dei CIS potranno variare sensibilmente fra loro, così come in termini di performance assoluta. Ciò potrà diminuire o incrementare in misura sostanziale i costi stimati del Fondo. Qualsiasi reinvestimento dei proventi del Fondo, in uno sforzo di accrescerne la performance, avrà un effetto sul momento in cui i costi saranno sostenuti.

Per quanto tempo l'investitore dovrebbe detenere il prodotto? E può disinvestire prima della scadenza?

Periodo d'investimento consigliato: 12 anni

Il Fondo è chiuso e agli investitori non sarà permesso disinvestire alcun importo. Il Fondo è progettato come un investimento a lungo termine e l'investitore dovrà prepararsi a mantenere il proprio investimento per almeno 10 anni (forse 12 anni).

Come presentare reclamo? Per qualsiasi reclamo, si prega l'investitore di rivolgersi al seguente indirizzo: EMEA Client Service Team, Russell Investments Limited, Rex House 10 Regent Street St James London SW1Y 4PE United Kingdom. clientservice@russellinvestments.com or <https://russellinvestments.com>.

Qualora non fosse soddisfatto della risposta fornita dall'emittente, l'investitore potrà inoltrare il proprio reclamo all'Irish Financial Services Ombudsman, scrivendo al Financial Services Ombudsman's Bureau al seguente indirizzo: 3rd Floor, Lincoln House, Lincoln Place, Dublin 2, Irlanda. Tale autorità potrà essere in grado di fornire un parere indipendente sul reclamo in questione.

Qualsiasi documentazione aggiuntiva relativa al prodotto, quali il più recente prospetto informativo, le relazioni annuali e ogni altra informazione sul prodotto è a disposizione dell'investitore presso il sito Web <https://russellinvestments.com>.

