

Documento contenente le informazioni chiave

Scopo

Il presente documento contiene le informazioni chiave relative a questo prodotto di 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

Nome del prodotto	HI Algebris Italia ELTIF (il "Fondo") – classe A3
ISIN	IT0005403180
Nome dell'ideatore	Hedge Invest SGR S.p.A. ("SGR")
Contatti	www.hedgeinvest.it ; per ulteriori informazioni chiamare il numero +39 02 667441
Autorità competente dell'ideatore del PRIIP per il documento contenente le informazioni chiave	Consob - Commissione Nazionale per le Società e la Borsa

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 31 gennaio 2020.

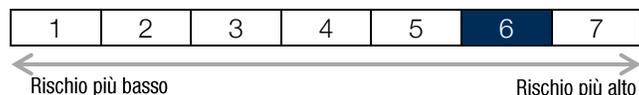
State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Che cos'è questo prodotto?

Tipo	Fondo di Investimento Europeo a Lungo Termine (ELTIF), nella forma di fondo comune di investimento alternativo (FIA) italiano chiuso non riservato.
Obiettivi	L'obiettivo del Fondo è rappresentato dal conseguimento di una crescita del capitale attraverso l'investimento principalmente in strumenti finanziari emessi da imprese italiane a bassa capitalizzazione e imprese non ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato, che svolgono attività diverse da quella finanziaria. Per imprese a bassa capitalizzazione si intendono le imprese ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione e caratterizzate da una capitalizzazione di mercato inferiore a € 500 milioni..
Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto	La partecipazione al Fondo è consentita sia agli investitori al dettaglio sia agli investitori professionali (i "Partecipanti"). Il potenziale investitore al dettaglio risulta di seguito identificato: (a) è un investitore disposto a immobilizzare le somme investite per un lungo periodo di tempo, in coerenza con la durata del Fondo (almeno 6 anni). Pertanto, sono esclusi gli investitori con un orizzonte temporale di investimento breve; (b) è un investitore in grado di sopportare la perdita dell'intero ammontare investito, in quanto il Fondo non è garantito e il rischio è "alto"; (c) è un investitore che, a fronte dell'assunzione di un rischio alto si pone come obiettivo la crescita del capitale; tra gli obiettivi dell'investitore potrebbe rientrare anche l'investimento ESG, applicato come parametro di selezione degli investimenti nella politica di investimento del Fondo; (d) è un investitore per il quale la partecipazione al Fondo non costituisce l'unica forma d'investimento di natura finanziaria, ma che investe nel Fondo soltanto una quota parte del proprio portafoglio di investimenti complessivo e che dispone quindi di un patrimonio finanziario pari ad almeno € 300.000 che gli permetta di mantenere una diversificazione degli investimenti; (e) 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.
Durata	La durata del Fondo è fissata in 6 anni a decorrere dal giorno di chiusura del "Periodo di Sottoscrizione", fatte salve le ipotesi di liquidazione anticipata ovvero di proroga (di massimo 1 anno). La liquidazione del Fondo ha luogo alla scadenza del Termine di Durata del Fondo o di quello eventuale al quale esso è stato prorogato.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



⚠ L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per un periodo di 6 anni, coincidente con la durata dello stesso. Il Fondo si caratterizza come illiquido, considerata la sua natura di Fondo chiuso. Il rischio effettivo può essere significativamente maggiore qualora il Fondo non sia detenuto fino a scadenza.

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 pertanto è molto probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. Di seguito sono indicati altri rischi particolarmente rilevanti per il PRIIP non compresi nell'indicatore sintetico di rischio:

Rischio di liquidità: Il rischio di liquidità è il rischio che una o più posizioni all'interno del Fondo non possano essere vendute, liquidate o chiuse a costi limitati ed entro un tempo ragionevole. In relazione a titoli illiquidi, la mancanza di una controparte potrebbe rendere non realizzabile lo smobilizzo di una posizione di investimento nel Fondo oppure tale smobilizzo potrebbe avvenire a condizioni diverse o peggiori rispetto a quelle previste o desiderate. Conseguentemente, risulta possibile che il trasferimento di titoli illiquidi avvenga ad un prezzo significativamente inferiore al loro valore.

Scenari di performance

Investimento € 10.000				
Scenari		In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 3 anni	In caso di disinvestimento dopo 6 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 8.816	€ 8.234	€ 7.852
	Rendimento medio per ciascun anno	-11,84%	-6,27%	-3,95%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 10.199	€ 10.586	€ 11.195
	Rendimento medio per ciascun anno	1,99%	1,92%	1,90%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 11.759	€ 13.564	€ 15.907
	Rendimento medio per ciascun anno	17,59%	10,70%	8,04%

I movimenti di mercato futuri non possono essere previsti in modo accurato. Gli scenari mostrati sono solamente un'indicazione di alcuni dei possibili risultati sulla base dei rendimenti recenti. I rendimenti effettivi potrebbero essere inferiori.

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi alla data di scadenza, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di € 10.000. 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 il prodotto.

Questo prodotto non è facilmente liquidabile. Ciò significa che è difficile stimare l'importo del possibile rimborso in caso di disinvestimento prima della scadenza.

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 indicate non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Cosa succede se Hedge Invest SGR S.p.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Non è previsto un sistema di indennizzo o un sistema di garanzia che può limitare in tutto o in parte eventuali perdite. 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 società; 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 nell'interesse degli stessi.

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, correnti e accessori.

Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in tre periodi di detenzione differenti e comprendono le potenziali penali per uscita anticipata. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti € 10.000. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Tabella 1: Andamento dei costi nel tempo

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 € 10.000			
Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 3 anni	In caso di disinvestimento dopo 6 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	€ 562	€ 1.116	€ 2.043
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	5,62%	3,55%	3,04%

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;
- il significato delle differenti categorie di costi.

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno

Costi una tantum	Costi di ingresso	0,50%	Impatto dei costi da sostenere al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questo è l'importo massimo che si paga; si potrebbe pagare di meno.
	Costi di uscita	0,00%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0,54%	Impatto dei costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.
	Altri costi correnti	1,98%	Impatto dei costi che tratteniamo ogni anno per gestire i vostri investimenti (tale voce comprende la commissione di gestione, i costi amministrativi, regolamentari, di deposito, di custodia e per i servizi professionali e di revisione dei conti).
Oneri accessori	Commissioni di performance	10%	Impatto della commissione di performance. Tratteniamo questa commissione dal vostro investimento se la performance del prodotto supera il suo parametro di riferimento di seguito specificato: 80% FTSE SMALL CAP + 20% EURIBOR 3 MESI.
	<i>Carried interest</i> (commissioni di overperformance)	Non previste	Impatto dei <i>carried interest</i> .

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

Periodo di detenzione minimo richiesto: 6 anni

Il Fondo è istituito in forma chiusa e pertanto, salvo eventuali rimborsi pro quota disposti dalla SGR prima della scadenza del Termine di Durata del Fondo, il rimborso delle Quote ai Partecipanti avviene solamente alla scadenza di tale termine, come eventualmente prorogato (per un periodo massimo di 1 anno) ai sensi del Regolamento di gestione del Fondo.

In deroga a quanto sopra, è possibile richiedere il rimborso anticipato di Quote alle seguenti condizioni:

- i rimborsi anticipati possono essere richiesti solo dopo che siano decorsi due anni e sei mesi dalla data di chiusura del Periodo di Sottoscrizione, in 4 finestre temporali predeterminate della durata massima di 3 mesi (ciascuna, "Periodo di Rimborso Anticipato"). In particolare, i rimborsi anticipati potranno essere effettuati nelle seguenti finestre temporali: (1) decorsi due anni e sei mesi dalla data di chiusura del Periodo di Sottoscrizione; (2) decorsi tre anni dalla data di chiusura del Periodo di Sottoscrizione; (3) decorsi tre anni e sei mesi dalla data di chiusura del Periodo di Sottoscrizione; (4) decorsi quattro anni dalla data di chiusura del Periodo di Sottoscrizione;
- le date di apertura e di chiusura di ciascun Periodo di Rimborso Anticipato saranno rese note mediante avviso pubblicato sul sito internet della SGR www.hedgeinvest.it;
- l'importo complessivo dei rimborsi per ciascun Periodo di Rimborso Anticipato non può superare il 10% delle attività del Fondo di cui all'art. 9, par. 1, lett. b) del Regolamento ELTIF, calcolato il primo Giorno di Valutazione precedente all'inizio del Periodo di Rimborso Anticipato (per "Giorno di Valutazione" si intende l'ultimo giorno del mese con riferimento al quale è determinato, con cadenza almeno trimestrale, il valore unitario delle Quote del Fondo);
- nel caso in cui - per ciascun Periodo di Rimborso Anticipato - la SGR riceva domande di rimborso per controvalore eccedente l'importo complessivo di cui alla precedente lett. (c), la stessa procederà a darvi esecuzione pro quota, in misura proporzionale al numero delle Quote detenute da ciascun richiedente, in modo da garantire parità di trattamento tra i Partecipanti.

Come presentare reclami?

In caso di reclami relativi al prodotto o alla condotta di Hedge Invest SGR S.p.A. è possibile inviare il reclamo in forma scritta al seguente indirizzo: Hedge Invest SGR S.p.A., Via Filippo Turati 40, 20121 Milano (MI) oppure a mezzo e-mail all'indirizzo: investorsupport@hedgeinvest.it

Altre informazioni rilevanti

Abbiamo l'obbligo di fornirvi i seguenti documenti: Regolamento del Fondo e Prospetto. Questi documenti e altre informazioni sul prodotto sono disponibili online sul sito www.hedgeinvest.it oppure possono essere richiesti all'indirizzo email marketing@hedgeinvest.it. L'ultima relazione annuale (relazione di gestione) e l'ultima relazione semestrale relative al Fondo, insieme alla relativa situazione contabile, sono messe a disposizione del pubblico presso la sede della SGR nonché presso la sede del depositario del Fondo.

E' previsto inoltre che nel corso del Periodo di Sottoscrizione ed entro 15 giorni dalla data della sottoscrizione delle Quote, i Partecipanti diversi dai "clienti professionali" possano annullare la sottoscrizione e ottenere il rimborso degli importi versati senza incorrere in penalità.