

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

OBIETTIVO

Il presente documento contiene le 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

Classe E di PrivAccess XV – Secondary Opportunities XI ISIN: LU2780927120

Un comparto di PrivAccess XV, una società di investimento a capitale variabile (*Société d'Investissement à Capital Variable*) (SICAV) – qualificata come Fondo di investimento alternativo riservato (RAIF), in forma di società in accomandita per azioni (*Société en Commandite par Actions*) (SCA) con sede nel Granducato di Lussemburgo

Nome dell'Ideatore del PRIIP:	PrivAccess General Partner S.à r.l. 50, avenue J.F. Kennedy L-1855 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo Per maggiori informazioni, contattare l'Amministrazione centrale/GEFIA: Global General Partner S.A. - n. telefono: 00 352 4242 2000 / contact@ggp.bnpparibas.com
Autorità competente dell'ideatore del PRIIP per il documento contenente le informazioni chiave:	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) – Granducato di Lussemburgo Codice identificativo del RAIF: V00006855/07
Data di realizzazione del documento:	29/02/2024

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

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

PrivAccess XV – Secondary Opportunities XI (il «Prodotto») è un comparto di PrivAccess XV, una società di investimento a capitale variabile (a *Société d'Investissement à Capital Variable*) costituita come fondo multicomparto sotto forma di società in accomandita per azioni (*Société en Commandite par Actions*), con sede legale nel Granducato di Lussemburgo, qualificata come Fondo di investimento alternativo

riservato (RAIF) (ai sensi della legge lussemburghese del 23 luglio 2016, la «Legge sui RAIF») e come Fondo di investimento alternativo ai sensi della Direttiva 2011/61/EU (la «Direttiva GEFIA») e della legge lussemburghese del 12 luglio 2013 (la «Legge sui GEFIA lussemburghesi»).

OBIETTIVI

Questo Prodotto è stato strutturato come fondo feeder chiuso di Private Equity (il «Fondo Feeder») per consentire ad un numero limitato di clienti ammessi di BNP Paribas Wealth Management (i «Clienti») di investire indirettamente in HarbourVest Dover Street XI AIF SCSp, una *société en commandite spéciale* costituita nel Granducato di Lussemburgo e che si qualifica come fondo di investimento alternativo ai sensi della Legge sui GEFIA (il «Fondo Master»).

diversificata agli investimenti e potenziali extra rendimenti. In termini di esposizione geografica, il portafoglio del Fondo Master dovrebbe essere ponderato per il 50%-70% verso il Nord America e per il 20%-40% verso l'Europa, mentre la parte restante del portafoglio comprende l'esposizione all'Asia e ad altre aree geografiche.

Il Fondo Master intende costruire un portafoglio diversificato di investimenti secondari globali in attività di buyout, growth equity, venture capital e altri attivi tipici dei private markets, con l'obiettivo di fornire agli investitori un'interessante performance assoluta e corretta per il rischio, concentrandosi sui segmenti meno efficienti del mercato secondario. Il team di HarbourVest intende seguire la propria comprovata strategia di costruzione di portafogli di secondario con un'enfasi su tipologie di transazioni complesse, approccio che consente a HarbourVest di porsi quale fornitore di soluzioni di scala per general partner e venditori, al fine di offrire agli investitori un'esposizione

L'obiettivo di investimento del Fondo Feeder è investire la totalità del proprio patrimonio nel Fondo Master. Il rendimento del Fondo Feeder dipenderà dal rendimento del Fondo Master. Il rendimento del Fondo Master dipenderà in larga misura dalla capacità del suo gestore di attrarre e trattenere professionisti locali di talento con le competenze e l'esperienza necessarie e di selezionare società in grado di generare i rendimenti degli investimenti target. Il rendimento del Fondo Master è determinato (i) dal reddito generato dal portafoglio, (ii) dalle plusvalenze o minusvalenze sugli investimenti realizzati e (iii) dall'impatto derivante dall'uso della leva finanziaria per ciascuno degli investimenti del Fondo Master.

INVESTITORI AL DETTAGLIO A CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Investitori privati (i) con una buona conoscenza della classe di attività del «Private Equity» e (ii) che intendono diversificare i propri investimenti attraverso l'esposizione a tale classe di attività, con una minore correlazione con i mercati azionari e (iii) alla ricerca di rendimenti elevati con un orizzonte d'investimento a lungo termine e un'elevata tolleranza al rischio e (iv) disposti a investire in un prodotto chiuso illiquido e (v) ad assumersi i rischi associati a una perdita parziale o totale del capitale.

Gli investitori devono qualificarsi come investitori ammessi ai sensi dei documenti di offerta del Prodotto (il «Documento di Offerta») e pertanto rispettare i requisiti di adeguata verifica della clientela (KYC) e antiriciclaggio (AML) e le procedure di conformità generale del Prodotto e di BNP Paribas e qualificarsi come «Well-informed Investors» (Legge sui RAIF) e «non US-Persons» (Regulation S dello US Securities Act 1933) nonché come «accredited investor» (Rule 501(a) del Regulation D dello US Securities Act 1933) e «qualified purchaser» (Sezione 2(a)(51) dello US Investment Company Act 1940).

TERMINE

Trattandosi di un fondo feeder, la durata del Prodotto si basa sulla durata del Fondo Master, che è di 10 anni (o maggiore, fino a un massimo di 4 ulteriori periodi di 1 anno, in talune circostanze definite nel Documento d'Offerta) con un periodo aggiuntivo di 6 mesi. L'Ideatore del Prodotto ha il diritto di estinguere unilateralmente il Prodotto, decidendo la liquidazione di un comparto (cosa improbabile) o il rimborso obbligatorio delle azioni del Prodotto, in caso di insolvenza dell'investitore, secondo quanto previsto dal Documento d'Offerta.

Sottoscrizione minima nel Prodotto: \$10.000.000

QUALI SONO I RISCHI E QUAL'È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO



Rischio più basso

Rischio più elevato



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 10 anni (e oltre in talune circostanze descritte nel Documento d'Offerta). Non è possibile disinvestire anticipatamente (non vi è un mercato secondario organizzato) fatte salve talune circostanze descritte nel Documento d'Offerta ma con un impatto negativo sul prezzo.

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 corrispondervi quanto dovuto. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio seconda più alta. L'indicatore tiene conto di perdite potenzialmente elevate, dovute a condizioni di mercato sfavorevoli che potrebbero influenzare la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Prestare attenzione al rischio di cambio. L'importo che vi sarà corrisposto sarà in un'altra valuta; il guadagno finale dipenderà pertanto dal tasso di cambio tra le due valute. Il suddetto indicatore non tiene conto di tale rischio. 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	\$ 10.000	10 anni
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	\$9.339
	Rendimento medio ¹ per ciascun anno (%)	-3,37%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	\$11.215
	Rendimento medio ¹ per ciascun anno (%)	1,97%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	\$15.275
	Rendimento medio ¹ per ciascun anno (%)	12,94%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	\$20.275
	Rendimento medio ¹ per ciascun anno (%)	29,08%

¹Tasso interno di rendimento netto («IRR netto») per l'investitore. L'IRR è un metodo di calcolo dei rendimenti, utilizzato nel Private Equity / Private Real Estate / Private Infrastructure per confrontare la redditività degli investimenti e corrisponde ad un tasso di rendimento composto annualizzato. Il rendimento percentuale per l'investitore è determinato in base all'ammontare e al momento di ciascun versamento a favore e di ciascuna distribuzione da parte del Fondo. Il termine "netto" si riferisce al fatto che il rendimento è al netto dei costi.

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 10 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000,00 dollari statunitensi.

Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. È possibile confrontarli 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 il Prodotto. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto.

Questo Prodotto non è facilmente 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 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.

COSA ACCADE SE PRIVACCESS GENERAL PARTNER S.A.R.L. NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Trattandosi di un comparto di un RAIF disciplinato dalla Legge sui RAIF per il quale è stato nominato un GEFIA autorizzato dalla Direttiva GEFIA e dalla Legge sui GEFIA lussemburghesi, le attività del Prodotto sono tenute in custodia presso una banca depositaria debitamente autorizzata e vigilata dalla CSSF e sono pertanto tenute totalmente separate dalle attività dell'ideatore del PRIIP. L'eventuale insolvenza dell'ideatore del

PRIIP non inciderà sulla capacità dell'investitore di recuperare l'investimento alla scadenza del Prodotto. Tuttavia, il Prodotto può non essere in grado di rimborsare l'investitore nei casi menzionati nel Documento d'Offerta del Prodotto ed in particolare in caso di mancato adempimento dei propri obblighi. Il mancato rimborso non è coperto da un sistema di indennizzo o di garanzia.

QUALI SONO I COSTI?

ANDAMENTO DEI COSTI NEL TEMPO

Investimento \$ 10.000	In caso di disinvestimento dopo 10 anni
Costi totali	\$2.805
Impatto sul rendimento (Reduction In Yield - RIY) per anno	2,81%

Il calcolo dei costi totali tiene conto del *carried interest* corrisposto a livello di Fondo Master, il quale dipenderà dal rispettivo livello di performance. Non considerando il *carried interest*, tali costi totali ammonterebbero a \$1,977 con un impatto del 1,98% sul rendimento annuo.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno		%	\$	
Costi una tantum	Costi di ingresso	0,20%	20	Impatto massimo dei costi da sostenere al momento della sottoscrizione. L'importo include i costi di distribuzione del Prodotto (% dell'impegno)
	Costi di costituzione	0,03%	3	Percentuale stimata dei costi di costituzione del Prodotto (% dell'impegno)
	Sovraprezzo di sottoscrizione (interessi di equalizzazione)	0,14%	14	Sovraprezzo pagato da investitori che sottoscrivono il Prodotto in occasione di periodi di sottoscrizione successivi (% dell'impegno)
	Costi di uscita	-	-	Non previsti
Costi correnti	Costo di gestione del Prodotto	1,06%	106	Media annua delle commissioni di gestione su un periodo di 10 anni a carico del Prodotto e del Fondo Master (% dell'impegno)
	Costi di amministrazione	0,56%	56	Impatto dei costi pagati ogni anno per gestire il Prodotto e il Fondo Master (amministrazione, GEFA...) (% dell'impegno)
	Carried Interest	0,83%	83	Questo importo complessivo si basa sullo scenario di performance moderato e viene addebitato dal gestore del Fondo Master se l'IRR netto del Fondo Master supera l'8% (% dell'impegno)
Oneri accessori	Commissione di performance	-	-	Non prevista

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

Periodo di detenzione raccomandato: fino alla scadenza del Prodotto basata sulla durata del Fondo Master, vale a dire 10 anni (o maggiore con un massimo di 4 ulteriori periodi di 1 anno, in talune circostanze definite nel Documento d'Offerta) con un periodo aggiuntivo di 6 mesi. Trattandosi di un fondo chiuso, la durata del Prodotto si basa sulla durata del Fondo Master, che è di 10 anni (o maggiore, con un massimo

di 4 ulteriori periodi di 1 anno, in talune circostanze definite nel Documento d'Offerta) con un periodo aggiuntivo di 6 mesi, non è possibile disinvestire il Prodotto prima della scadenza né richiedere il rimborso prima di tale termine. È possibile disinvestire solo nei casi indicati nel Documento d'Offerta ma con un potenziale impatto negativo sul prezzo.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Eventuali reclami riguardanti la persona che ha fornito consulenza o che ha venduto il Prodotto possono essere inoltrati al seguente indirizzo:

Global General Partner SA - 50, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo - Granducato di Lussemburgo -
contact@ggp.bnpparibas.com - 00 352 4242 2000.

Eventuali reclami riguardanti il Prodotto possono essere inoltrati al seguente indirizzo:

PrivAccess General Partner S.à r.l. - 50, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo - Granducato di Lussemburgo -
contact@ggp.bnpparibas.com - 00 352 4242 2000

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Su richiesta dell'investitore, è possibile ottenere da PrivAccess General Partner S.à r.l. (di seguito si riportano le informazioni di contatto) eventuali documenti contenenti informazioni aggiuntive riguardanti il Prodotto e, in particolare, il Documento d'Offerta, le relazioni annuali (messe periodicamente a disposizione degli investitori), il documento di sottoscrizione e la documentazione relativa al Fondo Master. Per avere maggiori informazioni, in particolare sulla struttura del Prodotto e sui rischi associati all'investimento nel Prodotto, si invitano gli investitori a prendere visione dei suddetti documenti.

Il presente Documento contenente le Informazioni Chiave, e ogni relativo aggiornamento, sono disponibili al seguente indirizzo:

https://mywealth.bnpparibas.lu/content/dam/wealth/common/ggp/KID_PrivAccessXV-Secondary_Opportunities_XI-IT-ClassE.pdf