

Documento contenente le informazioni chiave

Scopo

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

Nome del prodotto: **Azioni degli associés commanditaires (soci accomandanti) per gli investitori di Classe A di Tech Venture Growth Feeder S.C.A. SICAV-RAIF (il "Fondo")**

Nome dell'Ideatore: Brightpoint Capital GP S.à r.l. (l'"Ideatore")
412F, Route d'Esch, L-1471 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

ISIN: LU 2421181038

Sito web: <https://brightpoint-group.com>

Per ulteriori informazioni si invita a chiamare il numero +352 466111-1 o inviare un'email all'indirizzo tvgf@brightpoint-group.com.

Autorità competente: L'autorità competente dell'Ideatore in relazione al presente Documento contenente le informazioni chiave è la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) del Lussemburgo^v.

Data di produzione del presente Documento contenente le informazioni chiave: 7 aprile 2022

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

Cos'è questo prodotto?

Tipo:

Azioni degli associés commanditaires (soci accomandanti) per gli investitori di Classe A (le "Azioni") del Fondo, un fondo *feeder* chiuso costituito quale *société en commandite par actions* (SCA; società in accomandita per azioni) di diritto lussemburghese avente la qualifica di *fonds d'investissement alternatif* (AIF; fondo d'investimento alternativo) ai sensi della Legge sugli AIFM (*alternative investment fund manager*, gestori di fondi d'investimento alternativi) del Lussemburgo e operante quale *fonds d'investissement alternatif réservé* (RAIF; fondo d'investimento alternativo riservato) ai sensi della Legge sui RAIF del Lussemburgo. Il Fondo investirà in un fondo master, Tech Venture Growth Fund S.C.S.-RAIF, fondo di fondi di *private equity* (il "**Fondo Master**").

Obiettivi:

Apprezzamento del capitale a lungo termine mediante gli investimenti del Fondo nel Fondo Master, che investirà a sua volta in alcuni fondi *target* di *private equity* gestiti da determinati gestori di *venture capital* preselezionati, quali Earlybird, Headline, HV Capital, Lakestar e Project A, o su cui tali gestori forniscono consulenza (i "**Fondi Target**"). I *Fondi Target* perseguiranno una strategia di *private equity* o *venture capital* e, in particolare, investiranno in titoli azionari ed "equity-like" soggetti a rischi commerciali. Le condizioni definitive dei *Fondi Target* non sono state ancora stabilite. **Non è in alcun modo possibile garantire che l'AIFM realizzi con successo gli investimenti desiderati nei *Fondi Target* o che la sottoscrizione da parte del Fondo Master sia accettata integralmente o parzialmente dai gestori dei *Fondi Target*.**

Il rendimento dipende da fattori quali, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, lo sviluppo dei *Fondi Target* e l'eventuale successo, da parte di questi ultimi, nell'individuazione, nell'acquisizione e nello sviluppo di investimenti idonei, nonché la possibilità di liquidare tali investimenti realizzando dei profitti. Gli investitori percepiranno distribuzioni da parte del Fondo solo qualora questi riceva proventi liquidi dal Fondo Master e quest'ultimo, a sua volta, dai *Fondi Target*, purché l'importo di tali proventi non sia ridotto o azzerato da reinvestimenti o costi; si specifica altresì che la ricezione di tali proventi è prevista per le fasi finali del ciclo di vita dei *Fondi Target*.

Il rendimento del Fondo è calcolato sulla base del tasso di rendimento internoⁱⁱ.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto:

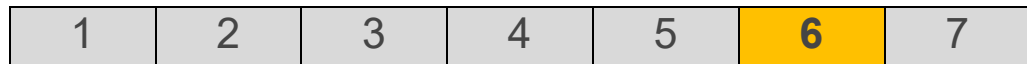
"Investitori ben informati" ai sensi della Legge sui RAIF del Lussemburgo non aventi la qualifica di "clienti professionali" ai sensi dell'allegato II della direttiva 2014/65/UE (MiFID II) o della Legge svizzera sui servizi finanziari (LSerFi). Gli investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto includono gli "investitori semiprofessionali" ai sensi dell'art. 1 comma 19 n. 32 della Legge sugli investimenti di capitale (*Kapitalanlagegesetzbuch*, KAGB) tedesca, i "clienti privati" ai sensi della LSerFi e altri tipi di investitori appartenenti a categorie equivalenti relative a investitori quasi istituzionali o qualificati o alle categorie di investitori al dettaglio italiani di cui all'art. 14, para. 2, del Decreto Ministeriale 30/2015, come da ultimo modificato dal Decreto Ministeriale 19/2022, nei limiti e alle condizioni di cui al predetto articolo 14, para. 2, ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili in materia di valori mobiliari e relativa distribuzione vigenti negli ordinamenti di pertinenza di tali persone fisiche o giuridiche in grado di sopportare la perdita totale del proprio investimento, disposti a impegnarsi a intraprendere un investimento a lungo termine, dotati di esperienza e/o conoscenze teoriche sufficienti in merito ai fondi di *venture capital* o *private equity* chiusi e/o a prodotti analoghi e che intendano assumersi un impegno di capitale di importo inferiore a 1 milione di EUR.

Durata del PRIIP:

Il periodo di detenzione minimo richiesto è pari ad almeno 11 anni a partire dal *closing* finale del Fondo, con possibili proroghe e a cui si aggiunge la durata della liquidazione del Fondo, fatta salva la possibile cessazione anticipata dello stessoⁱ. L'investitore non avrà diritto alla cessazione unilaterale del proprio investimento nel Fondo o al recesso dallo stesso, salvo il diritto alla risoluzione per inadempimento. Il Fondo non ha una data di scadenza; inoltre l'Ideatore non potrà sciogliere unilateralmente il Fondo oppure in alcun modo recedere automaticamente dallo stesso mediante apposita comunicazione. La cessione delle Azioni del Fondo e la cessazione di quest'ultimo prima del termine della relativa durata saranno possibili esclusivamente nei casi espressamente previsti dallo statuto del Fondo e dal relativo memorandum di offerta riservatoⁱ.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio minore

Rischio maggiore



L'indicatore di rischio si basa sull'ipotesi che il prodotto venga detenuto per 11 anni a partire dal *closing* finale del Fondoⁱ. Qualora l'investitore riscatti le proprie Azioni in una fase iniziale il rischio effettivo può variare in misura significativa ed è possibile che l'importo rimborsato sia inferiore a quello originariamente investito. Il riscatto anticipato delle Azioni non è previsto; al fine di ottenere tale riscatto anticipato l'investitore potrebbe dover sostenere costi aggiuntivi di entità rilevante.

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 che è molto probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. **Attenzione al rischio di cambio. Tech Venture Growth Feeder S.C.A. SICAV-RAIF è denominato in Euro. Potreste ricevere pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute.** Questo rischio non è contemplato dall'indicatore sopra riportato. Esso, inoltre, non tiene in considerazione la possibilità che determinati soggetti chiave recedano da uno dei Fondi *Target* e che l'inadempimento di altri investitori incida (indirettamente) sulla diversificazione del Fondo Master. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. Se non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

Scenari di performance

Importo investito pari a 10.000 EUR ⁱⁱ		1 anno ⁱ	6 anni ⁱ	11 anni ⁱ (periodo di detenzione minimo richiesto)
Scenario di stress	Possibile importo rimborsato al netto dei costi	8162 EUR	1135 EUR	0 EUR
	Rendimento medio annuo	-18,38%	-60,35%	-100,00%
Scenario sfavorevole	Possibile importo rimborsato al netto dei costi	8162 EUR	1152 EUR	5758 EUR
	Rendimento medio annuo	-18,38%	-59,50%	-4,54%
Scenario moderato	Possibile importo rimborsato al netto dei costi	8162 EUR	3324 EUR	16122 EUR
	Rendimento medio annuo	-18,38%	-25,61%	11,76%
Scenario favorevole	Possibile importo rimborsato al netto dei costi	8162 EUR	4606 EUR	23031 EUR
	Rendimento medio annuo	-18,38%	-16,54%	19,86%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 11 anni, in scenari diversiⁱ, ipotizzando un investimento di 10.000 EURⁱⁱ. 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 investimentoⁱⁱⁱ 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. La perdita massima corrisponderebbe alla perdita totale del proprio investimento. Questo prodotto non è facilmente liquidabile. Ciò significa che è difficile stimare l'importo del possibile rimborso in caso di disinvestimento prima del termine del periodo di detenzione minimo richiestoⁱ. 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 l'Ideatore non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il patrimonio del Fondo è separato, sotto il profilo giuridico, da quello dell'Ideatore. Quest'ultimo, tuttavia, in qualità di *general partner* (socio accomandatario) del Fondo, sarà illimitatamente responsabile di tutte le obbligazioni del Fondo che non potranno essere soddisfatte attingendo al patrimonio dello stesso, ai sensi di quanto previsto dal diritto delle società commerciali del Lussemburgo. Qualora il Fondo in quanto tale e l'Ideatore non siano in grado di corrispondere quanto dovuto (segnatamente in caso di insolvenza), è possibile che gli investitori subiscano a una perdita finanziaria. In tal caso i capitali versati dagli investitori non saranno rimborsati. Non è inoltre previsto alcun regime di compensazione o garanzia. Non è infine possibile fornire alcuna garanzia in merito alla performance futura del Fondo o ai rendimenti da questo generati.

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 differentiⁱ e comprendono le potenziali penali per uscita anticipata. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000 EURⁱⁱ. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

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.

Importo investito pari a 10.000 EUR ⁱⁱ Scenari	In caso di riscatto dopo un anno ⁱ	In caso di riscatto dopo 6 anni ⁱ	In caso di riscatto dopo 11 anni ⁱ (periodo di detenzione minimo richiesto)
Costi totali	583 EUR	EUR 2.737	EUR 4.653
Impatto annuo sul rendimento (RIY)	5,83%	4,56%	4,23%

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 minimo richiesto;
- il significato delle differenti categorie di costi.

Questa tabella presenta l'impatto annuo sul rendimento			
Costi una tantum^{iv}	Costi di ingresso	0,14%	L'impatto dei costi da sostenere all'ingresso nell'investimento.
	Costi di uscita	n/a	L'impatto dei costi legati all'uscita dall'investimento alla relativa scadenza ¹ .
Costi correnti^{iv}	Costi delle operazioni di portafoglio	0%	L'impatto dei costi derivanti dall'acquisto e dalla vendita, da parte nostra, degli investimenti sottostanti relativi al prodotto.
	Altri costi correnti	4,09%	L'impatto dei costi da noi addebitati per la gestione dei vostri investimenti e di quelli presentati nella sezione II.
Oneri accessori^{iv}	Commissioni di performance	0%	L'impatto della commissione di performance.
	Carried interest	0%	L'impatto del <i>carried interest</i> .

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

Periodo di detenzione minimo richiesto: 11 anni a partire dal *closing* finale del Fondo

Il periodo di detenzione minimo richiesto è pari a 11 anni a partire dal *closing* finale del Fondo, corrispondente alla relativa durata prestabilita. Tale durata potrà tuttavia essere prorogata. Il Fondo cesserà definitivamente solo dopo il termine della relativa fase di liquidazione, che avrà inizio dopo il termine della relativa durata. Il vostro periodo di detenzione effettivo potrà essere conseguentemente prorogato. Il Fondo, inoltre, potrà essere sciolto in via eccezionale prima del termine della sua durata ai sensi del relativo statuto e del relativo memorandum di offerta riservato. Il trasferimento delle Azioni sarà possibile solamente con il preventivo consenso scritto dell'Ideatore. Poiché non esiste alcun mercato liquido per lo scambio delle Azioni del Fondo l'investitore potrebbe non essere in grado di trovare un acquirente oppure ricevere un prezzo di acquisto inferiore ai capitali versati. L'investitore non avrà diritto alla cessazione del proprio investimento nel Fondo o al recesso dallo stesso salvo qualora ciò sia consentito, per motivi straordinari, dalla normativa applicabile. L'investitore potrebbe dunque non essere in grado di disinvestire e riscattare le proprie Azioni prima del termine della fase di liquidazione del Fondo.

Come presentare reclami?

Gli investitori sono pregati di presentare eventuali reclami riguardanti il prodotto o la condotta dell'Ideatore o della persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso in forma scritta a: Brightpoint Capital GP S.à r.l., 412F, Route d'Esch, L-1471 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo; indirizzo email tvgf@brightpoint-group.com – sito web: <https://brightpoint-group.com>

Altre informazioni rilevanti

Per ulteriori informazioni si rimanda ai seguenti documenti del Fondo: statuto, pagina di firma, certificato di sottoscrizione, opuscolo di sottoscrizione, memorandum di offerta riservato relativo al Fondo e relativi allegati.

- La presentazione di diversi scenari all'interno del presente Documento contenente le informazioni chiave è obbligatoria ai sensi di legge. Si ricorda che il Fondo è un fondo d'investimento alternativo chiuso; in altre parole il recesso dal proprio investimento nelle Azioni del Fondo, la cessazione dello stesso e il rimborso delle Azioni (detto anche "uscita" o "riscatto") sono possibili solamente nei casi obbligatoriamente previsti dalla legge. Il trasferimento delle Azioni sarà possibile solamente con il preventivo consenso scritto dell'Ideatore. In genere ciò implica che il proprio investimento nel Fondo cesserà solo una volta ultimata la relativa liquidazione (cessazione definitiva), ovvero non prima del termine di un periodo di 11 anni a partire dal *closing* finale del Fondo. Nella misura in cui il presente Documento contenente le informazioni chiave presenta calcoli relativi alla cessazione anticipata dell'investimento nelle Azioni del Fondo o al riscatto delle stesse (recesso o rimborso), tali scenari sono puramente ipotetici.
- La somma investita di 10.000 EUR menzionata nel presente Documento contenente le informazioni chiave costituisce un importo ipotetico obbligatorio utilizzato esclusivamente a fini di calcolo; tale importo non modifica in alcun modo l'impegno di capitale minimo generalmente previsto di importo pari a 200.000 EUR, fermo restando che potranno essere accettate sottoscrizioni anche di ammontare inferiore, nel rispetto delle disposizioni regolamentari applicabili. Il rendimento è calcolato in base al metodo del tasso di rendimento interno. Tale calcolo si basa sull'ipotesi che l'impegno di capitale ipotetico di importo pari a 10.000 EUR sia vincolato al prodotto dal primo *closing* del Fondo al termine della relativa durata. Gli scenari di performance sono basati su stime effettuate dall'Ideatore, da cui la performance effettiva può differire.
- Questa porzione del periodo è stata inserita in quanto obbligatoria ai sensi di legge. È da considerarsi vera la seguente affermazione: gli scenari illustrati nel presente Documento contenente le informazioni chiave sono basati su stime effettuate dall'Ideatore relativamente al futuro aumento di valore degli investimenti, ovvero indipendentemente dagli investimenti effettuati in passato. La performance effettiva può differire da quanto illustrato nel presente Documento contenente le informazioni chiave.
- I costi applicati in questa sezione sono basati su stime effettuate dall'Ideatore. I costi effettivi potranno essere maggiori o minori. Non dedurremo alcuna commissione di performance o *carried interest* dal vostro investimento. Le stime dei costi includono la quota dei costi dei Fondi *Target* indirettamente attribuibile al Fondo (tramite il Fondo Master) alla voce "Altri costi correnti" del Fondo.
- L'autorità competente in relazione al presente Documento contenente le informazioni chiave è la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) del Lussemburgo; si noti tuttavia che né l'Ideatore né il Fondo sono regolamentati dalla CSSF.