

FONDO FEEDER ITALIA 500

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

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

Nome del FIA

FONDO FEEDER ITALIA 500 - ISIN IT0005345381- Classe A

Denominazione della Società di Gestione

Azimut Libera Impresa SGR S.p.A.

Contatti: Sito web: www.azimutliberaimpresa.it. Per ulteriori informazioni chiamare il numero +39 02 8898 7400

Autorità competente responsabile della vigilanza

CONSOB – Commissione Nazionale per le Società e la Borsa

Data di produzione del documento: 20/12/2019

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

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo

Il Fondo Feeder Italia 500 è un Fondo di Investimento Alternativo (FIA) di tipo chiuso non riservato. Il Fondo è istituito quale OICR Feeder ai sensi all'art. 1, lett. m-novies del TUF, ossia quale OICR che investe le proprie attività totalmente o in prevalenza in un OICR master.

Obiettivi

Scopo del Fondo è l'incremento nel lungo periodo del valore del proprio patrimonio attraverso l'investimento, in misura pari ad almeno l'85% delle proprie attività, in quote del Fondo Multicomparto Italia 500 (l'OICR master) e, per la restante parte, in disponibilità liquide. Il Fondo Multicomparto è un fondo comune di investimento mobiliare di diritto italiano, di tipo chiuso, rientrando nella categoria dei FIA non riservati. Scopo del Fondo Multicomparto è l'incremento del valore del suo patrimonio nel lungo periodo, attraverso operazioni di investimento (Seed Capital, Early Stage e Late Stage) in piccole e medie imprese operanti su tecnologie, prodotti e/o servizi riferibili ai settori delle tecnologie industriali e delle tecnologie digitali, acquisendo principalmente quote del capitale con diritto di voto nelle stesse.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

Il profilo dell'investitore al dettaglio (cd. "retail") del Fondo - cui sono riservate le Quote di classe A - è identificato sulla base delle seguenti caratteristiche:

- è disposto ad immobilizzare le somme investite per un lungo periodo di tempo almeno pari alla durata pluriennale del Fondo; conseguentemente il Fondo non è adatto a investitori con orizzonte temporale di breve e medio termine;
- ha una situazione finanziaria che consenta di sopportare le eventuali perdite derivanti dall'investimento nel Fondo;
- è capace di sopportare le perdite anche fino all'intero ammontare investito, in quanto il Fondo non è garantito ed è caratterizzato da un profilo di rischio alto;
- sia un investitore "avanzato" con una conoscenza ed esperienza in materia di investimenti "medio-alta" o "alta" che gli consenta di comprendere appieno le caratteristiche del Fondo, le strategie d'investimento adottate dalla SGR e i rischi ad esse connessi;
- ha un obiettivo di crescita del capitale investito significativa - anche a fronte di una variabilità dei rendimenti in caso di andamenti negativi dei mercati - o almeno discreta, accettando in tal caso un rischio medio-alto o alto.

Inoltre, la partecipazione al Fondo non deve rappresentare per l'investitore "retail" l'unica forma d'investimento di natura finanziaria e lo stesso deve pertanto disporre di un patrimonio che gli permetta di allocare una quota adeguata e coerente con l'entità del proprio risparmio, nonché di mantenere una diversificazione degli investimenti coerente con il proprio portafoglio anche considerando che la sottoscrizione minima al Fondo per l'investitore al dettaglio è pari ad Euro 5.000,00 (cinquemila).

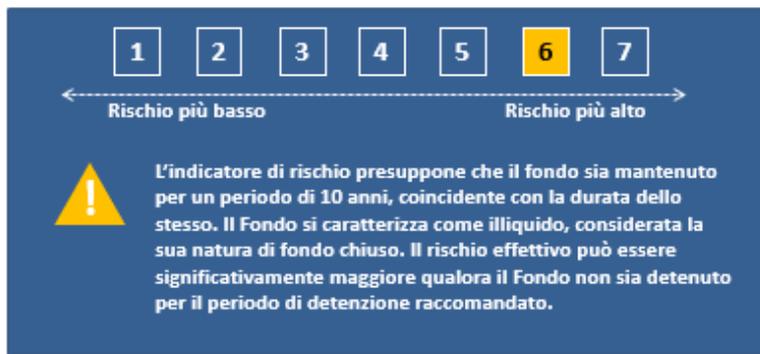
Durata del prodotto

Il Fondo ha una durata pari a 10 anni, salvo proroga. In particolare, la scadenza del Fondo è fissata al 31 dicembre del decimo anno successivo alla data del Termine Massimo di Sottoscrizione, fatte salve le ipotesi di liquidazione anticipata ovvero di proroga.

La liquidazione del Fondo ha luogo alla scadenza del termine sopraindicato o di quello eventuale al quale esso è stato prorogato, ovvero anche prima di tali date nei seguenti casi (i) scioglimento della SGR e/o sua mancata sostituzione (ii) rinuncia motivata dalla sussistenza di una giusta causa, da parte della SGR, all'attività di gestione del Fondo.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio 6



L'indicatore sintetico di rischio (SRI) 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 della SGR 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 avverse condizioni di mercato influenzino la capacità della SGR di restituire il capitale iniziale. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Altri rischi rilevanti connessi all'attività svolta dal Fondo, non compresi nell'indicatore sintetico di rischio:

Rischio di liquidità delle Quote e degli strumenti finanziari in cui investe il Fondo:

- la natura di tipo chiuso del Fondo implica che la possibilità di ottenere il rimborso delle Quote sia limitata al momento della liquidazione del Fondo, fatta salva la possibilità di liquidare le Quote sul mercato secondario. Inoltre, poiché le Quote non sono oggetto di quotazione in un mercato regolamentato, la partecipazione al Fondo accentua il rischio di illiquidità in caso di mancanza di una controparte interessata all'acquisto delle Quote. Da ultimo poiché la maggior parte dei titoli in cui indirettamente (tramite l'investimento nel Fondo Multicomparto) investe il Fondo è di natura illiquida, lo smobilizzo di una posizione potrebbe non essere realizzabile per mancanza di una controparte ovvero potrebbe avvenire a condizioni diverse da quelle auspiccate. È pertanto possibile che la vendita degli strumenti finanziari in cui il Fondo Multicomparto è investito avvenga ad un prezzo significativamente inferiore al valore degli strumenti stessi;
- Il Fondo investirà indirettamente (tramite l'investimento nel Fondo Multicomparto) in strumenti finanziari emessi da società non quotate che, per loro natura e in ragione della loro difficile liquidabilità, comportano livelli di rischio superiori rispetto ad analoghe operazioni effettuate a favore di società aventi titoli quotati. In particolare le società non quotate non sono assoggettate ad un sistema di controllo pubblicitario analogo a quello predisposto per le società quotate.

Scenari di performance: rendimento espresso in termini di rendimento medio per ciascun anno (IRR)

Investimento: 10.000 Euro		1 anno	5 anni	10 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	- Euro	1.186,56 Euro	7.063,56 Euro
	<i>Rendimento medio per ciascun anno</i>	-82,16%	-12,67%	-5,19%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	- Euro	5.918,65 Euro	16.911,92 Euro
	<i>Rendimento medio per ciascun anno</i>	-58,15%	3,61%	11,77%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	- Euro	7.241,47 Euro	18.244,87 Euro
	<i>Rendimento medio per ciascun anno</i>	-58,15%	10,29%	15,86%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi del valore delle Quote nell'orizzonte temporale consigliato di 10 anni, in diversi scenari, ipotizzando un investimento di 10.000 euro.

Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti.

Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di evidenze relative alle variazioni passate del valore di questo investimento, e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il Fondo.

Questo prodotto non è facilmente liquidabile in quanto il Fondo è di tipo chiuso. Ciò significa che è difficile stimare l'importo del possibile rimborso in caso di disinvestimento prima della fine del periodo di detenzione raccomandato.

I dati illustrati includono tutti i costi applicati e comprendono i costi da voi pagati al consulente o ai soggetti collocatori. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

COSA ACCADE SE AZIMUT LIBERA IMPRESA SGR SPA NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Se il Fondo non è in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento. Non sono previsti sistemi di indennizzo o garanzia degli investitori in caso di insolvenza della Società di Gestione e/o del Fondo.

Il Fondo costituisce patrimonio autonomo, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Società di Gestione del Risparmio e da quello di ciascun partecipante, nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR; delle obbligazioni contratte per conto del Fondo, la SGR risponde esclusivamente con il patrimonio del Fondo medesimo. Su tale patrimonio non sono ammesse azioni dei creditori della SGR o nell'interesse della stessa, né quelle dei creditori del depositario o del sub-depositario o nell'interesse degli stessi. Le azioni dei creditori dei singoli investitori sono ammesse soltanto sulle quote di partecipazione dei medesimi. La SGR non può in alcun caso utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, i beni di pertinenza del Fondo. Il Fondo non è soggetto a Bail-in.

QUALI SONO I COSTI?

La diminuzione del rendimento (*Reduction in Yield - RIY*) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una-tantum, ricorrenti e accessori. Gli importi sotto riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in tre periodi di detenzione differenti e comprendono eventuali costi di uscita.

Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000 euro. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Tabella 1 - Andamento dei costi nel tempo

Investimento: 10.000 Euro Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni	In caso di disinvestimento dopo 10 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali (Euro)	539,89	1.771,75	4.113,50
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	58,15%	7,03%	6,88%

Tabella 2 - Composizione dei costi

La seguente tabella mostra:

- l'impatto, per ciascun anno, delle differenti voci di costo sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato (10 anni);
- il significato delle differenti categorie di costi

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	0,25%	Impatto delle spese di istituzione del Fondo. Includono i costi relativi allo studio, alla pianificazione, alla strutturazione e alla creazione del Fondo, compresi i compensi professionali per assistenza fiscale e legale. Non sono previsti costi di collocamento.
	Costi di uscita	n.a.	Il prodotto non prevede costi di uscita.
Costi ricorrenti	Costi di transazione	0%	Impatto non significativo dei costi di transazione del portafoglio.
	Altri costi ricorrenti	4,87%	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. Ricomprendono i costi ricorrenti legati alla gestione del fondo feeder.
Oneri accessori	Commissioni di performance	n.a.	Il prodotto non prevede commissioni di performance.
	Carried interest (commissioni di overperformance)	1,76%	Gli Investitori di quote di Classe B maturano il Carried Interest quando le distribuzioni ai sottoscrittori di Quote A abbiano ricevuto un importo pari al 25% degli importi sottoscritti. Le regole di allocazione degli importi ai fini delle distribuzioni agli Investitori sono stabilite nel Regolamento del Fondo.

I soggetti collocatori del Fondo sono remunerati con una parte dei costi ricompresi nella voce "Altri costi ricorrenti". Non esistono ulteriori costi legati alla distribuzione del Fondo.

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato: 10 anni

La forma chiusa del Fondo comporta che, salvi eventuali rimborsi parziali *pro-quota* disposti dalla SGR prima della Data di Scadenza del Fondo, il rimborso delle quote ai partecipanti avvenga soltanto alla Data di Scadenza del Fondo, come eventualmente anticipata o prorogata (per un periodo massimo di 3 anni) ai sensi del Regolamento di gestione.

È fatta salva la possibilità per l'investitore di liquidare l'investimento attraverso la vendita delle quote sul mercato secondario.

Si precisa che l'assenza della previsione della quotazione delle quote del Fondo e dunque di un mercato secondario regolamentato, accentuano il rischio di illiquidità delle quote del Fondo, poiché, nonostante il trasferimento delle quote sia in astratto possibile, per sua natura il Fondo non è destinato allo smobilizzo, e l'effettivo disinvestimento è necessariamente subordinato al reperimento di una controparte disposta ad acquistare le quote, circostanza che potrebbe generare una differenza, anche negativa e non quantificabile a priori, tra il prezzo di cessione della quota e il valore di mercato degli attivi del Fondo, riflesso dal Valore Unitario delle quote del Fondo.

COME PRESENTARE I RECLAMI?

Eventuali reclami da parte dell'investitore devono essere inviati in forma scritta, con relativa eventuale documentazione a supporto, ad Azimut Libera Impresa SGR SpA, Via Fiori Oscuri 5, 20121 Milano oppure tramite PEC all'indirizzo azimutliberaimpresagr@legalmail.it.

La SGR provvede alla trattazione dei reclami tempestivamente e si impegna a fornire la relativa risposta di regola entro sessanta giorni dalla loro ricezione. La risposta viene inviata a mezzo raccomandata avviso di ricevimento all'indirizzo che il Cliente avrà indicato, oppure, in mancanza, presso i recapiti in possesso della SGR.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

La partecipazione al Fondo è disciplinata dal Regolamento di gestione - al quale si rimanda per ogni informazione non contenuta nel presente documento - che viene consegnato gratuitamente agli investitori nell'ambito delle operazioni di sottoscrizione.

L'ultima relazione annuale (relazione di gestione) e l'ultima relazione semestrale relative al Fondo sono messe a disposizione del pubblico presso la sede della SGR. I partecipanti hanno diritto di ottenere gratuitamente dalla SGR, anche a domicilio, ovvero mediante tecniche di comunicazione a distanza, copia di tali documenti. Per ulteriori informazioni è possibile consultare il Prospetto del Fondo che è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della SGR in Milano - Via Fiori Oscuri, n. 5, sul sito internet www.azimutliberaimpresa.it e presso i soggetti collocatori indicati nel Prospetto. I Sottoscrittori che intendano cedere, in tutto o in parte, le Quote del Fondo sottoscritte, dovranno darne preventivamente comunicazione per iscritto, alla SGR.