

FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO SGR

CAPITALI PER LA CRESCITA DELLE MEDIE E PICCOLE IMPRESE ITALIANE

Luglio 2014



CARATTERISTICHE FONDO DI FONDI VENTURE CAPITAL DUE

Tipologia di Fondo	<ul style="list-style-type: none">▪ Fondo Mobiliare Chiuso Riservato agli Investitori Professionali
Dimensione del Fondo	<ul style="list-style-type: none">▪ Commitment € 150 mln con <i>hard cap</i> di € 200 Mln
1 ^{mo} Closing	<ul style="list-style-type: none">▪ € 50 mln con sottoscrizione CDP
Durata del Fondo	<ul style="list-style-type: none">▪ 15 anni a decorrere dall'unico closing ovvero, in caso di più closing, dal primo closing + eventuali 3 anni di proroga
Periodo di investimento	<ul style="list-style-type: none">▪ 7 anni, a decorrere dall'unico closing ovvero, in caso di più closing, dal primo closing + eventuale 1 anno di proroga (con il consenso di Investitori che rappresentino almeno il 50% dell'ammontare totale del Fondo)▪ Il Periodo di Investimento cessa anticipatamente qualora la SGR ritenga - con decisione motivata soggetta all'approvazione di investitori che rappresentino almeno l'80% dell'ammontare totale del Fondo - che il Fondo non può più effettuare operazioni di investimento
Oggetto di Investimento	<ul style="list-style-type: none">▪ Il Fondo investe in:<ol style="list-style-type: none">i. OICR <i>Target</i> aventi politiche di investimento focalizzate su operazioni di <i>venture capital</i> realizzate attraverso il finanziamento di progetti in fase <i>seed</i>;ii. OICR <i>Target</i> specializzati sul <i>technology transfer</i> (primi stadi di nascita e sviluppo dell'idea imprenditoriale), in fase <i>early stage</i> (imprese nei primi stadi di vita) e in fase di <i>late stage</i> (imprese già esistenti e con alto potenziale di crescita, che necessitano di capitali per sviluppare progetti innovativi destinati a rappresentare una parte rilevante dell'attività dell'impresa e della crescita attesa);iii. OICR <i>Target</i> operanti nel <i>low-mid cap</i> (<i>expansion e growth capital</i>).

CARATTERISTICHE FONDO DI FONDI VENTURE CAPITAL DUE

Strategia di Investimento

- Gli OICR *Target* avranno principalmente come oggetto l'acquisto e/o la sottoscrizione di: a) azioni, b) quote, c) obbligazioni convertibili, d) strumenti finanziari partecipativi, e) crediti rivenienti da finanziamenti soci, e in genere titoli rappresentativi del capitale di rischio di società che presentino significative potenzialità di crescita, appartenenti – preferibilmente, vale a dire senza escludere i settori tradizionali – ai seguenti settori economici:
 - Agroalimentare;
 - Biotech e pharma;
 - Chimica;
 - Domotica;
 - IT media e internet;
 - Greentech (trattamento rifiuti/energia pulita);
 - Meccatronica;
 - Meccanica di precisione;
 - Medtech;
 - Nanotecnologie;
 - Risparmio energetico (biomasse, biogas);
 - Tecnologia dei biocarburanti/idrogeno;
 - Tecnologia di mobilità intelligente;
 - Tecnologia di trattamento delle acque;
 - Tecnologia per la cultura;
 - Telecomunicazioni
- Il Fondo potrà investire anche in *first time team/first time fund*, restando inteso che posseggano comprovata esperienza
- Il Fondo potrà svolgere il ruolo di *anchor/sponsor investor*

CARATTERISTICHE FONDO DI FONDI VENTURE CAPITAL DUE

Strategia di Investimento (segue)

- Fermo quanto stabilito in precedenza, gli OICR Target:
 - i. Dovranno garantire un impegno a dedicare a società aventi sede legale o la sede di direzione sul territorio italiano una parte delle risorse investite proporzionale alla quota del Commitment sottoscritto dal Fondo nello stesso OICR *Target*;
 - ii. Dovranno essere gestiti da professionisti con comprovata esperienza nei settori affini all'oggetto degli OICR *Target* (*corporate finance*, *private equity* e settori affini), adeguata alla valutazione degli investimenti/disinvestimenti e al monitoraggio delle stesse;
 - iii. Dovranno operare stabilmente in Italia;
 - iv. Non potranno a loro volta investire in altri OICR o schemi di investimento collettivo (in qualunque forma costituiti), fatta salva l'ipotesi in cui vi sia un parere favorevole del Comitato. Resta inteso che in tal caso il Fondo potrà investire nell'OICR *Target* anche laddove il patrimonio di quest'ultimo risulti investito in OICR di "Secondo Livello" in misura superiore al 10% (dieci per cento) del totale dell'attività dell'OICR *Target* medesimo;
 - v. Non potranno a loro volta investire in altri OICR o schemi di investimento collettivo (in qualunque forma costituiti);
 - vi. Non potranno investire in società che siano coinvolte, o che controllino, direttamente o indirettamente, altre imprese coinvolte in uno o più dei seguenti settori:
 - produzione o commercializzazione di sistemi militari;
 - aziende che palesemente non diano garanzia del pieno rispetto dei diritti umani;
 - produzione o distribuzione di materiale pornografico;
 - produzione o commercializzazione di soluzioni elettroniche o programmi che siano specificamente congegnati per permettere illegalmente: i) l'accesso a network elettronici, ii) lo scarico di dati in formato elettronico;
 - ricerca e sviluppo di programmi, soluzioni elettroniche o altre attività che diano specifico supporto ad uno dei settori di cui alle lettere a), b), c) e d) sopra riportati;
 - vii. Non potranno essere focalizzati su investimenti di turnaround

Finanziamenti e garanzie

- Il Fondo può assumere finanziamenti e rilasciare garanzie non reali, anche mediante utilizzo di linee di credito accordate da istituti bancari per far fronte a impegni assunti in relazione a operazioni di investimento, nelle more dei versamenti ovvero in caso di inadempimento sino al limite massimo del 10% dell'ammontare totale del Fondo

CARATTERISTICHE FONDO DI FONDI VENTURE CAPITAL DUE

Dimensione investimenti

- Commitment compreso tra € 5 Mln e € 20 Mln
- Il Commitment non può superare il 70% della dimensione complessiva di ciascun OICR Target
- Nel caso in cui oggetto dell'investimento sia un c.d. fondo parallelo, il limite di cui si sopra viene calcolato tenendo conto cumulativamente dell'ammontare di ciascun OICR Target e del/dei c.d. fondo/fondi parallelo/i (per la parte dedicata a PMI Italiane)
- L'ammontare complessivo degli investimenti in uno stesso OICR Target non può eccedere il 25% dell'Ammontare Totale del Fondo, limite elevabile al 30% dell'Ammontare Totale del Fondo con il parere favorevole del Comitato Tecnico Consultivo.

Numero di Investimenti

- *Commitment* in circa 10 fondi

Comitato Tecnico Consultivo

- Il Consiglio di Amministrazione si avvarrà della collaborazione di un Comitato di Investimento appositamente istituito e composto da un numero dispari di membri compreso fra 5 e 9
- Il numero esatto dei componenti del Comitato è determinato dal Consiglio di Amministrazione
- I membri del Comitato sono scelti dal Consiglio di Amministrazione sulla base dei seguenti criteri:
 - i. Sono membri di diritto del Comitato l'Amministratore Delegato della SGR, i senior partner e i partner della SGR coinvolti nella gestione degli investimenti indiretti;
 - ii. Il Consiglio di Amministrazione avrà diritto di nominare quali membri del Comitato soggetti esterni alla SGR, con comprovata esperienza nel settore di riferimento del Fondo;
 - iii. Lo Sponsor avrà diritto di designare un membro del Comitato;
 - iv. I 2 maggiori Investitori, diversi dallo Sponsor, che abbiano effettuato, singolarmente, una sottoscrizione per un importo pari ad almeno € 50 mln, avranno diritto di designare un membro ciascuno del Comitato

Comitato di Visione Strategica

- Il Consiglio nominerà un Comitato di Visione Strategica, composto da professionalità con comprovate conoscenze nel mondo della tecnologia, della ricerca e con esperienza di investimento di venture capital, il quale analizza gli scenari macro economici dei settori di riferimento degli OICR Target, al fine di fornire la propria view sull'evoluzione del mercato del venture capital e degli investimenti in tale settore

CARATTERISTICHE FONDO DI FONDI VENTURE CAPITAL DUE

Banca depositaria

- Société Générale Securities Services SPA