

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo fondo e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

A-IPO Fund

Fondo di Investimento Alternativo mobiliare di tipo Chiuso Non Riservato

Quote di Classe A1

(ISIN portatore: IT0005583346 ISIN nominativo: IT0005583353)

A-IPO Fund (il "Fondo") è ideato e gestito da Anthilia Capital Partners SGR S.p.A. (la "SGR"), sito internet www.anthilia.it

Per ulteriori informazioni chiamare il numero +39 02 97386101 o inviare una e-mail all'indirizzo info@anthilia.it

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 valido alla data del 6 maggio 2024

STATE PER ACQUISTARE UN PRODOTTO CHE NON È SEMPLICE E PUÒ ESSERE DI DIFFICILE COMPrensIONE

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo: 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, da quello di ciascun investitore e da ogni altro patrimonio gestito dalla SGR. Le espressioni e le definizioni utilizzate in maiuscolo nel presente documento hanno il significato alle stesse attribuito nel regolamento di gestione del Fondo (il "Regolamento"). Il Regolamento non è stato sottoposto all'approvazione specifica della Banca d'Italia in quanto rientra nei casi in cui l'approvazione si intende rilasciata in via generale ai sensi dell'articolo 37, comma 5 del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, e successive modifiche ed integrazioni ("TUF"). Il Fondo prevede l'emissione di 4 (quattro) classi di quote, le "Quote A", le "Quote A1", le "Quote G", le "Quote I", alle quali spettano i diritti indicati nel Regolamento.

Termine: Il Fondo ha durata fino al 31 dicembre dell'ottavo anno successivo alla data del Primo Closing come meglio definito nel Regolamento.

Obiettivi: Scopo del Fondo è l'incremento del valore del suo patrimonio nel medio-lungo termine, attraverso la realizzazione di operazioni di investimento aventi per oggetto, in via prevalente, l'acquisto e/o la sottoscrizione di strumenti di equity (i.e. azioni) emessi da imprese italiane quotande, quotate a media e bassa capitalizzazione e non quotate, rispettivamente in fase di offerta pubblica iniziale (IPO), post-IPO e pre-IPO.

Il Fondo potrà essere investito, nel rispetto altresì dei criteri di cui al par. 10.1.10 del Regolamento, in: (a) strumenti rappresentativi di equity o quasi-equity, ivi inclusi strumenti convertibili in equity, strumenti finanziari partecipativi e warrant emessi da un'Impresa Target; (b) altri strumenti finanziari, anche derivati, ammessi ovvero non ammessi alla negoziazione su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione; (c) strumenti del mercato monetario; (d) quote di Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari; (e) quote di FIA aperti; (f) quote di FIA chiusi, di ELTIF, di EuVECA e di EuSEF; (g) depositi bancari denominati in Euro.

Il Fondo potrà essere investito per massimo il 10% (dieci per cento) in quote o azioni di altri OICR. Il Fondo non investe in attività reali.

Ai fini degli investimenti del Fondo per "Impresa Target" si intende un'impresa che soddisfi i seguenti requisiti: (i) non è inserita negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati; (ii) è residente in Italia oppure in Stati membri dell'Unione Europea o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio Economico Europeo e con stabile organizzazione in Italia; (iii) rispetta uno dei seguenti requisiti in alternativa tra loro: (1) è in fase di offerta pubblica iniziale in un mercato regolamentato o in un sistema multilaterale di negoziazione di uno Stato membro dell'Unione Europea ("EU Trading Venue"); (2) è quotata in un EU Trading Venue da non più di 3 (tre) anni, al momento in cui viene effettuato l'investimento iniziale; (3) è quotata in un EU Trading Venue con capitalizzazione inferiore o pari a Euro 300.000.000,00 (trecento milioni/00), rilevata al momento in cui viene effettuato l'investimento iniziale; (4) è non quotata e ha l'obiettivo di procedere all'offerta pubblica iniziale in un EU Trading Venue.

Il Fondo rientra tra gli investimenti qualificati destinati ai "Piani individuali di risparmio a lungo termine" (PIR) di cui alla Legge 11 dicembre 2016, n. 232 e successive modifiche e/o integrazioni, e alla Legge 19 dicembre 2019, n. 157 (di seguito "Disciplina PIR"). Pertanto il Fondo: (a) per almeno i due terzi di ciascun anno solare, investe almeno il 70% (settanta per cento) del Capitale, direttamente o indirettamente, in strumenti finanziari, anche non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, emessi da imprese residenti nel territorio dello Stato ai sensi dell'articolo 73 del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, o in Stati membri dell'Unione Europea o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio Economico Europeo con stabile organizzazione nel territorio dello Stato, diverse da quelle inserite negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap della Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati; (b) può investire fino al 20% (venti per cento) del Capitale in strumenti finanziari di uno stesso emittente o di altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o in depositi e conti correnti; nel computo del presente limite di concentrazione relativamente ai conti correnti non si tiene conto della liquidità detenuta per esigenze di tesoreria presso il Depositario; (c) non può investire in strumenti finanziari emessi da soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni; (d) può investire, nei limiti del 30% (trenta per cento) del proprio attivo, in strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi insiti negli investimenti qualificati di cui alla lettera a), in conformità alla normativa disposta dall'Organo di Vigilanza.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto: le Quote A1 possono essere sottoscritte sia dagli investitori al dettaglio sia dagli investitori professionali. Il potenziale investitore al dettaglio risulta di seguito identificato: (i) è un investitore "informato" o "avanzato" con un livello di conoscenza ed esperienza relativa a strumenti finanziari che gli permette la comprensione di strumenti finanziari complessi e ad alto rischio. Infatti, il potenziale investitore è in grado di comprendere quali siano i principali fattori in grado di influenzare il valore delle Quote e di apprezzare in particolare l'incidenza dell'andamento del mercato sul valore delle Quote del Fondo; (ii) è un investitore per il quale la partecipazione al Fondo non rappresenta l'unica forma d'investimento di natura finanziaria ed è capace di sopportare perdite fino all'intero importo sottoscritto e versato, tenuto conto che il Fondo non è coperto da alcun sistema di indennizzo dell'investitore o da un sistema di garanzia; (iii) è un investitore orientato al rischio ed è pertanto disposto a sostenere perdite potenziali del capitale investito anche di entità significativa e finanche della totalità dell'importo versato a fronte dell'investimento; (iv) è un investitore che ha un obiettivo di crescita del capitale nel medio/lungo termine tenuto conto che i flussi di cassa periodici derivanti dall'investimento nelle Quote del Fondo che, se presenti, potrebbero essere anche di importo contenuto. L'acquisto delle Quote del Fondo richiede da parte dell'investitore la capacità di immobilizzare le somme investite per tutto periodo di Durata del Fondo e fino alla sua scadenza, fatti i salvi i casi espressamente previsti dal Regolamento in punto di rimborso ovvero liquidazione anticipata.

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 alla data di scadenza del Fondo. Il Fondo si caratterizza come illiquido, considerata la sua natura di Fondo chiuso. Il rischio associato all'investimento può essere significativamente maggiore rispetto a quello rappresentato dall'indicatore sintetico di rischio qualora l'investimento non sia detenuto fino alla scadenza. I rischi connessi all'investimento nelle Quote del Fondo sono riconducibili anche alle possibili variazioni del valore delle stesse. Tali variazioni risentono principalmente dell'andamento del portafoglio di strumenti finanziari nei quali è investito il patrimonio del Fondo. Il rischio degli Investitori è, in ogni caso, limitato all'Importo Sottoscritto da ciascuno di essi. Il Fondo è istituito in forma chiusa, pertanto non è possibile estinguere anticipatamente l'investimento. Per liquidare l'investimento prima della scadenza del Fondo, l'Investitore può vendere il prodotto sul mercato secondario.

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 pagarvi quanto dovuto. Il Fondo è classificato 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 capacità del Fondo di pagarvi quanto dovuto.

Non tutti i rischi sono adeguatamente catturati dall'indicatore sintetico. I rischi che possono impattare il Fondo e non sono debitamente rappresentati sono i seguenti: **Rischio di mercato:** consiste nel rischio che il valore delle Quote del Fondo subisca una diminuzione in seguito all'oscillazione del valore degli attivi nei quali è investito il patrimonio del Fondo.

Rischi legati agli investimenti in società non quotate: la politica di investimento del Fondo prevede che il suo patrimonio possa essere investito anche in società non quotate, che 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 pubblicistico analogo a quello predisposto per le società quotate. Ciò comporta, fra l'altro, l'indisponibilità di un flusso di informazioni pari, sia sotto il profilo qualitativo che quantitativo, a quello delle società con titoli quotati. La mancanza di un mercato regolamentato può inoltre generare difficoltà nel disinvestimento dei titoli in portafoglio che, se perduranti, potrebbero determinare un ritardo nella liquidazione delle Quote oltre i termini di scadenza del Fondo. Tali difficoltà si potrebbero riflettere sul prezzo di vendita degli attivi oggetto di investimento e, conseguentemente, sul valore della Quota.

Rischio di credito: è rappresentato dal rischio che una controparte sia inadempiente alle proprie obbligazioni prima del regolamento dei flussi finanziari della transazione di riferimento.

Rischio di liquidità: attiene alla circostanza che l'oggetto principale di investimento del Fondo è rappresentato da strumenti non negoziati in mercati regolamentati ovvero negoziati in mercati tendenzialmente e/o potenzialmente illiquidi. Pertanto, lo smobilizzo di una posizione non è sempre possibile ovvero può avvenire a condizioni diverse da quelle auspiccate. È pertanto possibile che la vendita degli strumenti in cui il Fondo è investito avvenga ad un prezzo significativamente inferiore al valore degli strumenti stessi.

Rischio di concentrazione: consiste nella non elevata diversificazione degli emittenti in cui può investire il Fondo, fermo restando il rispetto dei limiti previsti nel Regolamento del Fondo. 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.

Per una lista completa di tutti i rischi a cui può essere esposto il Fondo è possibile fare riferimento al Prospetto.

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

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 8 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000 EUR. 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 prove 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 l'investimento. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni.

INVESTIMENTO DI EURO 10.000 PER LA CLASSE A1

Periodo di Investimento Raccomandato: 8 anni			
Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 8 anni
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Scenario di Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	2.580	1.690
	Rendimento medio % per ciascun anno	-74,2%	-19,9%
Scenario Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	6.310	8.640
	Rendimento medio % per ciascun anno	-36,9%	-1,8%
Scenario Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.500	14.780
	Rendimento medio % per ciascun anno	5,0%	5,0%
Scenario Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	15.890	22.650
	Rendimento medio % per ciascun anno	58,9%	10,8%

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso. Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento nel prodotto o in un parametro di riferimento idoneo tra novembre 2021 e dicembre 2023. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento nel prodotto o in un parametro di riferimento idoneo tra dicembre 2014 e dicembre 2022. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento nel prodotto o in un parametro di riferimento idoneo tra dicembre 2011 e dicembre 2019. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

COSA ACCADE SE ANTHILIA CAPITAL PARTNERS SGR NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Questo prodotto non è coperto da alcun sistema di indennizzo dell'investitore o da un sistema di garanzia. 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, da quello di ciascun investitore e da ogni altro patrimonio gestito dalla SGR; delle obbligazioni contratte per conto del Fondo, la SGR risponde esclusivamente con il patrimonio del Fondo medesimo. Pertanto, su tale patrimonio non sono ammesse azioni dei creditori della SGR o nell'interesse della stessa, né quelle dei creditori del Depositario o nell'interesse dello stesso e la SGR non può in alcun caso utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, i beni di pertinenza del Fondo. Le azioni dei creditori dei singoli clienti sono ammesse nei limiti del patrimonio di proprietà di questi ultimi.

QUALI SONO I COSTI?

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

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'ammontare, dalla durata e dall'andamento dell'investimento nel prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- nel primo anno, recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato;
- si investano EUR 10.000.

INVESTIMENTO DI EURO 10.000 PER LA CLASSE A1

	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 8 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	669 EUR	2.428 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	6,7%	2,8%

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari a 7,4% prima dei costi e a 4,6% al netto dei costi in caso di unico investimento.

Potremmo condividere parte dei costi con il soggetto che vi vende il prodotto a scopo di remunerazione dei servizi resi.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

Costi <i>una tantum</i> di ingresso o di uscita		Unico investimento: 10.000 EUR
Costi di ingresso	Fino al 4,0% dell'importo investito	Fino a 418 EUR (inclusi diritti fissi)
Costi di uscita	Nessuna commissione di uscita	0 EUR
Costi ricorrenti		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi	2,34% del valore dell'investimento all'anno. Poiché la classe è di nuova istituzione, l'importo qui riportato riflette una stima delle spese medie annue	234 EUR
Commissioni di transazione	0,17% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto	17 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	L'impatto del <i>carried interest</i> è pari al 15% del rendimento in eccesso rispetto ad un multiplo di 1,40x dell'importo investito. L'importo effettivo di <i>carried interest</i> varierà a seconda dell'andamento dell'investimento	0 EUR

L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese presso il proprio consulente finanziario o distributore. È prevista l'applicazione di diritti fissi.

Per informazioni più dettagliate sui costi, si prega di consultare il Prospetto del Fondo, Parte I, Sezione C), "Informazioni economiche", disponibile sul sito internet della SGR www.anthilia.it.

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

Periodo di detenzione raccomandato: non inferiore a 8 anni

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. Qualora fosse possibile vendere il prodotto prima di tale data, si potrebbe comunque incorrere in taluni costi. Le prospettive di liquidabilità dell'investimento prima della scadenza del Fondo sono pertanto collegate unicamente (i) alla possibilità che la SGR proceda a rimborsi parziali pro-quota come disposto dal Regolamento; (ii) alla liquidazione anticipata del Fondo stesso; (iii) alla possibilità di trasferire la Quota del Fondo a terzi. Il trasferimento della Quota è comunque soggetto a specifiche previsioni del Regolamento e al consenso della SGR, per cui non vi è garanzia alcuna che la Quota possa essere ceduta in tempi ragionevoli nemmeno sulla base di un accordo tra privati. La SGR non ha alcun obbligo di garantire un mercato secondario né quello di rimborsare/riacquistare le Quote prima della scadenza del Fondo. Ulteriori informazioni sono disponibili su richiesta.

COME PRESENTARE RECLAMI

È possibile presentare formale reclamo alla SGR tramite lettera raccomandata A/R indirizzata a Anthilia Capital Partners SGR S.p.A., Corso di Porta Romana 68, 20122 - Milano o alternativamente tramite e-mail ad anthilia@pec.it.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

- Anthilia Capital Partners Società di Gestione del Risparmio S.p.A. (per abbreviazione "Anthilia SGR") è autorizzata in Italia e sottoposta alla vigilanza della Banca d'Italia e della Consob. Il Fondo è regolato dalla Banca d'Italia e dalla Consob.
- La partecipazione al Fondo è disciplinata dal Regolamento, al quale si rimanda per ogni informazione non contenuta nel presente documento, che viene consegnato gratuitamente agli Investitori nell'ambito delle operazioni di sottoscrizione.
- Il Depositario è BNP Paribas S.A., Succursale Italia.
- Per ulteriori informazioni sul Fondo si rimanda al Prospetto ed al regolamento di gestione, disponibili sul sito della SGR www.anthilia.it.
- Copia del Prospetto, dell'ultima relazione annuale e delle relazioni semestrali successive nonché del Regolamento di Gestione del Fondo, redatti in lingua italiana, possono essere richiesti gratuitamente alla SGR o al distributore e sono disponibili sul sito internet della stessa www.anthilia.it. I documenti contabili del Fondo sono altresì disponibili presso il Depositario.
- Il Fondo è sottoposto alla disciplina fiscale italiana, che può avere impatto sulla posizione fiscale personale dell'Investitore. Le informazioni aggiornate di dettaglio sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione del personale, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per

l'assegnazione degli altri benefici saranno disponibili sul sito internet della SGR. Su tale sito sono altresì disponibili le informazioni sulla performance passata del Fondo. Una copia cartacea o un diverso supporto durevole contenente tali informazioni saranno disponibili per gli Investitori gratuitamente, su richiesta.

- La SGR può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Regolamento e del Prospetto del Fondo.
- La Classe A1 è finalizzata alla realizzazione di "Piani individuali di risparmio a lungo termine" (PIR) e può essere sottoscritta solo dalle persone fisiche residenti nel territorio dello Stato italiano, ed è esclusa la possibilità di cointestazioni. La sottoscrizione da versare in unica soluzione e con minimo iniziale di 10.000 Euro, è consentita, per ciascun partecipante, in un ciascun anno solare, per un importo non superiore a Euro 300.000 all'anno ed entro un limite complessivo non superiore a Euro 1.500.000, in ossequio ai limiti di investimento prescritti. In caso di versamenti superiore alle soglie predette, la parte eccedente verrà destinata alla sottoscrizione di Quote di Classe A, anche in deroga alle previsioni circa l'ammontare minimo di sottoscrizione prescritto per la rispettiva classe di quote.