

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

Nome del Prodotto	Alcedo V
Codice ISIN (Quote B)	
Ideatore del Prodotto	Alcedo SGR S.p.A. www.alcedo.it +39 0422 559 111
Autorità di vigilanza competente	Consob - Commissione Nazionale per le Società e la Borsa
Data di produzione del documento	29 luglio 2020

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

Cos'è questo Prodotto?**Tipo**

Fondo comune di investimento alternativo mobiliare a forma chiusa di tipo riservato, istituito ai sensi dell'articolo 14 del D.M. n. 30/2015.

Obiettivo

Il Fondo potrà investire esclusivamente in strumenti emessi da Società Italiane, principalmente non quotate e, per almeno per il 50% del Capitale Investito, qualificabili come PMI. Le operazioni di investimento sono realizzate acquisendo in prevalenza la maggioranza, ovvero una minoranza qualificata, del capitale con diritto di voto delle società partecipate e affiancando i relativi imprenditori e manager nella realizzazione del piano economico-finanziario posto a base della decisione di investimento. Il Fondo effettua operazioni di investimento e co-investimento, anche con il ricorso a leva finanziaria. Le Società in Portafoglio potranno ricorrere alla leva finanziaria per realizzare operazioni cosiddette di "add-on" o in ogni altro caso, purché detta leva finanziaria non comporti per il Fondo il rischio di sopportare perdite eccedenti l'importo deliberato per Investimento in tali Società in Portafoglio (anche in forza di lettere di equity commitment).

Nella selezione degli Investimenti il Fondo perseguirà finalità ESG e la SGR compirà ogni sforzo commercialmente ragionevole per mantenere e/o introdurre adeguate strategie ESG nella gestione delle Società oggetto di investimento.

Il Fondo non potrà investire in altri FIA, in società immobiliari, salvo che l'Investimento in questione sia strettamente strumentale ad un Investimento in una società non immobiliare, in banche, intermediari finanziari, imprese di investimento, società di gestione del risparmio, compagnie assicurative, società di partecipazione finanziaria (incluse le società di partecipazione finanziaria miste) e altre entità operanti nei confronti del pubblico e soggette alla vigilanza di autorità indipendenti con funzioni di supervisione sul settore finanziario o assicurativo, in turnaround financing o nel contesto di OPA ostili.

Scopo del Fondo è l'incremento del valore del suo patrimonio nel medio/lungo termine mediante l'acquisizione, la detenzione e l'alienazione di azioni, quote, strumenti finanziari partecipativi e, in generale, titoli rappresentativi del capitale di rischio di società non quotate, obbligazioni convertibili emesse da società di capitali non quotate, qualsiasi contratto, strumento, contratto di opzione che permetta di acquisire gli strumenti finanziari oggetto di investimento.

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

Caratteristiche di Alcedo V	FONDO CHIUSO RISERVATO
Valuta del Prodotto	EUR
Capitale di raccolta target	EUR 215.000.000
Capitale minimo di investimento per singolo sottoscrittore di Quote di Classe B	Non vi è un ammontare minimo. Gli Investitori B Qualificati dovranno sottoscrivere al Primo Closing e mantenere per l'intero Termine un numero di Quote B e Quote A per un valore nominale complessivamente pari ad almeno il 2% dell'ammontare del Fondo di volta in volta complessivamente sottoscritto, fino ad un ammontare massimo pari ad Euro 4.000.000, ferme restando le previsioni di cui all'Articolo 15.4. (cfr. Regolamento di gestione del Fondo art. 3.3.3)
Durata del Prodotto	Come disciplinato dall'art. 1.2.1 del Regolamento di gestione del Fondo, la durata del Fondo è di 10 anni decorrenti dalla data del Primo Closing. Tale durata può essere prorogata dalla SGR per un anno nel caso in cui la SGR lo consideri nel miglior interesse del Fondo. Un'ulteriore proroga di un anno può essere deliberata dalla SGR con il consenso della Maggioranza Qualificata degli Investitori.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto

Le quote di classe B del Fondo possono essere sottoscritte esclusivamente da Investitori B Qualificati, quali SGR, Key Manager, membri del Team di Investimento, azionisti, amministratori, dipendenti e collaboratori della SGR, Società dei Manager e qualunque Affiliato dei soggetti precedentemente citati. Questi ultimi dovranno sottoscrivere al Primo Closing e mantenere per l'intero Termine un numero di Quote B e Quote A per un valore nominale complessivamente pari ad almeno il 2% dell'ammontare del Fondo di volta in volta complessivamente sottoscritto, fino ad un ammontare massimo pari ad Euro 4.000.000.

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 Alcedo 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 connesso alle possibili fluttuazioni del valore degli strumenti finanziari delle partecipate 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; il rischio di natura normativo/fiscale in quanto la normativa e i regimi fiscali applicabili ai fondi di investimento e/o ai relativi investitori possono mutare nel corso della vita del Fondo.

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 10 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 215 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	10 anni
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 0	€ 0	€ 11.926
	Rendimento medio per ciascun anno (IRR)	-43,6%	-6,2%	3,4%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 0	€ 0	€ 274.263
	Rendimento medio per ciascun anno (IRR)	-43,6%	-6,2%	69,7%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 0	€ 0	€ 319.361
	Rendimento medio per ciascun anno (IRR)	-43,6%	-6,2%	84,1%

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 Alcedo SGR S.p.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Poiché il Fondo è un patrimonio separato rispetto a quello di Alcedo 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 215 milioni di Euro.

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

Investimento		€ 10.000
Periodo di detenzione		10 anni
Costi Totali	Importo Complessivo	€ 1.590
	% sull'Investimento	15,9%
Reduction in Yield		4,2%

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 215 milioni di Euro.

Le stime in tabella potrebbero subire variazioni nel futuro.

Questa tabella presenta la scomposizione del Reduction in Yield

Costi una tantum	Costi di ingresso	0,7%	Impatto dei costi da sostenere al momento della sottoscrizione dell'Investimento: ricomprende i costi di set-up e le commissioni di sottoscrizione.
	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	3,5%	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	0,0%	Gli Investitori di quote di Classe B maturano il Carried Interest quando le distribuzioni ai sottoscrittori di Quote A e B realizzano il Rendimento Preferenziale, come definito nel Regolamento di Gestione del Fondo. Le regole di allocazione degli importi ai fini delle distribuzioni agli Investitori sono stabilite nell'art. 4.2 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. 4 e 16)

Il trasferimento di Quote B potrà avvenire solo a favore di altri Investitori B Qualificati (salvo quanto previsto dall'Articolo 8.2.6) e dovrà essere comunicato dalla SGR a tutti gli Investitori entro i seguenti 30 Giorni Lavorativi.

(cfr. Regolamento di gestione del Fondo, artt. 3.3.3)

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

Come disciplinato dall'art. 1.2.1 del Regolamento di gestione del Fondo, la durata del Fondo è di 10 anni decorrenti dalla data del Primo Closing. Tale durata può essere prorogata dalla SGR per un anno nel caso in cui la SGR lo consideri nel miglior interesse del Fondo. Un'ulteriore proroga di un anno può essere deliberata dalla SGR con il consenso della Maggioranza Qualificata degli Investitori.

Come presentare i reclami?

Eventuali reclami devono essere trasmessi alla SGR in forma scritta tramite PEC, e-mail o raccomandata A.R. al seguente indirizzo «Alcedo SGR S.p.A., "Fondo Alcedo V", Vicolo XX Settembre 11, 31100 Treviso (TV), PEC: ALCEDOSGR@legalmail.it». In caso di posta elettronica non certificata, la SGR declina ogni responsabilità in merito alla mancata o tardiva ricezione del messaggio. In aggiunta, per i soli clienti retail e in caso di non accoglimento del reclamo, si rammenta la facoltà di ricorrere gratuitamente all'Arbitro per le Controversie Finanziarie.

Altre informazioni rilevanti

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