

2025

Private Debt | Fondo «Anthilia Synthesis»
ELTIF 2.0 | PIR Alternativo



Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID) del fondo «Anthilia ELTIF Synthesis» disponibili presso la sede di Anthilia SGR, sul sito internet www.anthilia.it nonché dei soggetti incaricati del collocamento indicati nel prospetto, prima di prendere una decisione finale di investimento. I contenuti presentati sono ad uso esclusivamente informativo e fanno riferimento al fondo «Anthilia ELTIF Synthesis», gestito da Anthilia Capital Partners SGR. Le informazioni non costituiscono, né devono essere valutate, come una raccomandazione personalizzata, un consiglio, un invito o una sollecitazione ad eseguire operazioni finanziarie d'investimento. 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. Questo documento è prodotto da Anthilia Capital Partners Sgr Spa e non può essere riprodotto o distribuito, né parzialmente né integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners Sgr Spa.

Agenda



Anthilia: profilo & specializzazione



Fondo «Synthesis»: strategia e portafoglio



Track record, team & awards



Scheda prodotto



Private Debt Italia: focus su lower-mid market

2,5 mld€

Asset under management
& advisory

1,6 mld€

Valore investimenti originati
Private Debt

950 mln€

Commitment raccolto in
fondi di private debt

118

Bond & loan realizzati a favore di
PMI italiane

>12 mld€

Fatturato prodotto dalle
aziende in portafoglio

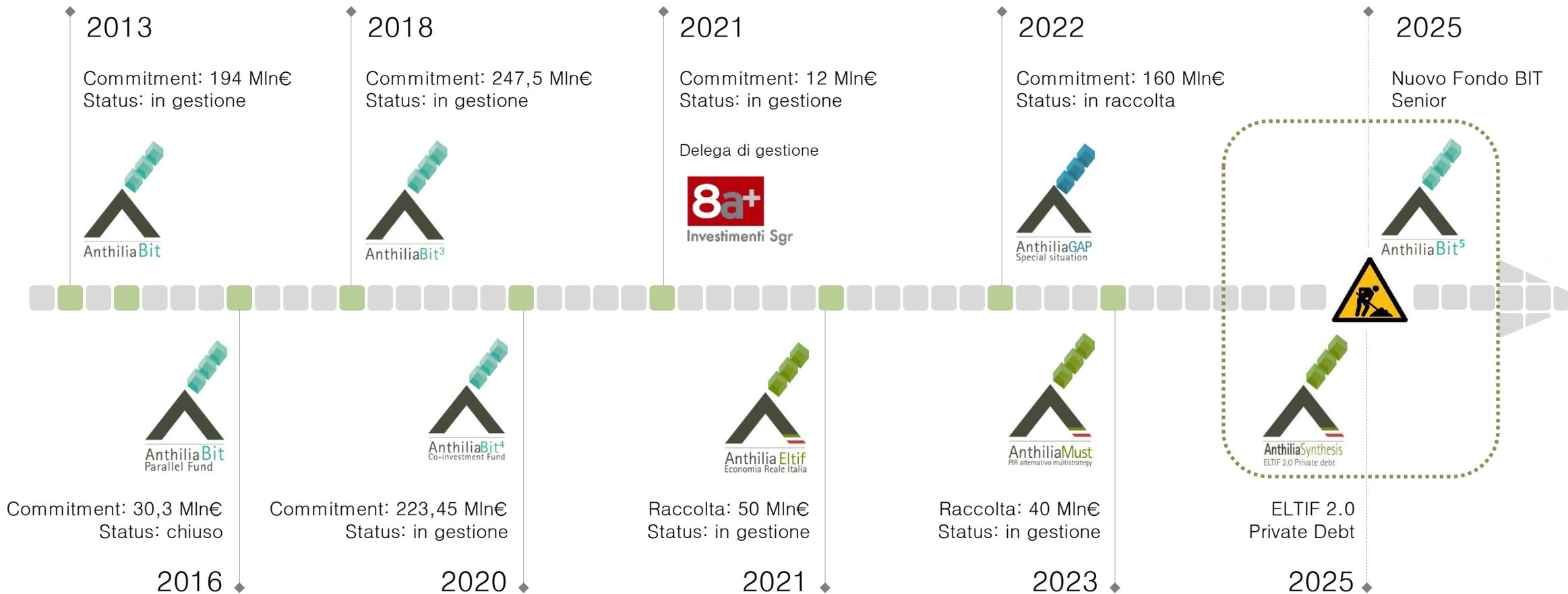
>58.000

Dipendenti impiegati dalle
aziende in portafoglio





Private Debt: +10 anni di attività, 10 iniziative dedicate





Società | Investitori



Clients Sgr: Institutions, Banks, Foundations, Insurances, Entities of providence



Agenda



Anthilia: profilo & specializzazione



Fondo «Synthesis»: strategia e portafoglio



Track record, team & awards



Scheda prodotto



ELTIF 2.0: evoluzione normativa per «capitali pazienti»

ELTIF 2.0 – Anthilia European Long Term Investment Fund



- **Standard europeo:** «European Long Term Investment Fund», fondi d'investimento a lungo termine promossi dall'Unione Europea per sostenere la crescita dell'economia reale
- **Diversificazione:** l'investitore privato può accedere ad asset class generalmente riservate ad investitori istituzionali (i.e. private markets)
- **Geografia:** con la nuova Direttiva 2.0 vi è la possibilità di investire anche in asset localizzati in paesi extra-UE (max 30% del portafoglio totale)
- **Portafoglio:** il gestore può investire fino al 45% del portafoglio in UCITS/asset liquidi (prima max 30%); innalzamento della market cap delle imprese target a 1,5 mld€ (prima max 500 mln€); concentrazione d'investimento in una singola azienda fino al 20% del portafoglio totale (prima max 10%)
- **Novità per l'investitore privato:** eliminazione della soglia minima d'investimento pari a 10k € e del limite di concentrazione del 10% sul patrimonio totale aggregato



PIR Alternativi: vantaggi fiscali e supporto all'economia reale

Focus: risorse dedicate alle energie imprenditoriali delle PMI italiane

Rendimenti: meno «correlati» all'andamento dei mercati tradizionali, minor effetto «mark to market», orizzonte temporale 6–7 anni

Geografia: almeno il 70% in Italia, con focus su aziende esportatrici con elevato grado di specializzazione ed innovazione

Fiscaltà¹: zero tasse sui proventi (sia cedola annuale che eventuale gain finale), no imposta di successione e/o donazione

Gestore: Anthilia SGR, primo operatore in Italia nel segmento Private Debt dedicato alle PMI italiane



¹ Applicabile per la classe A1 del Fondo, conforme alla normativa sui «PIR alternativi»
- legge n. 77 del 17 Luglio 2020
- legge di Bilancio 30 Dicembre 2020



Anthilia «Synthesis»: ELTIF 2.0 | PIR alternativo

Normativa



ELTIF 2.0

Nuovo impulso a forme di investimento di medio/lungo termine a favore dei mercati privati

PMI Italiane



Almeno il 70% del portafoglio investito in debito emesso da PMI italiane selezionate da Anthilia SGR

PIR alternativi



Fiscalità agevolata e supporto all'economia reale italiana, vera energia produttiva del nostro Paese

Anthilia
«Synthesis»



Anthilia^{sgr}
Capital Partners

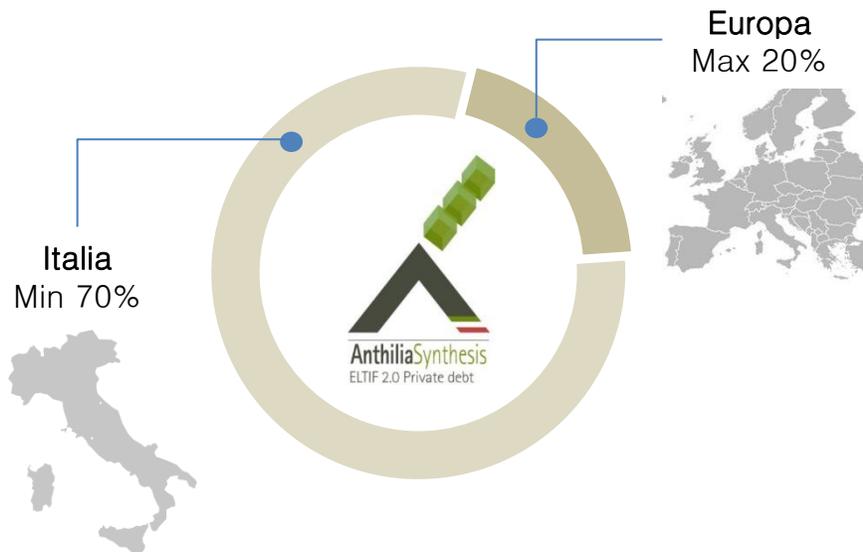
Portafoglio di Private Debt Italia: obbligazioni e finanziamenti diretti. Flussi di cassa robusti e stabili nel tempo; consistente spread su BTP, solido negli anni



Allocazione target

Allocazione geografica

Anthilia SGR investirà almeno il 70% del portafoglio in Private Debt emesso da PMI Italiane. Una quota massima del 20% potrà essere destinata ad investimenti opportunistici su emissioni di aziende Europee.



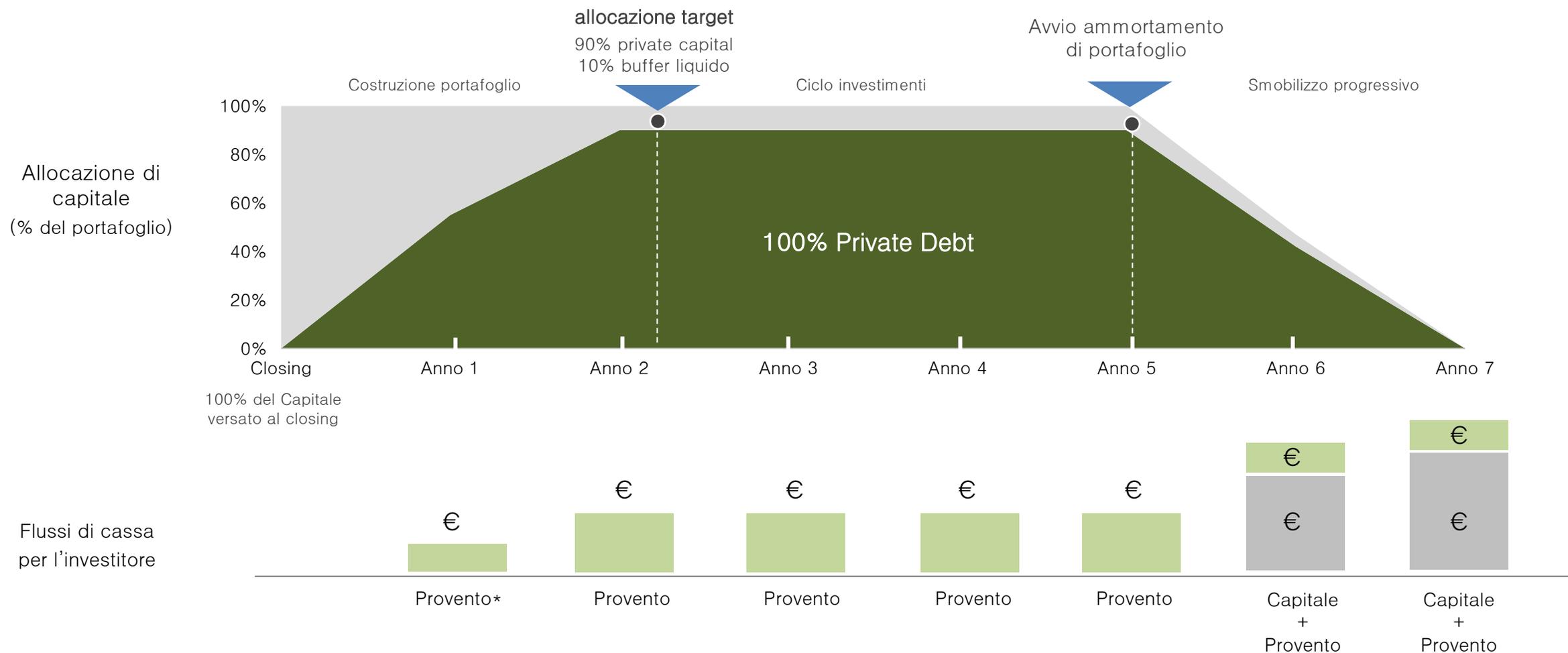
Portafoglio Private Debt

Investimenti dalle molteplici finalità a favore di imprese ed imprenditori che vogliono realizzare progetti concreti di espansione della capacità produttiva con alla base una solida strategia competitiva.





Evoluzione portafoglio, proventi e rimborso di capitale



* Non vi è alcuna garanzia di rendimento. L'ammontare dei proventi varia in funzione della capacità delle PMI investite di rimborsare i bond sottoscritti e/o i finanziamenti erogati dal Fondo



ESG, non solo una sigla

ESG 

Environmental, Social & Governance.

- Emissione di rating ed assesment ESG sistematico per ogni investimento, con la collaborazione di un partner esterno specializzato
- Processo di engagement tracciabile nei confronti delle aziende investite con l'obiettivo di migliorare il rating iniziale
- Integrazione degli eventuali rischi di sostenibilità ambientale/sociale/governance all'interno del processo decisionale d'investimento
- Promozione attiva di pratiche ambientali, sociali e di buona governance adottate dall'azienda target
- Inoltre, Anthilia SGR:
 - ✓ aderisce ai principi UN-PRI (United Nations Principles for Responsible Investments) dal 2021
 - ✓ ha istituito da diverso tempo un comitato ESG interno a coordinamento dei presidi e dei processi collegati



SFDR: focalizzazione sui temi «impact»

Fondi art.8 (SFDR)

Dal 2022 Anthilia promuove esplicitamente nelle proprie iniziative caratteristiche sociali e ambientali ai sensi dell'art. 8 del regolamento europeo 2019/2088 ("SFDR").

Il Focus della Sgr punta principalmente a 5 dei 17 SDGs (Sustainable Development Goals):

- Parità di genere
- Energia pulita e accessibile
- Lavoro dignitoso e crescita economica
- Imprese, innovazione e infrastrutture
- Consumo e produzione responsabili

Introdotti nel settembre 2015 dalle Nazioni Unite, gli SDGs sono stati definiti per promuovere uno sviluppo economico più equo, più inclusivo e rispettoso dell'ambiente.



Analisi ESG: obbligatorio e centrale nel processo di investimento



Agenda



Anthilia: profilo & specializzazione



Fondo «Synthesis»: strategia e portafoglio



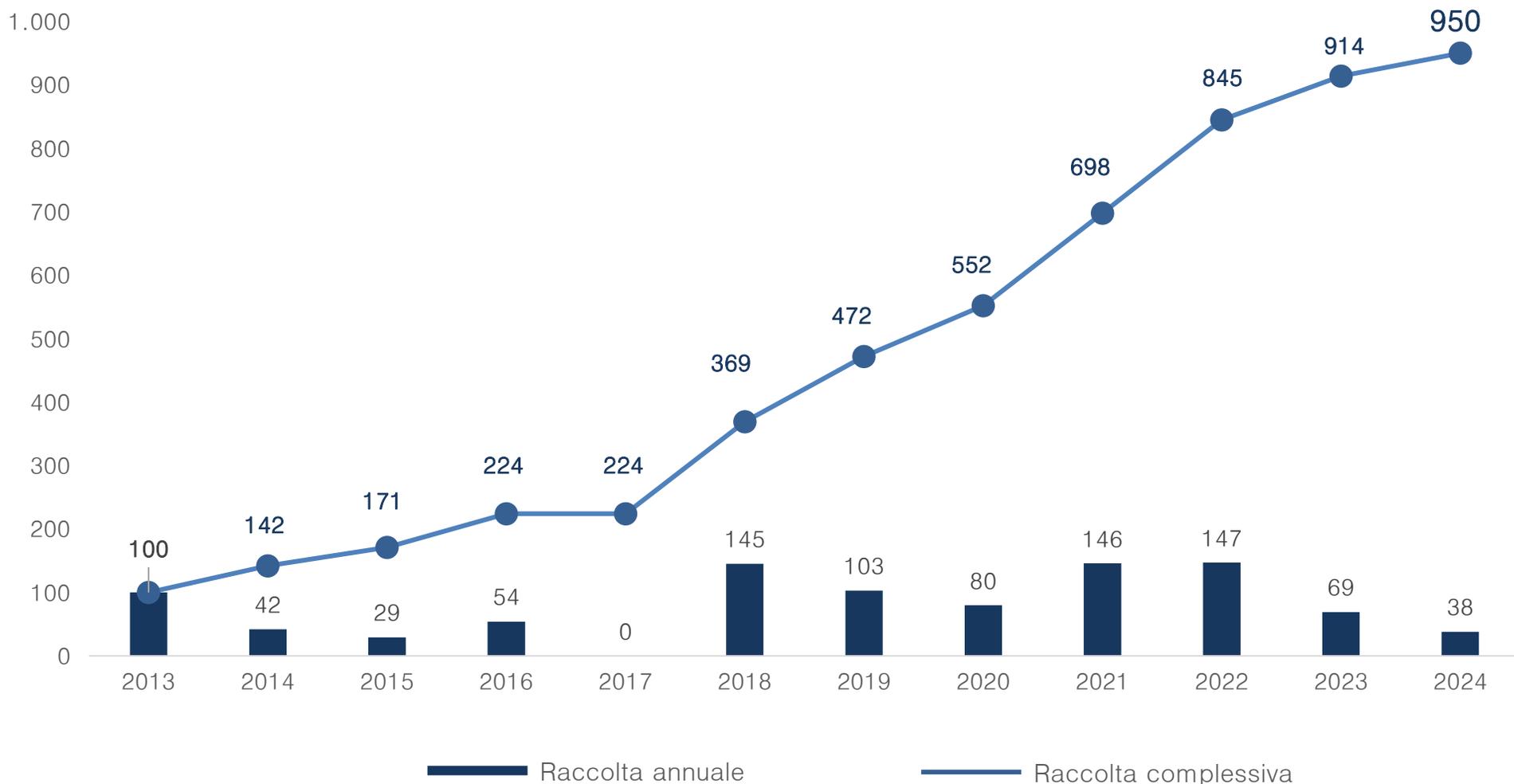
Track record, team & awards



Scheda prodotto



Evoluzione raccolta FIA chiusi (mln€)



IMPIEGO DEL CAPITALE

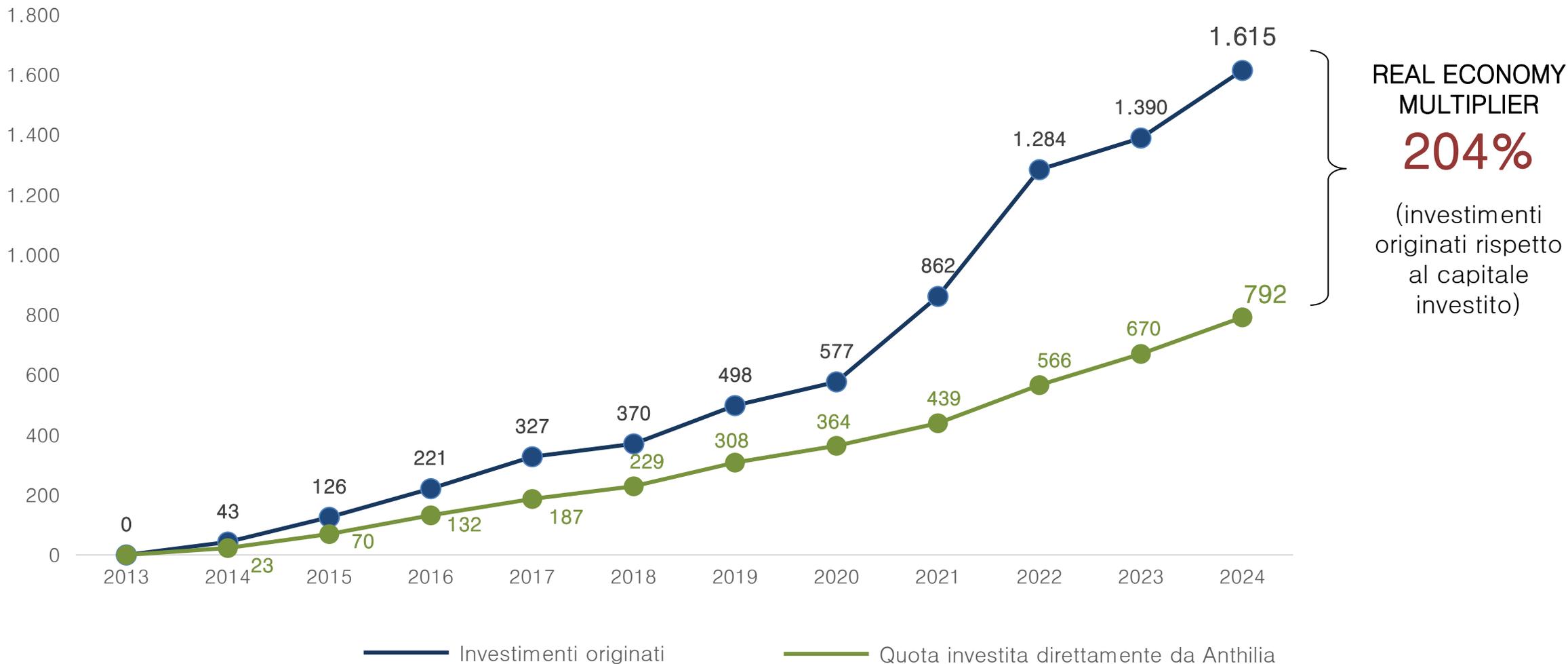
88%

Capitale richiamato /
Capitale raccolto

Per i fondi che hanno terminato il periodo di investimento (ad es. BIT I,II,III, ELTIF) il capitale è stato richiamato ed impiegato al 100%

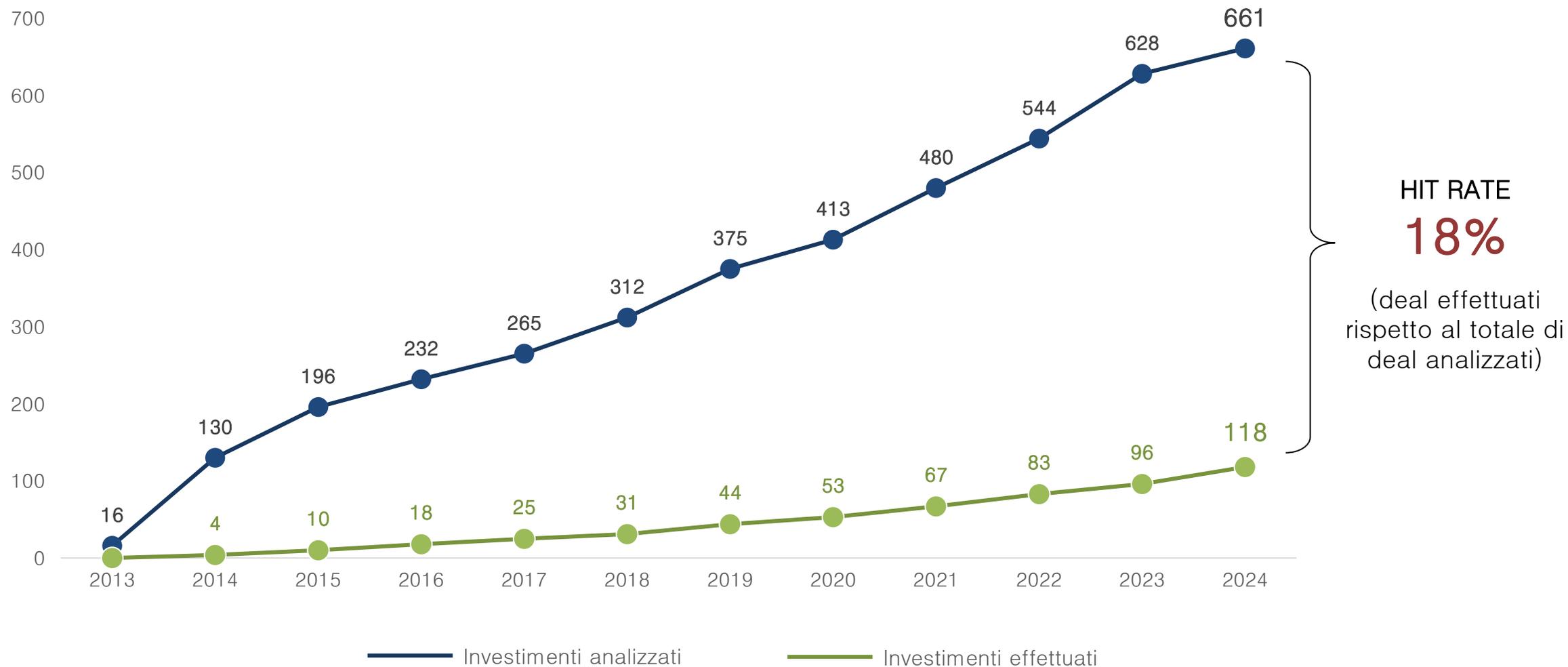


Evoluzione investimenti (mln€)





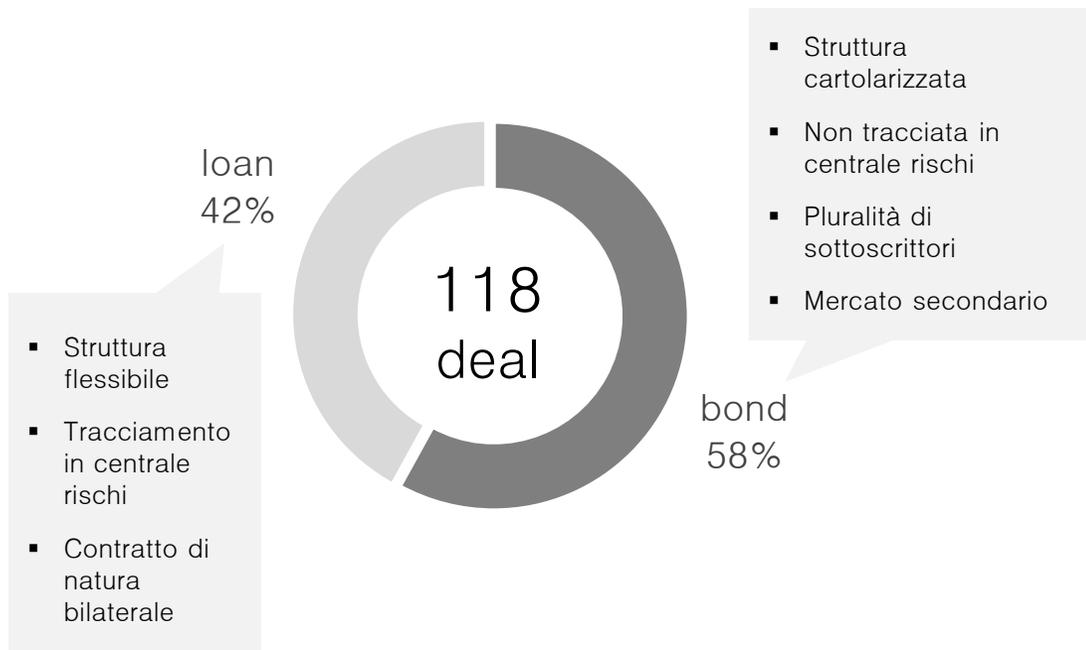
Deal analizzati vs realizzati



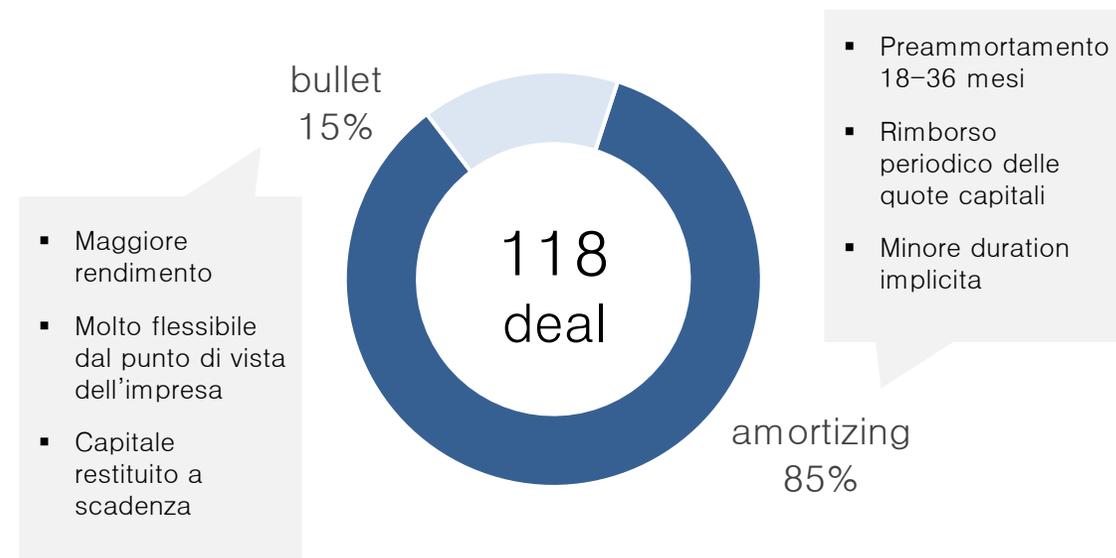


Schema rimborso: prevalentemente amortizing

Tipologia di strumento



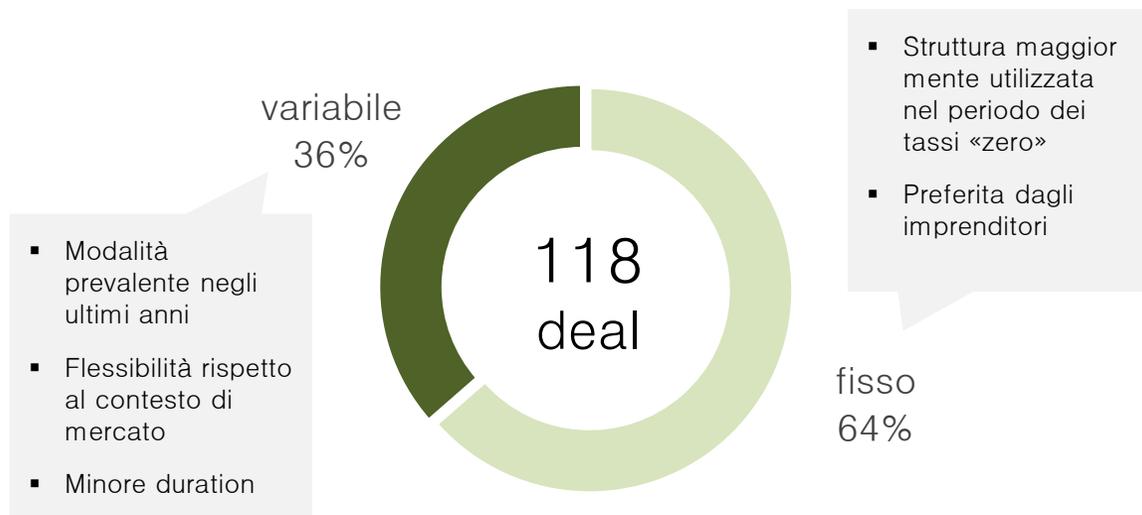
Tipologia di rimborso



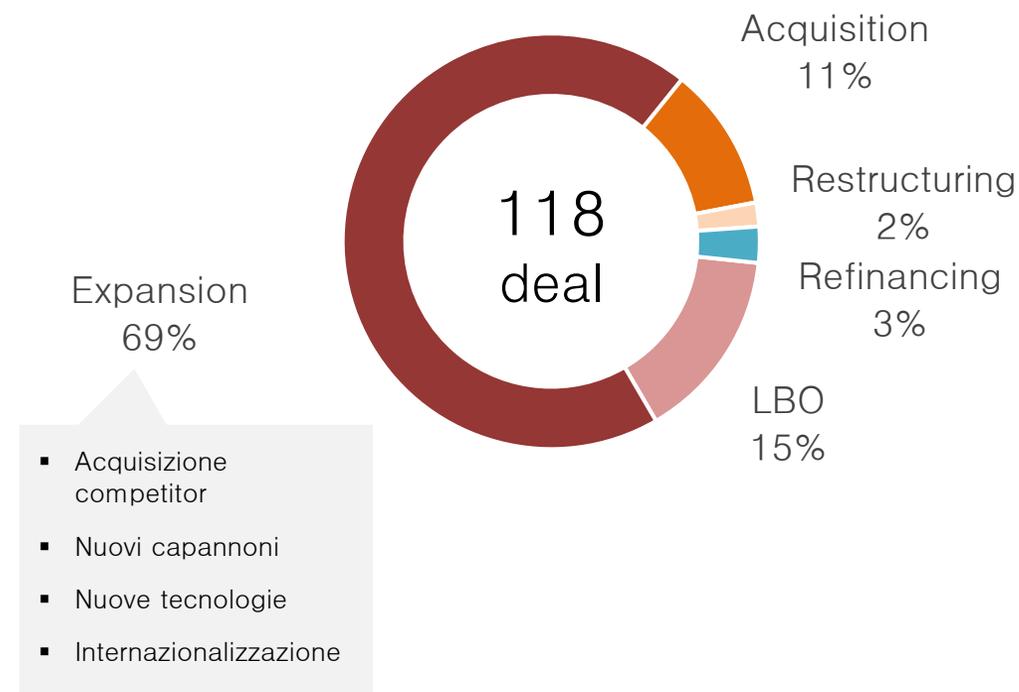


Finalità: capex per espansione, prevalente il tasso variabile

Tipologia di tasso



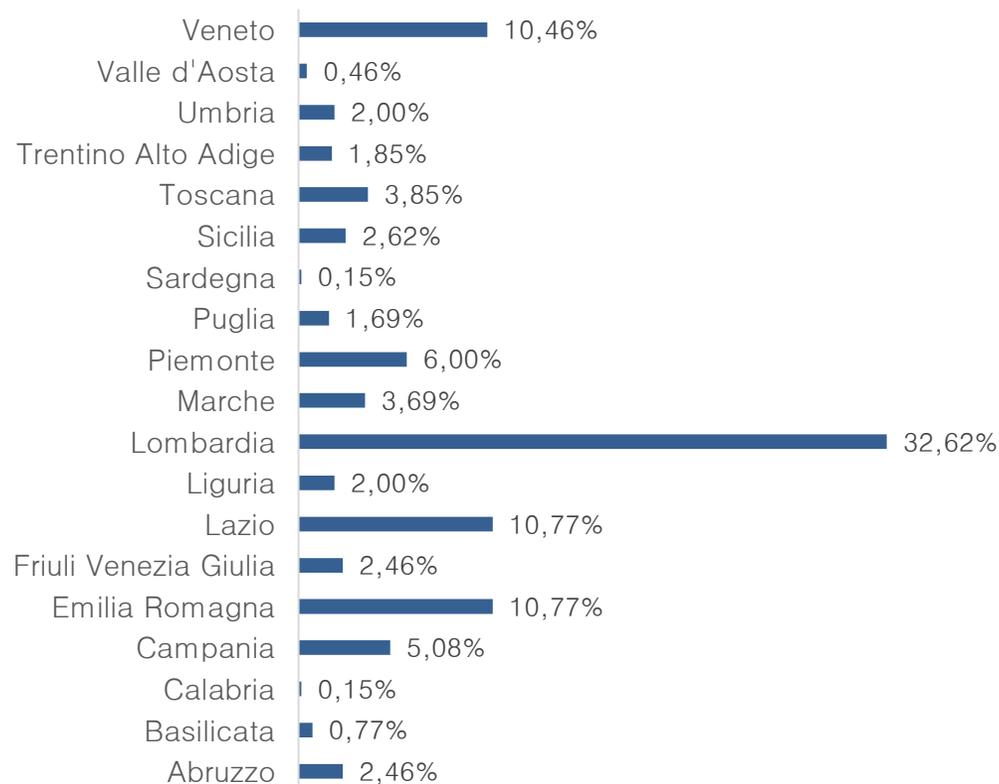
Contesto aziendale



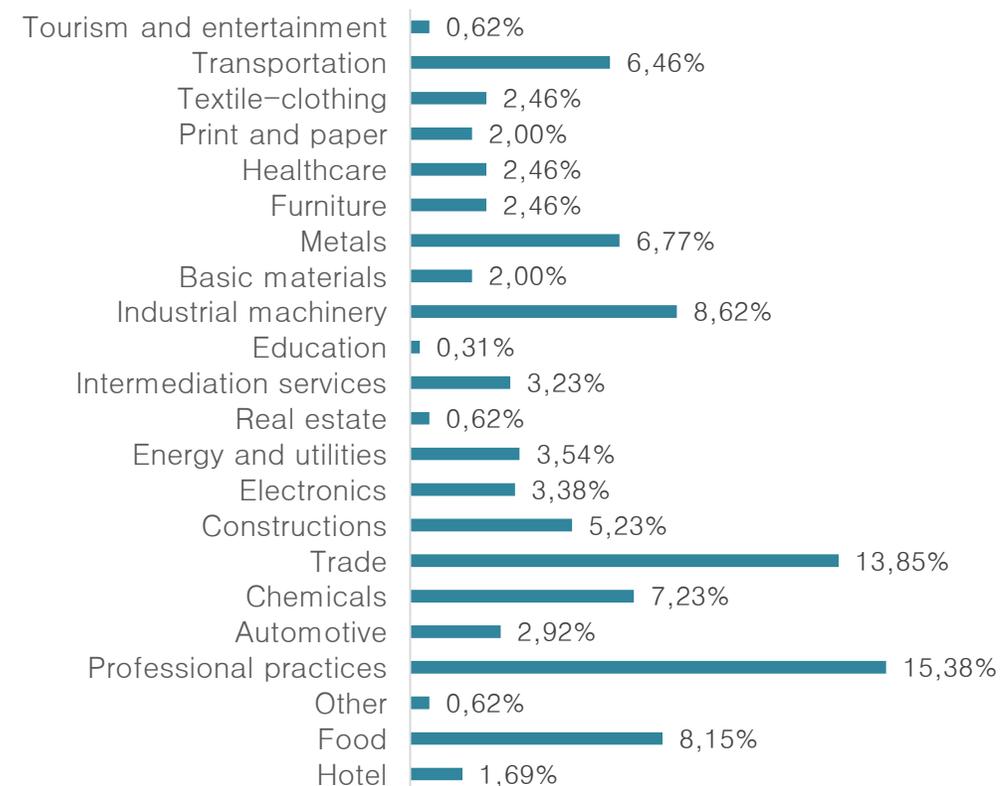


Geografia: centro-nord prevalente, diversificazione su molti settori

% Aziende per regione



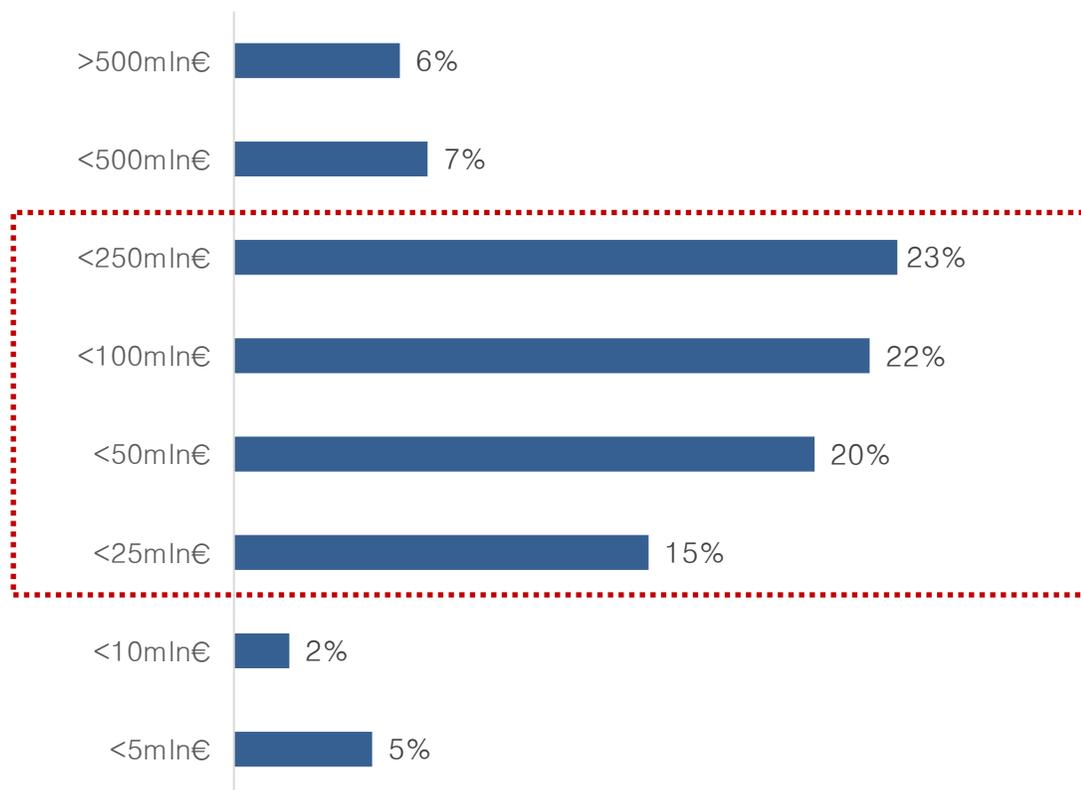
% Aziende per settore



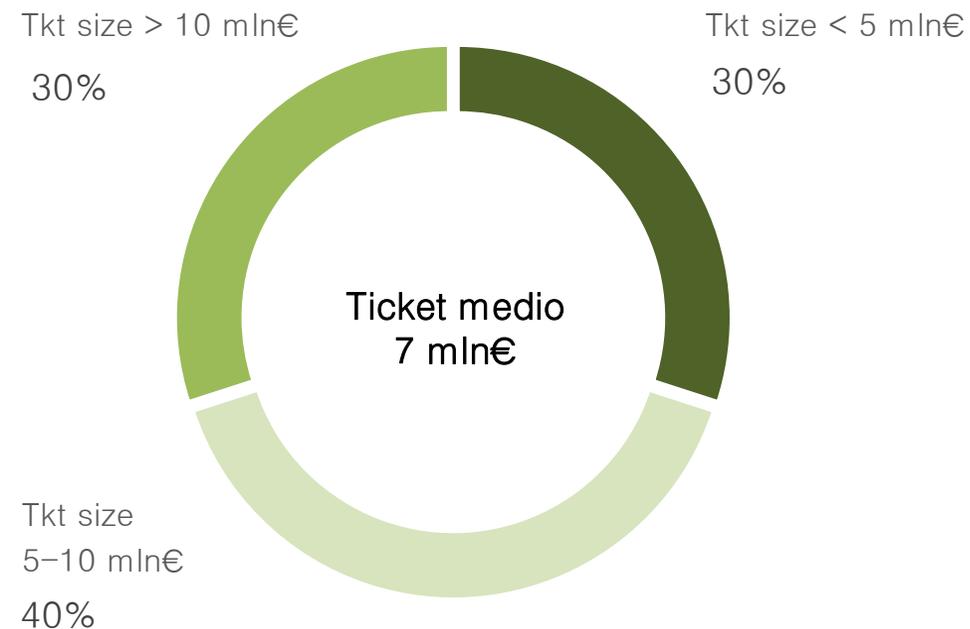


Dimensione aziende: fatturato prevalente tra i 10–250 mln€

Fatturato aziende

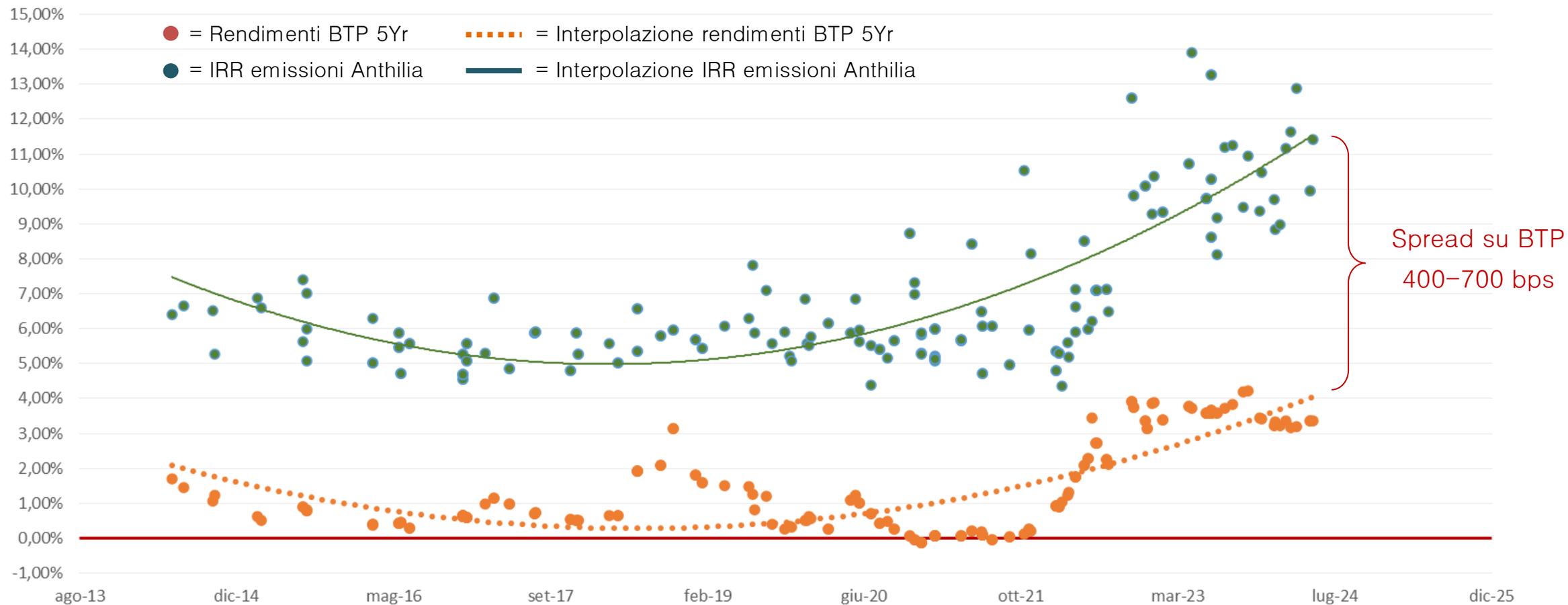


Size investimenti





Rendimenti dei deal vs tasso BTP 5 Yr



Team di investimento

Partners
+30 anni di
esperienza



G. Landi
Senior Partner,
Responsabile Area PD



B. Ellero
Partner,
Investment Director



L. Cuppini
Partner,
Director Senior Advisor

Senior
+10 anni di
esperienza



T. Dian
Senior Investment
Manager



R. Confalonieri
Senior Investment
Manager

Fund Mgr &
Analysts



F. Mantica
Investment
Manager



R. Ghezzi
Investment
Manager



F. Rinaldi
Investment
Manager



M. Cambiano
Investment
Manager



Riconoscimenti nel segmento e livello italiano



Private Debt Award 2018, 2022 e 2024
1° Premio nella categoria Sviluppo

Prima classificata nella categoria Sviluppo con le operazioni Yachtline (2018), Edra (2022) e Gruppo Florence (2024)



Private Debt Award 2021 e 2023
Premio Saccomanni

Premiata per aver alimentato la crescita del Private Debt e contribuito allo sviluppo delle PMI italiane



Debtwire Direct Lending Awards 2024

Prima classificata in Europa nella categoria «Direct lending deal of the year – Small-cap» con l'operazione DigitalPlatforms



Ranking a livello internazionale

Ranking Reorg FY 2024

FY'24

Southern Europe Direct Lender Rankings

RANK	LENDER	COUNT	SHARE	RANK	LENDER	COUNT
1	Anthilia	23	13.69%	11=	Macquarie Capital	
2	Oquendo	12	7.14%	11=	Tikehau Capital	
3=	Muzinich	10	5.95%	13=	Alantra Private Debt	
3=	Tresmares	10	5.95%	13=	CVC Credit	
5	Pemberton	7	4.17%	13=	HPS	
6=	Ares	6	3.57%	13=	LGT Private Debt	
6=	Equita	6	3.57%	17=	Alpha Wave	
6=	Eurazeo	6	3.57%	17=	Arcmont	

Ranking Debtwire FY 2024

Debtwire
Italy Direct Lender Rankings*

Rank	Direct Lender	# deals	% Share
1	Anthilia	11	18.33%
2	Muzinich	9	15.00%
3	Ver Capital	8	13.33%
4	Equita Capital	5	8.33%
5	Pemberton	4	6.67%
6=	Blackstone Credit	3	5.00%
6=	Eurazeo	3	5.00%

Agenda



Anthilia: profilo & specializzazione



Fondo «Synthesis»: strategia e portafoglio



Track record, team & awards



Scheda prodotto



Scheda prodotto

Struttura	ELTIF 2.0 – struttura di fondo chiuso non riservato regolata a livello europeo
Perimetro di investimento	100% Private Debt (obbligazioni medio-lungo termine e finanziamenti diretti)
Seniority	Min 80% Senior Secured; Max 20% Subordinati o partecipativi
Area geografica	Min 70% Italia
Società di gestione	Anthilia Capital Partners SGR
Durata	7 anni
Valuta di riferimento	Euro
Dimensione target	150 mln€ con primo closing a 20 mln€
Sottoscrizione minima	10.000€ per clientela privata, 250.000€ per clientela professionale
Valorizzazione delle quote	Semestrale («Soft Nav» e report di portafoglio trimestrale)
Meccanismo di investimento	«Full paid-in»: investimento in un'unica soluzione da parte dei partecipanti
Distribuzioni	Distribuzione annuale dei proventi in funzione dei risultati conseguiti
Commissioni di gestione	1,75% annuo per classe «investitori privati»; 0,75% annuo per classe «istituzionale»
Commissioni di sottoscrizione	Fino a 4% (a discrezione del collocatore)
Carried Interest	15% dell'extra-rendimento oltre un multiplo netto di 1.15 x calcolato alla scadenza
Presidi ESG	Art.8 SFDR
Agevolazioni fiscali (investitori privati)	Esenzione fiscale sui redditi di capitale e successione ai sensi della Disciplina PIR Alternativi



Distribuzione multi-canale: doppia opzione

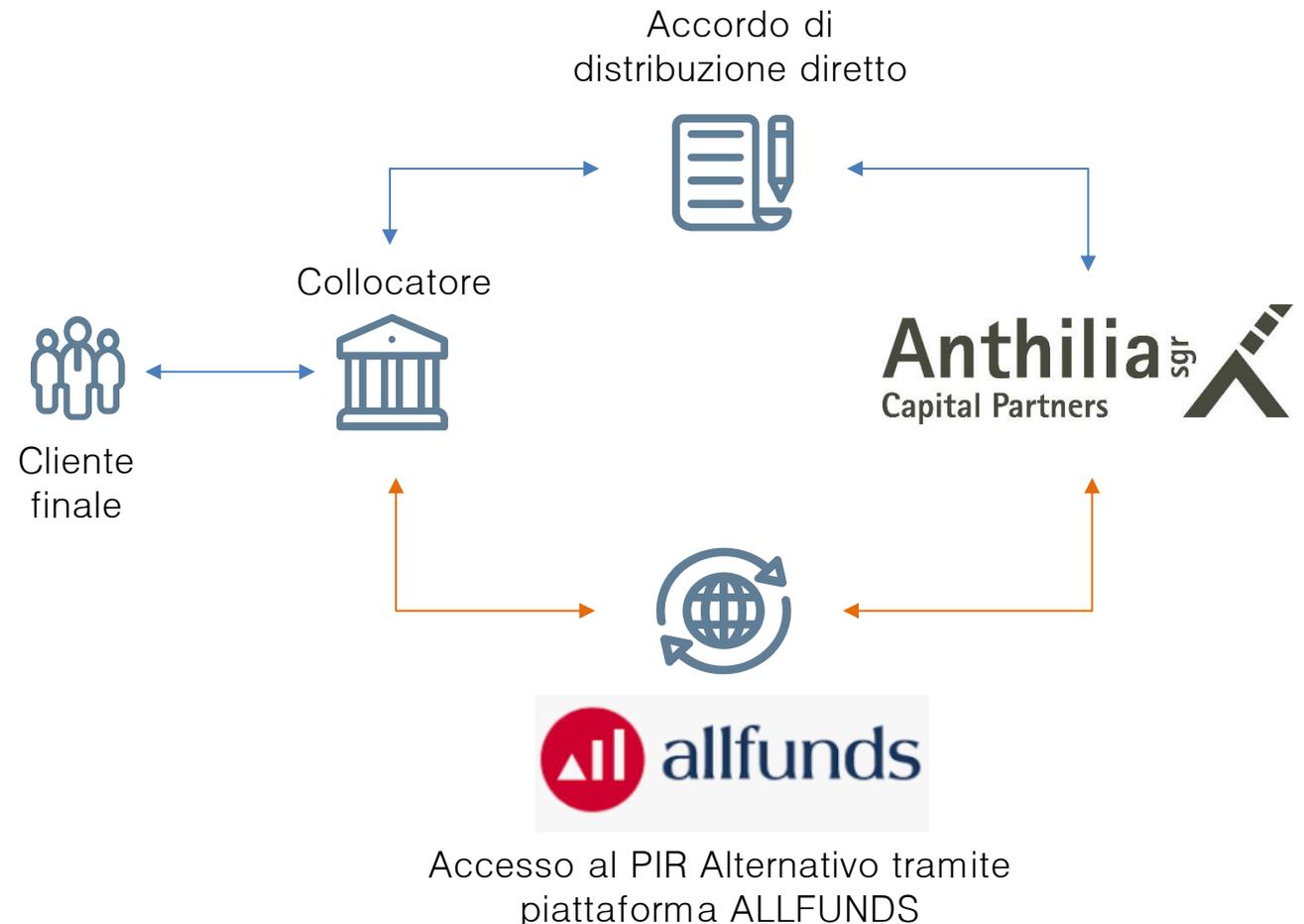
Modello di distribuzione flessibile

Doppia opzione «distributiva» del prodotto Anthilia:

- Collocamento tramite accordo di collocamento **diretto** con la Sgr
- Collocamento attraverso la piattaforma **AllFunds**

Tra le prime SGR a consentire l'investimento del PIR alternativo attraverso una piattaforma «universale»

Ridotta complessità amministrativa sulla base di flussi informativi e protocolli già consolidati con un vasto numero di intermediari





MIFID | Target market*

	Target Market positivo	Target Market neutro	Target Market negativo
Classificazione del Cliente	Cliente retail** Cliente professionale Controparte qualificata		
Conoscenza ed esperienza	Investitore informato Investitore avanzato		Investitore di base
Situazione finanziaria / Capacità di sostenere le perdite	Nessuna garanzia del Capitale investito	Capacità di sostenere perdite superiori al capitale investito	Incapacità di sostenere perdite del Capitale
Esigenze ed obiettivi del cliente	Crescita del Capitale	Distribuzione di proventi	Conservazione del Capitale
Orizzonte temporale	Lungo periodo (almeno 7 anni)		Medio periodo Breve periodo
Obiettivo ESG	Clientela con preferenze di sostenibilità degli investimenti		

*Anthilia Synthesis – Tolleranza al rischio – livello 6

** Con esclusione delle quote di classe I

Perché «Anthilia Synthesis»

- Mercati** in un contesto di tassi decrescenti, una soluzione con un rendimento solido, stabile, spread ben sopra l'inflazione
- Focus** sottostante non accessibile a tutti; origination «unica», investimenti non disponibili sui mercati «tradizionali»
- Yield** premio rispetto al mercato obbligazionario liquido e minore «correlazione» rispetto al ciclo economico
- Stabilità** flusso cedolare annuo stabile nel tempo
- Fiscaltà** rendimenti esentasse; esenzione fiscale sulle distribuzioni dei proventi e dall'imposta di successione/donazione
- Team** Anthilia è il primo operatore in Italia nel segmento Private Debt dedicato alle PMI d'eccellenza con +1.5bn€ di impieghi originati

*Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID) del fondo **Anthilia ELTIF Synthesis** disponibili presso la sede di Anthilia SGR, sul sito internet www.anthilia.it nonché dei soggetti incaricati del collocamento indicati nel prospetto, prima di prendere una decisione finale di investimento.*

I contenuti presentati sono ad uso esclusivamente informativo e fanno riferimento ad «Anthilia ELTIF Synthesis», fondo comune di investimento alternativo mobiliare, non riservato, di tipo chiuso, gestito da Anthilia Capital Partners SGR Spa.

Le informazioni non costituiscono, né devono essere valutate, come una raccomandazione personalizzata, un consiglio, un invito o una sollecitazione ad eseguire operazioni finanziarie d'investimento. 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.

Premesso che non è possibile escludere che i dati su cui si basano le informazioni presentate possano subire delle variazioni, Anthilia Capital Partners Sgr Spa non è tenuta ad aggiornare o modificare le informazioni ed i dati presentati sulla base di nuove informazioni, di avvenimenti futuri o per altre ragioni ed esclude espressamente qualsiasi obbligo di questo tipo.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Questo documento è prodotto da Anthilia Capital Partners Sgr Spa e non può essere riprodotto o distribuito, né parzialmente né integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners Sgr Spa.