

## DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo fondo e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

### Anthilia ELTIF Synthesis

Fondo di Investimento Europeo a Lungo Termine (ELTIF), alternativo e mobiliare, di tipo Chiuso Non Riservato

Quote di Classe A

(ISIN portatore: IT0005633653 ISIN nominativo: IT0005633661)

**Anthilia ELTIF Synthesis (il "Fondo") è ideato e gestito da Anthilia Capital Partners SGR S.p.A. (la "SGR"), sito internet [www.anthilia.it](http://www.anthilia.it)  
Per ulteriori informazioni chiamare il numero +39 02 97386101 o inviare una e-mail all'indirizzo [info@anthilia.it](mailto:info@anthilia.it)  
L'autorità responsabile della vigilanza sulla SGR per quanto riguarda il presente documento contenente le informazioni chiave è la Consob  
Il presente documento contenente le informazioni chiave è stato prodotto alla data del 24 febbraio 2025**

**ATTENZIONE: STATE PER ACQUISTARE UN PRODOTTO CHE NON È SEMPLICE E PUÒ ESSERE DI DIFFICILE COMPrensione**

#### COS'È QUESTO PRODOTTO?

**Tipo:** Fondo comune di Investimento Alternativo (FIA) mobiliare italiano, di tipo chiuso, non riservato, qualificato come European Long Term Investment Fund, ossia fondo di investimento europeo a lungo termine (ELTIF) di cui all'art. 1, co. 1, lett. m-*octies*.1, del D. Lgs. 58/98 (il "TUF"), a seguito dell'autorizzazione da parte di Banca d'Italia ai sensi e per gli effetti dell'art. 5 del Regolamento (UE) 2015/760 (il "Regolamento Eltif") e dell'art. 4-*quinquies*.1 del TUF.

**Termine:** Il Fondo ha durata fino al 31 dicembre del settimo anno successivo alla data del Primo *Closing* come meglio definito nel Regolamento, prorogabile per non più di 2 (due) volte per un periodo non superiore a 12 (dodici) mesi ciascuno per il completamento dello smobilizzo degli investimenti in portafoglio. Il Fondo ha forma chiusa, pertanto il diritto al rimborso del capitale a valere sulle Quote sottoscritte, fatto salvo quanto previsto all'art. 11.6 del Regolamento del Fondo, viene riconosciuto ai Partecipanti solo al termine della Durata del Fondo, come eventualmente prorogato ai sensi del Regolamento del Fondo.

**Obiettivi:** Scopo del Fondo è l'incremento del valore del suo patrimonio nel medio-lungo termine, attraverso la realizzazione di operazioni di investimento aventi per oggetto, in via prevalente, l'acquisto e/o la sottoscrizione e/o la erogazione e/o la cessione e/o la vendita di strumenti di debito e/o crediti emessi da imprese italiane ed europee.

Gli investimenti del Fondo sono effettuati in conformità a quanto previsto dal Regolamento Eltif in materia di attività ammissibili, composizione del portafoglio, diversificazione e concentrazione, e tenuto conto altresì delle relative disposizioni attuative ed esecutive. In particolare, il patrimonio del Fondo potrà essere investito per almeno il 55% (cinquantacinque per cento) in: (1) strumenti rappresentativi di equity o quasi-equity emessi da un'Impresa Target, (2) strumenti di debito emessi da un'Impresa Target, (3) prestiti erogati dal Fondo a un'Impresa Target, (4) quote o azioni di uno o più altri ELTIF, EuVECA, EuSEF, OICVM e FIA UE gestiti da GEFIA UE, alle condizioni previste dall'art. 10.1.1 del Regolamento del Fondo, (5) obbligazioni emesse, a norma di un regolamento del Parlamento europeo e del Consiglio sulle obbligazioni verdi europee da un'Impresa Target. La restante parte del patrimonio del Fondo potrà essere investita in: (1) valori mobiliari ammessi alla negoziazione su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione; (2) strumenti del mercato monetario; (3) quote di Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari; (4) depositi bancari denominati in Euro.

È fatta salva la possibilità di investire in strumenti rappresentativi di *equity* o quasi-*equity* nei limiti del 20% (venti per cento) del Capitale, qualora accessori ad investimenti in strumenti di debito o crediti emessi dalla medesima Impresa Target o da società appartenenti al medesimo gruppo. Il Fondo potrà essere investito per massimo il 10% (dieci per cento) in quote o azioni di altri OICR. Il Fondo non investe in attività reali. Il Fondo si qualifica come prodotto finanziario che promuove caratteristiche sociali e ambientali ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019

relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari e successive modifiche e integrazioni (di seguito "SFDR").

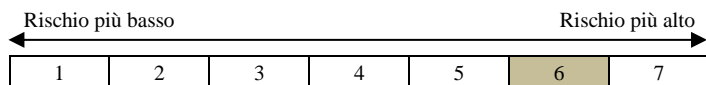
Ai fini degli investimenti del Fondo per "Impresa Target" si intende un'impresa che soddisfi i requisiti previsti dall'art. 11 del Regolamento Eltif.

Il Fondo è del tipo a distribuzione dei proventi. Il rendimento del Fondo dipende dalle variazioni del valore e della redditività dei beni nei quali è investito. Il valore complessivo netto del Fondo è la risultante della valorizzazione, alla data di riferimento, delle attività che lo compongono al netto delle eventuali passività. Il valore unitario delle Quote, distinto per ciascuna classe, è calcolato con cadenza semestrale e in occasione di ogni *Closing* Successivo dividendo il valore complessivo netto di ciascuna classe di Quote per il numero di Quote della rispettiva classe in circolazione ed è comunicato a tutti i Partecipanti, mediante pubblicazione sul sito internet della SGR, contestualmente alla pubblicazione della relazione annuale o relazione semestrale del Fondo.

**Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto:** Il potenziale investitore al dettaglio risulta di seguito identificato: (i) è un investitore "informato" o "avanzato" con un livello di conoscenza ed esperienza relativa agli strumenti finanziari superiore a quella di base, che gli consenta di comprendere le caratteristiche del Fondo, le strategie d'investimento adottate dalla SGR ed i rischi ad esse connessi; (ii) è un investitore per il quale la partecipazione al Fondo non rappresenti l'unica forma d'investimento di natura finanziaria ed è capace di sopportare perdite anche fino all'intero ammontare investito, in quanto il Fondo non è coperto da alcun sistema di indennizzo dell'investitore e non è garantito; (iii) è un investitore orientato al rischio ed è pertanto disposto a sostenere perdite potenziali del capitale investito anche di entità significativa e finanche della totalità dell'importo versato a fronte dell'investimento, accettando di sopportare un grado di rischio alto o medio-alto; (iv) è disposto ad immobilizzare le somme investite per un lungo periodo di tempo (almeno 7 anni) in coerenza con la durata pluriennale del Fondo, fatti salvi i casi espressamente previsti dal Regolamento in punto di rimborso ovvero liquidazione anticipata, conseguentemente il Fondo non è adatto a investitori con un orizzonte temporale medio o breve; (iv) ha un obiettivo di crescita del capitale tenendo presente che flussi di cassa periodici (es. cedole, dividendi), se presenti, potrebbero essere anche di importo contenuto; (v) è un investitore che rappresenta preferenze di sostenibilità. È opportuno che il potenziale sottoscrittore investa nel Fondo soltanto una piccola quota del proprio portafoglio di investimenti complessivo anche alla luce della natura illiquida del Fondo.

## QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

### INDICATORE SINTETICO DI RISCHIO



L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa dell'incapacità della SGR di pagarvi quanto dovuto. Il Fondo è classificato al livello 6 su 7, che corrisponde alla **seconda classe di rischio più alta**. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello **alto** e che è **molto probabile** che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Fondo di pagarvi quanto dovuto.

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla data di scadenza del Fondo. Il Fondo si caratterizza come illiquido, considerata la sua natura di Fondo chiuso. Il rischio associato all'investimento può essere significativamente maggiore rispetto a quello rappresentato dall'indicatore sintetico di rischio qualora l'investimento non sia detenuto fino alla scadenza. I rischi connessi all'investimento nelle Quote del Fondo sono riconducibili anche

alle possibili variazioni del valore delle stesse. Tali variazioni risentono principalmente dell'andamento del portafoglio di strumenti finanziari nei quali è investito il patrimonio del Fondo. Il rischio degli Investitori è, in ogni caso, limitato all'Importo Sottoscritto da ciascuno di essi. Il Fondo è istituito in forma chiusa, pertanto non è possibile estinguere anticipatamente l'investimento.

Non tutti i rischi sono adeguatamente catturati dall'indicatore sintetico. I rischi che possono impattare il Fondo e non sono debitamente rappresentati sono i seguenti:

Rischio di mercato

Rischio di credito

Rischio di tassi di interesse

Rischio di liquidità

Rischi legati agli investimenti in società non quotate

Rischio di concentrazione

Rischio di sostenibilità

Per una lista completa di tutti i rischi a cui può essere esposto il Fondo è possibile fare riferimento al Prospetto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

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

### SCENARI DI PERFORMANCE

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 7 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000 EUR. Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. 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 della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto l'investimento. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate su stime ragionevoli e prudenti.

#### INVESTIMENTO DI EURO 10.000 PER LA CLASSE A

Periodo di Investimento Raccomandato: 7 anni			
Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 7 anni
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Scenario di Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	N/A	10.090 EUR
	Rendimento medio % per ciascun anno	N/A	0,2%
Scenario Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	N/A	11.200 EUR
	Rendimento medio % per ciascun anno	N/A	2,2%
Scenario Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	N/A	13.220 EUR
	Rendimento medio % per ciascun anno	N/A	5,5%
Scenario Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	N/A	14.030 EUR
	Rendimento medio % per ciascun anno	N/A	6,8%

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso. Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Gli scenari riportati sono illustrazioni basate sui risultati passati e su alcune ipotesi relativamente al rendimento degli investimenti del Fondo. Nel futuro i mercati potrebbero avere un rendimento molto diverso. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme. Questo prodotto non è liquidabile. In caso di uscita prima del periodo di detenzione raccomandato potrebbe essere necessario sostenere costi supplementari.

### COSA ACCADE SE ANTHILIA CAPITAL PARTNERS SGR NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Questo prodotto non è coperto da alcun sistema di indennizzo dell'investitore o da un sistema di garanzia. Il Fondo è un patrimonio autonomo, suddiviso in quote, di pertinenza di una pluralità di partecipanti, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della SGR, da quello di ciascun investitore e da ogni altro patrimonio gestito dalla SGR; delle obbligazioni contratte per conto del Fondo, la SGR risponde esclusivamente con il patrimonio del Fondo medesimo. Pertanto, su tale patrimonio non sono ammesse azioni dei creditori della SGR o nell'interesse della stessa, né quelle dei creditori del Depositario o nell'interesse dello stesso e la SGR non può in alcun caso utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, i beni di pertinenza del Fondo. Le azioni dei creditori dei singoli clienti sono ammesse nei limiti del patrimonio di proprietà di questi ultimi.

### QUALI SONO I COSTI?

La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, in tal caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

#### Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'ammontare, dalla durata e dall'andamento dell'investimento nel prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- nel primo anno, recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato;
- si investano EUR 10.000.

## INVESTIMENTO DI EURO 10.000 PER LA CLASSE A

	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 7 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	634 EUR	1.933 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	6,3 %	2,6 %

(\*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari a 7,7% prima dei costi e al 5,1% al netto dei costi.

Potremmo condividere parte dei costi con il soggetto che vi vende il prodotto a scopo di remunerazione dei servizi resi. Queste cifre comprendono la commissione massima di sottoscrizione che la persona che vende il prodotto può addebitare. Questa persona vi informerà riguardo all'effettiva commissione di distribuzione.

## COMPOSIZIONE DEI COSTI

Costi <i>una tantum</i> di ingresso o di uscita		Unico investimento: 10.000 EUR In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	Fino al 4,0% dell'importo investito	Fino a 418 EUR (inclusi diritti fissi)
Costi di uscita	Nessuna commissione di uscita	0 EUR
Costi ricorrenti		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi	1,98% del valore dell'investimento all'anno. Poiché la classe è di nuova istituzione, l'importo qui riportato riflette una stima delle spese medie annue	198 EUR
Commissioni di transazione	0,18% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto	18 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance e <i>carried interest</i>	L'impatto del <i>carried interest</i> è pari al 15% del rendimento in eccesso rispetto ad un multiplo di 1,15x dell'importo investito. L'importo effettivo di <i>carried interest</i> varierà a seconda dell'andamento dell'investimento	0 EUR

L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese presso il proprio consulente finanziario o distributore. È prevista l'applicazione di diritti fissi.

Per informazioni più dettagliate sui costi, si prega di consultare il Prospetto del Fondo, Parte I, Sezione C), "Informazioni economiche", disponibile sul sito internet della SGR [www.anthilia.it](http://www.anthilia.it).

## PER QUANTO TEMPO DEVO TENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

### Periodo di detenzione raccomandato: non inferiore a 7 anni

Nel corso del Periodo di Sottoscrizione o Sub-Periodo di Sottoscrizione e entro due settimane dalla data della sottoscrizione di Quote, gli Investitori diversi dai "clienti professionali", come individuati ai sensi dell'art. 6, commi 2-*quinquies* e 2-*sexies*, TUF possono annullare la sottoscrizione e ottenere il rimborso degli importi eventualmente versati senza incorrere in penalità. Per sua natura il prodotto è un Fondo di tipo chiuso, cioè è un investimento di lungo periodo per il quale non esiste obbligo di rimborso o di riacquisto della Quota prima della scadenza, come eventualmente anticipata o prorogata ai sensi del Regolamento del Fondo e salvi eventuali rimborsi parziali disposti dalla SGR. Di conseguenza gli investitori devono prevedere che il loro capitale rimanga investito nel Fondo per almeno 7 anni. Non può escludersi, inoltre, che il rimborso totale delle quote avvenga in data posteriore, anche tenuto conto della facoltà riconosciuta alla SGR, ai sensi del Regolamento del Fondo, di richiedere una proroga per non più di 2 (due) volte per un periodo non superiore a 12 (dodici) mesi ciascuno per il completamento dello smobilizzo degli investimenti in portafoglio.

Le prospettive di liquidabilità dell'investimento prima della scadenza del Fondo sono pertanto collegate unicamente (i) alla possibilità che la SGR proceda a rimborsi parziali pro-quota come disposto dal Regolamento; (ii) alla liquidazione anticipata del Fondo stesso; (iii) alla possibilità di trasferire la Quota del Fondo a terzi. Il trasferimento della Quota è comunque soggetto a specifiche previsioni del Regolamento e al consenso della SGR, per cui non vi è garanzia alcuna che la Quota possa essere ceduta in tempi ragionevoli nemmeno sulla base di un accordo tra privati. La SGR non ha alcun obbligo di garantire un mercato secondario né quello di rimborsare/riacquistare le Quote prima della scadenza del Fondo.

## COME PRESENTARE RECLAMI

È possibile presentare formale reclamo alla SGR tramite lettera raccomandata A/R indirizzata a Anthilia Capital Partners SGR S.p.A., Corso di Porta Romana 68, 20122 - Milano o alternativamente tramite e-mail ad [anthilia@pec.it](mailto:anthilia@pec.it). La SGR ha adottato procedure idonee ad assicurare una sollecita trattazione dei reclami presentati dai suoi clienti. Il cliente riceverà risposta scritta entro 60 giorni dal ricevimento del reclamo. Per ulteriori informazioni in merito si rinvia al sito della SGR [www.anthilia.it](http://www.anthilia.it). L'investitore non professionale può altresì rivolgersi all'Arbitro per le Controversie Finanziarie per la risoluzione di alcune tipologie di controversie con l'intermediario.

## ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

- Anthilia Capital Partners Società di Gestione del Risparmio S.p.A. (per abbreviazione "Anthilia SGR") è autorizzata in Italia e sottoposta alla vigilanza della Banca d'Italia e della Consob. Il Fondo è regolato dalla Banca d'Italia e dalla Consob.
- La partecipazione al Fondo è disciplinata dal Regolamento, al quale si rimanda per ogni informazione non contenuta nel presente documento, che viene consegnato gratuitamente agli Investitori nell'ambito delle operazioni di sottoscrizione.
- Il Depositario è BNP Paribas S.A., Succursale Italia.
- Per ulteriori informazioni sul Fondo si rimanda al Prospetto ed al regolamento di gestione, disponibili sul sito della SGR [www.anthilia.it](http://www.anthilia.it).
- Copia del Prospetto, dell'ultima relazione annuale e delle relazioni semestrali successive nonché del Regolamento di Gestione del Fondo, redatti in lingua italiana, possono essere richiesti gratuitamente alla SGR o al distributore e sono disponibili sul sito internet della stessa [www.anthilia.it](http://www.anthilia.it). I documenti contabili del Fondo sono altresì disponibili presso il Depositario.
- Il Fondo è sottoposto alla disciplina fiscale italiana, che può avere impatto sulla posizione fiscale personale dell'Investitore. Le informazioni aggiornate di dettaglio sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione del personale,

inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per l'assegnazione degli altri benefici saranno disponibili sul sito internet della SGR. Su tale sito sono altresì disponibili le informazioni sulla performance passata del Fondo. Una copia cartacea o un diverso supporto durevole contenente tali informazioni saranno disponibili per gli Investitori gratuitamente, su richiesta.

- La SGR può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Regolamento e del Prospetto del Fondo.