Documento contenente le informazioni chiave (KID)

OGGETTO

Il presente documento fornisce agli investitori le informazioni chiave su questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento commerciale. Queste informazioni sono richieste dalla legge per aiutarla (i) a capire in cosa consiste il prodotto, (ii) a misurare quali rischi, costi, potenziali guadagni e perdite sono associati a quel prodotto e (iii) ad aiutarla a confrontarlo con altri prodotti.

PRODOTTO

Azioni di Classe E di EdR Private Equity Select Access Fund II S.A., SICAV-RAIF - Sub-Fund Privilege 2021 (il "Fondo")

Il Fondo è una partizione di EdR Private Equity Select Access Fund II SA, SICAV-RAIF, una società per azioni costituita ai sensi delle leggi del Granducato del Lussemburgo sotto forma di società di investimento a capitale variabile, fondi di investimento alternativi riservati soggetti alla legge del 23 luglio 2016 relativa ai fondi di investimento alternativi riservati.

Ideatore del PRIIP:	Edmond de Rothschild Private Equity Luxembourg S.A.	**Numero unico del prodotto:**	PRIV000005
Indirizzo:	4, rue Robert Stumper L-2557 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo	**Per ulteriori informazioni, contattare la Società di Gestione:**	Tel. +352 26 74 22 1 www.cbrm.lu

Autorità competente del promotore del PRIIP: Commissione di vigilanza del settore finanziario (Commission de Surveillance du Secteur Financier - CSSF)

Questo documento è stato aggiornato l'ultima volta il 05/10/2021

Lei sta per acquistare un prodotto che non è semplice e potrebbe essere difficile da comprendere.

IN COSA CONSISTE QUESTO PRODOTTO?

TIPO

Il fondo è una partizione di EdR Private Equity Select Access Fund II SA, SICAV-RAIF, società per azioni costituita secondo le leggi del Granducato del Lussemburgo come società di investimento a capitale variabile, fondo di investimento alternativo riservato, costituito ed esistente ai sensi delle leggi del Granducato di Lussemburgo, con sede legale al 4 rue Robert Stumper, Granducato di Lussemburgo. Il Fondo è un fondo di investimento alternativo, ai sensi della Direttiva 2011/61/UE sui gestori di fondi di investimento alternativi (la "DGFIA"), come recepita dal Granducato del Lussemburgo dalla legge del 12 luglio 2013 relativa ai gestori di fondi di investimento alternativi (la "Legge GFIA"), come modificata. Edmond de Rothschild Private Equity Luxembourg S.A. (la "GFIA") è stata incaricata del portafoglio e delle attività di gestione del rischio del Fondo.

OBIETTIVI

Il Fondo è un fondo feeder di Privilege 2021, partizione di Privilege Access FPCI, fondo professionale di private equity (il "Fondo Master"). L'obiettivo del Fondo è investire tutte le proprie attività nel Fondo Master al netto di commissioni e spese.

L'obiettivo principale del Fondo Master è di investire circa il 75% dell'impegno totale in Investimenti Primari e circa il 25% dell'impegno totale in Transazioni.

Gli Investimenti Primari saranno costituiti da fondi sottostanti aventi come strategia principale quella di investire in azioni, di minoranza o di maggioranza, in società non quotate. Tali fondi saranno selezionati tra fondi attivi in trasmissione di capitale (*buyout*) e capitale di crescita (*growth*) che investono maggiormente in società di mid-market, ma anche in società small cap e/o large cap, principalmente in Europa (per circa il 60% dell'impegno totale del Fondo Master) e negli Stati Uniti (per circa il 40% dell'impegno totale del Fondo Master) e, a titolo accessorio, nei paesi emergenti.

Le Transazioni saranno Investimenti Secondari e Co-Investimenti in società non quotate.

Il Fondo Master può investire fino a un limite del 10% del proprio impegno totale in fondi di debito privato o in titoli di debito (obbligazioni, note, EMTN, ecc.) aventi come sottostante delle attività di Private Equity.

Al fine di presentare un profilo di rischio equilibrato, il Fondo Master non può essere esposto, per trasparenza, a più del quindici per cento (15%) dell'impegno totale in un singolo Investimento di Portafoglio.

Il Fondo Master ha come obiettivo l'investimento sostenibile ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento (UE) 2019/2088 noto come Regolamento "Disclosure" o "SFDR" ed è soggetto a un rischio di sostenibilità come definito nel profilo di rischio del proprio regolamento.

Per maggiori dettagli, in particolare sugli obiettivi di investimento, sulla strategia e sui fattori di rischio del Fondo Master, faccia riferimento al regolamento del Fondo Master.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI IL PRODOTTO È RIVOLTO

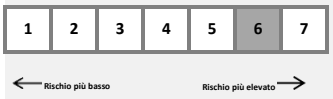
Si prevede di commercializzare il Fondo presso investitori istituzionali, professionali e informati. Gli investitori al dettaglio che desiderano investire nel Fondo dovrebbero qualificarsi come investitori al dettaglio, in conformità con il Regolamento europeo e del Consiglio del 26 novembre 2014 relativo ai documenti contenenti le informazioni chiave in merito ai prodotti di investimento al dettaglio preassemblati basati sull'assicurazione, avendo sufficiente esperienza e conoscenza teorica dei fondi di private equity, disposti a investire in un investimento chiuso, in grado di assumere la perdita del proprio investimento e che hanno un orizzonte di investimento a lungo termine.

DURATA

Il Fondo è costituito per un periodo di dieci (10) anni dalla data dell'ultimo giorno di sottoscrizione. Tale periodo può essere esteso su decisione del Consiglio di amministrazione del Fondo qualora lo richiedano estensioni a livello del Fondo Master. Il Consiglio di amministrazione del Fondo può anche porre fine anticipatamente alla vita del Fondo, in funzione dell'esecuzione di disinvestimenti a livello del Fondo Master.

QUALI SONO I RISCHI E COSA COMPOTREBBERO PER ME?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio è determinato secondo le seguenti ipotesi: (i) detenzione del prodotto per 12 anni, (ii) nessun ritorno anticipato sull'investimento e (iii) nessuna liquidità del prodotto durante questo periodo senza uno scarto significativo, con un forte impatto sul ritorno sull'investimento.

L'indicatore sintetico di rischio determina il livello di rischio del prodotto in confronto con altri prodotti. Mostra in che misura il prodotto è soggetto a perdere valore a causa dei movimenti di mercato o in ragione della nostra incapacità di pagarla. Questo prodotto è stato classificato 6 su 7: corrisponde alla seconda categoria di rischio più elevato.
Questo valuta sommariamente le potenziali perdite, ed è molto probabile che condizioni di mercato avverse ostacolino la capacità del Fondo di pagarla.

Le modifiche alle leggi e ai trattati fiscali possono influire negativamente sui vantaggi finanziari del suo investimento. Questo prodotto non comprende alcuna protezione contro le scarse prestazioni di mercato, per cui è probabile che le perda parte o la totalità del suo investimento. Se il Fondo non è in grado di pagare ciò che le è dovuto, lei potrebbe perdere l'intero investimento.

Scenari di prestazione

Investimento € 10.000		**13 anni** (periodo di detenzione consigliato)
Scenario di tensione	Cosa potrebbe ottenere dopo aver dedotto i costi	10 088
	Rendimento medio annuo[1] (%)	0,21%
Scenario sfavorevole	Cosa potrebbe ottenere dopo aver dedotto i costi	12 894
	Rendimento medio annuo[1] (%)	6,40%
Scenario moderato	Cosa potrebbe ottenere dopo aver dedotto i costi	15 004
	Rendimento medio annuo[1] (%)	10,58%
Scenario favorevole	Cosa potrebbe ottenere dopo aver dedotto i costi	17 625
	Rendimento medio annuo[1] (%)	15,00%

Questa tabella mostra gli importi che lei potrebbe ottenere in 13 anni in funzione dei diversi scenari, supponendo che lei investa € 10.000[2]. I diversi scenari mostrano come potrebbe comportarsi il suo investimento. Può confrontarli con altri prodotti. Gli scenari presentati sono una stima delle prestazioni future sulla base dei dati disponibili di prodotti comparabili. Non costituiscono un indicatore esatto. Ciò che lei otterrà dipenderà dall'andamento del mercato e dalla durata della detenzione del presente prodotto di investimento.

Lo scenario di tensione, il più sfavorevole presentato nella presente, mostra cosa può recuperare in condizioni di mercato estreme. Tuttavia, non tiene conto della situazione in cui lei potrebbe perdere l'intero investimento. Le cifre riportate sono calcolate al netto di tutti i costi menzionati alla voce "Quanto mi costerà questo investimento?". Non tengono conto di tutti i possibili costi dovuti al suo consulente o distributore, o alla sua situazione fiscale personale, che potrebbe altresì influenzare gli importi che lei riceverà.

COSA SUCCEDE SE IL FONDO NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I PAGAMENTI?

Le perdite non sono coperte dal regime di garanzia o di compensazione dell'investitore. Inoltre, Edmond de Rothschild (Europa) S.A., nella sua qualità di banca depositaria del Fondo responsabile della custodia delle attività del Fondo (il "Depositario"), presenta un potenziale rischio di default se le attività del Fondo detenute dal Depositario sono perse. Tuttavia, questo rischio di default è limitato grazie alle regole stabilite nell'articolo 19 della Legge GFIA e nel Regolamento Delegato (UE) 231/2013 della Commissione che impone una segregazione delle attività tra quelle del Depositario e quelle del Fondo. Il Depositario è responsabile nei confronti del Fondo o degli investitori nel Fondo per la perdita di uno strumento finanziario detenuto da esso o da uno dei suoi delegati, a meno che il Depositario non possa dimostrare che la perdita è originata da un evento esterno e indipendente da un controllo soddisfacente da parte sua. Per qualsiasi altra perdita e in conformità con la Legge GFIA e tutte le altre norme e regolamenti applicabili, il Depositario deve essere ritenuto responsabile in caso di negligenza o di mancato adempimento intenzionale delle proprie responsabilità e obblighi.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

COSTI NEL TEMPO

La riduzione del rendimento (RIY) mostra come i costi totali che lei paga influiscono sul rendimento che potrebbe ottenere dal suo investimento. I costi totali includono i costi una tantum, ricorrenti e accessori.
Gli importi qui presentati sono i costi cumulativi (i) del prodotto stesso e (ii) del Fondo Master. A scanso di equivoci, i costi di transazione del portafoglio indicati di seguito sono i costi sostenuti dal Fondo Master. Nessun costo di transazione viene addebitato a livello di Fondo.

Tali importi escludono le potenziali penali per recesso anticipato.
Le cifre sono calcolate su un'ipotesi di investimento di € 10.000 e sono stime soggette a variazione in futuro.
La persona che le vende o la consiglia in merito a questo prodotto potrebbe addebitarle ulteriori costi. In questo caso, questa persona le fornirà informazioni su questi costi e le mostrerà l'impatto di questi costi sul suo investimento nel corso del tempo.

Investimento € 10.000	**Uscita dopo 13 anni**
Costi totali	-€ 1 555
Impatto annuale dei costi sul rendimento	3,61%

1 Il tasso di rendimento interno netto ("TRI netto") per l'investitore è un metodo di calcolo dei rendimenti utilizzato nel private equity per comparare la redditività di un investimento e corrisponde a un tasso di rendimento annuo. La percentuale di rendimento per gli investitori è determinata in base all'importo e alla data di ciascuna chiamata del Fondo e di ogni distribuzione del Fondo. Il termine "netto" riflette l'impatto dei costi sulla prestazione degli investimenti del Fondo.

2 Questo importo è considerato il suo impegno massimo nel Fondo, richiamato per tutta la durata del prodotto, e tenendo conto delle future distribuzioni effettuate dal Fondo.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

La tabella seguente mostra l'incidenza annuale delle diverse tipologie di costi sul rendimento che lei potrebbe ottenere dal suo investimento al termine del periodo di investimento previsto dai Regolamenti per le diverse categorie di costi.

		%	
Costi una tantum	Costi d'entrata	0,00%	L'incidenza dei costi che lei paga quando entra nel suo investimento. Si tratta dell'importo massimo che pagherà e potrebbe pagare di meno.
	Costi di uscita	0,00%	L'incidenza dei costi sostenuti quando esce dall'investimento alla scadenza.
Costi ricorrenti	Costi di transazione e di abbandono sul portafoglio	0,17%	L'incidenza dei costi sostenuti quando acquistiamo o vendiamo gli investimenti sottostanti il prodotto.
	Ulteriori costi ricorrenti	2,67%	L'incidenza dei costi che sosteniamo ogni anno per la gestione dei suoi investimenti e i costi indicati nella Sezione II.
Costi accessori	Commissione legata ai risultati	0,00%	L'incidenza delle commissioni legate ai risultati. Preleviamo questa commissione dal suo investimento se il prodotto supera le prestazioni.
	Commissione di sovra-prestazione	0,77%	L'incidenza delle commissioni di sovra-prestazione. Preleviamo questo importo quando la prestazione dell'investimento è superiore all'8% e inferiore al 10%. Se la prestazione è superiore al 10%, verrà effettuato agli investitori il pagamento dell'80% del differenziale tra il rendimento finale e il tasso soglia dopo l'uscita dall'investimento.

PER QUANTO TEMPO DEVO CONSERVARE IL PRODOTTO E POSSO EFFETTUARE UN RISCATTO ANTICIPATO?

PERIODO DI DETENZIONE CONSIGLIATO: 13 anni

Il Fondo è un fondo chiuso, il che significa che le quote non possono essere riscattate dagli investitori prima della liquidazione del Fondo. Il periodo minimo di detenzione è in linea di principio di 10 anni dalla data di costituzione del Fondo, come descritto più dettagliatamente alla voce "Durata".

COME POSSO FORMULARE UN RECLAMO?

Se desidera presentare un reclamo, la preghiamo di contattarci via posta, email o fax.
Edmond de Rothschild Private Equity Luxembourg S.A.
4, rue Robert Stumper
L-2557 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
www.cbrm.lu
Tel.: +352 26 74 22 1
Fax: +352 26 74 22 99
Email: cbrm@edr.com

I reclami devono essere inviati per iscritto al responsabile dei reclami (via posta, email o fax).

ULTERIORI INFORMAZIONI PERTINENTI

Le informazioni contenute in questo KID sono integrate dal memorandum di collocamento riservato e dal contratto sociale del Fondo Master, che saranno comunicati agli investitori al dettaglio prima della loro sottoscrizione. Inoltre, prima della sottoscrizione, le verranno fornite anche l'ultima relazione annuale e l'ultimo valore patrimoniale netto (NAV) del Fondo, nonché le informazioni sulla prestazione storica del Fondo, come previsto dall'articolo 21 del Legge GFIA. Ulteriori documenti informativi possono essere ottenuti gratuitamente da parte dell'ideatore del PRIIP. Una versione cartacea gratuita del KID è disponibile su richiesta all'ideatore del PRIIP.