

Scopo

Il presente documento fornisce informazioni chiave sul prodotto di investimento. Non si tratta di materiale pubblicitario. Le informazioni fornite sono richieste per legge e sono di supporto alla comprensione della natura, dei rischi, dei costi, dei guadagni e delle perdite potenziali relativi al prodotto, agevolandone il confronto con altri prodotti.

Prodotto

Denominazione PI SOLUTIONS – AMUNDI ELTIF Private Investment Capital Opportunity – Classe A (il “**Comparto**”)

Ideatore del PRIIP Amundi Luxembourg S.A.

Contatti info@amundi.com / Chiamare il numero + 352 26 86 80 per ulteriori informazioni

ISIN LU2393316703

Autorità competente dell'Ideatore del PRIIP: *Commission de Surveillance du Secteur Financier*

Data ultimo aggiornamento: 20/12/2021

Segnalazione: state per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

Tipologia

Il Comparto è un comparto di PI Solutions (il "Fondo"), società di investimento a capitale azionario variabile (*société d'investissement à capital variable* - SICAV) sottoposta alla disciplina prevista nella Parte II della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 ("Legge del 2010"). Il Fondo si qualifica come fondo di investimento alternativo ("FIA") secondo la Direttiva sui gestori di fondi di investimento alternativi ("GEFIA"). Il Comparto si qualifica come fondo di investimento europeo a lungo termine ("ELTIF") ai sensi del Regolamento (UE) 2015/760 del Parlamento europeo e del Consiglio del 29 aprile 2015 sui fondi di investimento europei a lungo termine (il "Regolamento ELTIF").

Obiettivi

L'obiettivo del Comparto è quello di generare rendimenti interessanti corretti per il rischio e conseguire una crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in un portafoglio diversificato di opportunità di coinvestimento azionarie e quasi-azionarie. Il Comparto mira a creare un portafoglio diversificato di co-investimenti in strumenti rappresentativi di equity, quasi-equity e di debito emessi da società non quotate costituite in Stati Membri (per una quota di investimenti pari almeno al 60% del capitale del Comparto) e in Svizzera, Regno Unito, Norvegia, Islanda, Stati Uniti d'America e Canada per quanto compatibile con il Regolamento ELTIF. Il Comparto è inoltre autorizzato a investire in obbligazioni e debito subordinato (*junior*) e, incidentalmente, in obbligazioni di debito a breve termine, fondi obbligazionari a breve termine e strumenti del mercato monetario. Gli strumenti finanziari detenuti dal Comparto sono denominati in euro e in altre valute.

Al termine del periodo di Ramp-up, l'obiettivo di allocazione del capitale del Comparto sarà il seguente: (i) 15% strumenti di debito e strumenti del mercato monetario quotati o non quotati ("Segmento Debito e Liquidità") e (ii) 85% in attività di *private equity* ("Segmento *Private Equity*"), quota che si prevede sarà costituita da circa venti (20) investimenti diversi.

Alla luce del periodo di detenzione minimo richiesto, i rendimenti per ciascuna tipologia di investimento dipendono, in ultima analisi, dalla performance finanziaria del Comparto e degli investimenti sottostanti: se la performance degli investimenti sottostanti è positiva, lo sarà anche quella del Comparto. Al contrario, se la performance degli investimenti sottostanti sarà negativa, lo sarà anche quella del Comparto.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Comparto

Il Comparto è pensato per investitori al dettaglio (*retail*) che cercano un'esposizione al segmento *private equity*, non richiedono liquidità dal loro investimento, possono assumere il rischio di perdita dell'intero capitale investito per conseguire un rendimento potenziale più elevato nonché abbiano un orizzonte temporale di investimento di lungo periodo e intendono mantenere l'investimento per la durata prevista del Comparto.

Tali investitori retail dovrebbero avere sufficienti esperienze e conoscenza teorica dei mercati privati e dovrebbero investire solo dopo aver ricevuto una consulenza di investimento dal loro distributore.

Il Comparto non si rivolge a cittadini o residenti negli Stati Uniti d'America o a Soggetti Statunitensi né a residenti del Regno Unito.

Durata

Il Comparto termina al compimento del settimo anno dalla prima data di chiusura, ma può essere esteso per un ulteriore periodo di un (1) anno fino a un massimo di tre (3) volte, a discrezione dell'Ideatore, ferma restando la possibilità di cessazione anticipata in caso di completo realizzo del portafoglio del Comparto. Il Comparto può essere chiuso per decisione del Consiglio di Amministrazione o con delibera votata dagli azionisti con le modalità previste nel Prospetto. L'Ideatore del PRIIP non è autorizzato a procedere alla chiusura del Comparto unilateralmente.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto venga detenuto per 7 anni. Non è possibile disinvestire in anticipo. Per monetizzare in anticipo l'investimento potrebbe essere necessario sostenere significativi costi aggiuntivi.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Rischio minore

Rischio maggiore

L'indicatore sintetico di rischio ("SRI") è una indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esprime la probabilità che il Comparto subisca perdite monetarie a causa dei movimenti dei mercati o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Il prodotto è stato classificato come 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio seconda più alta. Questa valutazione si fonda sul livello elevato di perdite potenziali derivanti dai rendimenti futuri, il quale è motivato dall'esposizione del Comparto alle attività di *private equity*, dall'assenza di garanzie del capitale investito e da tutti i rischi associati ai vincoli di gestione del Comparto stesso.

Attenzione al rischio di cambio. Riceverete 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 nell'indicatore sopra riportato.

Si raccomanda di leggere attentamente l'intero Prospetto soffermandosi in particolare, ma senza limitarsi, sui paragrafi "Rischi Specifici" relativi ai principali rischi del Comparto.

Il Comparto non prevede alcuna garanzia di rendimento o di capitale e non prevede alcuna protezione dalle oscillazioni del mercato. È possibile perdere, in parte o interamente, il proprio investimento.

Se il Comparto non è in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

Scenari di performance

Non è possibile prevedere con precisione i futuri sviluppi del mercato. Gli scenari mostrati sono solo un'indicazione di alcuni risultati possibili sulla base dei rendimenti recenti. I rendimenti effettivi potrebbero essere inferiori.

Investimento EUR 10.000				
Scenari		1 anno	4 anni	7 anni (periodo minimo di detenzione raccomandato) ¹
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	N/D	N/D	11.109
	Rendimento medio annuale	N/D	N/D	1,51%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	N/D	N/D	14.287
	Rendimento medio annuale	N/D	N/D	5,23%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	N/D	N/D	19.827
	Rendimento medio annuale	N/D	N/D	10,27%

La tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 7 anni, in diversi scenari, ipotizzando un investimento di EUR 10.000. Gli scenari indicati mostrano la performance ipotetica dell'investimento e 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 dell'andamento del mercato e della durata di detenzione dell'investimento/prodotto. Questo prodotto non può essere monetizzato. Ciò significa che è difficile stimare l'importo del possibile rimborso in caso di disinvestimento prima della

¹ Gli azionisti che desiderino uscire, in tutto o in parte, dal Comparto durante il ciclo vitale dello stesso possono farlo esclusivamente in occasione di una finestra di uscita ("Exit Window Date"), come meglio descritto nel successivo paragrafo "Qual è il periodo di detenzione? Posso incassare il denaro in anticipo?"

scadenza. In tal caso, incassare l'investimento potrebbe risultare del tutto impossibile oppure potrebbe essere necessario sostenere costi molto elevati o subire ingenti perdite. Le cifre mostrate comprendono tutti i costi del prodotto e includono i costi relativi al consulente o al distributore dell'investitore. Le cifre indicate non prendono in considerazione la situazione fiscale personale, che potrebbe influire sull'importo del rimborso.

Che cosa succede se Amundi Luxembourg S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Gli attivi del Comparto e dell'Ideatore del prodotto sono separati, perciò l'insolvenza dell'Ideatore del prodotto non dovrebbe influire sulla capacità del Comparto di corrispondere quanto dovuto.

Per quanto riguarda *Société Générale Bank & Trust* in qualità di banca depositaria del Fondo, responsabile della custodia degli attivi del Comparto (la "Banca Depositaria"), sussiste un rischio potenziale di insolvenza in caso di perdita degli attivi del Comparto detenuti presso la Banca Depositaria, o presso una Subdepositaria a cui sia stata delegata la custodia di tali attivi. Questo rischio di insolvenza è tuttavia limitato dalle norme prescritte dall'Articolo 19 della legge lussemburghese del 12 luglio 2013 sui Gestori di fondi di investimento alternativi e dal Regolamento delegato (UE) 231/2013 della Commissione che prescrive la separazione tra gli attivi della Banca Depositaria e quelli del Comparto. La Banca Depositaria risponde nei confronti del Comparto e degli investitori del Comparto della perdita, da parte della Banca Depositaria o di suoi delegati, di uno strumento finanziario in custodia, a meno che la Banca Depositaria non sia in grado di dimostrare che la perdita è imputabile ad un evento esterno al di fuori del suo ragionevole controllo. Per tutte le altre perdite, la Banca depositaria è responsabile in caso di mancata ottemperanza, intenzionale o dovuta a negligenza, ai propri obblighi ai sensi della Direttiva GEFIA. Per quanto riguarda il Comparto, la Banca Depositaria non ha al momento previsto disposizioni contrattuali di esonero dalla responsabilità per la perdita di strumenti finanziari mediante trasferimento contrattuale di responsabilità a un subdepositario o altro soggetto delegato.

Potrebbe sussistere un rischio di insolvenza nel caso in cui la Banca depositaria sia la controparte del Comparto in relazione a un'eventuale transazione di investimento e si verifichi la perdita di un'attività. Per gli investitori nel Comparto non è prevista alcuna protezione mediante un piano di indennizzo degli investitori.

Quali sono i costi?

La Riduzione del rendimento (Reduction in Yield — RIY) mostra l'impatto che avranno i costi totali corrisposti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali comprendono costi una tantum, correnti e accessori.

Gli importi indicati rappresentano i costi cumulativi del prodotto per tre diversi periodi di detenzione. Comprendono penali ipotetiche di uscita anticipata. Le cifre ipotizzano un investimento di EUR 10.000. Le cifre rappresentano una stima e potrebbero cambiare in futuro.

Andamento dei costi nel tempo

La persona che vende o consiglia questo prodotto potrebbe addebitare ulteriori costi. In questo caso, costui fornirà tutte le informazioni relative a tali costi e mostrerà l'impatto che questi ultimi avranno sull'investimento nel corso del tempo.

Investimento EUR 10.000

Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 4 anni	In caso di disinvestimento dopo 7 anni (periodo minimo di detenzione raccomandato) ²
Costi totali	N/D	N/D	3.021
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	N/D	N/D	4,32%

² Gli azionisti che desiderino uscire, in tutto o in parte, dal Comparto durante il ciclo vitale dello stesso possono farlo esclusivamente in occasione di una finestra di uscita ("Exit Window Date"), come meglio descritto nel successivo paragrafo "Qual è il periodo di detenzione? Posso incassare il denaro in anticipo?"

Composizione dei costi

La seguente tabella presenta l'effetto annuale dei costi sul rendimento

Costi <i>una tantum</i>	Costi di ingresso	0,29%	Impatto dei costi corrisposti alla sottoscrizione dell'investimento. Questo è il costo massimo, ma si potrebbe pagare meno
	Costi di uscita	0,00%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0,06%	Impatto dei costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.
	Altri costi correnti	2,76%	Impatto dei costi da noi sostenuti ogni anno per la gestione degli investimenti e dei costi illustrati nella Sezione II.
Costi accessori	Commissioni di Performance	0,00	Impatto della commissione di performance. Se il prodotto ottiene una performance superiore al parametro di riferimento, esse vengono detratte dagli investimenti.
	Carried interest (commissioni di overperformance)	1,21%	Impatto dei carried interest (commissioni di overperformance) . Vengono detratti quando l'investimento ottiene una performance migliore dell'obiettivo di rendimento.

La tabella mostra:

- 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.

I costi che precedono rappresentano il tasso medio annuo stimato per tutto il ciclo di vita del Comparto (7 anni a partire dalla prima data di chiusura) per un capitale del Comparto stimato pari a 100 milioni di euro. I costi effettivi corrisposti dall'investitore potrebbero essere diversi.

Gli altri costi correnti comprendono le Commissioni di Gestione calcolate nel corso del periodo di Ramp-up sui conferimenti complessivi di capitale nel Comparto e, alla scadenza del Periodo di Ramp-up e fino alla scadenza del termine, sul valore patrimoniale netto stimato del Comparto.

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

Periodo Minimo di Detenzione Richiesto: 7 anni

Occorre essere pronti a mantenere l'investimento per almeno sette anni. Durante la vita del Comparto, gli investitori che desiderino uscire in tutto o in parte dal Comparto potranno farlo esclusivamente in occasione di una finestra di uscita ("Exit Window Date") come di seguito definita, ad un prezzo di uscita pari al Valore Patrimoniale Netto per Azione alla Exit Window Date meno un importo pari al 3% a titolo di oneri di rimborso anticipato dovuti al Comparto (il "**Prezzo di Uscita**"). A tal fine, gli Azionisti devono presentare un apposito modulo di uscita debitamente compilato (la "**Richiesta di Uscita**") che deve pervenire prima delle ore 24:00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di Valutazione immediatamente precedente l'ultimo Giorno Lavorativo del mese di Marzo 2026 ("Exit Window Date").

In ogni caso, fermi restando i limiti di cui all'articolo 18(2) del Regolamento ELTIF, il valore aggregato dei rimborsi non potrà superare l'importo inferiore tra (i) il 10% del patrimonio totale del Comparto e (ii) il 75% del valore delle Attività Ammissibili di OICVM detenute dal Comparto, includendo le disponibilità liquide e i proventi da investimento non reinvestiti o non precedentemente distribuiti ("**Importo Consentito per il Rimborso Anticipato**").

Nel caso in cui le richieste di rimborso pervenute entro la Exit Window Date superino l'Importo Consentito per il Rimborso Anticipato le richieste saranno elaborate su base proporzionale e le richieste non soddisfatte saranno annullate.

I proventi di Rimborso saranno corrisposti non appena ciò sia ragionevolmente praticabile dopo aver accertato il Valore Patrimoniale Netto alla relativa Exit Window Date.

Il Consiglio di Amministrazione può deliberare, a propria discrezione, di procedere al rimborso forzoso delle Azioni dietro pagamento del Prezzo di Rimborso, tuttavia il Consiglio riconosce che il Subgestore degli Investimenti potrebbe non essere in grado di ottenere il realizzo degli investimenti nel Segmento Private Equity per agevolare tali rimborsi.

Come presentare reclami?

Qualunque reclamo relativo al comportamento dell'agente distributore deve essere inviato all'agente stesso e, in copia, ad Amundi Luxembourg S.A. utilizzando le informazioni di contatto di seguito indicate. Qualunque reclamo che riguardi l'Ideatore del PRIIP o il Comparto stesso deve essere inviato per iscritto all'Ideatore presso Amundi Luxembourg S.A., 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg o a Info@amundi.com.

Altre informazioni importanti

Lo Statuto del Fondo, il Prospetto e le relazioni annuali e semestrali più recenti saranno disponibili per gli investitori su www.amundi.lu/amundi-funds e potranno essere richiesti gratuitamente in forma cartacea alla Società di gestione. Il Documento contenente le informazioni chiave (KID) è disponibile sia in formato elettronico che cartaceo.