

2022

Anthilia
Capital Partners
SGR

Anthilia ELTIF - Economia Reale Italia Executive Summary



Conforme alla normativa sui «PIR alternativi»

- *legge n.77 del 17 Luglio 2020*
- *legge di Bilancio 30 Dicembre 2020*



PIR alternativo Anthilia vs fondo tradizionale: numerosi vantaggi



ELTIF – PIR Alternativo Anthilia



Fondo tradizionale

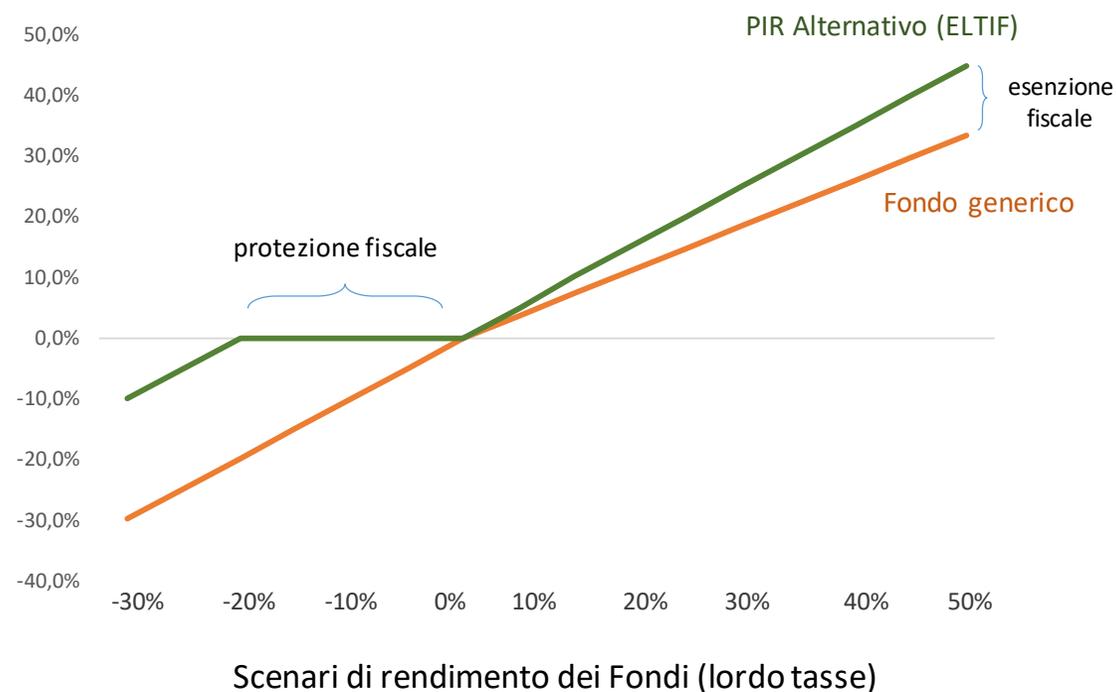
<p>Un asset class «unica»: <i>private debt</i> Una specializzazione di «valore»: <i>small cap italiane</i></p>	Sottostante	Titoli quotati generalmente di medio-grande capitalizzazione, ampia simmetria informativa
<p><i>Esenzione fiscale</i>: plusvalenza «tax-free» <i>Protezione fiscale</i>: minusvalenze recuperabili fiscalmente</p>	Fiscalità	<p><i>Plusvalenze</i>: tassa del 26% sul capital gain <i>Minusvalenze</i>: nessuna protezione in caso di perdita sul singolo strumento</p>
<p>Calcolate <i>solo alla fine</i> in caso di ritorni elevati, non c'è <i>mai</i> prelievo durante la vita del prodotto</p>	Performance fees	Pagate periodicamente durante tutta la vita dello strumento di investimento
<p>Stabilità delle masse, maggior pazienza e capacità di programmazione degli investimenti</p>	Stabilità	Ammontare di risorse volatile. Maggiore incertezza, vincolo di «smobilizzabilità» degli asset
<p>7anni, con restituzione del capitale a partire dal <i>sesto anno</i> (durata simile ad un bond tradizionale)</p>	Durata	Liquidità giornaliera o settimanale
<p>Combinazione di una visione «industriale» oltre che finanziaria. Il denaro finanzia progetti per costruire <i>plusvalenze solide e far crescere le aziende</i></p>	Approccio	Approccio finanziario, spesso opportunistico, pesa il concetto di «trend», le risorse investite non sempre hanno impatto positivo sulle aziende



ELTIF Anthilia: esenzione fiscale + protezione fiscale

	Rendimento lordo tasse a scadenza (>5 anni)	Rendimento netto tasse a scadenza (>5 anni)	PIR Alternativo (esenzione fiscale + protezione fiscale)
	Scenari	Fondo generico	PIR Alternativo
Scenari negativi	Scenario 1	-30,0%	-10%
	Scenario 2	-25,0%	-5%
	Scenario 3	-20,0%	0%
	Scenario 4	-15,0%	0%
	Scenario 5	-10,0%	0%
	Scenario 6	-5,0%	0%
	Scenario 7	0,0%	0%
Scenari positivi	Scenario 8	5,0%	5,0%
	Scenario 9	10,0%	10,0%
	Scenario 10	15,0%	15,0%
	Scenario 11	20,0%	20,0%
	Scenario 12	25,0%	25,0%
	Scenario 13	30,0%	30,0%
	Scenario 14	35,0%	35,0%
	Scenario 15	40,0%	40,0%
	Scenario 16	45,0%	45,0%
			aliquota fiscale al 26%
Media rendimento su scenari		3,8%	13,1%

Rendimento dei Fondi a scadenza (netto tasse)



Rendimenti possibili riportati a scopo puramente illustrativo



ELTIF Anthilia: allocazione target

Investimenti diretti e indiretti in strumenti liquidi e di “private capital” attraverso un portafoglio a rischio bilanciato

Minimo 50%

Private debt Italia

- Obbligazioni a medio-lungo
- Strumenti di debito a breve
- Finanziamenti diretti
- Invoice financing

0% - 10%

Private debt Europa

- ELTIF di private debt e direct lending
- Coinvestimenti

5% - 10%

Buffer di investimenti liquidi

- Obbligazioni corporate
- Obbligazioni finanziarie
- Liquidità

35% - 50%

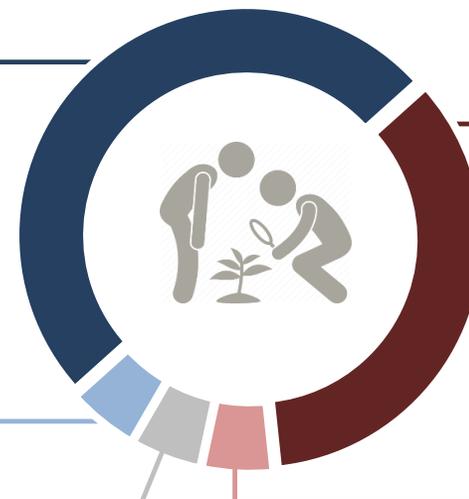
Small cap Italia

- Azioni quotate con market cap < 500 mln €
- Warrant e convertibili

0% - 10%

Fondi di Private equity e Venture capital Italia ed Europa

- ELTIF di private equity
- ELTIF ed EuVECA di Venture capital





Small Cap Italia: Anthilia top performer in Italia

MIGLIOR FONDO PIR *

+75% a 2 anni **

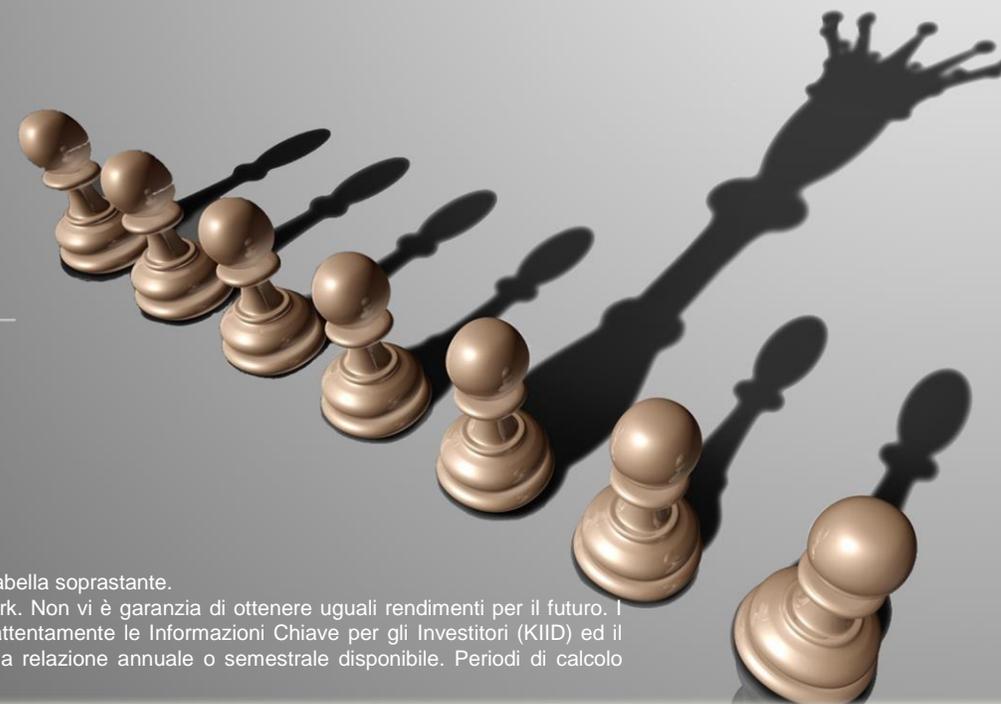
*Il potenziale nascosto
delle aziende*

Anthilia Small Cap Italia Tabella dei rendimenti	1 anno	2 anni	3 anni	3 anni (medio annuo composto)
Classe A	16,56%	72,10%	41,55%	12,26%
Classe A30	16,35%	71,66%	41,00%	12,11%
Classe B	17,50%	74,99%	45,45%	13,28%

* Fonte: Il Sole 24 Ore – PLUS 24 del 19/12/2020, «L'osservatorio di PLUS24 / Speciale PIR, di Isabella Della valle

** Rendimento della classe B (ISIN IT0005247157) del fondo Anthilia Small Cap Italia dal 31/12/2018 al 31/12/2020, come da tabella soprastante.

L'indicatore di rischio e rendimento del fondo è pari a 6 in una scala da 1 a 7 (7 rischio massimo). Il fondo non ha benchmark. Non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali e al netto degli oneri di gestione. Prima dell'adesione si raccomanda di leggere attentamente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) ed il Prospetto informativo disponibili sul sito internet della SGR, nonché presso i distributori. Si raccomanda la lettura dell'ultima relazione annuale o semestrale disponibile. Periodi di calcolo performance: 1 anno (31/12/19-31/12/20), 2 anni (31/12/18-31/12/20), 3 anni (29/12/17-31/12/20).



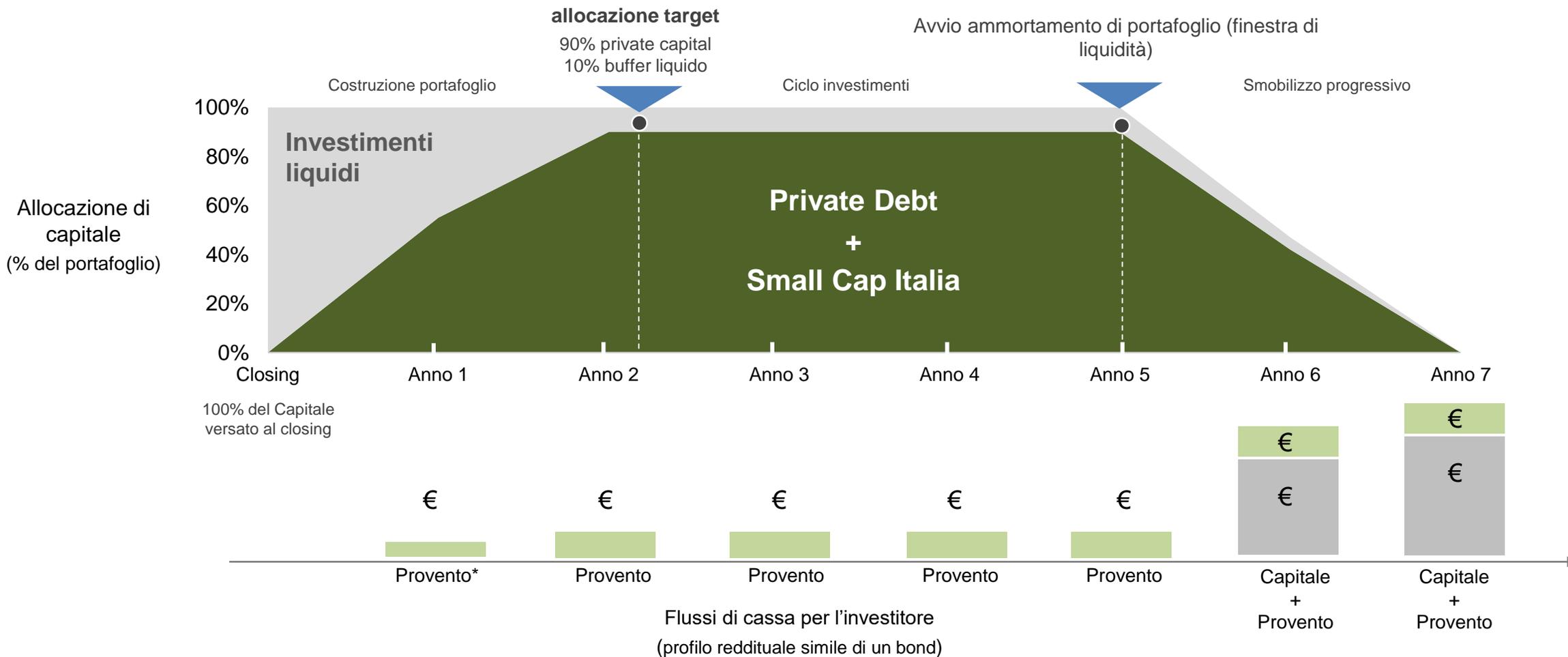


Private Debt: aziende finanziate

The image displays a grid of 50 small cards, each representing a private debt financing deal. Each card features the company logo, the type of financing (e.g., Bond, Medium Term Loan, Senior Bond), the amount, and the maturity date. The companies shown include AMIFAW, FRI-ELIAGOGAS, expri'ia, asia, MEDICINA FUTURA, GEODATA, expri'ia, GRUPPO RAJAGIELLA, Orva, CLABO, PRESEZZI EXTRALUSION, ISAIK, CAVI, CARTERE VL, MEDICAL INDUSTRIAL, SIBO, MEREO, Yachtime, ROMA GAS & POWER, VELENOSI, COGNIE, Graded, SV, GPI, ENERGETICA, AMIFAW, ICM, Comissima, PSC, MICROCAST, CREDIMI, TSW, BLASTNESS, ASA DI CERNAIA, AUTOTORINO, V.P.S.C., ama, RENCO, DeMatteis, PSC GROUP, CLEVERTECH, CARTIERA DI FERRARA, ASD ANIBERTO, mondodelvino, DeMatteis, BRAZZALE, CLABO, ENERGETICA, ENERGETICA, Bagnoli, AUGENS, Alcedo, and UDO.



Evoluzione portafoglio, proventi e rimborso di capitale

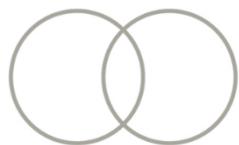


* Non vi è alcuna garanzia di rendimento. L'ammontare dei proventi varia in funzione della performance di borsa delle società quotate e della capacità delle PMI di rimborsare i bond sottoscritti dal Fondo



Elementi distintivi

Prodotto bilanciato



Premio al rischio stabile



Asset class «quasi liquide»



Competenze specifiche



Valenza previdenziale



Durata contenuta



Struttura standard



Compliant alle novità PIR2



Orientamento all'export



Trasparente, accesso al Team



Questo documento è prodotto a scopo esclusivamente informativo, non costituisce sollecitazione e non rappresenta un'offerta formale all'acquisto o alla sottoscrizione di strumenti finanziari. Qualsiasi ricerca o analisi utilizzata nella redazione di questo documento è basata su fonti ritenute affidabili ma non vi è garanzia sull'accuratezza e completezza di tali fonti. Ogni opinione, stima o previsione può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso. Questo documento non è diretto a persone fisiche o giuridiche che siano cittadini o residenti o aventi sede in luoghi, regioni, paesi o altre giurisdizioni dove tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o uso siano contrari a leggi o regolamentazioni. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Questo documento è prodotto da Anthilia Capital Partners SGR Spa, può essere destinato anche a clientela retail e non può essere riprodotto o distribuito, sia parzialmente che integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners SGR Spa.