2022

Anthilia
Capital Partners
SGR

Anthilia ELTIF - Economia Reale Italia

Anthilia Eltif
Economia Reale Italia

Conforme alla normativa sui «PIR alternativi»

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

Agenda

A Nuovo modello di allocazione

B PMI Italia: Private Debt & Small Cap

C Portafoglio ELTIF

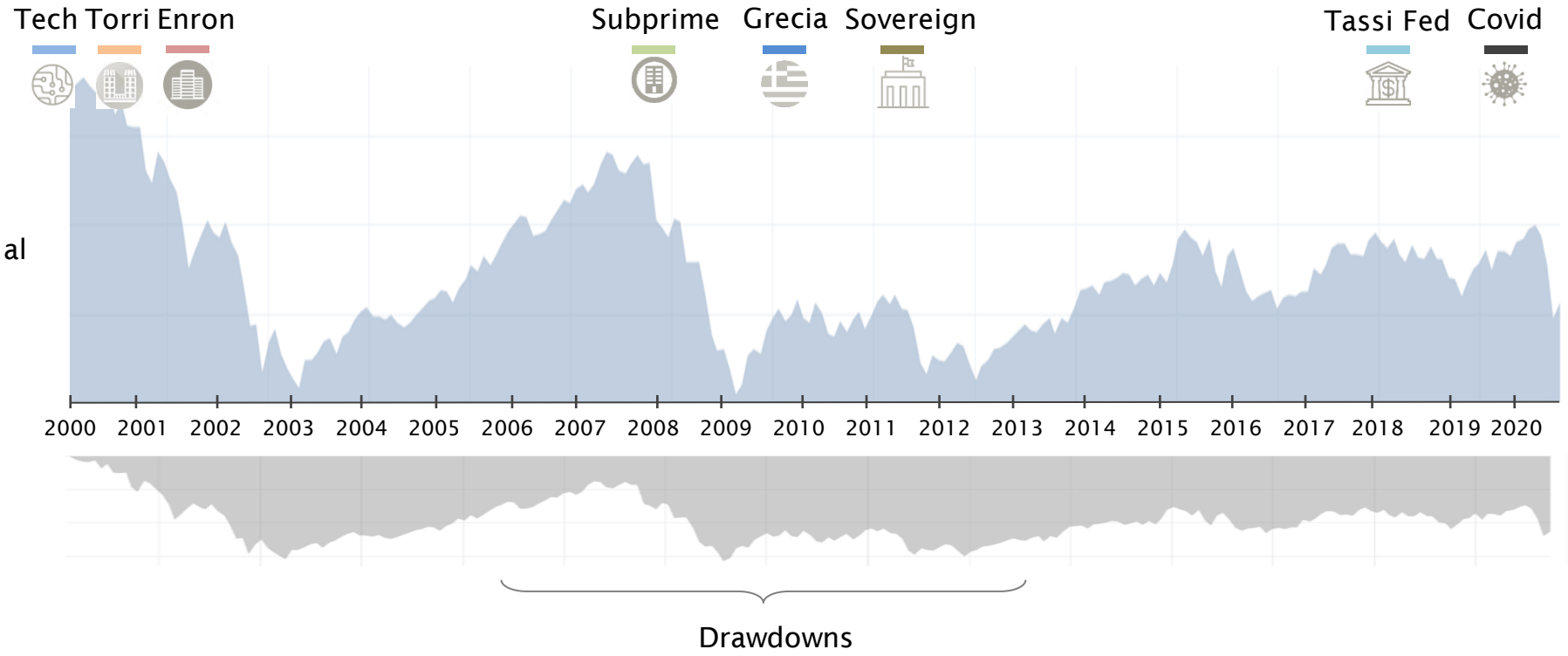
D Track record Anthilia

E Scheda prodotto

Dalla bolla “tech” alla pandemia, radici diverse, effetti simili

Azionario Euro

- Premio al rischio “instabile”
- Balzi di volatilità improvvisi
- Aggiustamenti di prezzo troppo veloci (al rialzo e al ribasso)
- Scarsa visibilità sulle prospettive economiche
- Tassi zero / negativi
- Safe asset? Un ricordo



Fonte dati: www.stoxx.com

Strada possibile: un modello allocativo “nuovo”

Fattori chiave

- **Asset & liability**: distinguere esigenze / orizzonti temporali in funzione del contesto dell’Investitore
- **Portafoglio:** contemperare logiche di breve / medio e lungo periodo
- **Volatilità**: da governare attraverso una allocazione degli asset coerente
- **Liquidità:** non sempre un vantaggio, agisce da “cinghia di trasmissione” della volatilità, è importante nelle prospettive di breve, meno nel lungo termine

Processo coerente

1
- Prospettive di breve, medio e lungo periodo
- Programmazione flussi di cassa attesi

2
- Rischio / rendimento coerente ai flussi attesi
- Scelta delle strategie di investimento

3
- Requisiti di investimento
- Selezione gestori: competenze / prodotti

4
- Investimento nei veicoli
- Monitoraggio portafoglio

Primo passo: distinguere le «prospettive»

Focus

2. Medio-breve termine

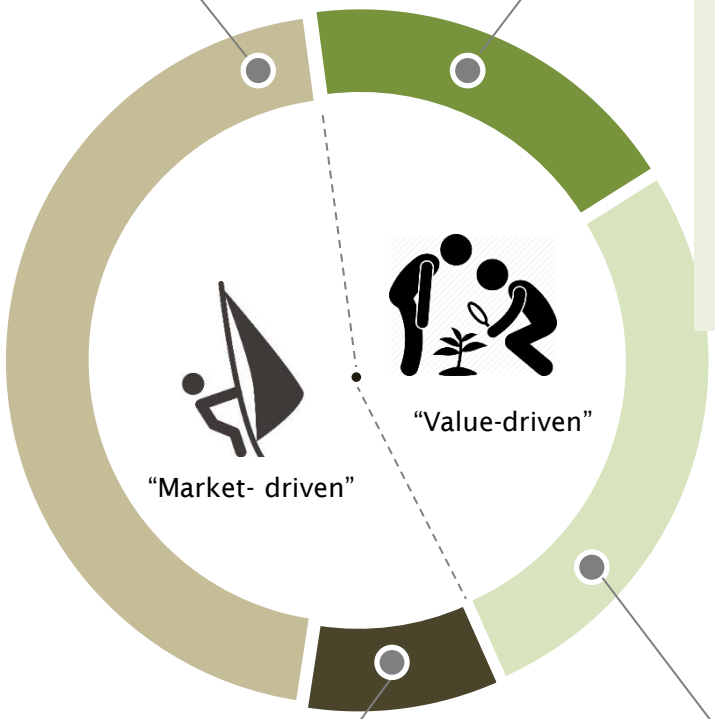
Prospettiva: 2 - 5 anni

- Peso: 35% - 50%
- Strumenti: liquidi (titoli, Ucits, etc.)
- Volatilità: media / medio-bassa
- Finalità: tattica, opportunità di mercato

3. Medio-lungo termine

Prospettiva: 6 – 12 anni

- Peso: 10% - 20%
- Strumenti: ELTIF, FIA chiusi, etc.
- Volatilità: controllata
- Finalità: previdenza complementare, investimento strategico



1. Cash & equivalenti

Prospettiva: 12 mesi

- Peso: 5% - 10%
- Strumenti: liquidi (titoli, Ucits, etc.)
- Volatilità: bassa
- Finalità: "parcheggio", pronta disponibilità, zero rischio (o quasi)

4. Immobilizzazioni

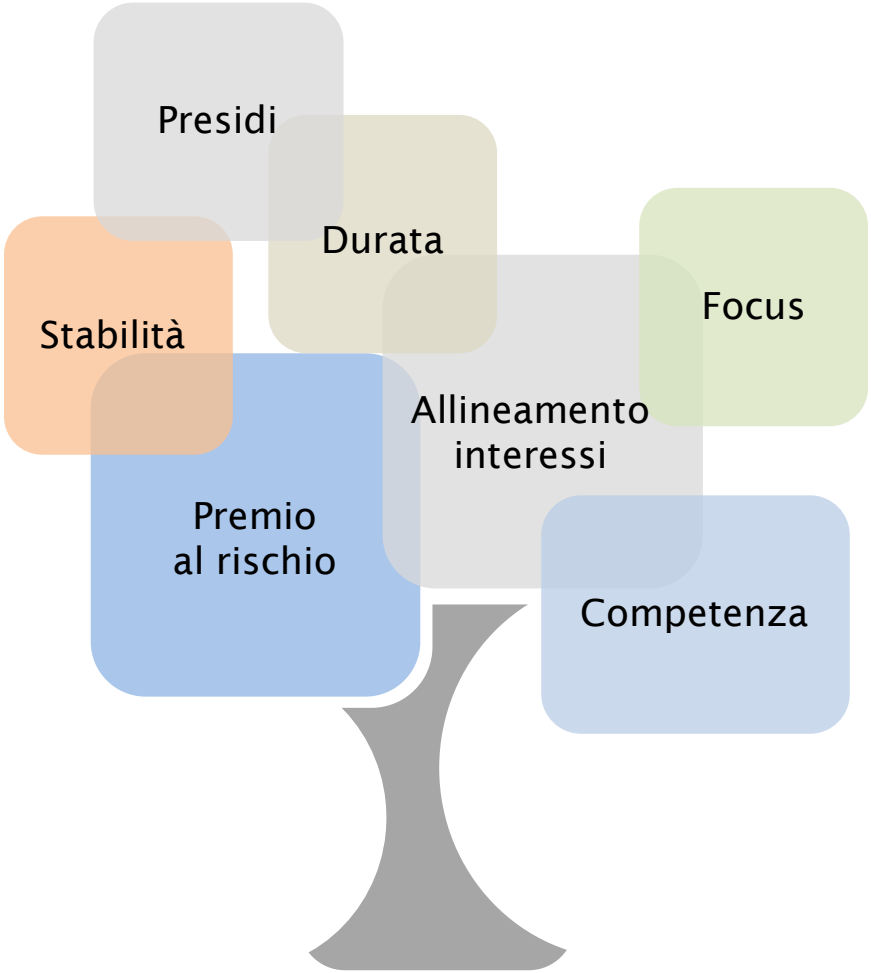
Prospettiva: >12 anni

- Asset reali, immobili
- Volatilità: non significativa
- Finalità: previdenza, successione, integrazione reddito, patrimonio «generazionale»

Secondo passo: quale economia reale scegliere?

Asset class	Ritorno atteso	Rischio complessivo	Liquidità dei sottostanti	Veicoli di investimento
Invoice Financing	Medio-basso	Basso	Molto Elevata	FIA / ABS
Private Debt	Medio	Medio-basso	Media	FIA / ELTIF / ABS
Leveraged loans	Medio-alto	Medio	Elevata	FIA / ELTIF / ABS
Mezzanine credit	Medio-alto	Medio-alto	Media	FIA / ABS
Equity Small Cap	Elevato	Alto	Medio-alta	FIA / UCITS / ELTIF
Private Equity	Elevato	Elevato	Bassa	FIA / ELTIF
Venture Capital	Elevato	Molto elevato	Bassa	FIA / ELTIF / Euveca

Terzo passo: requisiti di selezione per strategia e gestore



- Premio al rischio chiaro ed identificabile ex-ante
- Investimento stabile, non un “moda temporanea”
- Minore effetto mark-to-market sul NaV
- Presidi del gestore sulla liquidabilità dei sottostanti investiti (equity / obbligazioni / abs / loans, etc.)
- Durata del veicolo coerente all’asset class di riferimento
- Team focalizzato, interessi allineati agli investitori
- Track record distintivo
- Solidità del modello di origination degli investimenti
- Trasparenza e accessibilità del team di gestione

Quarto passo: scelta del veicolo (ELTIF), uno standard europeo

ELTIF - Anthilia
European Long Term Investment Fund

- Prodotto in grado di trasferire all'investitore il "**valore**" dell'industria manifatturiera italiana
- Strategia bilanciata su **due asset class** non facilmente accessibili ai grandi asset manager / investitori:
  - Small Cap Mkt Cap <500 mln€
  - Private Debt (bond emessi da PMI italiane)
- Modello di **specializzazione** e competenze, rendimenti "differenziali" rispetto al potenziale espresso dai mercati liquidi tradizionali
- Investimento di natura "**previdenziale**", che privilegi una view di medio termine, minore enfasi sul mark-to-market
- Normativa specifica che regola **in maniera omogenea** la forma giuridica del prodotto "ETLIF" a livello comunitario al pari della normativa UCITS

- Per la commercializzazione di un ELTIF è prevista la pubblicazione di un prospetto.
- Per investitori retail, la commercializzazione di ELTIF deve essere affiancata ad un servizio di consulenza adeguata.
- Per investitori retail con patrimonio finanziario non superiore a 500 K €, l'investimento in ELTIF non può essere inferiore a 10.000 € e in aggregato non può superare il 10% del patrimonio
- Normativa: Regolamento UE 2015/760 relativo ai fondo di investimento europei a lungo termine

Agenda

A Nuovo modello di allocazione

B PMI Italia: Private Debt & Small Cap

C Portafoglio ELTIF

D Track record Anthilia

E Scheda prodotto

Italia: risorse elevate, frutto di imprenditorialità e risparmio

Risorse disponibili

L'Italia è tra i paesi con il maggior rapporto tra valore della ricchezza privata e PIL in Europa. Un patrimonio costruito dal dopoguerra ad oggi con risparmi e reddito accumulati grazie alla capacità produttiva del Paese «reale». L'andamento del PIL pro-capite manifesta una tendenza evolutiva non discorde dalla dinamica dei Paesi G7

Crescita Pil pro-capite (%)

Ricchezza privata / PIL (%)

Paesi	2002	2005	2008	2011	2014	2017
ITALIA	196,5	216,4	181,3	163,8	195,6	202,6
GERMANIA	90,8	113,1	104,3	112,4	124,1	131,3
FRANCIA	121,7	131,5	118,9	133,2	149,0	166,5
PORTOGALLO			93,4	101,9	116,5	119,6
SPAGNA			64,7	80,1	114,4	118,0
IRLANDA			36,8	67,4	91,3	76,9
GRECIA			60,5	43,0	77,2	87,9

Fonte dati: Fondazione Edison

Investire "**sull'**Italia", non "**in** Italia": export delle PMI è 30% - 50% del fatturato

Export

La vocazione all'export delle imprese italiane è tra le più significative in Europa. L'Italia rappresenta la seconda manifattura europea per valore aggiunto e quinta economia globale sul dato 2017 per saldo commerciale manifatturiero. Le due crisi del 2018 (tassi USA) e del COVID (2020) avranno un impatto congiunturale, ma ci attendiamo non alterino la competitività estera delle imprese domestiche

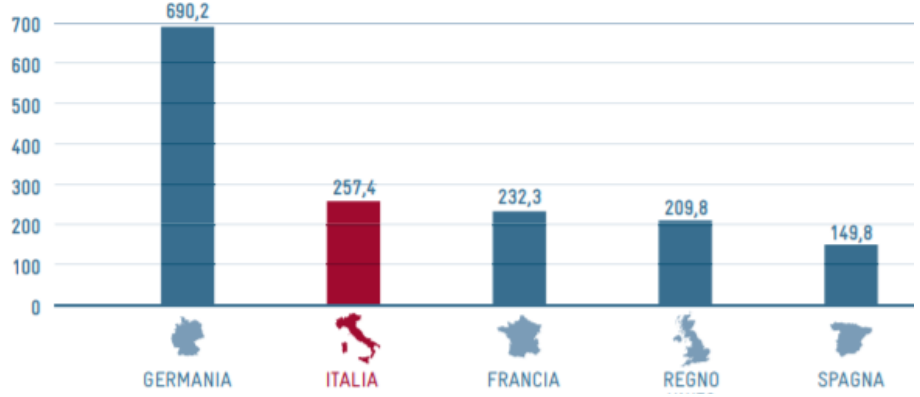
Saldo commerciale con l'estero

Sul totale prodotti bn€ (2017)

	2002	2005	2008	2011	2014	2017
ITALIA	7,8	-9,4	-13,0	-25,5	41,9	47,6
GERMANIA	132,8	155,8	177,5	157,4	216,5	252,3
FRANCIA	2,6	-32,7	-68,4	-88,8	-73,8	-80,6

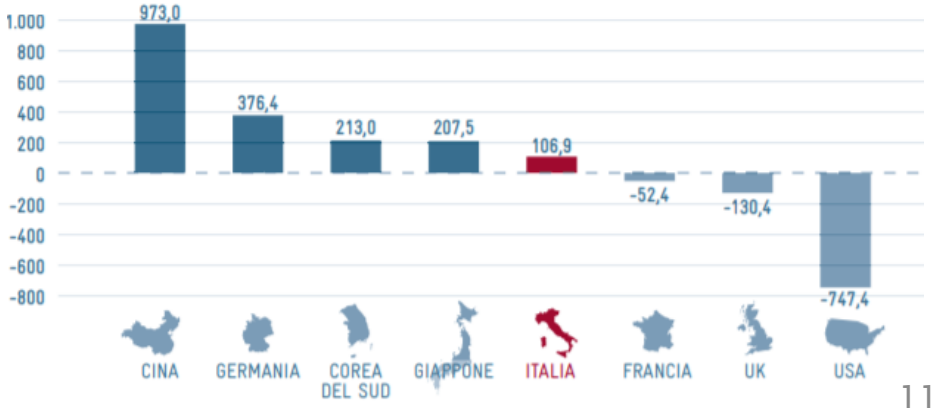
Valore aggiunto

Segmento manifatturiero bn€ (2017)



Saldo commerciale

Industria manifatturiera bn$ (2017)



Fonte dati: Fondazione Edison

Macro-regioni a forte vocazione industriale: Italia leader mondiale su +900 prodotti

Italia vs Germania

Regioni più ricche per surplus commerciale bn€ (2017)

REGIONI	SURPLUS COMMERCIALE
NORD-EST (IT)	48,5
BADEN-WÜRTTEMBERG (DE)	30,2
SACHSEN (DE)	17,2
RHEINLAND-PFALZ (DE)	14,5
BAYERN (DE)	11,3
NORD-OVEST (IT)	9,6
BREMEN (DE)	6,8
CENTRO (IT)	5,5

Macro – regioni italiane competitive

Surplus commerciale

Analisi su 5.206 prodotti a livello mondiale (2016)

Italia leader o co-leader su +900 prodotti

Fonte dati: Fondazione Edison

Italia: “fact checking”

Posizione in Europa	Dinamismo aziende	Competizione globale	Macchinari e attrezzature	Ricerca e sviluppo
L’Italia vanta la seconda industria manifatturiera dell’Unione europea, il primo settore agricolo in termini di valore aggiunto e detiene il secondo posto per numero di pernottamenti di turisti stranieri	Le piccole e medie imprese manifatturiere italiane esportano più di quelle di tutti gli altri paesi dell’OCSE, con esportazioni per oltre 170 miliardi di dollari.	L’Italia ha il quinto maggior **surplus commerciale** al mondo per i prodotti manifatturieri. Ed è il leader o co-leader a livello globale per centinaia di manufatti	Negli ultimi anni in Italia gli investimenti in macchinari e mezzi di trasporto sono cresciuti il doppio rispetto alla Germania	Italia leader per spese in ricerca e sviluppo nei macro-settori: tessile, abbigliamento, calzature e mobili; seconda maggiore spesa in ricerca e sviluppo nel settore delle macchine e apparecchi

Fonte dati: Fondazione Edison

Destinazione delle risorse: bn€ su BTP, flussi scarsi verso le PMI "produttive"

Risparmio e patrimonio finanziario

Flussi scarsi o nulli

Flussi consistenti

Imprese ed economia reale

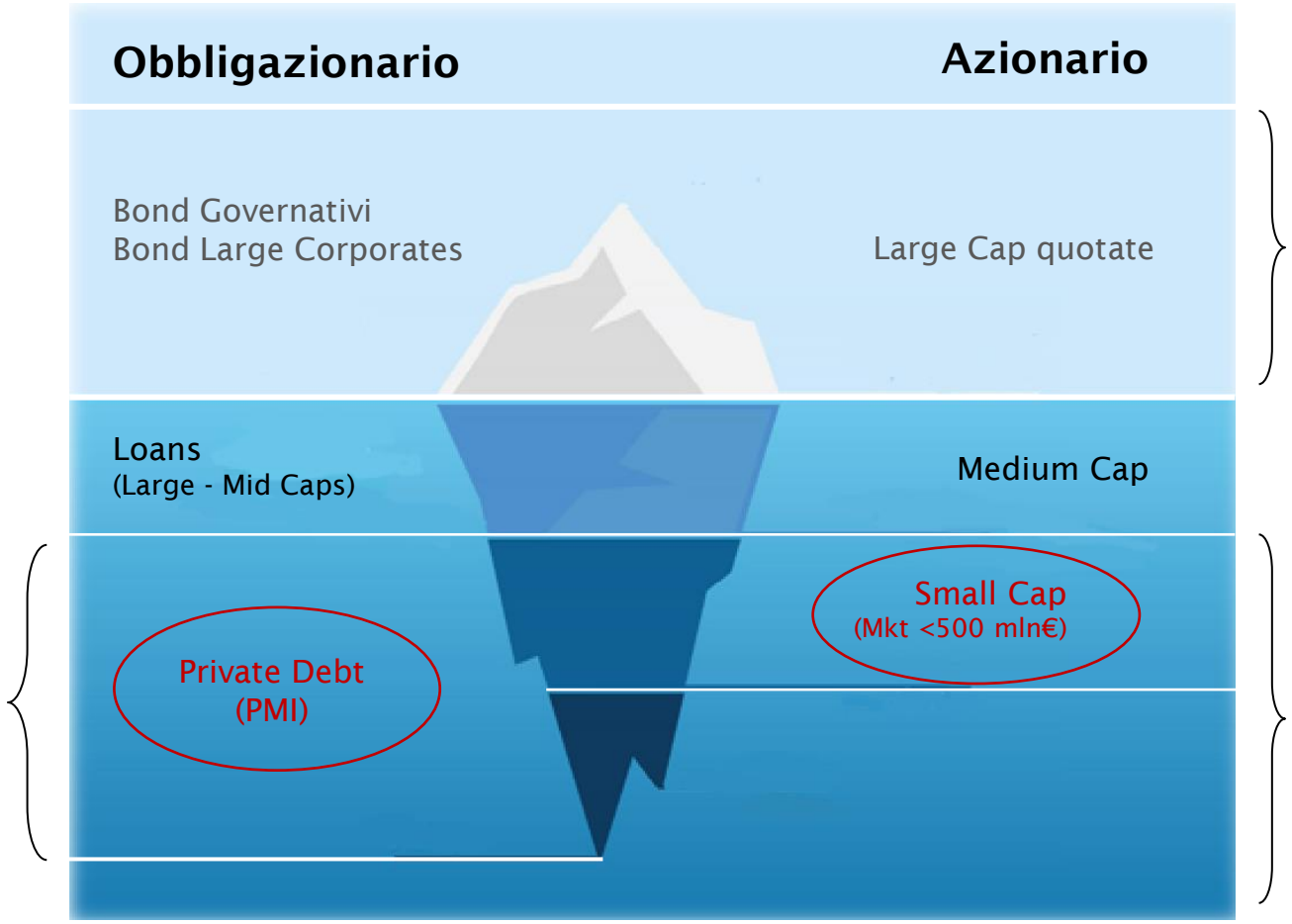
4.390.000
piccole e medie imprese

13.200.00
addetti

BTP Italia

- Debito pubblico 150% del PIL
- Tassi di rendimento a 5 anni intorno all'1%

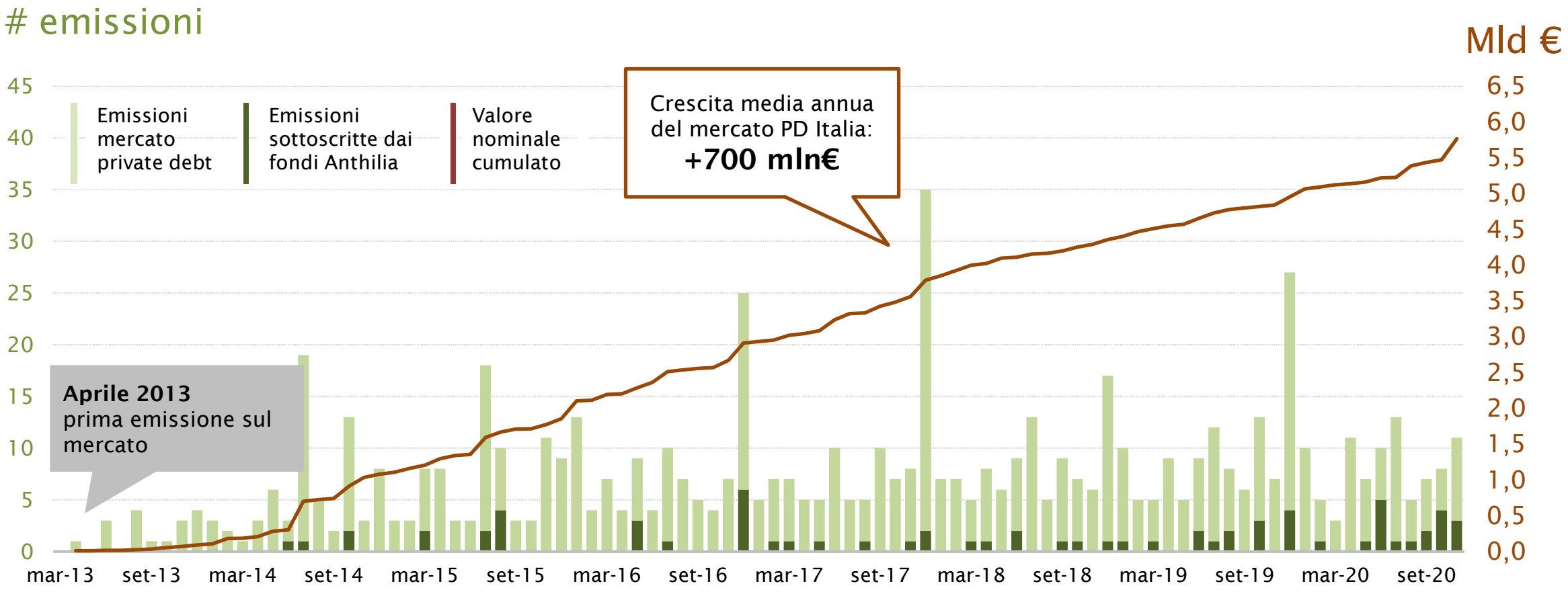
Un'altra "Italia": 4,4 milioni di piccole e medie imprese, un valore nascosto



- Perfetta simmetria informativa
- Aggiustamenti di mercato istantanei
- Minori prospettive di rendimento
- Volatilità difficile da gestire nelle fasi di turbolenza «tutto troppo veloce»

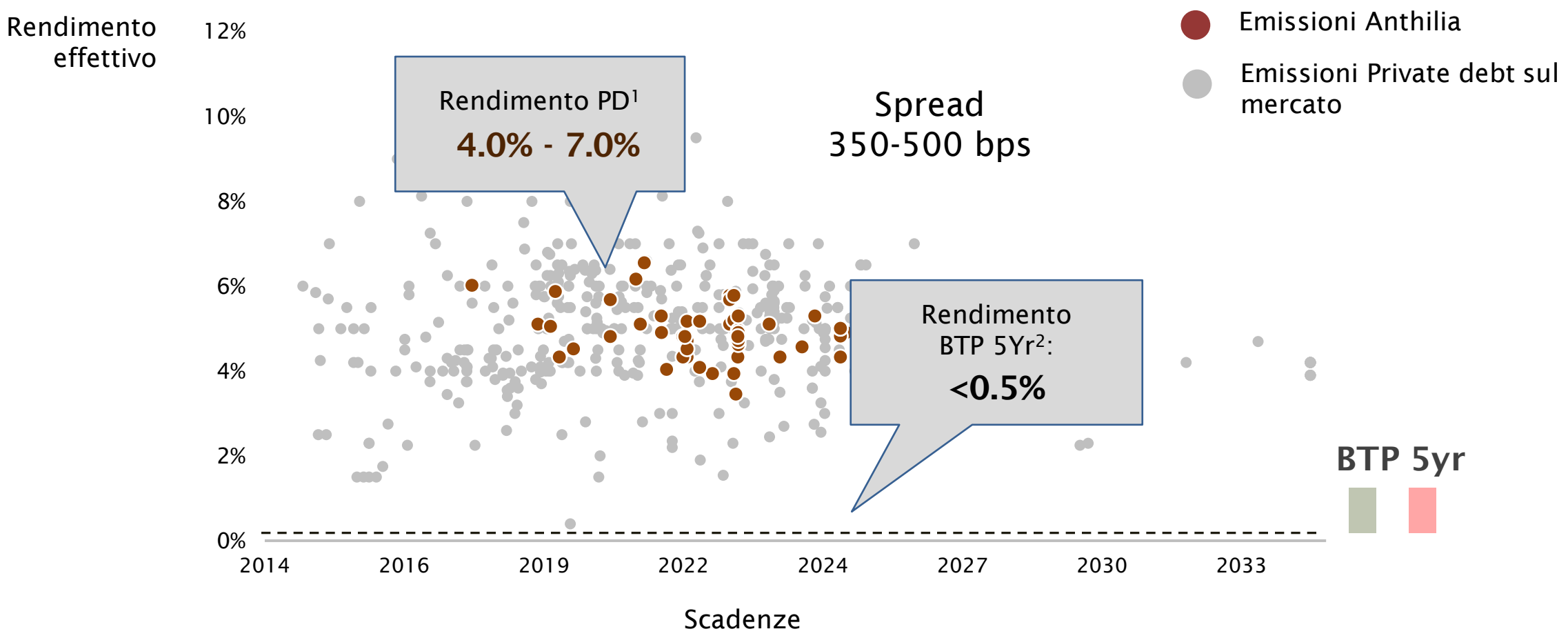
- Asimmetria informativa
- Elevate prospettive di rendimento
- Maggiore valore nascosto / opportunità
- Volatilità gestibile se supportata da una prospettiva di investimento di medio termine

Private Debt: 5,8 Bn€ per 629 emissioni a favore di vere PMI



Censimento dei titoli di debito quotati e private placement di valore nominale inferiore o uguale a 100 mln €, emessi da imprese italiane
Fonte: Anthilia. Dati al 30/11/2020

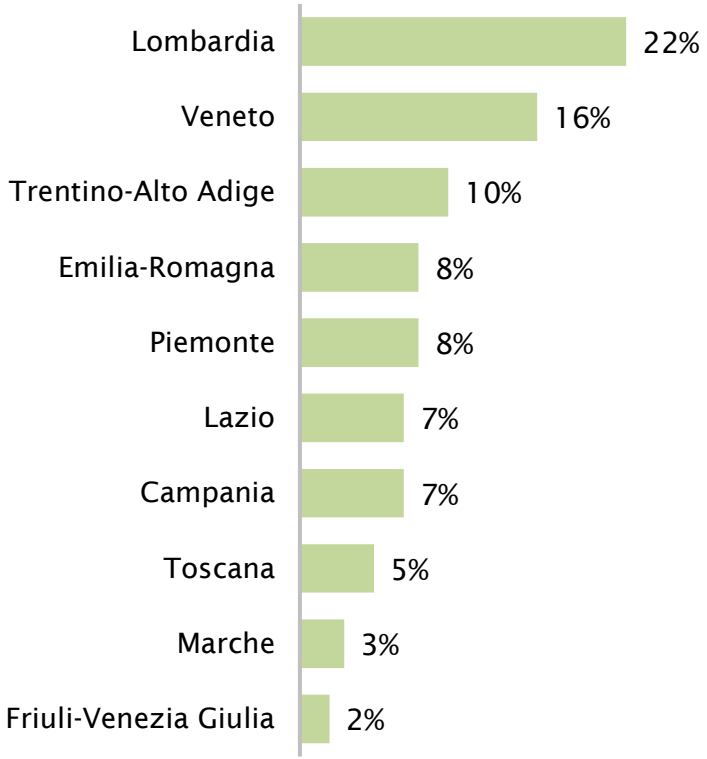
Private Debt: premio a rischio su BTP



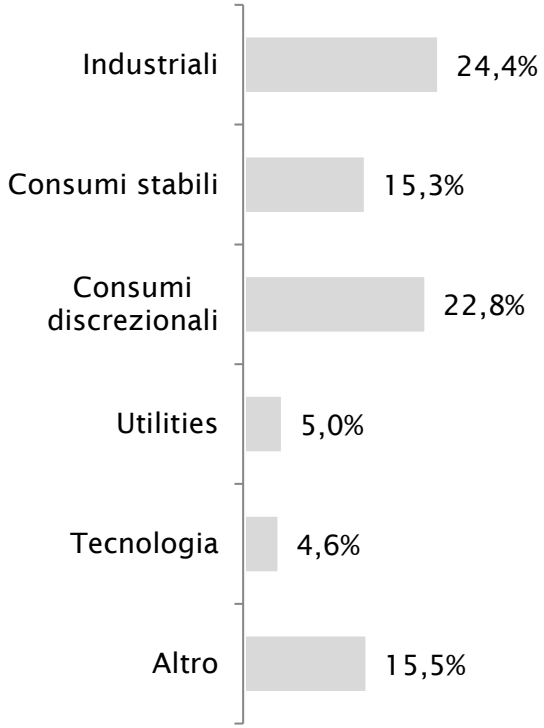
1 Rendimento effettivo medio alle condizioni di emissione (Fonte dati Anthilia: 30/11/2020)
2 Rendimento registrato a Gennaio 2021

Private Debt: un mercato diversificato per regione, settore e dimensione emittenti

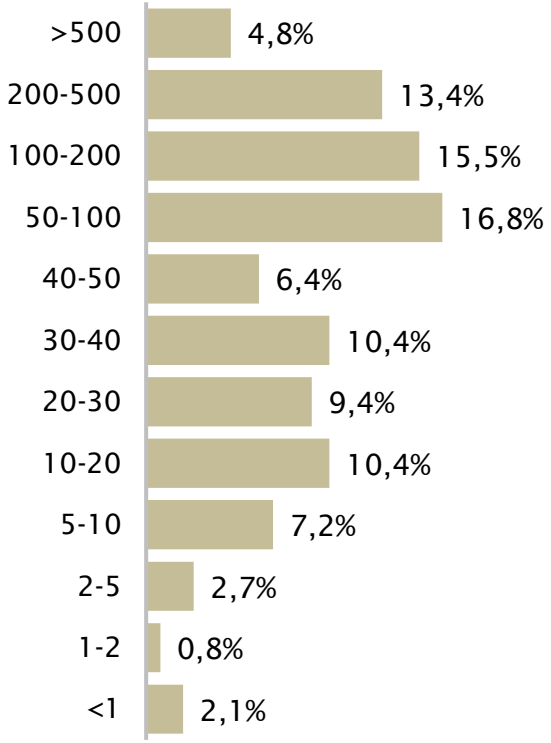
Area geografica



Settori coinvolti



Fatturato emittenti



Fonte: Anthilia. Dati al 30/11/2020

Small Cap Italia: asimmetria informativa «strutturale», mancano gli analisti

Azionario Italia

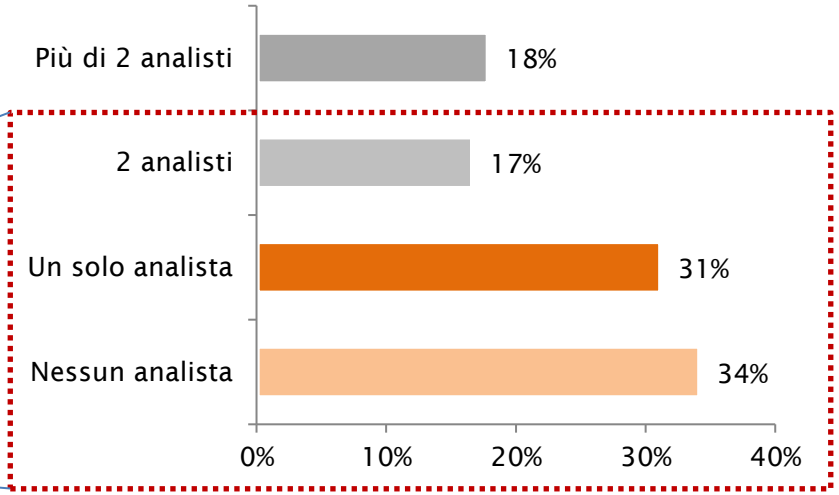
348 imprese per complessivi 474 mld di capitalizzazione

#**85** aziende: 448 bn€ mkt cap
Capitalizzazioni > 500 mln €

#**263** aziende: 26 bn€ mkt cap
Capitalizzazioni < 500 mln €

Copertura analisti

Delle 263 PMI, oltre il 65% è seguito da meno di 2 analisti



172 società e oltre 10 mld € di capitalizzazione con bassa copertura

Dati Bloomberg al 27/07/2020

Approccio Anthilia: selezionare aziende, non azioni

Saes Getters

Società

Saes Getters inventa e produce internamente nuove famiglie e nuovi composti di materiali "funzionali", materiali cioè dotati di speciali caratteristiche di utilizzo che trovano impiego in svariati settori: consumer electronics, automotive, acceleratori di particelle, purificazione dei gas e altri campi di innovazione / frontiera

Segmenti

Lente Smartphone

Food Packaging

Tecnologia sanitaria

Digital Bros

Società

Digital Bros è l'unica multinazionale Italiana quotata al segmento Star di Borsa Italiana che opera nel digital entertainment creando, sviluppando, pubblicando e distribuendo videogiochi, per ogni tipo di target su tutti i canali e su tutte le piattaforme di gioco esistenti

Segmenti

Sviluppo giochi

Software Academy

Entertainment

Agenda

A Nuovo modello di allocazione

B PMI Italia: Private Debt & Small Cap

C Portafoglio ELTIF

D Track record Anthilia

E Scheda prodotto

ELTIF Anthilia: allocazione target

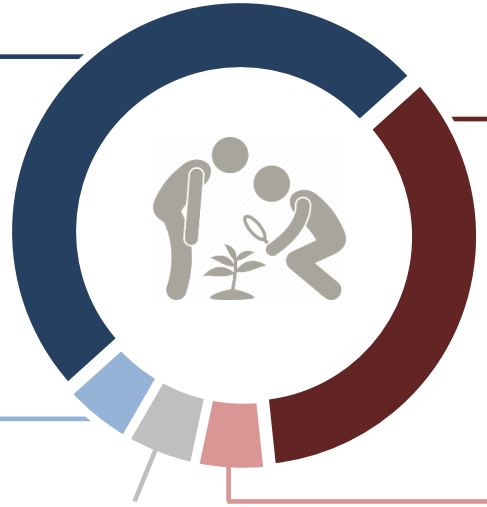
Investimenti diretti e indiretti in strumenti liquidi e di "private capital"
attraverso un portafoglio a rischio bilanciato

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



35% - 50%
Small cap Italia

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

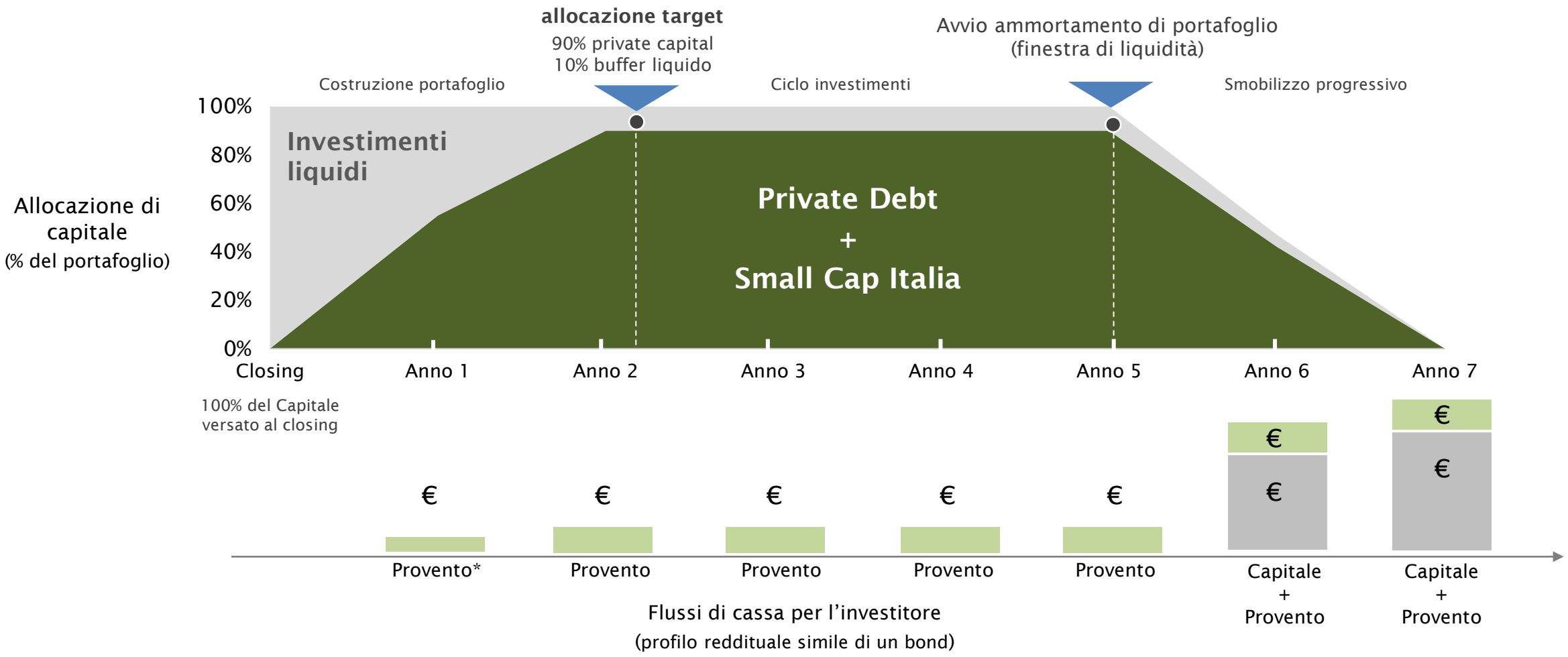
0% - 10%
Fondi di Private equity e Venture capital Italia ed Europa

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

5% - 10%
Buffer di investimenti liquidi

- Obbligazioni corporate
- Obbligazioni finanziarie
- Liquidità

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

Agenda

A Nuovo modello di allocazione

B PMI Italia: Private Debt & Small Cap

C Portafoglio ELTIF

D Track record Anthilia

E Scheda prodotto

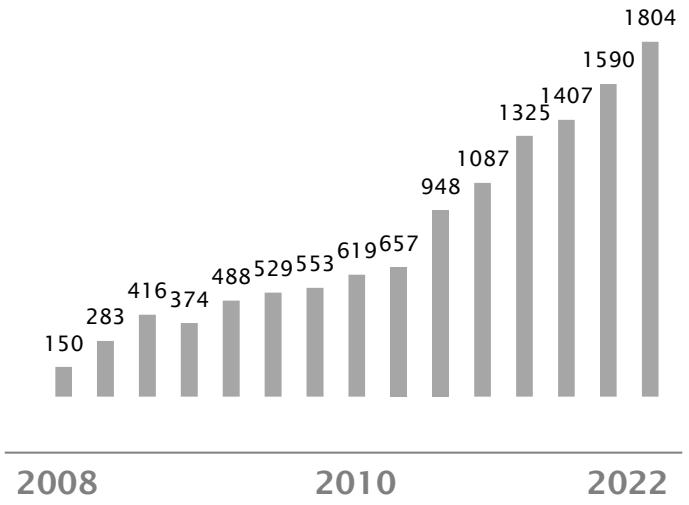
Anthilia sgr
PMI INNOVATIVA

Clienti: sovranazionali, banche, assicurazioni, previdenza, fondazioni, asset manager

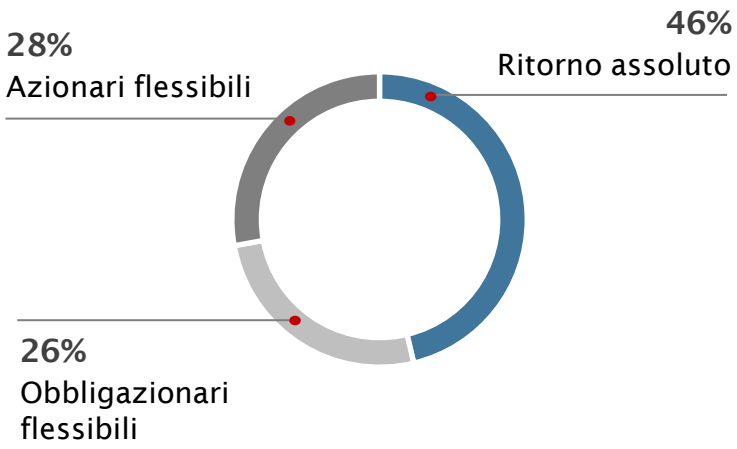
EUROPEAN INVESTMENT FUND
Banco Desio
FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO
cdp
GENERALI INVESTMENTS
BANCO BPM
Banca Popolare di Sondrio
ENPAM PREVIDENZA · ASSISTENZA · SICUREZZA
BANCA REALE
SWF
sara
FIDEURAM Vita
Banca di Cividale Gruppo Banca Popolare di Cividale
La Valsabbina 1898 BANCA VALSABBINA
BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA GRUPPO BANCARIO BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA
FININT PRIVATE BANK
FONDAZIONE CARIPARMA
ANIMA
BANCA PATRIMONI Sella & C.
PKB
CASSAFORENSE
KAIROS
ENPAV ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA VETERINARI
BANCA POPOLARE DI BARI
ITAS ASSICURAZIONI
INTESA SANPAOLO VITA
HDI ASSICURAZIONI
INTESA SANPAOLO
Consultinvest Investimenti SIM S.p.A.
NET INSURANCE
Banca del Piemonte
METHOD INVESTMENTS & ADVISORY LTD
CASSA DI RISPARMIO DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO S.p.A.
REALE MUTUA ASSICURAZIONI
La Cassa di Ravenna S.p.A. Privata e Indipendente dal 1840
Fondazione Cassa di Risparmio di Lucca
BPP Banca Popolare Pugliese
SEMPIONE SIM Gruppo Banca del Sempione
BancaProfilo
FONDAZIONE Cassa di Risparmio di IMOLA
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANK SUISSE
copernico Società di Intermediazione Mobiliare S.p.a.
GAMMA Capital Markets
BANCA CARIGE
Fondazione Provinciale della Comunità Comasca onlus
BANCA DEL SEMPIONE SIMPLON BANK BANQUE DU SIMPLON
Axion SWISS Bank
CASSA LOMBARDA Private Banking. Banca dal 1923.
BPER: Banca
EUROVITA ASSICURAZIONI
Banca di Credito Popolare
inarCASSA
Fondo Est assistenza sanitaria integrativa commercio turismo servizi e settori affini

Anthilia Sgr: 1.8 bn€ di asset, economia reale, fondi Ucits, advisory

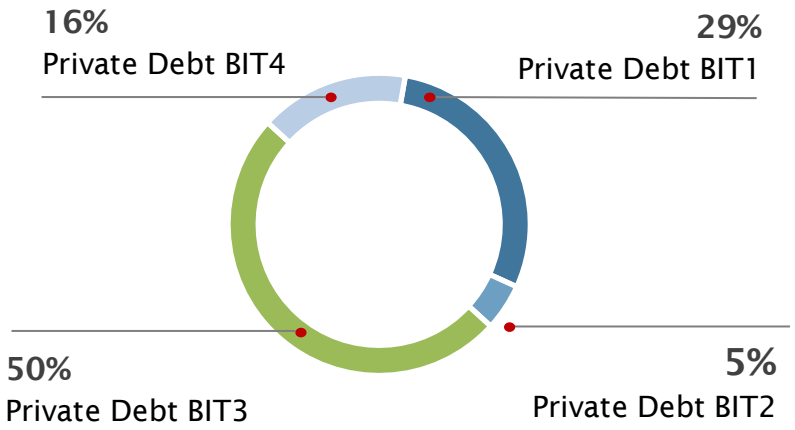
Assets (Mln€)



UCITS - Liquidi



Economia reale



Mix di competenze
mercati liquidi + economia reale

Anthilia sgr
PMI INNOVATIVA

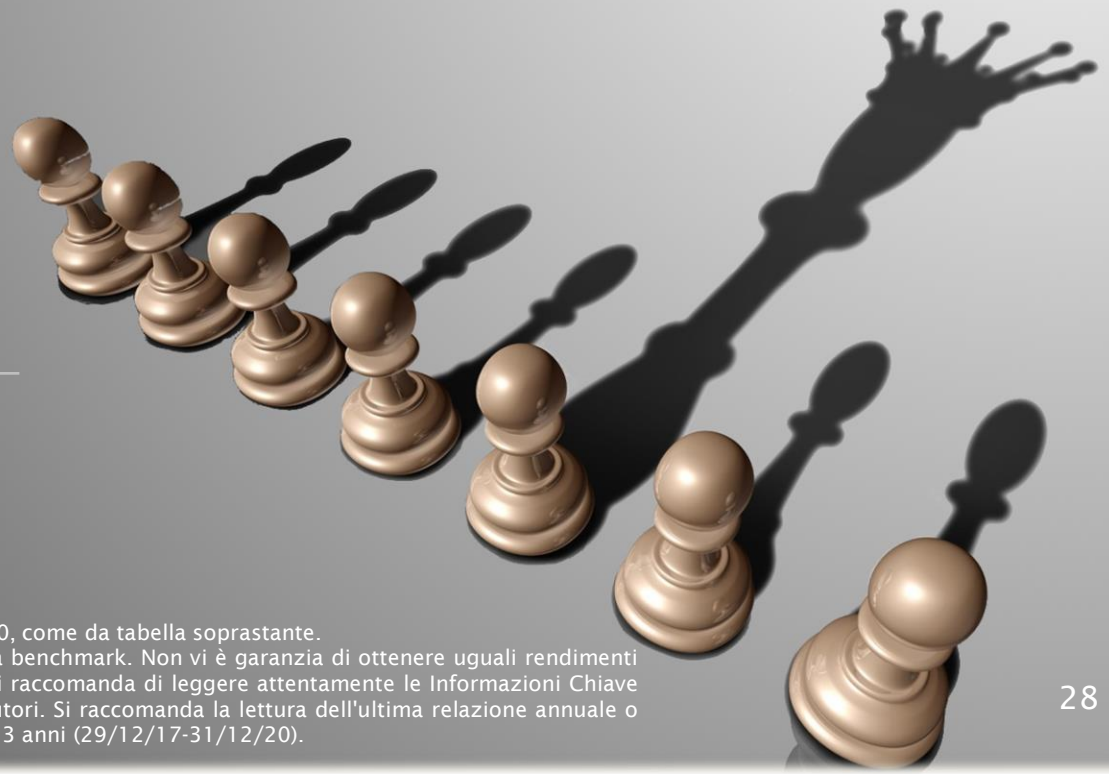
Anthilia Small Cap Italia: top performer in Italia

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).

Anthilia Small Cap Italia: classifiche* nel 2020

MF 27_6_2020

I RENDIMENTI DEI FONDI AZIONARI

I cinque migliori e i cinque peggiori fondi per rendimento da inizio 2020 nelle principali categorie

	Fondo	Società	Categoria Fida	Rend. % da inizio anno	Rend. % 1 anno	Comm. di gestione %
	AZIONARI ITALIA					
MIGLIORI	Anthilia Small Cap Italia A	Anthilia Sgr	Azionari Italia - Mid & Small Cap	3,0%	-	1,75
	Euromobiliare Equity Mid Small Cap A	Euromobiliare Sgr	Azionari Italia - Mid & Small Cap	0,0%	5,1%	1,60
	Symphonia Azionario Small Cap Italia PIR	Symphonia Sgr	Azionari Italia - Mid & Small Cap	-7,6%	-0,5%	1,80
	Arca Economia Reale Equity Italia PIR	Arca Sgr	Azionari Italia - Mid & Small Cap	-9,0%	-1,1%	2,00
	Symphonia Lux SICAV Az. Small Cap Italia Cap EUR	Symphonia Lux	Azionari Italia - Mid & Small Cap	-9,1%	-2,7%	1,80

MF 13_6_2020

I MIGLIORI FONDI AZIONARI FOCALIZZATI SU PIAZZA AFFARI

Nome del fondo	Società di gestione	Codice Isin	Rendimento a 1 anno	Rendimento a 3 anni	Commissioni di gestione %
Anthilia Small Cap Italia A	Anthilia SGR	IT0005247132	29,58%	16,71%	1,75
Euromobiliare Equity Mid Small Cap A	Euromobiliare A.M.Sgr Spa	IT0005342867	5,02%	-	1,60
CS (Lux) Italy Equity B Acc EUR	Credit Suisse Fund Management	LU0055733355	3,65%	1,42%	1,92
Symphonia Azionario Small Cap Italia PIR	Symphonia Sgr Spa	IT0005246373	2,13%	0,35%	1,80
Pramerica Sicav Italian Equity U EUR	PRAMERICA Mgmt S.A.	LU1341362272	1,38%	-4,82%	1,35
Fondersel P.M.I. A EUR	Ersel Asset Mgmt Sgr Spa	IT0000386489	1,24%	-3,55%	1,75
Anima Italian Equity Silver Cap EUR	Anima Sgr Spa	IE00BZBXFP28	1,14%	9,31%	2,00
Fidelity Italy Y EUR	FIL Inv. Mgmt (Lux) SA	LU0318940342	0,93%	-5,85%	0,80
AXA WF Framlington Italy F Cap EUR	AXA Funds Management SA	LU0087656855	0,50%	-5,42%	0,75
Arca Economia Reale Equity Italia P	Arca Sgr Spa	IT0005094187	0,44%	1,02%	2,00

Performance calcolate sui dati disponibili il 05/06/2020. Classi Retail a capitalizzazione dei proventi

Fonte: Fida

Anthilia sgr
Paolo Rizzo, partner e gestore del fondo specializzato sulle small cap italiane

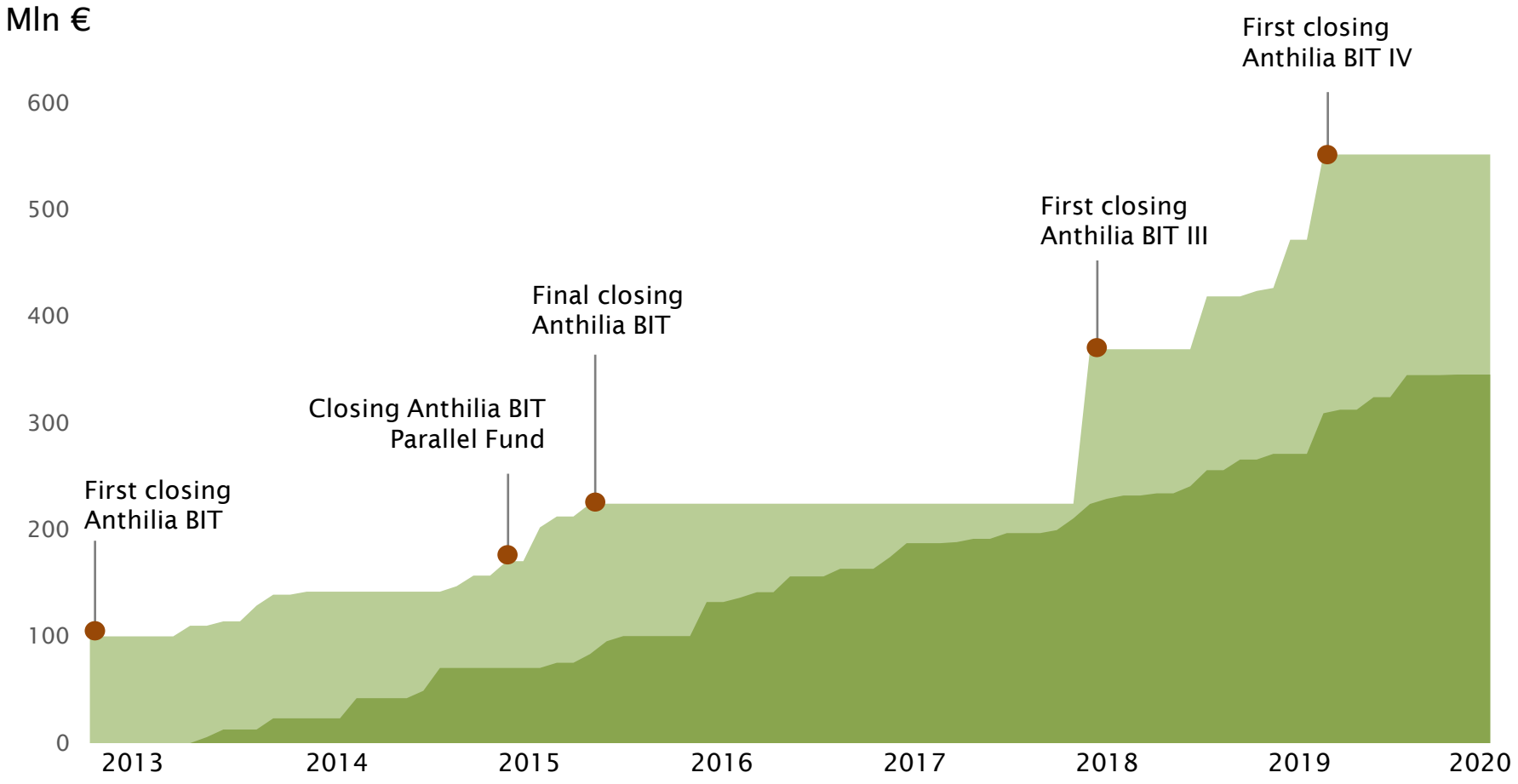
Asset Class 08_6_2020

TOP 20 AZIONARI ITALIA

	Società di gestione	Nome fondo	Isin	Rendimento annualizzato a 12 mesi
1	Anthilia	Anthilia Small Cap Italia A30	IT0005247116	▲ 2,15%
2	Ersel	Leadersel P.m.I. H.d. B Acc	LU1132340321	▼ -1,82%
3	Symphonia	Symphonia Azionario Small Cap Italia	IT0004464233	▼-11,39%
4	Credit Suisse	Cs (Lux) Italy Equity B Eur	LU0055733355	▼-11,70%
5	Arca	Arca Economia Reale Equity Italia P	IT0005094187	▼-12,63%
6	Anima	Anima Italian Equity Silver Eur Acc	IE00BZBXFP28	▼-13,11%
7	Mdo	Symphonia Azionario Small Cap Ita R Inc	LU0247031429	▼-13,26%
8	Euromobiliare	Euromobiliare Pir Italia Azionario A	IT0005253361	▼-13,90%
9	Eurizon	Eurizon Pir Italia Azioni Pir	IT0005250409	▼-14,35%
10	Zenit	Zenit Pianeta Italia R	IT0001070645	▼-14,39%
11	Pramerica	Pramerica Sicav Italian Equity R	LU1238255514	▼-14,50%
12	Ersel	Fondersel P.M.I. A	IT0000386489	▼-14,62%
13	Pramerica	Pramerica Azioni Italia	IT0003242408	▼-14,91%
14	Amundi	Amundi Is Ftse Mib Etf-C	LU1681037518	▼-15,70%
15	Fidelity	Fidelity Italy A-Dis-Eur	LU0048584766	▼-15,87%
16	Syz	Syz	LU0133192608	▼ -16,16

*I risultati riportati in tabella si riferiscono a rendimenti passati e non sono indicativi dei risultati futuri

Private Debt: +500 mln€ di raccolta, +550 mln€ di nuove emissioni



551,8 mln €

Commitment raccolto

+556 mln €

Totale operazioni selezionate da Anthilia

345,6 mln €

Impieghi in corso

101,5 mln €

Proventi e capitale distribuiti

Fonte: Anthilia. Dati al 30/11/2020

Aziende finanziate

Impatto su economia reale…

Private Capital

Dipendenti

occupati dalle imprese finanziate

24. 435

6,6 mld €

Fatturato

prodotto dalle imprese finanziate

Team dedicato per ogni componente del portafoglio

ELTIF Anthilia

Private Debt

G. Landi
Responsabile
Private Debt

B. Ellero
Investment
Director
Private Debt

R. Confalonieri
Portfolio
Manager

T. Dian
Portfolio
Manager

F. C.Vignarelli
Investment
Manager

F. Mantica
Junior
Investment
Manager

Small Cap Italia

P. Rizzo
Responsabile ELTIF
Chief Equity portfolio

P. Rinaldi
Portfolio
Manager

G. Quadri
Portfolio
Manager

G. DeradaTroletti
Equity Analyst

Investimenti liquidi

M. Ratzinger
Fund Manager
Absolute Return

A. Chouillou
Fund Manager
Credit Strategies UCITS

G. Sersale
Fund Manager
Global Macro

M. Orioli
Manager Selection &
Advisory

Agenda

A Nuovo modello di allocazione

B PMI Italia: Private Debt & Small Cap

C Portafoglio ELTIF

D Track record Anthilia

E Scheda prodotto

Scheda prodotto | Caratteristiche

Nome	Anthilia ELTIF Economia Reale Italia
Struttura	ELTIF – struttura di fondo chiuso non riservato regolata a livello europeo
Perimetro di investimento	▪ Portafoglio bilanciato (50-60% fixed income, 35-50% equity). Small cap quotate + Private debt ▪ Buffer di liquidità in strumenti liquidi: c.a. 10%
Area geografica	Minimo 70% Italia, massimo 30% altri paesi europei. La quota su Italia è destinata ad aziende con rilevante quota export
Società di gestione	Anthilia Capital Partners SGR
Target market	▪ Investitori professionali ▪ Clienti privati (a condizione che ricevano una adeguata consulenza e non investano più del 10% del loro patrimonio finanziario in ELTIF)
Durata	7 anni
Riscatti anticipati	Possibili a partire dalla fine del 5° anno, entro i limiti indicati nel regolamento
Dimensione Target fondo	100 mln €
Sottoscrizione minima	Tra 15.000 € e 30.000€, in funzione della classe di investimento selezionata. Minimo classe istituzionale pari a 250.000€.
Valorizzazione delle quote	Valorizzazione ufficiale semestrale
Distribuzioni	Distribuzione annuale dei proventi in funzione dei risultati conseguiti dal Fondo ELTIF
Leva	Il portafoglio può utilizzare una leva fino ad un massimo del 30% rispetto al capitale raccolto (1.3x)
Ongoing charges	Fare riferimento allo schema commissionale riportato nel Prospetto
Commissione di performance	15% dell'extra-rendimento oltre un multiplo netto di 1,20 x calcolato alla scadenza del fondo
Agevolazioni fiscali Investitori Privati	Esenzione fiscale sui redditi di capitale ex legge 77 del 17 Luglio 2020 Protezione fiscale su minusvalenze realizzate ex legge di Bilancio 30 Dicembre 2020

ELTIF: vincoli di allocazione in base allo standard europeo

Minimo 70% in attività ammissibili

Attività ammissibili

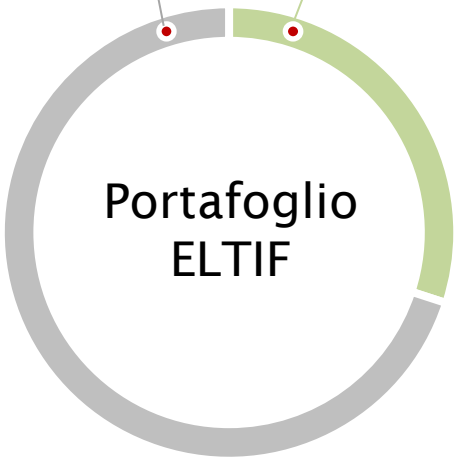
- Strumenti di equity o quasi-equity di imprese target
- Strumenti di debito di imprese target
- Prestiti erogati direttamente a imprese target[1]
- Quote da altri ELTIF o EuVECA[2]
- Attività reali con valore > 10 mln €

Imprese target

- Imprese non quotate o imprese quotate con market cap < 500 mln €
- Residenti in UE[3]
- Escluso settore finanziario

Limiti di concentrazione

- Massimo 10% in strumenti di una singola impresa target o gruppo[4]
- Massimo 10% in una singola attività reale[4]
- Massimo 10% in quote di un singolo ELTIF o EuVECA
- Massimo 20% in quote di altri ELTIF o EuVECA



Massimo 30% in altri strumenti UCITS - compliant

Strumenti ammissibili

- Valori mobiliari quotati
- Strumenti del mercato monetario
- Quote di OICVM
- Depositi

Limiti di concentrazione

Massimo 5% in strumenti emessi da un singolo organismo

NOTE

(1) Con scadenza entro la durata dell'ELTIF
(2) A condizione che questi non abbiano investito più del 10% in altri ELTIF o EuVECA
(3) Oppure in un paese terzo che non sia classificato come ad alto rischio e che assicuri un efficace scambio di informazioni in materia fiscale
(4) Incrementabile al 20% purché la somma delle esposizioni superiori al 10% non superi il 40% del portafoglio

Normativa: Regolamento UE 2015/760 relativo ai fondo di investimento europei a lungo termine, Decreto legislativo 58/1998 (Testo Unico della Finanza), Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio Banca d'Italia

Disclaimer

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.