

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.

Prodotto:

"SVILUPPO PMI 2" - Fondo Comune di Investimento Mobiliare di tipo Chiuso ("SVILUPPO PMI 2" o il "Fondo") - Quote di Classe A.1 codice ISIN IT0005442709 - è un fondo istituito e gestito da FVS S.G.R. S.p.A. (la "SGR", sito web www.fvssgr.it). Per ulteriori informazioni chiamare il numero 040306590. L'autorità responsabile della vigilanza sulla SGR per quanto riguarda il presente documento contenente le informazioni chiave è la Consob. Il presente documento contenente le informazioni chiave è stato predisposto in data 14 aprile 2021.

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

Cos'è questo prodotto?**Tipo:**

SVILUPPO PMI 2 è un fondo comune di investimento alternativo (FIA) mobiliare riservato di tipo chiuso. Il fondo è un patrimonio autonomo, suddiviso in quote, di pertinenza di una pluralità di partecipanti, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della SGR e da quello di ciascun partecipante, nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla SGR.

Obiettivi:

Scopo del Fondo è la valorizzazione del suo patrimonio, con l'obiettivo di garantire una redditività adeguata del capitale investito, attraverso operazioni di investimento e interventi di supporto finanziario a favore di imprese italiane che abbiano le seguenti caratteristiche: (i) di piccole e medie dimensioni (indicativamente tra Euro 8 e 200 milioni di fatturato); (ii) con sede legale, direzione, in Italia nel territorio del Triveneto (principalmente in Veneto ed in via minoritaria in Friuli Venezia Giulia e Trentino Alto Adige); (iii) le attività dalle stesse svolte devono presentare un rilevante collegamento con il territorio del Triveneto (principalmente in Veneto ed in via minoritaria in Friuli Venezia Giulia e Trentino Alto Adige) in termini di occupazione (ad es. numero di dipendenti) e/o di creazione di valore; (iv) rispettino i criteri di investimento ESG (i.e. Environmental, Social, Governance) secondo quanto previsto dalla normativa interna della SGR. Gli investimenti nelle Società Target sono effettuati di regola direttamente ovvero tramite società veicolo in ipotesi di co-investimento.

Attività di investimento sottostanti:

Il Fondo investe prevalentemente in imprese operanti nei settori dell'industria, del commercio, dei servizi e del terziario in generale, riconosciute, a livello del mercato di riferimento, come imprese leader, che siano dotate di un'adeguata redditività storica e prospettica, di un significativo potenziale di creazione del valore anche attraverso un processo di rinnovamento e rafforzamento del management, di efficientamento del processo produttivo e di crescita per vie esterne.

Rapporto tra il rendimento di SVILUPPO PMI 2 e le attività di investimento:

Il rendimento del Fondo è legato alle possibili variazioni del valore e della redditività delle attività di investimento sottostanti. Il rendimento del Fondo è legato in via principale ai valori degli strumenti finanziari detenuti dal Fondo al momento del disinvestimento, che avverrà attraverso la loro alienazione a terzi o ai soci di riferimento a valori di mercato, attraverso la quotazione su mercati regolamentati o MTF, o in altre forme. Il valore unitario della quota del Fondo è calcolato dalla SGR con cadenza almeno semestrale.

Modalità di determinazione del rendimento:

Il rendimento del Fondo è determinato sulla base dei valori di vendita degli *asset* e della redditività delle attività detenute dal Fondo. Sono considerati introiti di pertinenza del Fondo tutti i flussi di cassa a qualunque titolo generati dall'impiego delle somme corrisposte al Fondo quali versamenti o comunque collegati a ogni altro investimento di attivi del Fondo, ovvero ogni altro introito ricevuto dal Fondo ivi inclusi: (i) i dividendi e le altre distribuzioni che il Fondo riceve dalle Società Target; (ii) ogni rimborso dei capitali investiti e le plusvalenze eventualmente realizzati dal Fondo attraverso operazioni di disinvestimento; (iii) ogni altra componente di reddito generata dal Fondo.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto:

In relazione alle sue caratteristiche intrinseche e alla sua durata, l'investimento nel Fondo è adatto a investitori esperti che abbiano conoscenza del prodotto, con un orizzonte temporale di investimento di lungo termine, per i quali tale investimento non rappresenti l'unico programma d'investimento e che siano in grado di comprendere appieno le caratteristiche del Fondo e le strategie d'investimento adottate dalla SGR ed i rischi ad esse connessi. Tenuto conto delle possibili oscillazioni del valore e della redditività delle attività oggetto dell'investimento, il potenziale investitore nel Fondo è disposto ad accettare la possibilità di fluttuazioni, anche significative, del prezzo di mercato a fronte dell'opportunità di ottenere rendimenti maggiori, nonché ad accettare la possibile immobilizzazione del capitale investito almeno sino alla data di scadenza del Fondo. Il potenziale investitore ha un orizzonte temporale di investimento compatibile con la durata del Fondo. Il potenziale investitore nel Fondo è disposto a sopportare perdite potenziali del capitale investito anche di entità significativa. L'eventuale risultato negativo dell'investimento è connesso alla riduzione/perdita di valore dei beni e della attività in cui il Fondo è investito.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

L'indicatore di rischio presuppone che l'investimento nel Fondo sia mantenuto fino alla scadenza della durata del Fondo, salvo proroghe. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. Il diritto al rimborso delle quote viene riconosciuto solo alla Scadenza della durata del Fondo o al momento della sua liquidazione. In alternativa, il partecipante potrà dismettere il proprio investimento cedendo le proprie quote ad altri investitori tramite atti di disposizione tra privati previo consenso della

SGR; tale circostanza potrebbe generare una differenza, anche negativa e non quantificabile a priori, tra il prezzo di vendita della quota e il valore degli attivi del Fondo, riflesso dal valore contabile dell'azione.

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 le cattive condizioni di mercato influenzino la possibilità dell'investitore di ottenere, al momento del rimborso, la restituzione dell'investimento finanziario.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione del capitale dalla performance futura del mercato; pertanto, potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

L'investimento può essere esposto ai rischi tipici del mercato mobiliare descritti nella documentazione d'offerta del Fondo. Tra i rischi particolarmente rilevanti per il Fondo non compresi nell'indicatore sintetico di rischio vi sono:

- il rischio di mercato: è il rischio che il Fondo ottenga dalle proprie operazioni di investimento negli Strumenti un rendimento diverso ed inferiore rispetto a quello atteso in seguito alle variazioni dei parametri di mercato e del valore degli investimenti effettuati;
- il rischio di credito: è il rischio di conseguire perdite inattese a seguito del verificarsi di un inadempimento ad un obbligo di pagamento da parte di una controparte del Fondo.
- il rischio di liquidità: è il rischio che i beni presenti nel portafoglio del Fondo possano non essere prontamente smobilizzati senza incorrere in perdite rilevanti, in considerazione della natura di tali *asset* e/o di particolari situazioni di stress di mercato cui gli emittenti i cui Strumenti abbiano formato oggetto di investimento, possono essere soggetti.
- il rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il Fondo ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare gli impegni assunti.
- il rischio operativo: è il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi, oppure da eventi esogeni. Tale rischio ricomprende altresì il rischio legale, come ad esempio nel caso di variazioni della legislazione di settore, la fiscalità applicabile agli *asset* in cui è investito il patrimonio del Fondo o agli investitori nel Fondo.
- il rischio di exit: è il rischio che il disinvestimento non sia gestito dai *Managers*, nell'ipotesi in cui questi si dimettano dalle proprie cariche nella SGR.
- il rischio ESG: è il rischio che eventi attinenti a fattori di tipo ambientale, sociale o di governance (i.e. ESG – Environmental, Social, Governance) possano provocare impatti negativi, effettivi o potenziali, consistenti sia sulla Società Target sia sulla SGR.

Scenari di performance

Investimento: 10.000 Euro				
Scenari		1 anno	5 anni	alla scadenza
Scenario Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	Euro 0	Euro 0	Euro 10.041
	Rendimento medio per ciascun anno (IRR)	-44,1%	-5,3%	0,1%
Scenario Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	Euro 0	Euro 0	Euro 17.642
	Rendimento medio per ciascun anno (IRR)	-44,1%	-5,3%	12,8%
Scenario Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	Euro 0	Euro 0	Euro 27.448
	Rendimento medio per ciascun anno (IRR)	-44,1%	-5,3%	23,5%

Questa tabella mostra gli importi della valorizzazione dell'investimento nei prossimi anni fino alla Scadenza della durata del Fondo, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di Euro 10.000.

Il Fondo prevede un piano di investimenti che si concluderà nel corso del quinquennio successivo alla data di inizio attività, pertanto, ad eccezione di quanto rilevato "Fino a Scadenza del Fondo", le valutazioni dei rendimenti nei vari periodi sono espressione del parziale completamento di tale piano. Gli scenari presentati mostrano la possibile performance futura dell'investimento calcolata sulla base di ipotesi relative al valore di realizzo degli investimenti nella fase di smobilizzo del portafoglio del Fondo anticipato rispetto alla scadenza naturale prevista nel Regolamento e non sono quindi da ritenersi un indicatore esatto. Eventuali aggiornamenti del piano di smobilizzo del portafoglio, del valore di mercato degli investimenti del Fondo periodicamente stimato e delle ipotesi relative al valore di realizzo degli stessi, determineranno una variazione degli scenari di performance. Gli importi dei rimborsi varieranno pertanto a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui l'investimento è mantenuto.

Questo prodotto non è facilmente liquidabile ciò significa che è difficile stimare il valore di realizzo delle quote e **la performance dell'investimento potrebbe essere anche sensibilmente diversa da quella illustrata negli scenari.**

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Cosa accade se FVS S.G.R. S.p.A. per conto del Fondo non è grado di corrispondere quanto dovuto?

Il Fondo costituisce un patrimonio autonomo di pertinenza di una pluralità di partecipanti, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della SGR e da quello di ciascun partecipante, nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima società. In caso di insolvenza della SGR, dunque, gli attivi del Fondo rimangono di pertinenza dei relativi partecipanti. In caso di andamento negativo del Fondo, peraltro, l'investitore può perdere in tutto o in parte il proprio investimento. Non c'è alcuno schema di garanzia pubblico o privato che possa compensare in tutto o in parte eventuali perdite.

Quali Sono i Costi?**Andamento dei costi nel tempo**

La diminuzione del rendimento (*Reduction in Yield* — RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento in funzione dei periodi di detenzione ipotizzati. 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. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti Euro 10.000. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Investimento: 10.000 Euro			
Scenario Moderato	In caso di disinvestimento		
	dopo 1 anno	dopo 5 anni	alla scadenza
Costi Totali in Euro	Euro 307	Euro 974	Euro 3.406
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	44,13%	5,31%	5,32%

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 applicabili all'investimento

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	0,07%	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.	Non sono previsti costi in uscita dall'investimento alla scadenza.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0,00%	Impatto dei costi di transazione per acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.
	Altri costi correnti	3,26%	Impatto dei costi annui per gestire gli investimenti effettuati dal Fondo, incluse le commissioni di gestione pagate al gestore.
Oneri accessori	Commissioni di performance	N.A.	Non sono previste commissioni di performance.
	Carried interests (commissioni di overperformance)	1,99%	Impatto dei <i>carried interests</i> .

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?**Periodo di detenzione raccomandato: fino alla data di scadenza del Fondo (2031).**

Data la natura di tipo "chiuso" del Fondo, l'investimento nelle quote del Fondo è da considerarsi di lungo periodo e illiquido. 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 (2031). Non può inoltre escludersi pertanto che il rimborso totale delle quote avvenga in data posteriore al 2031, anche tenuto conto delle possibilità di proroga della durata del Fondo da parte della SGR. Il diritto al rimborso delle quote viene dunque riconosciuto ai Partecipanti solo alla scadenza della durata del Fondo (come eventualmente prorogata) o al momento della sua liquidazione eventualmente se anticipata. Salvo quanto previsto dal Regolamento, infatti, non è previsto a carico del Fondo né della SGR il rimborso o il riacquisto delle quote prima della scadenza del Fondo, le prospettive di liquidabilità anticipata sono subordinate a) ai limiti indicati nel Regolamento, b) all'evenienza che la SGR proceda a rimborsi parziali pro quota. Il trasferimento delle quote è comunque soggetto a specifiche previsioni del Regolamento e al consenso della SGR, per cui non vi è garanzia alcuna che le quote possano essere cedute in tempi brevi nemmeno sulla base di un accordo tra privati. Il prezzo di cessione potrà inoltre essere anche significativamente inferiore a quello risultante dai documenti contabili del Fondo, i quali esprimono l'effettiva struttura patrimoniale del prodotto. Non sono previste penali di uscita anticipata da corrispondere al Fondo o alla SGR.

Come presentare i reclami

Eventuali reclami riguardanti il Fondo o il suo gestore possono essere inoltrati a FVS S.G.R. S.p.A. Via Delle Industrie 19/D Venezia -Marghera, Italia, per iscritto e secondo una delle modalità di seguito indicate: raccomandata A/R, a mezzo fax al numero +39 040307364, tramite e-mail all'indirizzo mail@fvssgr.it e tramite PEC all'indirizzo fvssgr@pec.it.

Altre informazioni rilevanti

Ulteriori informazioni sul Fondo sono contenute nel Regolamento del Fondo. Il valore unitario delle quote è comunicato individualmente ai Partecipanti - mediante lettera raccomandata con avviso di ricevimento, messaggio di posta elettronica o telefax secondo le modalità prescelte dai Partecipanti in occasione della sottoscrizione delle quote ovvero successivamente rese note alla Società di Gestione - entro 30 giorni dalla data di deposito presso la SGR della relazione annuale o semestrale del Fondo. Le relazioni contabili sono inviate ai Partecipanti con le modalità sopra previste e messe a disposizione degli stessi presso la sede della Società di Gestione. I Partecipanti hanno diritto di ottenere gratuitamente a domicilio copia di tali documenti.