

EQUITA SMART CAPITAL – ELTIF

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 di investimento.

Prodotto: Informazioni generali

Nome: "Equita Smart Capital – ELTIF" (il "Fondo") - Classe A3

Classe di quote del fondo di investimento europeo a lungo termine (ELTIF), fondo comune di investimento alternativo (FIA) italiano chiuso non riservato

ISIN (Classe A3): IT0005415341

Società di gestione: Equita Capital SGR S.p.A. (la "SGR") - Sede legale: via Turati 9, 20121 - sito internet: sgr.equita.eu - che ha ideato il prodotto, istituendo e gestendo il Fondo. Per ulteriori informazioni, chiamare il numero: +39 02 62041

Autorità competente responsabile della vigilanza: CONSOB – Commissione Nazionale per la Società e la Borsa

Data di produzione del documento: 19/04/2021

Si è in procinto di acquistare un prodotto complesso, che si potrebbe rivelare di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Fondo comune di investimento alternativo mobiliare (FIA) italiano, di tipo chiuso, non riservato, qualificato come *European Long Term Investment Fund*, ossia fondo di investimento europeo a lungo termine (ELTIF) di cui all'art. 1, co. 1, lett. m-octies.1, del D. Lgs. 58/98 (la "TUF"), a seguito dell'autorizzazione da parte di Banca d'Italia ai sensi e per gli effetti dell'art. 5 del Regolamento (UE) 2015/760 (il "Regolamento ELTIF") e dell'art. 4-quinquies.1 del TUF. Le persone fisiche residenti in Italia ai fini fiscali possono inserire le Quote del Fondo all'interno di un piano individuale di risparmio a lungo termine disciplinato dall'articolo 13-bis, commi 2-bis, 2-ter e 4, del D.L. 124/2019 (cd. PIR Alternativi).

Obiettivi: Il Fondo ha lo scopo di incrementare il valore del suo patrimonio nel medio-lungo termine, tramite la remunerazione corrente del capitale investito e attraverso la realizzazione di plusvalenze connesse alla dismissione dei propri investimenti. Al fine di conseguire tale obiettivo, il Fondo è investito direttamente, in base a una strategia fondata su tre categorie di attività emessi prevalentemente da imprese residenti nel territorio dello Stato italiano ovvero in Stati membri dell'Unione Europea o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo con stabili organizzazioni nel territorio dello Stato italiano:

- azioni, quote, strumenti finanziari partecipativi e in genere titoli rappresentativi del capitale di rischio di società non quotate (**Strumenti di Private Equity**)
- azioni, quote, strumenti finanziari partecipativi e in genere titoli rappresentativi del capitale di rischio di società quotate (**Strumenti di Public Equity**)
- obbligazioni, altri titoli di debito quotati (**Strumenti di Public Debt**)

In particolare, in una prima fase, si prevede l'investimento prevalente del patrimonio del Fondo in Strumenti di Public Debt liquidi. Successivamente, a seguito della individuazione di opportunità di investimento in Strumenti di Private Equity e Public Equity, si procede alla progressiva dismissione dei suddetti Strumenti di Public Debt nella misura necessaria a dotare il Fondo della liquidità richiesta per realizzare detti investimenti.

Il patrimonio del Fondo al termine del periodo di investimento avrà la seguente composizione indicativa:

- tra il 60% e il 70% del capitale investito in Strumenti di Private Equity,
- tra il 35% e il 20% del capitale investito in Strumenti di Public Equity,
- tra il 5% e il 10% del capitale investito in Strumenti di Public Debt.

Il rendimento del Fondo dipende dalle variazioni del valore e della redditività dei beni nei quali è investito. Il valore complessivo netto del Fondo, calcolato su base trimestrale, è la risultante della valorizzazione, alla data di riferimento, delle attività che lo compongono al netto delle eventuali passività.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto: La partecipazione al Fondo è consentita agli investitori al dettaglio (cd. "retail") che abbiano un portafoglio di strumenti finanziari almeno pari ad Euro 500.000. Qualora l'investitore *retail* disponga di un portafoglio di strumenti finanziari che non supera Euro 500.000, il distributore assicura, sulla base delle informazioni presentate dal potenziale investitore al dettaglio, che quest'ultimo non investa negli ELTIF un importo aggregato che superi il 10% del portafoglio di strumenti finanziari di tale investitore e che l'importo minimo iniziale investito in uno o più ELTIF sia pari a Euro 10.000; qualora l'investitore *retail* disponga di un portafoglio di strumenti finanziari che non supera Euro 2.500.000, il distributore assicura che l'investitore non investa nel Fondo un importo aggregato che superi il 20% del portafoglio di strumenti finanziari di tale investitore. Infine, qualora l'investitore *retail* disponga di un portafoglio di strumenti finanziari che supera Euro 2.500.000, il distributore assicura che l'investitore non investa nel Fondo un importo aggregato che superi il 25% del portafoglio di strumenti finanziari di tale investitore. Il potenziale investitore *retail* è identificato sulla base delle seguenti caratteristiche:

- Ha un livello di conoscenza ed esperienza superiore a quella di base ("investitore informato" o "investitore esperto") che gli consenta di comprendere pienamente le caratteristiche del Fondo, le strategie di investimento adottate dalla SGR ed i rischi ad esse connessi;
- Ha una situazione finanziaria che gli consenta di sopportare perdite anche fino all'intero capitale investito, in quanto il Fondo non è garantito ed è caratterizzato da un profilo di rischio alto;
- È disposto ad immobilizzare le somme investite per un lungo periodo di tempo (almeno pari a 8 anni) in coerenza con la durata pluriennale del Fondo, che non prevede la possibilità di rimborsi prima della fine del ciclo di vita; conseguentemente il Fondo non è adatto a investitori con orizzonte temporale di breve e medio termine;
- Ha esigenze di "bassa" liquidabilità del prodotto e uno specifico obiettivo di crescita significativa del capitale investito o almeno discreta, accettando in tal caso un rischio medio-alto o alto;
- È un investitore per il quale la partecipazione al Fondo non rappresenti l'unica forma di investimento, anche alla luce del basso profilo di liquidabilità dell'investimento nel Fondo, che investa nel Fondo soltanto una quota parte del proprio portafoglio di investimenti complessivo e che disponga quindi di un patrimonio che gli permetta di mantenere una diversificazione degli investimenti coerente con l'entità dei propri risparmi.

Infine, gli investitori *retail* dovrebbero investire nel Fondo solo se hanno ricevuto una consulenza adeguata in materia di investimenti da parte del loro distributore o sub-distributore.

Durata del prodotto: La durata del Fondo è fissata in 8 (otto) anni (il "Termine di Durata") a decorrere dalla data della prima emissione delle quote del Fondo, fatte salve le ipotesi di liquidazione anticipata, ove alternativamente: (i) la SGR assuma una decisione motivata in tal senso, nell'interesse del Fondo e dei suoi partecipanti; (ii) l'Assemblea dei Partecipanti del Fondo non approvi un nuovo gestore del Fondo entro il termine previsto, ovvero il nuovo gestore del Fondo non adempia ai suoi doveri ivi previsti entro il relativo termine, ovvero la sostituzione della SGR con un nuovo gestore del Fondo non possa comunque aver luogo per altra causa ostativa. Il Termine di Durata del Fondo può essere prorogato con delibera motivata del Consiglio di Amministrazione della SGR e con il parere favorevole dell'organo di controllo della SGR (Collegio Sindacale) per un periodo massimo di un anno e, successivamente, per un ulteriore periodo massimo di un anno previo parere favorevole dell'Advisory Board del Fondo (ciascuno di tali periodi, di seguito, "Periodo di Grazia").

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore sintetico di rischio:



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino al Termine di Durata (almeno 8 anni). Il Fondo si caratterizza come illiquido, considerata la sua natura di fondo chiuso. Può non essere possibile disinvestire anticipatamente, ma il prodotto può essere venduto. Potrebbe non essere possibile vendere facilmente il prodotto o potrebbe essere possibile venderlo soltanto a un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.

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 della SGR di pagare quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 6 su 7, che corrisponde alla seconda classe di rischio più elevata. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello alto e che è molto probabile che avverse condizioni di mercato influenzino la capacità della SGR di rimborsare il capitale investito inizialmente.

Altri rischi rilevanti per il Fondo non compresi nell'indicatore sintetico di rischio:

- Rischio di liquidità, legato agli investimenti in strumenti non quotati: il Fondo ha l'obiettivo di investire principalmente in strumenti emessi da società non quotate che, per loro natura, si caratterizzano per una scarsa liquidabilità. La mancanza di un mercato regolamentato può generare difficoltà nel disinvestimento dei titoli in portafoglio, comportando un ritardo nella liquidazione del valore delle quote.
- Rischio di controparte: il Fondo, fermo restando il rispetto dei limiti normativi applicabili e di quelli previsti nel Regolamento di Gestione, investe in un numero di emittenti che può essere non particolarmente elevato. Inoltre, il patrimonio del Fondo può essere investito in strumenti finanziari emessi da imprese che presentano una limitata diversificazione dal punto di vista settoriale, geografico, di gamma prodotto o di cliente.
- Rischi operativi: include gli elementi non direttamente classificabili all'interno delle altre categorie di rischio e legati alla gestione del Fondo e all'analisi del suo portafoglio (i.e. risultanze delle due diligence ed eventuali eventi straordinari che interessano le società in cui il Fondo ha investito).

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

Scenari di performance:

Investimento in EUR: 10.000		In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 4 anni	In caso di disinvestimento dopo 8 anni (Periodo di detenzione raccomandato)
Scenario sfavorevole	Quanto potreste ottenere al netto dei costi (Euro)	9.755	8.863	10.343
	Rendimento medio netto annuo	-2,46%	-3,04%	0,53%
Scenario moderato	Quanto potreste ottenere al netto dei costi (Euro)	9.760	10.917	14.662
	Rendimento medio netto annuo	-2,41%	2,26%	6,28%
Scenario favorevole	Quanto potreste ottenere al netto dei costi (Euro)	9.894	16.839	22.223
	Rendimento medio netto annuo	-1,07%	14,18%	14,28%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi che potreste ottenere nei prossimi 8 anni (periodo di detenzione raccomandato) in diversi scenari, ipotizzando un investimento di Euro 10.000 (diecimila). Gli scenari presentati illustrano il possibile rendimento medio annuo dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti. Gli scenari presentati offrono una stima del rendimento futuro sulla base di dati storici relativi all'andamento di un prodotto di questa tipologia e non sono un indicatore esatto. Gli importi dipenderanno dal generale andamento del mercato di riferimento. Questo prodotto non è liquidabile. Ciò significa che è difficile stimare l'importo del possibile rimborso in caso di disinvestimento prima della fine del periodo di detenzione raccomandato. Sarà impossibile disinvestire anticipatamente oppure sarà possibile farlo soltanto pagando un costo elevato o subendo una forte perdita.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi che pagherete al consulente, distributore o sub-distributore. Gli importi, inoltre, non tengono in considerazione la vostra situazione fiscale personale, che potrebbe ugualmente incidere sull'importo del rimborso.

Cosa accade se Equita Capital SGR 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 è previsto alcun sistema di indennizzo o di garanzia degli investitori nell'ipotesi di insolvenza della SGR e/o del Fondo.

Il Fondo costituisce patrimonio autonomo, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della SGR 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.

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 a tantum, correnti e accessori. Gli importi riportati nella Tabella 1 corrispondono ai costi cumulativi del prodotto per un periodo di detenzione di 8 anni. I costi si basano sull'ipotesi che siano investiti Euro 10.000 (diecimila). Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Tabella 1 – Andamento dei costi nel tempo ("Scenario moderato")

La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

Investimento in EUR: 10.000 SCENARIO MODERATO	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 4 anni	In caso di disinvestimento dopo 8 anni (Periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali (Euro)	388	1.191	2.021
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	4,27%	3,11%	2,85%

La tabella 1 mostra l'andamento dei costi nel tempo nello "Scenario Moderato". Si precisa, inoltre, che gli importi indicati includono anche i costi di sottoscrizione.

Tabella 2 – 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 (8 anni),
- il significato delle differenti categorie di costi.

Questa tabella presenta l’impatto sul rendimento per anno (SCENARIO MODERATO)

Costi una tantum	Costi di ingresso*	0,17%	Impatto dei costi da voi sostenuti al momento della sottoscrizione dell’investimento. La percentuale si intende come massimo importo che può essere pagato; è possibile che paghiate meno.
	Costi di uscita	Non previsti	L’impatto dei costi da voi sostenuti per il rimborso dell’investimento alla scadenza.
Costi ricorrenti	Costi di transazione	0,21%	Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.
	Altri costi ricorrenti	2,46%	L’impatto dei costi che sosteniamo ogni anno per la gestione dei vostri investimenti (in particolare: pagamenti a favore della Società di Gestione, del Depositario, di chiunque presti servizi esternalizzati).
Oneri accessori	Commissioni di <i>performance</i>	Non previste	Impatto della commissione di <i>performance</i> .
	Commissioni di <i>overperformance</i> (c.d. <i>carried interest</i>)**	0,00%	Impatto del <i>carried interest</i> . Tratteniamo questa commissione se l’investimento ha ottenuto una performance pari al minore tra un IRR pari al 6,5% e un MOIC di 1.6x, ai sensi dell’articolo 10.6 del Regolamento di gestione.

Note: * L’ammontare della commissione di sottoscrizione non può eccedere l’1,00% (uno per cento) dell’importo da voi sottoscritto; ** "Scenario moderato"

I soggetti collocatori del Fondo sono remunerati con i Costi di ingresso e con una parte di "Altri costi ricorrenti".

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 8 anni

La forma chiusa del Fondo comporta che il rimborso delle quote ai partecipanti avvenga soltanto al Termine di Durata del Fondo, come eventualmente anticipata o prorogata ai sensi del Regolamento di gestione. Di conseguenza gli investitori devono prevedere che il loro capitale rimanga investito nel Fondo per almeno 8 (otto) anni ("Termine di Durata del Fondo").

Ciascun sottoscrittore che abbia sottoscritto quote nel corso del periodo di sottoscrizione e non sia cliente professionale ha diritto di annullare la sottoscrizione e ottenere il rimborso degli importi eventualmente versati senza incorrere in penalità, entro il termine di 2 (due) settimane a decorrere dalla comunicazione di chiusura del relativo periodo di sottoscrizione. A tal fine si precisa che le date di apertura e di chiusura di ciascun periodo di sottoscrizione sono determinate dalla SGR e sono rese note mediante avviso pubblicato sul sito internet della SGR: sgr.equita.eu.

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 possibile con il preventivo consenso scritto della SGR, 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 reclami?

Eventuali reclami da parte dell’investitore possono essere presentati ai soggetti collocatori oppure per iscritto all’Ufficio Reclami di EQUITA CAPITAL SGR al seguente indirizzo: Ufficio Reclami, Via Turati n. 9, 20121 Milano oppure tramite e-mail all’indirizzo reclami@equita.eu

La SGR adotta idonee procedure per garantire la sollecita trattazione dei reclami presentati dalla clientela ed il processo di gestione dei reclami si conclude, comunque, nel tempo massimo di 60 giorni dal ricevimento del reclamo. L’esito del reclamo è comunicato all’investitore, nei termini sopra indicati, per iscritto.

Altre informazioni rilevanti

La partecipazione al Fondo è disciplinata dal Regolamento di Gestione del Fondo - al quale si rimanda per ogni informazione non contenuta nel presente documento - che ai sensi di legge è messo a disposizione del pubblico gratuitamente insieme al Prospetto del Fondo, presso la sede legale della SGR in Milano, Via Filippo Turati n. 9, 20121 Milano e sul sito internet sgr.equita.eu e presso i soggetti collocatori indicati nel Prospetto.

L’ultima relazione annuale 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, previa richiesta scritta trasmessa alla 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.