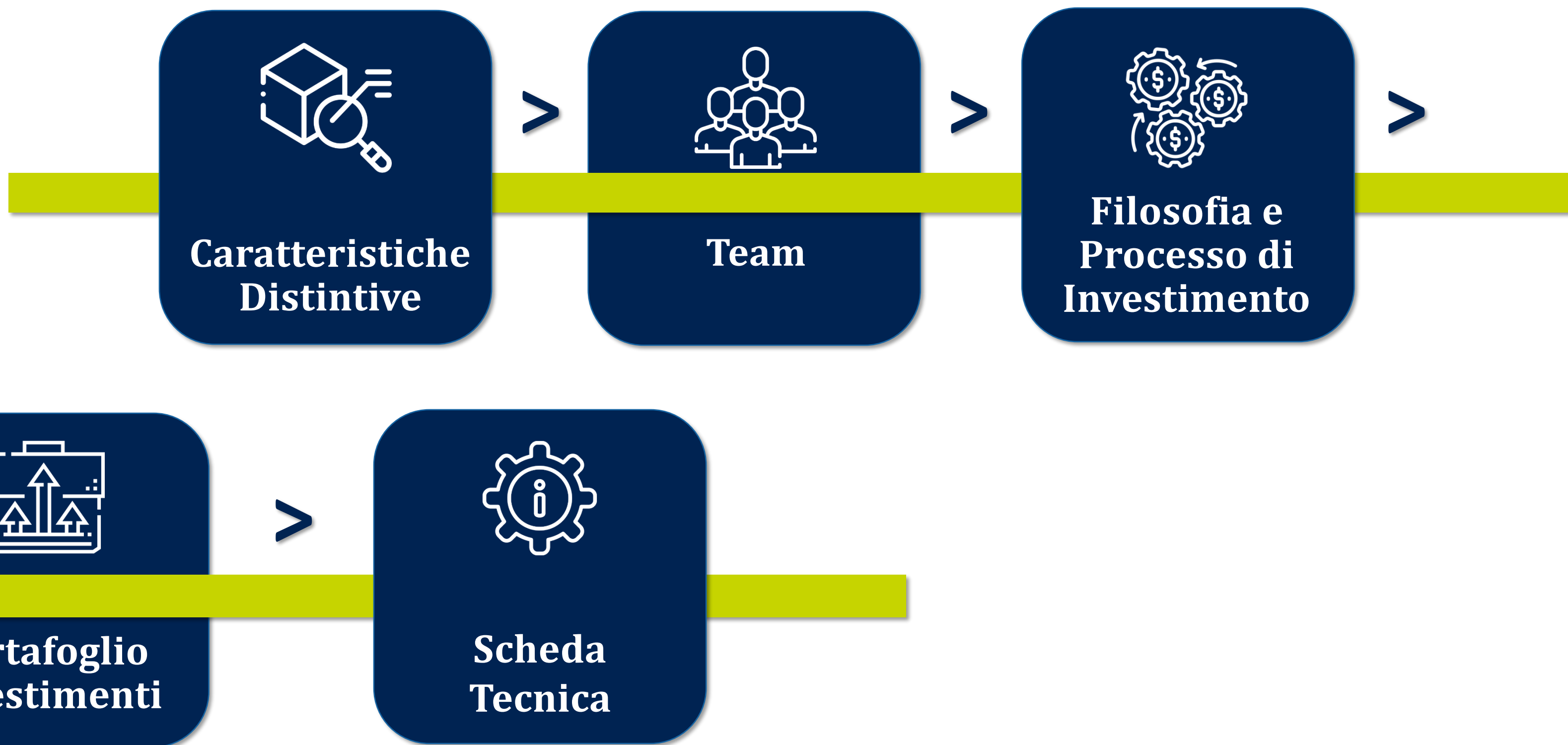


# AZ RAIF I - YHOX

# Indice





# Caratteristiche Distintive

# AZ RAIF I - YHOX

Young **H**orses **O**ld fo**X**es



## Network



Accesso ad un **innovativo ecosistema di opportunità di investimento** nato grazie alla **partnership del Gruppo Azimut con Electa**, primario player che opera come deal structuring advisor dei principali fondi di Private Equity europei e come sponsor di investimenti innovativi.

**Electa** ha sviluppato un consolidato network di relazioni professionali con i best in class del mercato.



## Unicità

Yhox non è un fondo di fondi, ma un veicolo caratterizzato da un **impiego del capitale (cd Capital Deployment) accelerato**, che investe in uno **spettro diversificato di operazioni** (es. selezionati fondi di Private Equity storici o di nuova generazione, co-investimenti, operazioni promosse da Electa , ecc).



## Esclusività

Yhox è un unicum che combina il know-how, il track record ed il posizionamento di mercato di **Electa**, permettendo di accedere a opportunità di investimento a **condizioni esclusive** (ad es. fee ridotte, co-investimenti senza carried interest e una pipeline presidiata da Electa).

# Tipologie di operazioni



## Young Horses

**Giovani talenti del Private Equity («Young Horses»)** con un background pluriennale in aziende consolidate del settore, che hanno un forte spirito di iniziativa e per i quali Yhox è un volano. L'accesso alle competenze di Electa permette loro, inoltre, di minimizzare i costi interni di struttura.



**Investimento moderato in fondi di Private Equity emergenti** con abbinati significativi diritti di co-investimento in singole operazioni.



## Old foxes

1) Player e team con comprovata esperienza pluriennale nel settore del Private Equity, lungo track record di successo ed elevata riconoscibilità; 2) Super senior dell'industry che colgono opportunità di investimento puntuali, senza lanciare un nuovo fondo poiché anagraficamente incompatibile avendo una durata  $\geq 10y$  («Old Foxes»);



Investimento moderato in **fondi di consolidate società di Private Equity italiane ed europee** con abbinati significativi diritti di co-investimento.



Investimento in **operazioni su singole società** o aggregazioni promosse da freelance del Private Equity con grande esperienza (partner o ex partner di realtà strutturate) od opportunità di investimento puntuale presentate da Fondi PE, anche in forma di Continuation Fund.



## Operazioni Electa

**Operazioni promosse da Electa Ventures**, tra cui:



Operazioni private (Private Equity like),



Go to public (SPAC - Special Purpose Acquisition Company - o Prebook)



Public strutturato (investimento in società quotate attraverso holding imprenditoriali private)

# Caratteristiche distintive

				
CONOSCENZA DEL MERCATO	NETWORK ELECTA 	DIVERSIFICAZIONE	CO-INVESTIMENTI	CONDIZIONI VANTAGGIOSE
Profonda e comprovata <b>conoscenza dell'industria</b> del Private Equity ed <b>esperienza nella strutturazione di deal</b> (di operatori di Private Equity e propri) da parte di Electa.	Accesso ad un <b>network diversificato di relazioni</b> consolidate e <b>co-investimenti con i best in class</b> di mercato in operazioni selezionate.	Interessanti opportunità di investimento in <b>Italia ed Europa</b> (marginalmente US), in settori promettenti, con ampia diversificazione del sottostante.	Opportunità di <b>investire quote maggiori in aziende considerate interessanti</b> e accesso diretto a società private di alta qualità od <b>opportunità riservate agli addetti ai lavori</b> .	Investimenti a condizioni esclusive (es. fee ridotte). Rapido Capital Deployment di Yhox (a «trazione» multipla dei team PE sottostanti gli investimenti).

# Team



# Il team



## GESTORE



## STRATEGIC ADVISOR



Il **Gruppo Electa** è stato fondato da **Simone Strocchi** aggregando un team di professionisti ex-corporate & investment banking con grande esperienza in ambito di **mercati finanziari** e **realità corporate** domestiche ed internazionali.

Dal 2002 il Gruppo Electa supporta i maggiori operatori di Private Equity paneuropei principalmente con l'attività di *deal structuring*, offrendo soluzioni sartoriali di ingegneria finanziaria e *transaction execution* per operazioni di LBO, M&A e business combination.

Electa Ventures è impegnata in iniziative di investimento innovative ed è stata il **pioniere italiano** nella realizzazione delle **SPAC** - *Special Purpose Acquisition Company* - con Made in Italy 1 e successive formule evolute di *pre-booking* come **IPO Challenger®**, fino all'invenzione del modello «**SPAC in CLOUD**».

Electa Ventures ha **ideato e strutturato IPO CLUB**, il primo fondo di diritto italiano acceleratore di IPO, focalizzato sulla media impresa di eccellenza italiana. IPO CLUB, realizzato in partnership con il **Gruppo Azimut**, ha la missione di investire come *cornerstone investor* delle SPAC e dei pre-book a veloce ciclo promossi da Electa (*lead promoter*), nonché in SPAC promosse da terzi e selezionate da Electa.

Electa è parte del Gruppo Azimut da febbraio 2022.





# Filosofia e Processo di Investimento

# Razionali di Investimento

## SELEZIONE DELLE PARTNERSHIP

La selezione degli investimenti parte dalla **selezione di professionisti e team** con cui stabilire accordi - spot o strutturali - articolati sulla conoscenza sviluppata da Electa Ventures in un'industria matura come quella del Private Equity e il suo riconoscimento e coinvolgimento nella costruzione di operazioni di investimento.

## COSTRUZIONE DEL PORTAFOGLIO

### Selezione dei deal

Selezione di una gamma diversificata di deal riservati:

- Nuove iniziative lanciate da **Young Horses** o da **Old foXes**, anche in forma di continuation fund;
- Opportunità di investimento puntuali lanciate da **Old foXes** dell'industria
- Operazioni riservate ad operatori di settore e a cd «family&friends» cui accedere grazie al network / accordi di consulenza specialistica di Electa (selezione dei fondi attivi e nuovi fondi in lancio)
- Target direttamente individuati e strutturati con il supporto specialistico di Electa.

### Valutazione del sottostante

La selezione degli investimenti non può prescindere dalla **valutazione del sottostante** con l'**analisi dei fondamentali** ed il **presidio della pipeline degli investimenti**. Electa ha realizzato e guidato investimenti innovativi e dal contenuto imprenditoriale di successo, valutati secondo best market practice, a partire dalle evidenze numeriche passate e prospettiche, dal posizionamento di mercato, dall'unicità del business, dalla qualità del management e dalle potenzialità di crescita.

Pipeline ampia e scalabile

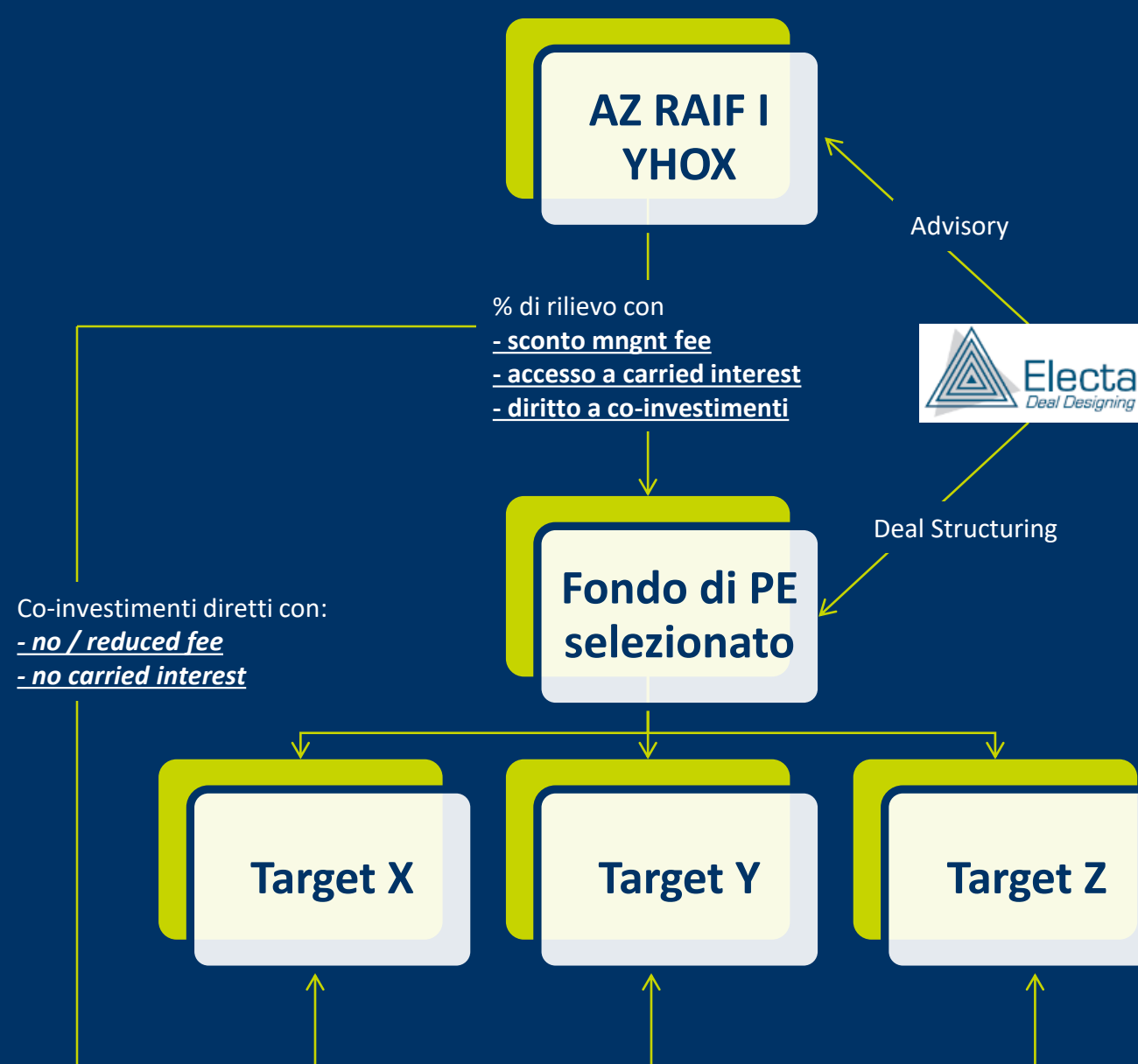
Elevata diversificazione

Operazioni di rapida esecuzione

Canale privilegiato con i best di mercato

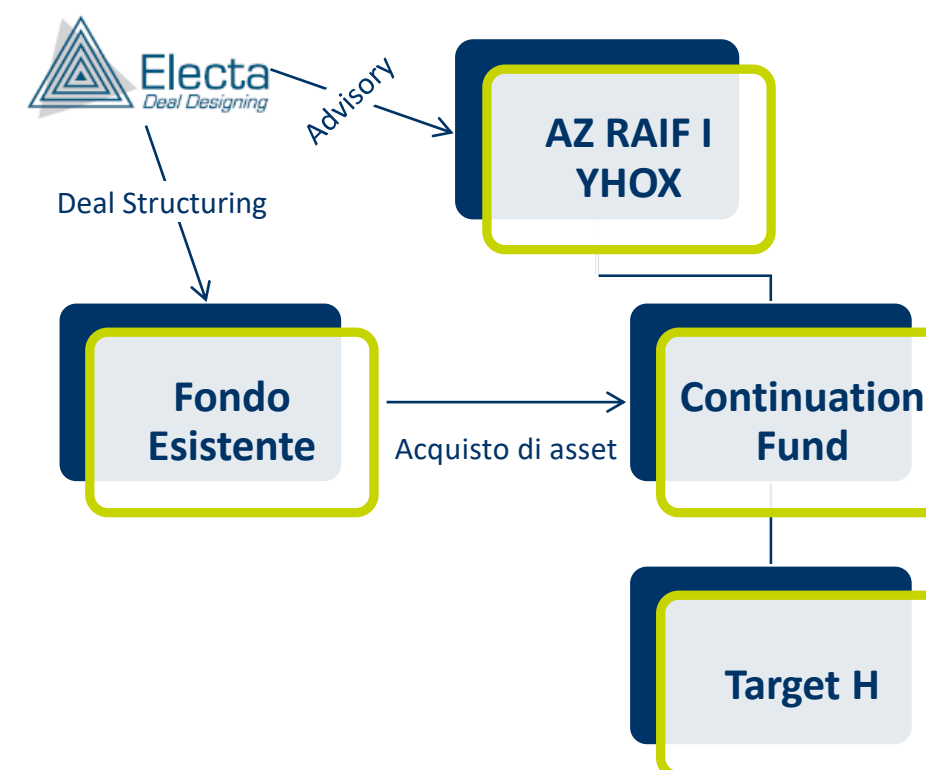
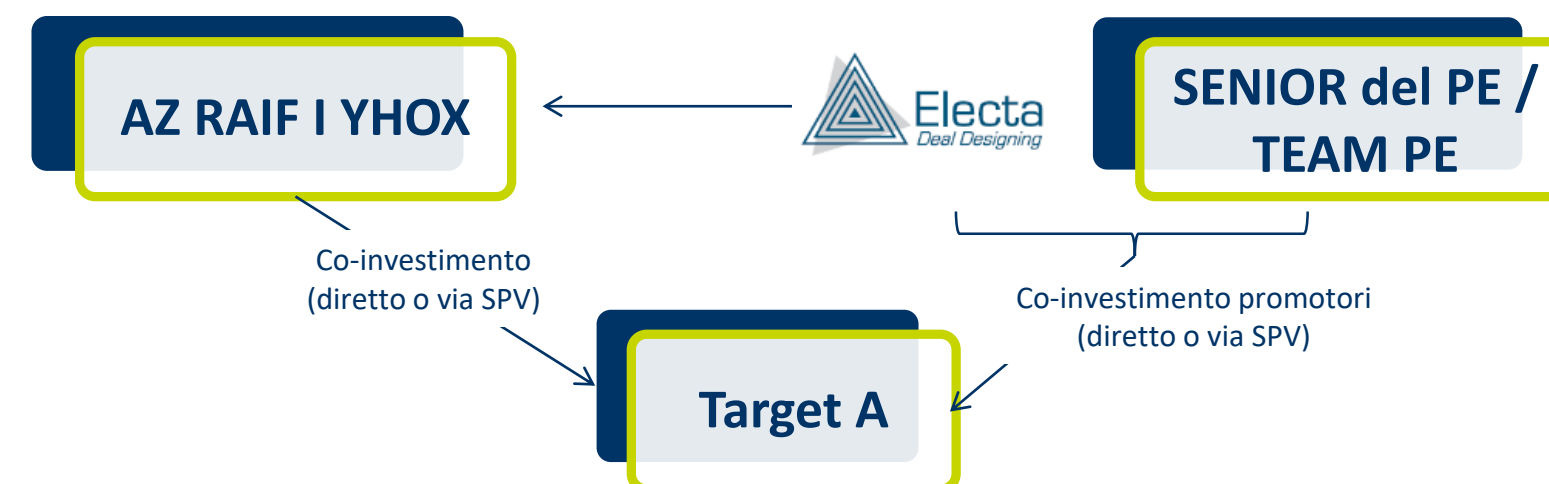
# Esempi di operazioni

## Investimento in fondi di PE selezionati Co-investimenti Correlati



La partecipazione ad un FIA comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari prevalentemente illiquidi in cui vengono investite le risorse del FIA. Per maggiori informazioni si rimanda alle avvertenze presenti nelle ultime pagine del documento








## Investimento in singole aziende





# Portafoglio investimenti

# Fondi di PE con accesso di co-investimenti

	<p>METRIKA FUND</p> <p><b>metrika</b></p>	<p><b>Private Equity nazionale con focus su PMI Italiane</b> dei settori: meccanico, cosmetico, chimico, farmaceutico, alimentare e dell'automazione.</p>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>• COMMITTED*: € 5 mln + € 5 mln di coinvestimento</li> <li>• DI CUI INVESTITO**: € 1,7 mln</li> </ul>
	<p>ERGON CAPITAL PARTNERS V</p> <p><b>ERGON</b> CAPITAL</p>	<p><b>Private Equity europeo generalista</b>, gestore tycoon di successo, al V fondo con una raccolta storica superiore ad EUR 3mld. Team internazionali dislocati in Europa.</p>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>• COMMITTED*: € 5 mln + coinvestimenti spot</li> <li>• DI CUI INVESTITO**: € 364.000</li> </ul>
	<p>ALTO CAPITAL V</p> <p><b>ALTO</b>  PARTNERS S.G.R.</p>	<p><b>Private Equity italiano generalista</b>, gestore storico di successo, al V fondo con 22 anni di presenza sul mercato domestico.</p>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>• COMMITTED*: € 5 mln + € 2,5mln di coinvestimento</li> </ul>

Fonte: Electa. Dati a Settembre 2022

\*identifica l'importo che il sottoscrittore di un fondo di PE si è impegnato irrevocabilmente a versare in occasione dei richiami di capitale del fondo stesso.

\*\*indica la parte di commitment versata ed effettivamente investita dal fondo di PE.

La partecipazione ad un FIA comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari prevalentemente illiquidi in cui vengono investite le risorse del FIA. Per maggiori informazioni si rimanda alle avvertenze presenti nelle ultime pagine del documento

# Continuation Fund riservati



**CONTINUATION FUND** istituito da Ergon per proseguire l'investimento in SVT




Azienda tedesca leader nella fornitura di prodotti per la protezione passiva incendi, installazione e restauro



- COMMITTED\*: € 5 mln
- DI CUI INVESTITO\*\*: € 3,8 mln



**CONTINUATION FUND** istituito da CLEARLAKE per proseguire l'investimento in Symplr




Clearlake Capital Group opera nell'ambito del private equity, credito e altre strategie correlate, con focus su settori quali tecnologia, l'industria e il consumo.

Azienda Leader nel settore di sviluppo software per le aziende sanitarie ed healthcare.



- COMMITTED\*: \$ 5 mln
- DI CUI INVESTITO\*\*: \$ 3,7 mln

Fonte: Electa. Dati a Settembre 2022

\*identifica l'importo che il sottoscrittore di un fondo di PE si è impegnato irrevocabilmente a versare in occasione dei richiami di capitale del fondo stesso.

\*\*indica la parte di commitment versata ed effettivamente investita dal fondo di PE.

La partecipazione ad un FIA comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari prevalentemente illiquidi in cui vengono investite le risorse del FIA. Per maggiori informazioni si rimanda alle avvertenze presenti nelle ultime pagine del documento

# Co-investimenti



CO-INVESTIMENTO CON  
ERGON CAPITAL PARTNERS V





Azienda specializzata nella produzione di strumentazione, software e sistemi satellitari per industria marittima



- COMMITTED\*: €5 mln
- DI CUI INVESTITO\*\*: € 5 mln

# Investimenti diretti







Aziende italiane che operano nel settore della nutraceutica (CDMO e prodotti a marchio).



- COMMITTED\*: € 5 mln
- INVESTITO\*\*: Operazione deliberata, in corso di chiusura negoziazione

Fonte: Electa. Dati a Settembre 2022

\*identifica l'importo che il sottoscrittore di un fondo di PE si è impegnato irrevocabilmente a versare in occasione dei richiami di capitale del fondo stesso.

\*\*indica la parte di commitment versata ed effettivamente investita dal fondo di PE.

La partecipazione ad un FIA comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari prevalentemente illiquidi in cui vengono investite le risorse del FIA. Per maggiori informazioni si rimanda alle avvertenze presenti nelle ultime pagine del documento



# Scheda Tecnica



# AZ RAIF I - YHOX

<b>Tipologia</b>	Fondo di Investimento Alternativo Riservato (RAIF), chiuso, di diritto lussemburghese, istituito e gestito da Azimut Investments S.A.
<b>Target di Raccolta</b>	€ 150 milioni
<b>Finestra di Raccolta</b>	Share Class B (EUR): dal 26 settembre 2022, fino raggiungimento dei 50 mln Share Class D (EUR): dalla chiusura della classe B fino al raggiungimento dei 50 mln Share Class E (EUR): dalla chiusura della classe D, fino al 30 giugno 2023 (salvo successive indicazione da parte di Azimut Investments S.A.)
<b>Investimento Minimo</b>	€ 20.000 clienti professionali, € 125.000 clienti retail
<b>Durata del fondo</b>	12 anni
<b>Periodo di sottoscrizione</b>	Dal 26 settembre 2022 fino al 30 giugno 2023 secondo le finestre di raccolta per ciascuna share class
<b>Commissioni di Gestione</b>	Share Class B: 1,5% Share Class D: 1,8% Share Class E: 2%
<b>Hurdle Rate</b>	5%
<b>Carried Interest</b>	20% con full catch-up

# Indicatore sintetico di rischio



L'indicatore sintetico di rischio è una guida sul livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Mostra quanto è probabile che il prodotto perda denaro a causa dei movimenti dei mercati o del fatto che non siamo in grado di pagarvi.

Il livello di rischio assegnato riflette altresì l'illiquidità degli investimenti sottostanti che è mitigata dalla natura chiusa del prodotto.

I cambiamenti delle leggi/trattati fiscali possono influire negativamente sui rendimenti del vostro investimento. Questo prodotto non include alcuna protezione rispetto all'andamento futuro del mercato, quindi potreste perdere il vostro investimento in parte o in toto. Se il prodotto non è in grado di pagarvi quanto vi è dovuto, potreste perdere tutto il vostro investimento.

# Disclaimer



*Il presente documento di marketing è stato redatto da Azimut Capital Management SGR S.p.A., società facente parte del Gruppo Azimut, anche in qualità di distributore dei fondi di Azimut Investments SA, sotto la propria esclusiva responsabilità a scopo promozionale e informativo. Il documento è di proprietà di Azimut Capital Management SGR S.p.A. ed è vietato ogni suo uso, riproduzione, duplicazione o distribuzione, anche parziale, da parte dei destinatari del documento o di terzi cui il documento o sue parti siano stati eventualmente trasferiti. La società, inoltre, non potrà essere ritenuta responsabile per danni derivanti dall'utilizzo, da parte dei destinatari del documento o di terzi, dei dati, delle informazioni e delle opinioni contenuti nel presente documento o di danni comunque asseriti come ad essi connessi. I dati, le informazioni e le opinioni contenuti non costituiscono e, in nessun caso, possono essere interpretati come un'offerta né un invito né una raccomandazione a effettuare investimenti o disinvestimenti né una sollecitazione all'acquisto, alla vendita, alla sottoscrizione di strumenti finanziari né attività di consulenza finanziaria, legale, fiscale o ricerca in materia di investimenti né come invito o a farne qualsiasi altro utilizzo. Nella redazione del presente documento non sono stati presi in considerazione obiettivi personali di investimento, situazioni e bisogni finanziari di qualsivoglia potenziale destinatario del documento stesso. La partecipazione ad un FIA comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari (talvolta illiquidi) in cui vengono investite le risorse del FIA. Prima di adottare qualsiasi decisione di investimento, è necessario leggere il Prospetto, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (il "KIID"), e il modulo di sottoscrizione, così come il Regolamento di gestione. Questi documenti, che descrivono anche i diritti degli investitori, possono essere ottenuti in qualsiasi momento, gratuitamente sul sito web della società ([www.azimut.it](http://www.azimut.it)). È inoltre possibile ottenere copie cartacee di questi documenti presso la società su richiesta o richiedendoli al proprio consulente finanziario. I KIID sono disponibili nella lingua ufficiale locale del paese di distribuzione. Il Prospetto è disponibile in italiano e inglese. Per valutare le soluzioni più adatte alle proprie esigenze personali, si consiglia di rivolgersi al proprio consulente finanziario. Il documento è di proprietà di Azimut Capital Management SGR S.p.A., la quale si riserva il diritto di apportare ogni modifica del contenuto del documento in ogni momento senza preavviso, senza, tuttavia, assumere obblighi o garanzie di aggiornamento e/o rettifica. I destinatari del presente documento si assumono piena ed assoluta responsabilità per l'utilizzo dei dati, le informazioni e le opinioni contenuti nonché per le scelte di investimento eventualmente effettuate sulla base dello stesso in quanto l'eventuale utilizzo come supporto di scelte di operazioni di investimento è a completo rischio dell'utente. Si informa inoltre che la Società di Gestione potrebbe altresì decidere di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo in conformità dell'articolo 93 bis della direttiva 2009/65/CE e all'articolo 32 bis della direttiva 2011/61/UE*