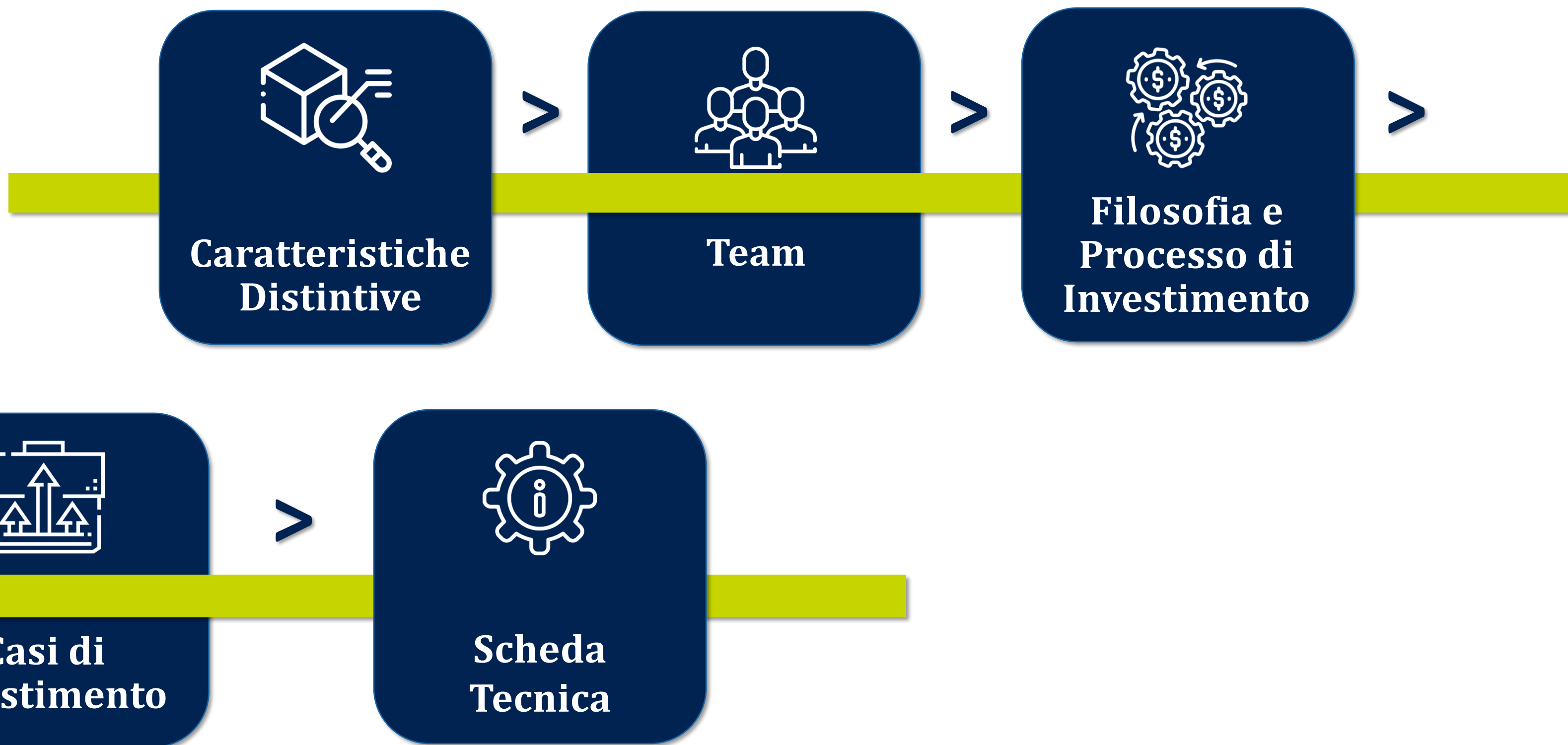


AZIMUT PRIVATE DEBT MULTISTRATEGY 2

Indice





Caratteristiche Distintive



Perché investire nel Private Debt

Una asset class in forte crescita

Il Private Debt ha vissuto una forte crescita negli ultimi anni per differenti fattori*:



Impatto del contesto normativo sul «credito tradizionale»

L'introduzione di nuove regole sul capitale delle banche (es. Basilea 3 e 4) ha modificato notevolmente il mondo del credito alle imprese, aumentando i requisiti patrimoniali richiesti agli istituti di credito, e ciò ha ridotto l'erogazione di finanziamenti «tradizionali», favorendo fonti di finanziamento «alternative».



Espansione della domanda

La maggiore richiesta di prestiti nell'Eurozona, l'aumento del numero di operazioni di M&A e il miglioramento della percezione del Private Debt sono fattori che hanno guidato l'espansione dal lato della domanda.

*I dati passati non sono indicativi di quelli futuri

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

Un percorso consolidato
nell'ambito del Private
Debt, con il lancio del
primo FIA nel 2018:

Settembre 2022

Azimut

Private Debt Multistrategy 2

Gennaio 2021

Azimut

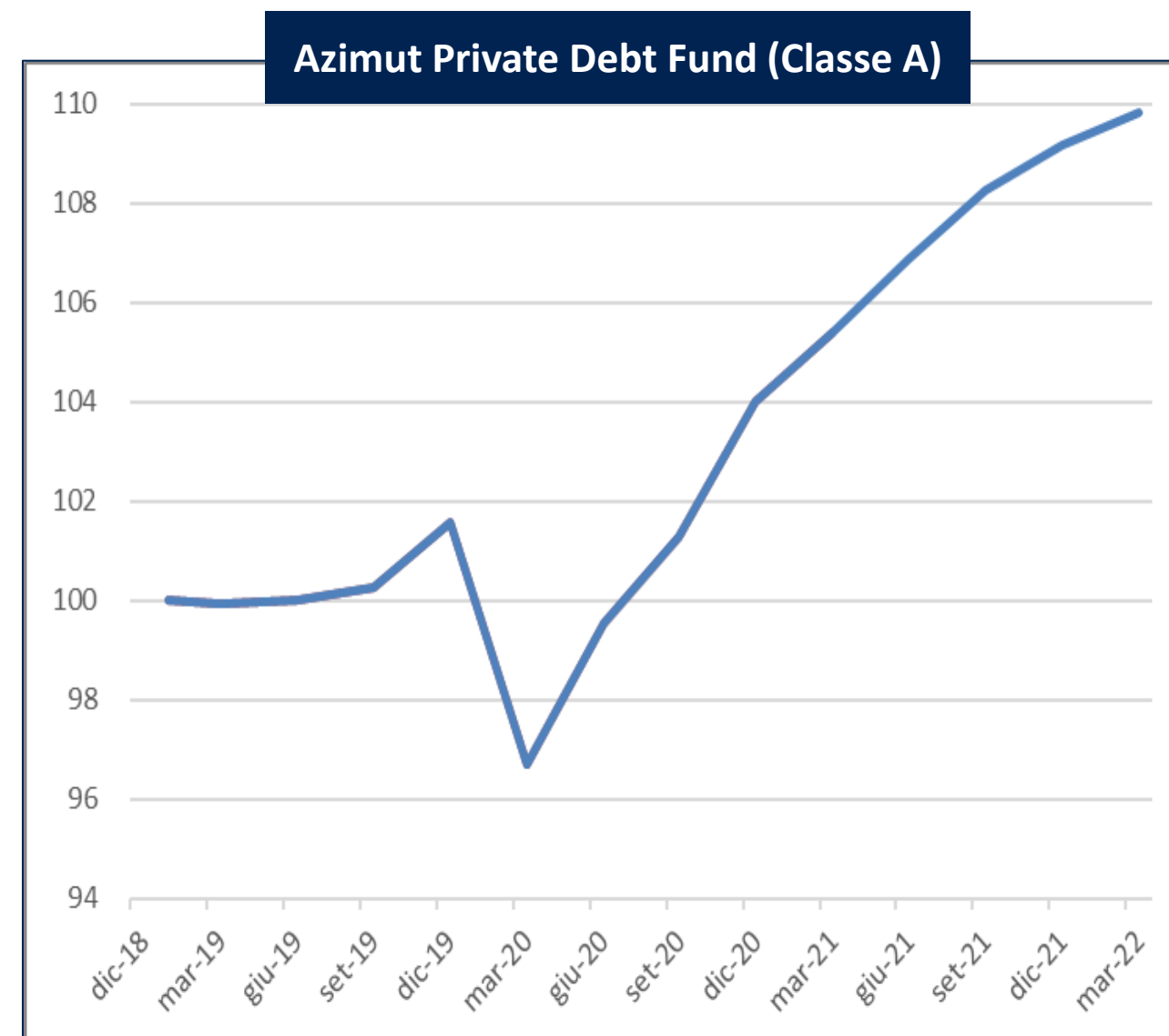
Private Debt Multistrategy 1

Luglio 2018

Azimut

Private Debt Fund

Azimut: i casi di successo nel mondo del Private Debt



Fonte: Azimut Capital Management SGR S.p.A.

Fondo

**Azimut
Private Debt Fund**

AuM (Mln€)

183

NAV (€)

2.621,91

Rendimento totale*

+9,9%

**Ritorno complessivo, include i rimborsi anticipati. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Dati al 31 marzo 2022.
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*

Caratteristiche distintive

- ➔ **Azimut Private Debt Multistrategy 2** è il terzo fondo di **Private Debt** lanciato da Azimut e mira ad ottenere potenziali rendimenti investendo in asset class complesse
- ➔ **Strategia con focus sul mercato europeo e massima diversificazione** per strategie, gestori e tipologia di asset in portafoglio (ABS, fondi del Gruppo Azimut e fondi di terzi)
- ➔ Investimento in **prestiti performing** e **non-performing** di PMI italiane ed europee
- ➔ Profilo rischio/rendimento ottimale e superiore rispetto ai mercati obbligazionari tradizionali.

STRATEGIE DI INVESTIMENTO

- 20% prestiti performing
- 20% prestiti non-performing
- 20% crediti commerciali (fatture)
- 20% fondi chiusi di direct lending di gestori terzi
- 20% investimenti opportunistici

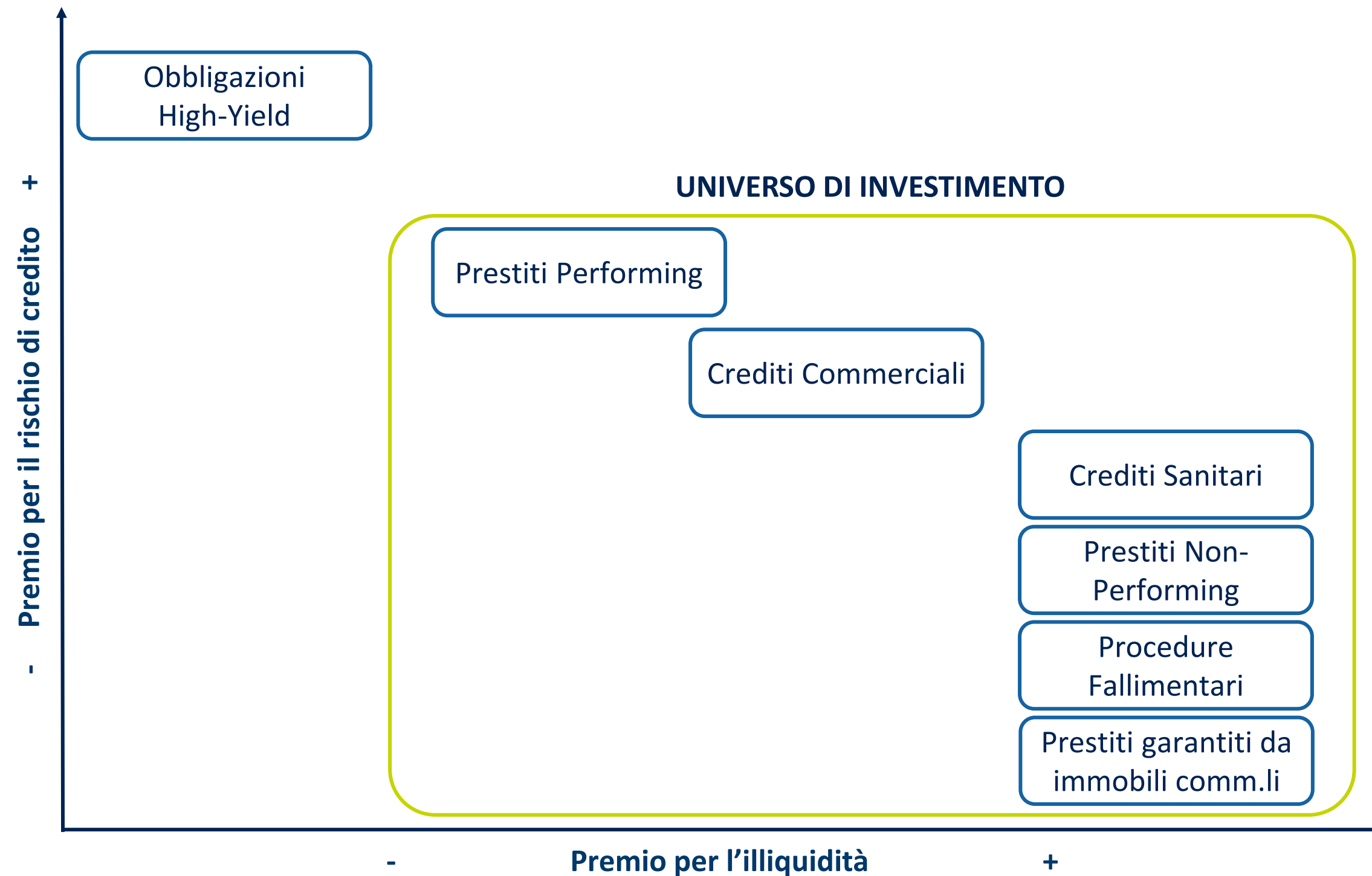
DIVERSIFICAZIONE E CONTROLLO DEL RISCHIO

- Estrema diversificazione (migliaia di emittenti)
- Focus su premio per l'illiquidità (e non solo sul premio per il rischio di credito)
- Elevata qualità delle controparti (gestori, originator e servicer)

Caratteristiche distintive

			
RITORNI	LUNGO PERIODO ED EXTRA-RENDIMENTO (PREMIO PER L'ILLIQUIDITÀ)	DIVERSIFICAZIONE	SELEZIONE DELLE CONTROPARTI
Asset class che può offrire rendimenti potenzialmente interessanti rispetto ai mercati obbligazionari tradizionali	Focus su operazioni di lungo periodo e su nicchie di mercato caratterizzate da elevato contenuto tecnologico e complessità operativa, che richiedono tempo e know-how ed possono offrire potenziali extra-rendimenti agli investitori	Logica gestionale multi-strategy, multi-manager e multi-asset. Massima diversificazione degli investimenti, con granularità anche a livello di singolo investimento (parcellizzazione su numero elevato di posizioni)	Investimenti con gestori, originator e servicer primari di elevata esperienza, selezionati dopo approfondite due-diligence, basate su relazioni strategiche di lungo termine

Rendimenti e decorrelazione dal ciclo del credito



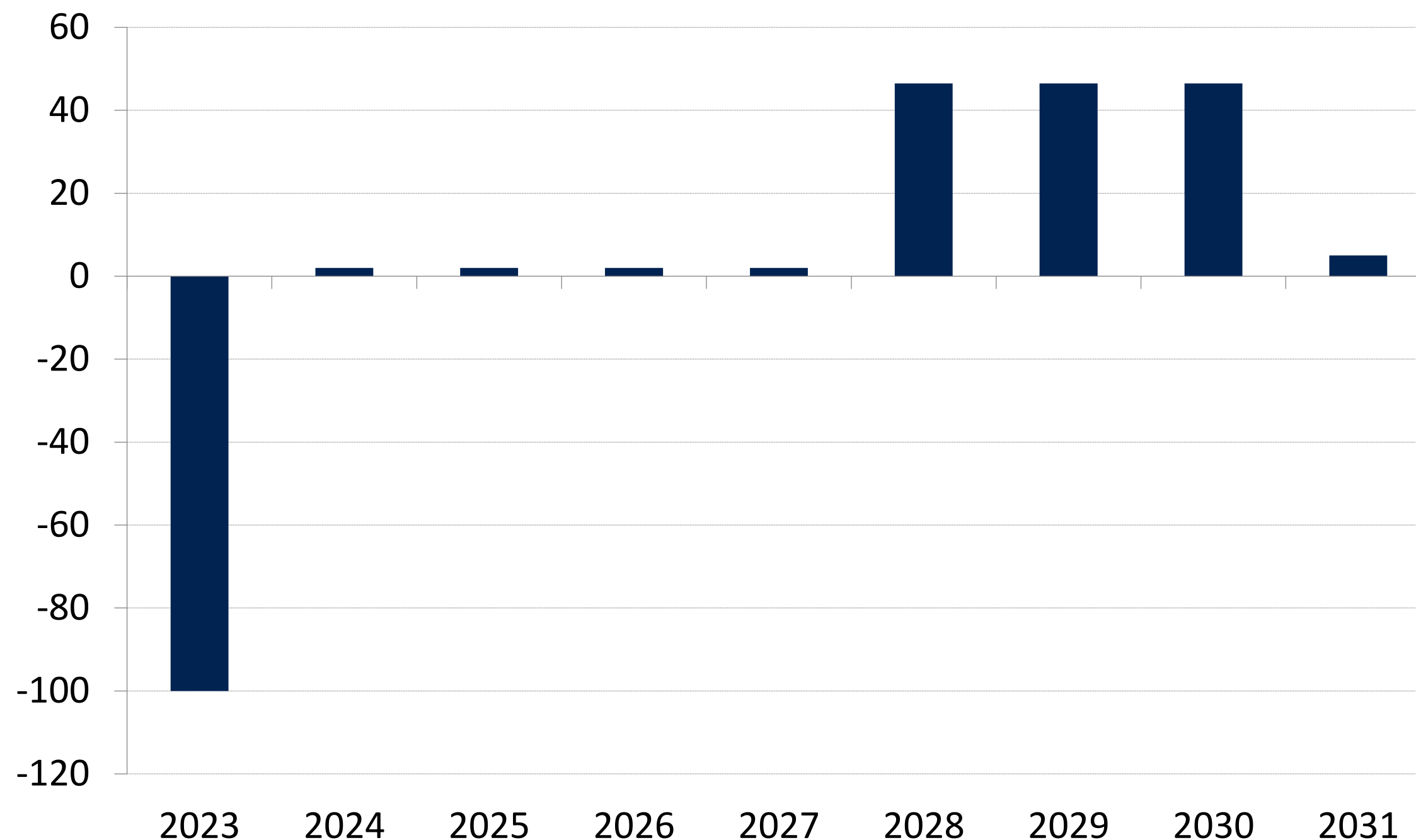
Il focus del portafoglio è su segmenti del mercato caratterizzati da un **elevato premio per l'illiquidità** e da un **ridotto rischio di credito**.

L'obiettivo è ottenere ritorni il più possibile decorrelati dal ciclo del credito europeo.

Fonte: Azimut Capital Management SGR S.p.A.

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

La durata



Fonte: Azimut Capital Management SGR, simulazione flussi.



La durata del fondo è di **7 anni** (+ 3 anni di eventuale periodo di proroga) per permettere l'investimento nei segmenti più illiquidi (fondi chiusi di direct lending), ma **la maggior parte del portafoglio ha una durata nettamente inferiore.**

L'obiettivo del gestore è di rimborsare il capitale negli anni 5, 6 e 7: **la durata media dell'investimento sarà quindi di circa 6 anni.**

Team



Comitato Investimenti



Fermo Marelli
Gestore Azimut Private Debt
Multistrategy 2
Senior Portfolio Manager di
Azimut Capital Management SGR



Fabiana Gambarota
Managing Director di Azimut
Libera Impresa SGR e
Co-Founder di P&G SGR



Luca Peviani
Managing Director di Azimut
Libera Impresa SGR e
Co-Founder di P&G SGR



Mario Rendola
Gestione fondi in
ABS pubblici



Alessandro Capitani
Gestione fondi in
ABS privati



Francesco Ballarini
Analista su ABS
privati



Enrico Possenti
Analista/Gestione
fondi in ABS
pubblici

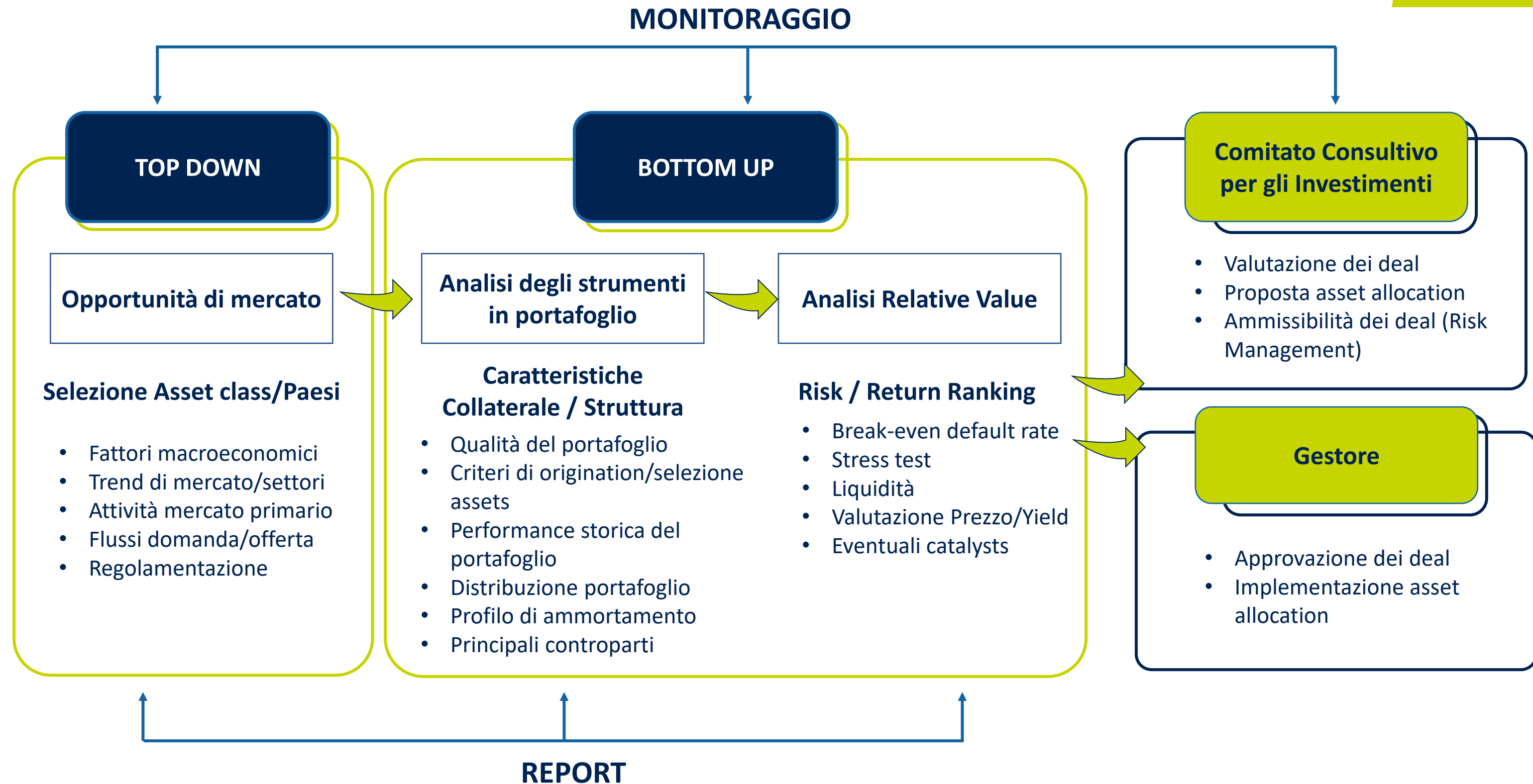


Antonio Ucciero
Middle Office



Filosofia e Processo di Investimento

Filosofia e Processo di Investimento



Fonte: Azimut Capital Management SGR S.p.A.

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

Casi di Investimento



Casi di Investimento - Prestiti Performing

Prestiti a PMI italiane garantiti MCC

Note junior di varie SPV di diritto italiano con sottostanti prestiti a piccole e medie imprese italiane, erogati da piattaforme fintech (es. Opyr) e garantiti dal Fondo Centrale di Garanzia tramite Medio Credito Centrale.

Prestiti a PMI europee

Note, soprattutto mezzanine, di portafogli di prestiti a medie imprese europee, con una durata media di circa 5 anni e spread medi tra 600-800bps.

Prestiti garantiti da immobili

Combinazione di note single-tranche, mezzanine e senior di varie SPV, con sottostanti garantiti da beni immobili commerciali e residenziali, prevalentemente su territorio italiano.

Prestiti a consumatori

Combinazione di note mezzanine e junior di varie SPV di diritto italiano, con sottostante costituito da prestiti personali, erogati da piattaforme fintech (es. Prestiamoci).

Casi di Investimento - Prestiti Non Performing

Crediti sanitari & P.A.

Combinazione di note mezzanine e junior di varie SPV, rappresentate da crediti acquistati da fornitori di enti pubblici italiani (ASL, comuni, ministeri, etc.).

NPL procedure

Combinazione di note senior e junior di varie SPV, con sottostanti crediti italiani in fasi avanzate nelle procedure di liquidazione (in inglese: «cash-in-court»).

NPL bancari

Combinazione di note junior e senior di varie SPV con sottostanti crediti secured ed unsecured, con o senza GACS pubbliche («garanzie sulla cartolarizzazione delle sofferenze»), venduti da banche italiane di medio-piccole dimensioni.

«Riserve tecniche» di società di costruzione

Portafogli diversificati di crediti verso enti pubblici italiani (es. ANAS, RFI), corrispondenti alla componente extra-budget di diverse commesse pubbliche di importanti società di costruzione italiane.

Casi di Investimento - Crediti Commerciali

Digital factoring / Invoice-trading

Note junior di portafogli di decine di migliaia di fatture commerciali di PMI europee, originate su varie piattaforme fintech in diversi Paesi, con una durata media di 3.

A causa dell'elevata complessità tecnologica e operativa di questa asset-class, Azimut ha creato una partnership strategica di lungo termine con **Fasanara Capital**.



Fasanara è una boutique di alternative asset management che si caratterizza per un lungo track record e per una posizione di leadership per masse gestite (oltre €3miliardi e milioni di fatture acquistate annualmente). Grazie al suo importante focus sulla tecnologia (AI, Big-Data analysis, Machine-Learning analytics), Fasanara è in grado di elaborare decisioni di asset-allocation dinamica basate su informazioni in tempo reale e di effettuare analisi di credito, stress-test e fraud-detection.



L'utilizzo degli algoritmi di Intelligenza Artificiale («AI»), unito alla breve durata dei crediti (60-90 giorni), permettono di allocare il capitale tra i vari settori e Paesi dell'economia europea in modo dinamico: se i tempi di pagamento medi si allungano significa che la situazione del segmento/settore analizzato sta iniziando a deteriorarsi e quindi, alla scadenza delle fatture, il capitale verrà riallocato su altri settori/Paesi

Casi di Investimento - Fondi chiusi di gestori terzi

Investimenti in fondi chiusi di Private Debt europei, selezionati con la consulenza di Dea Capital Alternative SGR*

Ricerca di fondi che investono, con e senza leva**, in prestiti senior di primarie PMI europee coinvolte in operazioni straordinarie (M&A), spesso al fianco di importanti fondi di Private Equity internazionali

Focus su gestori primari e presenza di fondi dedicati a strategie di Special-Situations e Distressed-debt, che presentano un profilo rischio/rendimento interessante, soprattutto in una fase del ciclo economico, come quella attuale, caratterizzata da elevata volatilità








*Società che investe e/o gestisce, tra l'altro, investimenti in fondi di Private Debt, Private Equity ed infrastrutturali. Con riferimento alla porzione di patrimonio eventualmente investita in OICR di terzi e con specifico focus sulle strategie di "direct lending" e "special situations" Dea Capital Alternative SGR funge da consulente esterno per gli investimenti per Azimut Capital Management SGR S.p.A..

**I fondi possono fare ricorso alla leva finanziaria. In caso di contrazione della redditività delle attività dei fondi ad un livello inferiore al costo dei relativi debiti finanziari, il ricorso all'indebitamento ha un effetto di accentuazione delle perdite.



Scheda Tecnica

AZIMUT PRIVATE DEBT MULTISTRATEGY 2

Tipologia	Fondo di Investimento Alternativo (FIA), non riservato, chiuso, di diritto italiano, istituito da Azimut Capital Management SGR SpA
Target di Raccolta	€ 300 milioni
Finestra di Raccolta	Classe A: 26 settembre 2022 – 14 novembre 2022 Classe B: 15 novembre 2022 – 31 marzo 2023 Classe C e D: 26 settembre 2022 – 31 marzo 2023
Investimento Minimo	€ 5.000 clienti retail (classe A e B) € 500.000 clienti professionali (classe C) / € 5.000.000 clienti professionali (classe D)
Durata del fondo	7 anni (+ 3 anni di eventuale periodo di proroga)
Periodo di Investimento	3 anni
Commissioni di Gestione	commissione di gestione: 1,50% classe A / 1,80% Classe B / 1,20% Classe C / 1,00% Classe D
Carried Interest	10% dei proventi (in caso di rendimento superiore al c.d. «hurdle rate»)
Hurdle Rate	15% ritorno complessivo

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, 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). 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.