Anthilia Private Debt

Anthilia BIT 3

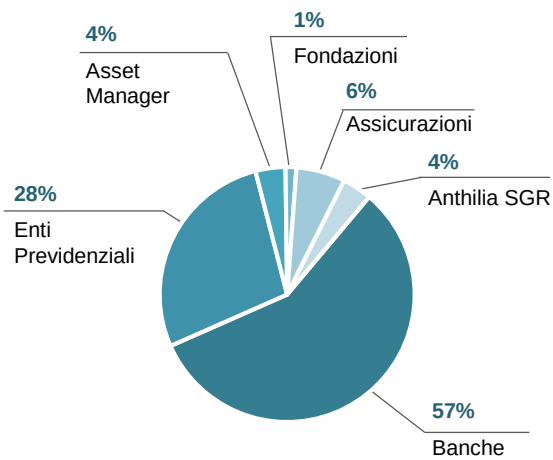
Anthilia BIT 3 è un fondo chiuso riservato, di diritto italiano. Il fondo investe prevalentemente in obbligazioni senior emesse da PMI italiane. Il fondo finanzia progetti di sviluppo e crescita, rivolgendosi ad aziende con buona redditività operativa, capacità di generare cassa, management di qualità. Sono escluse operazioni di rifinanziamento dei debiti.

Il portafoglio è diversificato per settore industriale e classe di rating. Ogni investimento è analizzato da un team specializzato con solido track record sul segmento delle PMI ed è assistito da un rating emesso da un'agenzia indipendente.

- **3** Terzo fondo di private debt gestito da Anthilia
- Investitori: banche, assicurazioni, enti previdenziali, sgr
- Supporto ai piani di sviluppo ed internazionalizzazione delle PMI
- Solido track record nel segmento PMI italia

Caratteristiche principali e investitori

145 mln €	First closing
300 mln €	Target Final closing
6-7%	Rendimento annuo lordo atteso



Responsabile team di gestione

Barbara Ellero

Partner

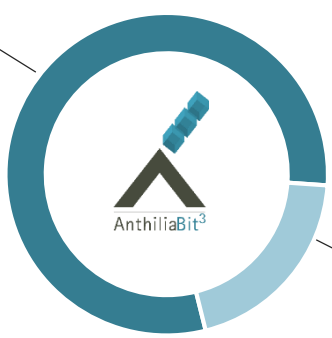
Investment Director

23 anni di esperienza Fante Group, Banca Profilo, Banca Leonardo, Caretti & Associati

Strategia d'investimento

80%

Investimenti diretti in bond a medio e lungo termine - Strategia «core»



20%

Investimenti indiretti in Piattaforme di Invoice financing e Digital Lending

Caratteristiche potenziali emittenti

- Fatturato 20-200 mln €
- Margine EBITDA > 5%
- Debito / Patrimonio < 3
- Debito / EBITDA < 4
- OF / EBITDA < 35%
- 4.950 imprese potenziali emittenti

Dati al 31/10/2018

Questo documento 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 destinato alla distribuzione a investitori privati e 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 per uso interno e non può essere riprodotto o distribuito, sia parzialmente che integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners SGR Spa.

Anthilia Private Debt

AnthiliaBit3

Perimetro di investimento

Imprese target	Prevalentemente PMI, con focus specifico su imprese con fatturato tra 20 e 200 mln €
Area geografica	Aziende italiane
Tipologia di operazioni	Sottoscrizione sul mercato primario
Strumenti	Prevalentemente titoli di debito a breve e medio-lungo termine, anche di natura partecipativa
Grado di subordinazione	Senior, unsecured o secured
Rischio di credito	Rating minimo al momento dell'investimento non inferiore a B+ su scala Crif, C1.1 su scala Cerved o altro giudizio equivalente di altre agenzie di rating
Limiti di concentrazione	Massimo 10% su singolo emittente, elevabile al 15% con il consenso del Comitato Consultivo
Limiti settoriali	Massimo 20% su singolo settore, elevabile al 30% con il consenso del Comitato Consultivo Sono esclusi i settori non etici, società immobiliari, imprese che non rispettino i diritti umani e imprese in fase di early-stage, start-up o stato di crisi

Caratteristiche del fondo

Nome	Anthilia BIT 3
Società di gestione	Anthilia Capital Partners SGR
Struttura	Fondo di investimento alternativo (FIA) chiuso riservato di diritto italiano, per investitori professionali
Obiettivo di investimento	Incremento del valore del patrimonio, attraverso investimenti aventi per oggetto prevalentemente strumenti di debito emessi da PMI italiane
Durata	10 anni
Obiettivo di rendimento	6-7% annuo lordo
Dimensione	Target di 300 mln €, con primo closing a 145 mln €
Periodo di raccolta	2 anni
Periodo di investimento	5 anni
Richiami di capitale	In base alle opportunità di investimento
Valorizzazione delle quote	Valorizzazione degli strumenti in portafoglio e relazione ufficiale ogni 6 mesi, con certificazione annuale. Soft NAV elaborato dalla banca depositaria ogni settimana
Distribuzioni	Distribuzione della liquidità disponibile con cadenza semestrale o se superiore a 500.000 €
Classi di quote	▪ Classi A1, B1, C1 riservate ai partecipanti al primo closing ▪ Classi A2, B2, C2 riservate ai partecipanti a closing successivi ▪ Classe G riservata alla SGR e al team di gestione
Sottoscrizione minima	▪ Classe A: 1 mln € ▪ Classe B: 10 mln € ▪ Classe C: 25 mln €
Commissione di gestione	Partecipanti al primo closing: ▪ Classe A1: 0,95% ▪ Classe B1: 0,85% ▪ Classe C1: 0,75% Partecipanti a closing successivi: ▪ Classe A2: 1,05% ▪ Classe B2: 0,95% ▪ Classe C2: 0,85% Base di calcolo pari al commitment durante il periodo di investimento, successivamente pari al valore del portafoglio
Carried interest	6% del rendimento del fondo, con hurdle rate pari alla media del tasso Euribor a 6 mesi registrato durante il periodo di investimento, maggiorato di 2,5%
Commissione di origination	Fino allo 0,5% del valore dell'investimento
Abort cost	Interamente a carico della SGR

Questo documento 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 destinato alla distribuzione a investitori privati e 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 per uso interno e non può essere riprodotto o distribuito, sia parzialmente che integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners SGR Spa.