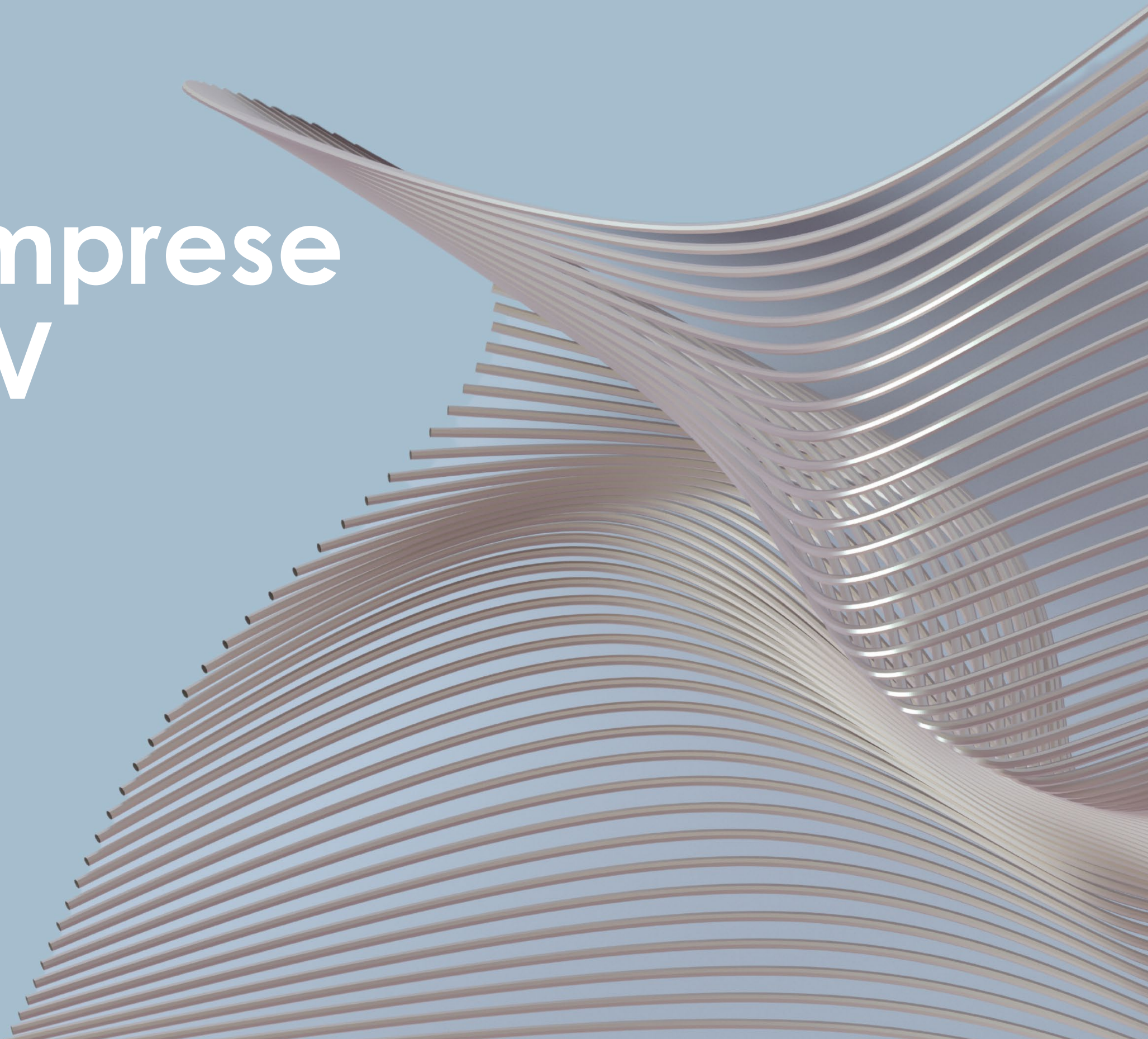
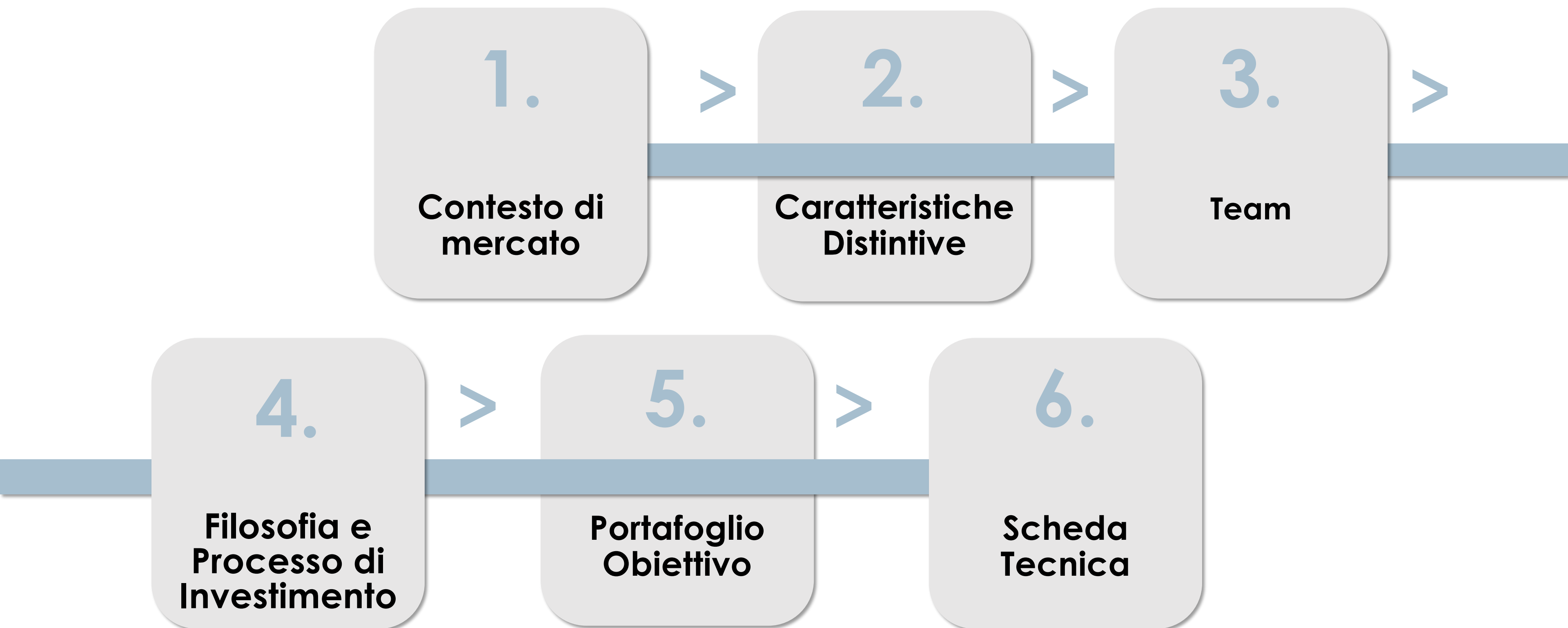


AZIMUT ELTIF – Infrastrutture e Imprese per la Crescita IV

★
azimut
investments

★
azimut
capital management



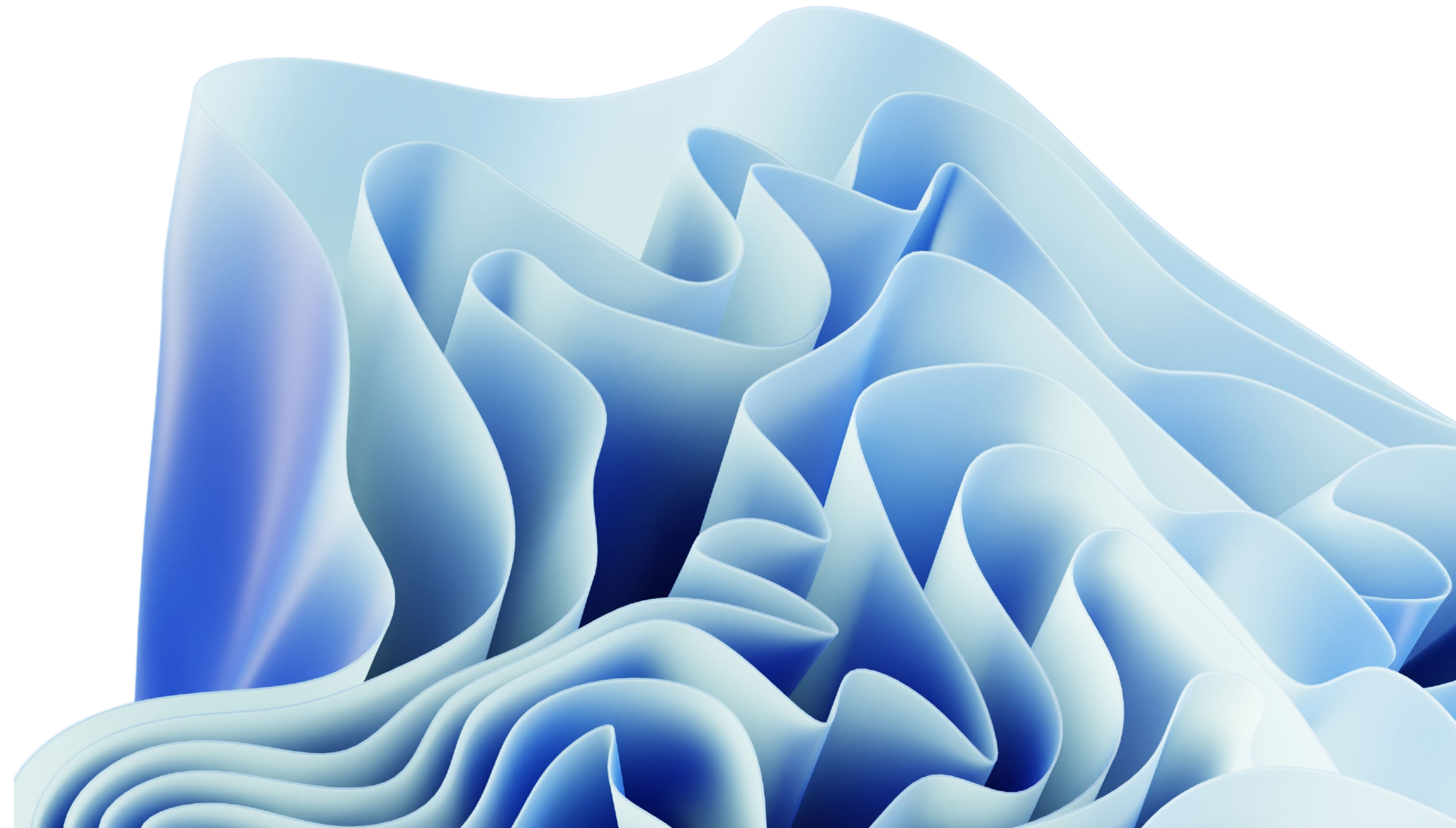


Contesto di mercato

1.

Ad uso esclusivo interno

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. Questa è una comunicazione di marketing.



Scenario di mercato

Megatrend globali e opportunità per gli investitori



- L'economia globale sta attraversando una **fase di trasformazione senza precedenti, guidata da megatrend** in continua evoluzione.
- In aderenza ai piani nazionali spinti dal PNRR e alle linee strategiche EU, gli investimenti in risposta ai bisogni evidenziati dai *megatrend* sono cruciali nel migliorare l'ambiente e la società, influenzando positivamente la vita delle persone e **promuovendo uno sviluppo economico sostenibile**.
- Tali investimenti si caratterizzano per **un profilo di rischio e rendimento interessante** perché affrontano e prevengono i grandi cambiamenti strutturali e **seguono l'evoluzione dei bisogni primari** della popolazione e si caratterizzano pertanto per una **domanda anelastica e andamento anticiclico**.

Megatrend oggetto di attenzione di AZIMUT ELTIF – Infrastrutture e Imprese per la Crescita IV (il «Fondo» o «IIXC4»)



Il Fondo intercetta e anticipa l'evoluzione del mercato nei settori di investimento, cercando opportunità che sappiano tragguardare un duplice obiettivo: rendimento per i propri investitori e sostenibilità ambientale e sociale.

Opportunità di investimento

Verticali di investimento con trend strutturali di crescita



Il Fondo è dedicato al mercato *retail* ed è progettato per offrire l'accesso a investimenti normalmente riservati a una ristretta platea di operatori specializzati. Questo permette di ampliare significativamente la **possibilità di accedere a strategie di investimento tradizionalmente precluse** alla maggior parte degli investitori. Previste opportunità di investimento in **cinque verticali distinti**, ciascuno caratterizzato da trend strutturali di crescita consolidata nel tempo.



TRANSIZIONE ENERGETICA

Mercato in crescita, sostenuto da politiche e *trend* solidi e resiliente sul piano macroeconomico.



TRANSIZIONE DIGITALE

Settore in espansione, trainato da iniziative digitali strategiche e orientato a rafforzare competitività e sicurezza.



SALUTE E BENESSERE

Settore in evoluzione, spinto da innovazione sanitaria avanzata e mirato a potenziare qualità, accesso e prevenzione.



RETI ELETTRICHE, DIGITALI E DI GAS

Mercato in crescita, spinto da digitalizzazione e interoperabilità per una gestione più efficiente.



SMART MOBILITY

Ambito in espansione, guidato da mobilità sostenibile, digitalizzazione e investimenti in infrastrutture.

Opportunità di investimento

La risposta del Fondo alle aspettative degli investitori



Il Fondo risponde alle aspettative degli investitori con un **approccio strategico e responsabile**, coniugando crescita sostenibile, innovazione e impatto positivo sul sistema Paese.

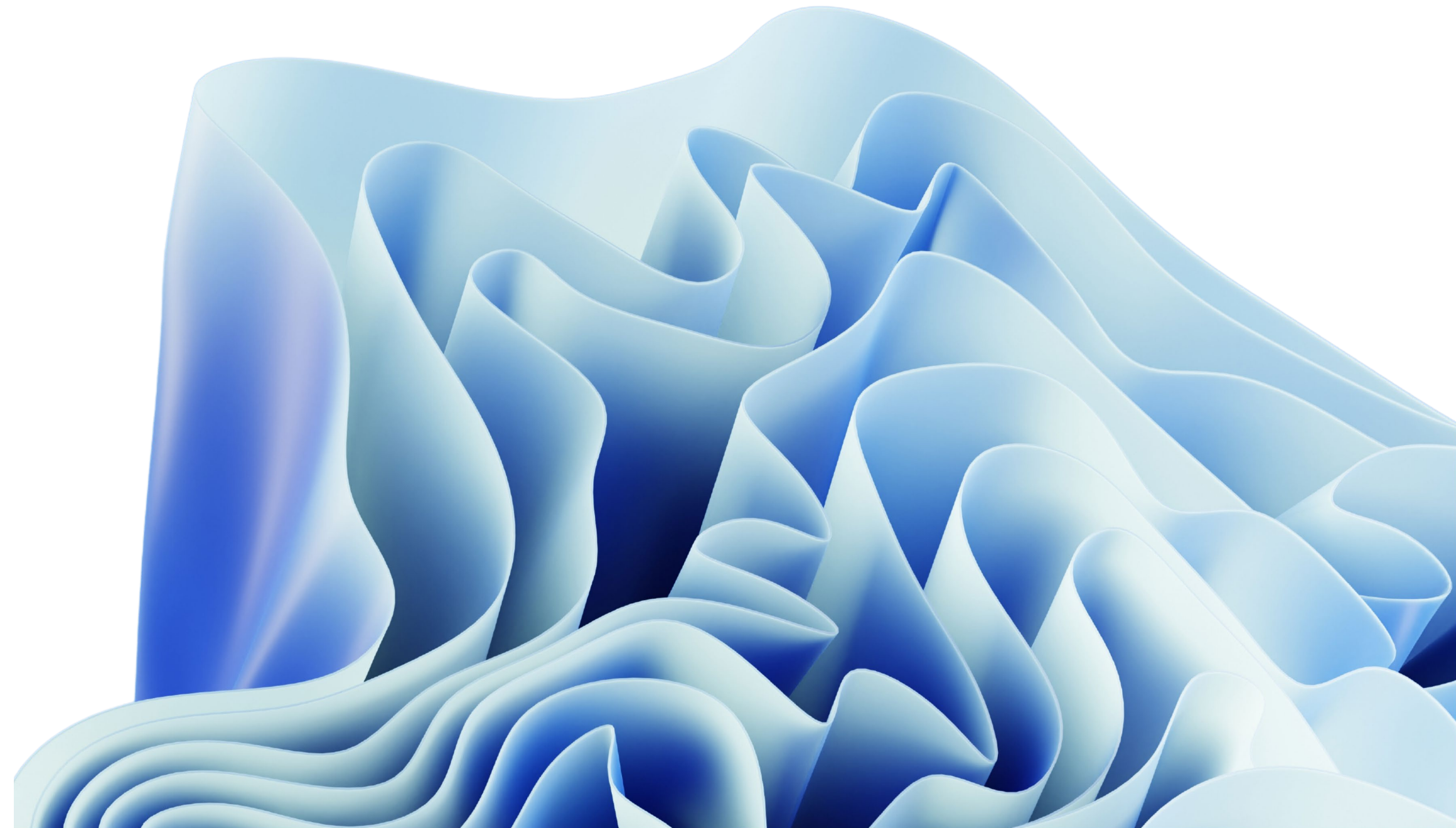


Caratteristiche Distintive

2.

Ad uso esclusivo interno

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. Questa è una comunicazione di marketing.



Divisione Real Estate e Infrastrutture

La strategia infrastrutturale di Azimut Libera Impresa SGR S.p.A. a supporto dell'economia reale



AZIMUT ELTIF – Infrastrutture e Imprese per la Crescita IV* («IIXC4») è il quarto prodotto della strategia infrastrutturale lanciata dal Gruppo Azimut, istituito da Azimut Investments S.A. e in delega di gestione ad Azimut Libera Impresa SGR S.p.A., pensato per sostenere l'economia reale.

Il Fondo:

- promuove soluzioni d'investimento con **approccio ESG**, selezionando **opportunità in linea con i principali megatrend** e i bisogni emergenti del mercato;
- segue tre precedenti iniziative che, negli ultimi cinque anni, hanno realizzato circa 40 investimenti per oltre 1 miliardo di euro, dimostrando l'eccellenza e la capacità di deployment del team di gestione.

AZIMUT ELTIF – Infrastructure & Real Assets ESG

- Lanciato nel **2022**
- +€105 mln di raccolta
- Dedicato alla clientela retail
- Avvio operatività luglio 2023 - Investito il 100% della raccolta disponibile



Fondo Infrastrutture per la Crescita ESG ("IPC-ESG")

- Lanciato nel **2021**
- +€750 mln di raccolta
- 26 investitori istituzionali
- +€875 mln investiti
- Focus investimenti su infrastrutture sociali



Fondo Imprese per la Crescita 3 ("IXC3")

- Lanciato nel **2024**
- €114 mln di raccolta¹
- +€500 mln di target di raccolta
- Investimenti a supporto dello sviluppo di settori strategici



AZIMUT ELTIF - Infrastrutture e Imprese per la Crescita IV:

- Lancio previsto nel **2026**
- Target di raccolta €150 mln
- L'esperienza maturata dal team nella gestione dei tre prodotti ha permesso di sviluppare competenze e un solido network di relazioni ad alto potenziale nei settori che IIXC4 pone al centro della propria strategia di investimento



1. Fondo In fase di raccolta.

*Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088; rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research" (per i comparti che da Prospetto sono classificati come ESG).

Ad uso esclusivo interno.

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. Questa è una comunicazione di marketing.

AZIMUT ELTIF – Infrastrutture e Imprese per la Crescita IV

Sinergie e possibilità di co-investimento con il Fondo IXC3



IIXC4* investe **direttamente** o in **co-investimento con IXC3**, sfruttando l'esperienza del *team* e l'accesso a una *pipeline* qualificata per partecipare a operazioni di maggiore impatto. La politica di investimento, in linea con l'**affinità dei settori**, consente co-investimenti con il FIA IXC3, permettendo a IIXC4 di partecipare a operazioni con *ticket* più elevati e di **ottimizzare l'utilizzo delle risorse del programma**.



AZIMUT ELTIF – Infrastrutture e Imprese per la Crescita IV

- Istituito da Azimut Investment S.A. e gestito in delega da Azimut Libera Impresa SGR S.p.A.
- Rivolto a clientela retail
- Operatività prevista: secondo trimestre 2026
- Dimensione target: €150 M
- Classificazione SFDR: Art. 8



Società target



Imprese per la Crescita 3 (IXC3)

- Istituito e gestito da Azimut Libera Impresa SGR S.p.A.
- Rivolto a clientela istituzionale
- Dimensione target: €500 M (fondo in fase di raccolta)
- Operativo dal 16 luglio 2025 (primo closing €114 M)
- Classificazione SFDR: Art. 8
- Finalizzato un investimento nel verticale transizione energetica e in esclusiva per ulteriori due operazioni nel settore digitale

*Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088; rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research" (per i comparti che da Prospetto sono classificati come ESG.

Ad uso esclusivo interno.

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. Questa è una comunicazione di marketing.

AZIMUT ELTIF – Infrastrutture e Imprese per la Crescita IV

Caratteristiche principali



Azimut Libera Impresa SGR S.p.A.

- Primaria **SGR** italiana, specializzata in strategia illiquide.
- **AUM ca. 2,6 mld €** in fondi alternativi.
- Fondi diversificati in **Private Equity, Venture Capital, Private Debt, Real Estate e Infrastrutture**.
- Forte integrazione dei criteri **ESG** nei processi di investimento.

Co-investimento con IXC3

- Possibilità di co-investimenti strategici con IXC3, che consentirebbero agli investitori del Fondo di accedere a **operazioni di maggiori dimensioni**.
- Valorizzare l'*expertise* del team di investimento e la **pipeline qualificata di IXC3**.
- Partecipazione equilibrata grazie ad **accordi di co-investimento** condivisi.

Scenario di mercato

- I settori di investimento del Fondo presentano un **elevato potenziale di crescita**.
- Profilo rischio-rendimento interessante, **domanda stabile e anticiclica**.
- Il segmento **growth-expansion capital** in Italia è poco servito da fondi specialistici, con domanda superiore all'offerta.

Struttura e governance

- Comparto IXC4 è istituito da **Azimut Investments S.A.**
- La gestione degli investimenti e della liquidità è delegata ad **Azimut Libera Impresa SGR S.p.A.**, mentre la commercializzazione è curata da **Azimut Capital Management SGR S.p.A.**
- Effettuare investimenti di **private equity** in società operanti in asset class strategiche.

Il Comparto

- Comparto di **Private Equity PIR compliant**.
- Focus investimenti su settori digitali, energetici, sanità, reti infrastrutturali e mobilità.
- ESG - **articolo 8 SFDR***.
- Target di **6-8 investimenti**, con ticket compresi tra 10 e 20 milioni di euro.

Team & track record

- Team esperto con *track record* in **investimenti strategici e gestione di portafogli complessi**.
- **Manager co-investono nel Comparto**, allineando i loro interessi con quelli degli investitori.
- Processo di *origination* e selezione delle opportunità validato e scalabile.

*Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088; rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research" (per i comparti che da Prospetto sono classificati come ESG)

Ad uso esclusivo interno.

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. Questa è una comunicazione di marketing.

AZIMUT ELTIF – Infrastrutture e Imprese per la Crescita IV



La strategia di investimento del Comparto

AZIMUT ELTIF – Infrastrutture e Imprese per la Crescita IV punta ad accrescere il valore del proprio patrimonio attraverso investimenti di medio-lungo periodo in **aziende ad alto potenziale**, con particolare focus su **infrastrutture, tecnologie abilitanti e beni/servizi correlati** (es. infrastrutture digitali ed energetiche, sanità digitale, mobilità intelligente, PMI nel settore farmaceutico e dispositivi medici).

Gli investimenti mirano a **sostenere crescita e innovazione**, generando al contempo **impatti positivi su ambiente e società**, nel rispetto delle regole ELTIF.



*Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088; rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research" (per i comparti che da Prospetto sono classificati come ESG).

Ad uso esclusivo interno.

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. Questa è una comunicazione di marketing.

Benefici Fiscali dei PIR Alternativi



Il Fondo gode dei **benefici fiscali** dei **PIR Alternativi** (nessuna tassazione sui redditi finanziari e tasse di successione)

Cosa sono

I PIR Alternativi sono **piani individuali di risparmio** che hanno l'obiettivo di **incentivare gli investimenti nell'economia reale**, sia in capitale di rischio che in capitale di debito. Presentano notevoli **potenzialità di rendimento e una legislazione fiscale particolarmente favorevole**.

Limiti di composizione dei portafogli PIR

Il **70%** del portafoglio deve essere composto da **investimenti qualificati**, ossia da strumenti finanziari emessi da imprese residenti in Italia e Stati UE con stabile organizzazione in Italia e diverse da quelle inserite negli indici di borsa principali (FTSE MIB e FTSE ITALIA MID CAP).

Vincoli

Per non perdere i benefici fiscali, l'investimento deve essere mantenuto per 5 anni. Tuttavia, va ricordato che, nel caso in cui si disinvesta prima dei 5 anni, lo strumento verrà trattato fiscalmente come qualsiasi altro investimento.

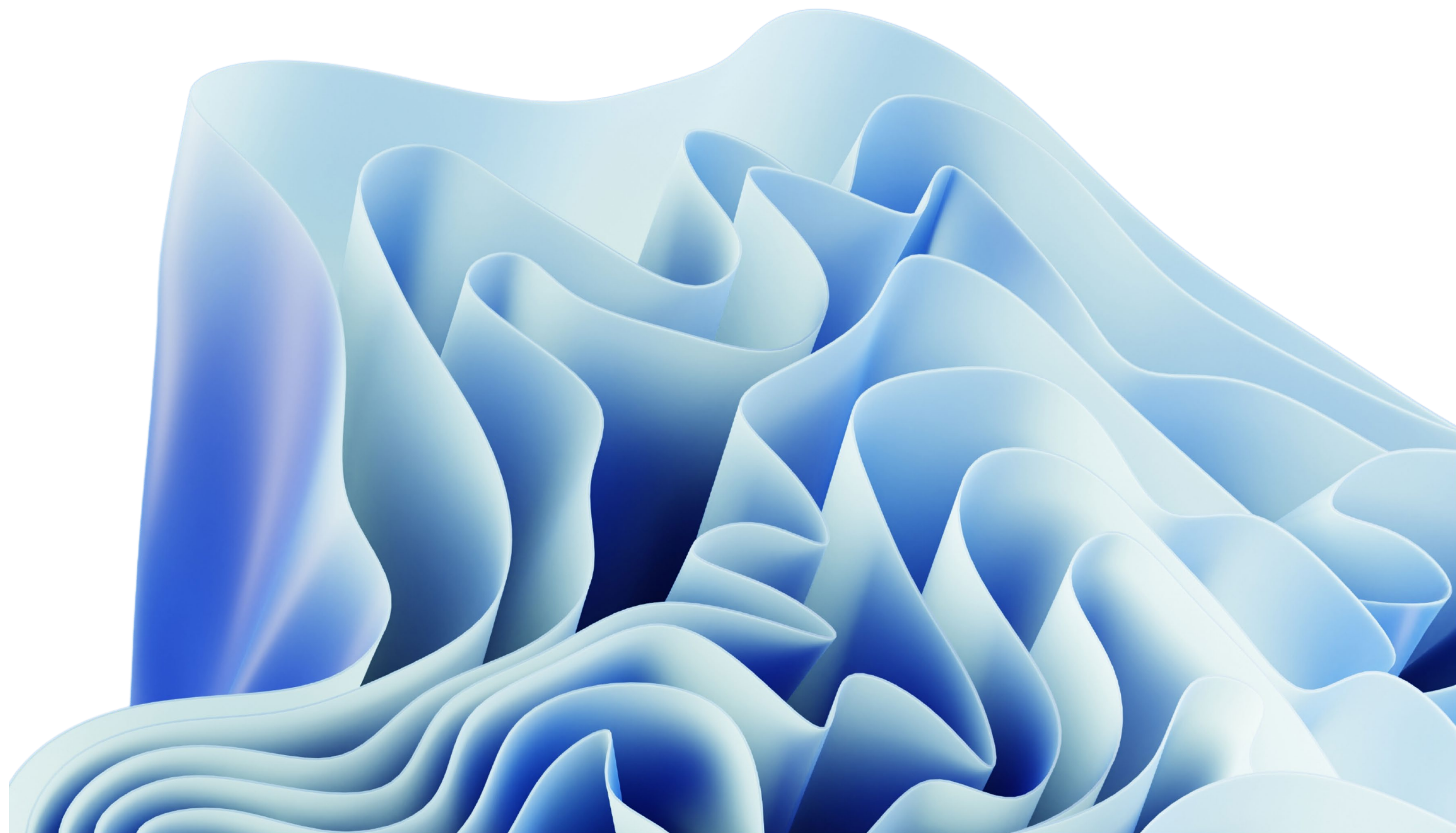
L'investimento massimo è di 300.000 euro l'anno per cinque anni, per un totale di 1,5 milioni di euro. Il che non significa che non si possano investire cifre superiori, ma il beneficio fiscale sarà applicato per l'ammontare massimo consentito.

Il Team

3.

Ad uso esclusivo interno

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. Questa è una comunicazione di marketing.



Un team di professionisti ed esperti di settore



Il team della Divisione Real Estate e Infrastrutture di ALI SGR, che gestirà IIXC4, possiede tutte le competenze e i requisiti necessari, supportati da un solido track record sia nei verticali di investimento specifici sia, più in generale, nei private markets.

Track record consolidato: comprovata capacità di eseguire investimenti di successo in diversi settori, aree geografiche e fasi di crescita.

Esperienza profonda in private equity: competenze solide nella gestione di operazioni complesse e nella creazione di valore a lungo termine.

Scouting e valorizzazione: abilità riconosciuta nell'identificare opportunità di alta qualità e nel massimizzarne il potenziale.

Focus su settori strategici: expertise mirata nei comparti energia e digitale, con approccio innovativo e orientato al futuro.



Andrea Cornetti
Amministratore Delegato RE& Infra



Andrea Chianese
Head of Business Development



Massimo Dominici
Head of Investment Management



Riccardo Cirillo
Lead Investment Partner



Nadia Rampinini
Chief Sustainability Officer



Leonardo Ridella
Investment Analyst



Elisa Evangelisti
Business Development Manager



Erica Maranò
Investment Manager



Giuseppe Bonventre
Investment Manager



Carlo Campioni
Investment Manager



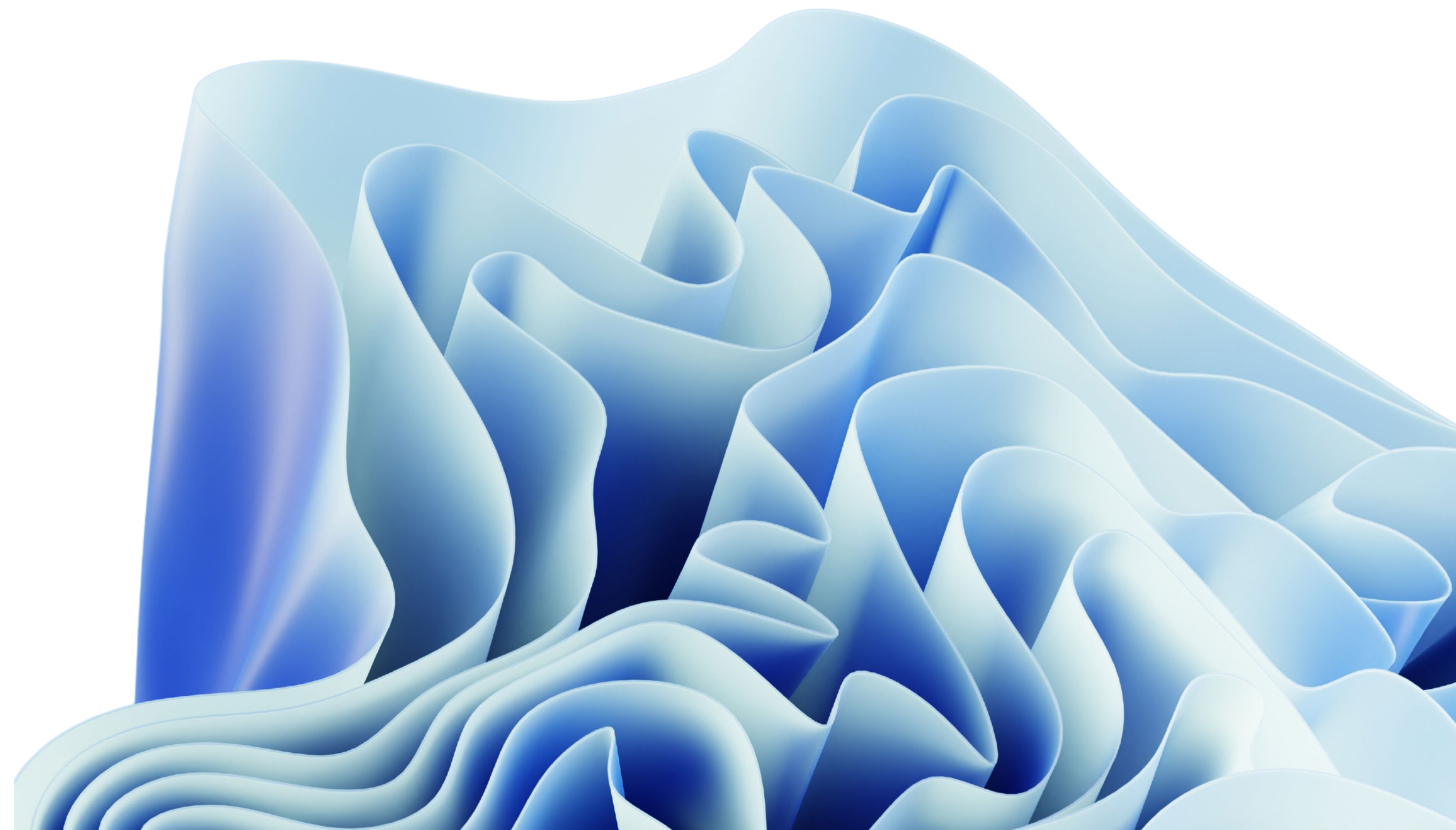
Nuova risorsa

Filosofia e Processo di Investimento

4.

Ad uso esclusivo interno

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. Questa è una comunicazione di marketing.



Metodologia di investimento

Processo di *origination* e selezione delle opportunità



Canali di scouting



Canali privilegiati

- Network diretto dei circa 2.000 consulenti finanziari del Gruppo Azimut, a diretto contatto con gli imprenditori sul territorio
- Contatti diretti del *team* e *networking*
- *Network* consolidato grazie all'esperienza dei fondi IPC-ESG e IXC3, con accesso a realtà ad alto potenziale nel settore infrastrutturale.



Canali di mercato

- *Advisors* tecnici
- *Player* industriali
- Consulenti strategici, *Legal Firm*, *Financial advisor*, *boutique di corporate finance*, banche d'affari
- Altri canali di mercato

Accesso privilegiato a opportunità esclusive e presidio del mercato

Metodologia di *origination* proattivo



- *Origination* proattiva di opportunità
- Analisi delle opportunità originate nei canali diretti e indiretti
- *Short-list* delle opportunità per grado di potenzialità
- Presidio delle relazioni già originate con azionisti e *key manager* delle società *target*
- Creazione delle condizioni di investimento sulla base delle relazioni create nel tempo

Processo di *origination* efficace e scalabile

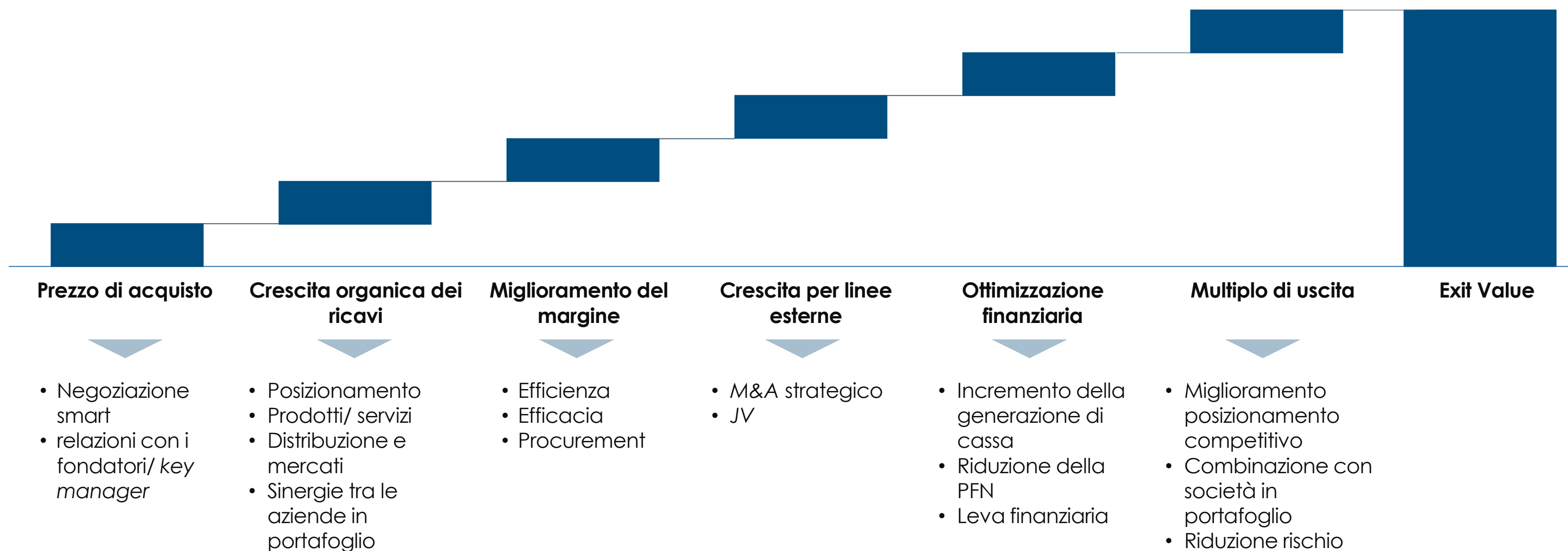
Metodologia di investimento

La metodologia di creazione del valore



In tutte le fasi della vita dell'investimento, il Team di Investimento supervisiona e partecipa al processo di creazione di valore, perseguendo la realizzazione di strategie *ad hoc* finalizzate al raggiungimento degli obiettivi fissati.

Le strategie di creazione del valore e l'impatto potenziale sull'*exit value*¹



1. Istogramma esemplificativo non in scala

Ad uso esclusivo interno.

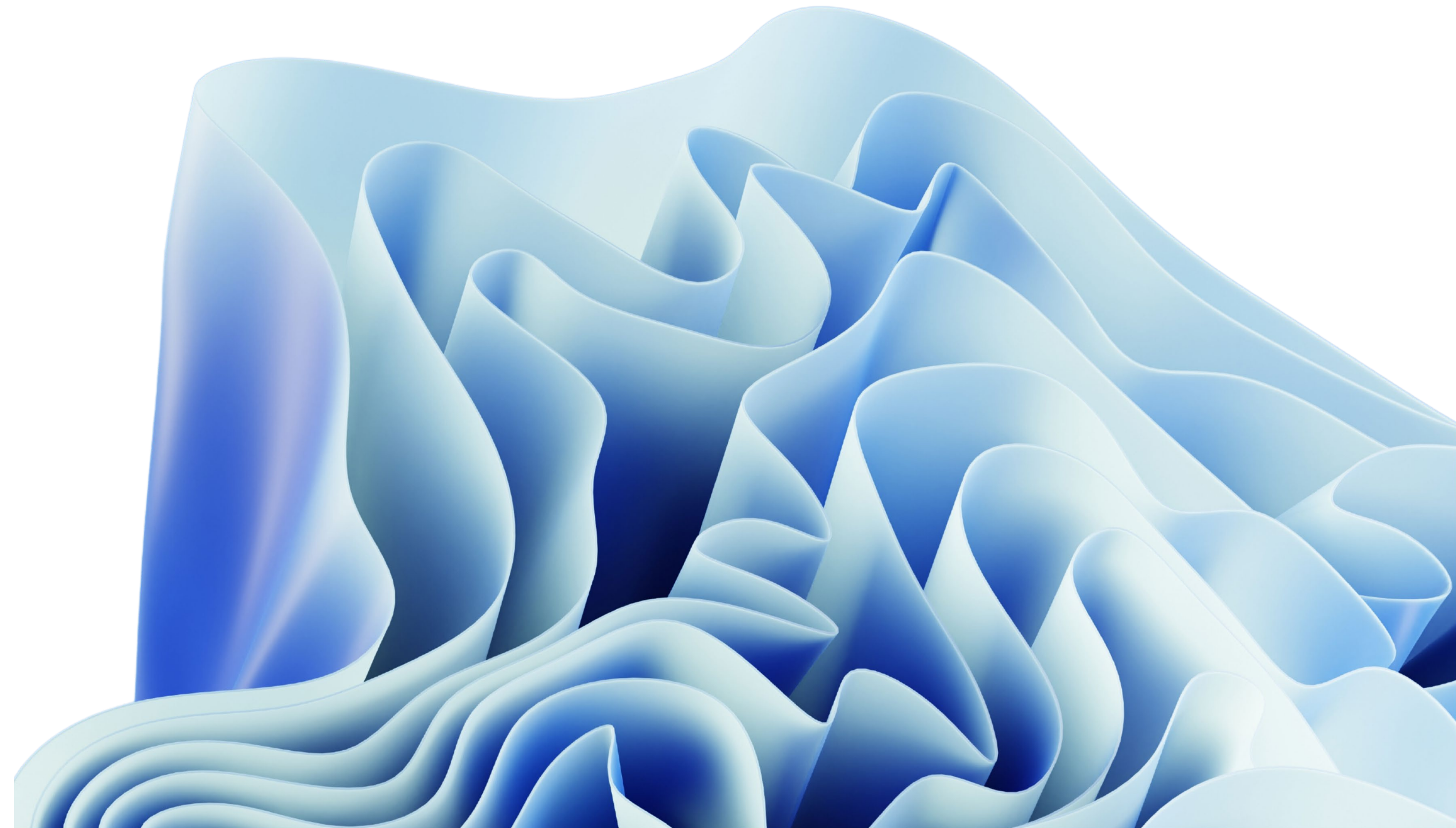
La partecipazione ad un FIA comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari prevalentemente illiquidi in cui vengono investite le risorse del FIA. Per maggiori informazioni si rimanda alle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

Esempi di Casi di Investimento

5.

Ad uso esclusivo interno

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. Questa è una comunicazione di marketing.



Pipeline: Case Studies (1/6)

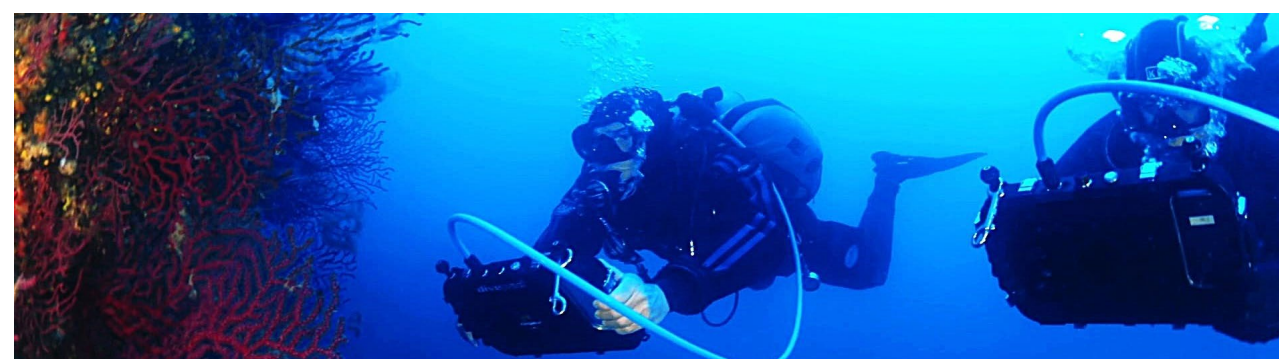
Azienda deep-tech specializzata nella digitalizzazione delle operazioni subacquee



Ingresso strategico in un mercato tecnologico, con soluzioni brevettate che sfruttano le opportunità dell'*Internet of Underwater Things (IoUT)*



Location: Centro Italia



Target

➤ Azienda specializzata nello sviluppo di tecnologie avanzate per il monitoraggio e la comunicazione subacquea *wireless*, che migliorano l'efficienza delle operazioni marittime e supportano la salvaguardia degli ecosistemi oceanici.

Razionale dell'investimento

➤ *Leadership* tecnologica riconosciuta grazie a brevetti esclusivi e un *know-how* consolidato.

➤ Domanda in espansione grazie alla crescente attenzione alla conservazione degli oceani, alle normative ambientali globali e al crescente interesse per la digitalizzazione delle operazioni marine.

➤ Modello di *business* scalabile, con possibilità di estensione delle applicazioni tecnologiche in settori adiacenti, come l'acquacoltura, la difesa e il turismo subacqueo.

Caratteristiche dell'investimento

- Ricavi: ~ **€5m ca.**
- Ebitda: **n.a.**
- Ticket: **€ 10-15mln**
- Timing: **>1Q 2027**
- Target IRR: **30+%**
- Target MoM: **3,5x**

Case study – reference: 059

I dati passati non sono rappresentativi dei risultati futuri.

Ad uso esclusivo interno.

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. Questa è una comunicazione di marketing.

Pipeline: Case Studies (2/6)

Piattaforma digitale innovativa per la gestione real-time dei consumi energetici



Espansione strategica in un settore in evoluzione, attraverso una soluzione digitale sostenuta da un robusto trend di crescita a lungo termine



Location: Centro Italia



Target

➤ Azienda specializzata nello sviluppo di soluzioni digitali avanzate per la gestione automatizzata delle fluttuazioni di consumo energetico, che ottimizzano il consumo dei grandi energivori e migliorano la stabilità della rete elettrica nazionale.

Razionale dell'investimento

➤ Posizionamento competitivo in un settore strategico, con elevate barriere tecnologiche e un forte vantaggio competitivo

➤ Mercato in forte espansione, trainato dalle necessità di ottimizzazione energetica e dalla crescente pressione normativa verso la sostenibilità

➤ Management team altamente specializzato e con comprovata esperienza nella transizione digitale ed energetica, in grado di guidare l'espansione.

Caratteristiche dell'investimento

- Ricavi: ~ € 5mln ca.
- Ebitda: ~ € 2mln ca.
- Ticket: € 10-15mln
- Timing: >1Q 2027
- Target IRR: 20+%
- Target MoM: 3x

Case study – reference: 059

I dati passati non sono rappresentativi dei risultati futuri.

Ad uso esclusivo interno.

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. Questa è una comunicazione di marketing.

Pipeline: Case Studies (3/6)

Early-growth nelle soluzioni avanzate di stampa 3D per applicazioni industriali

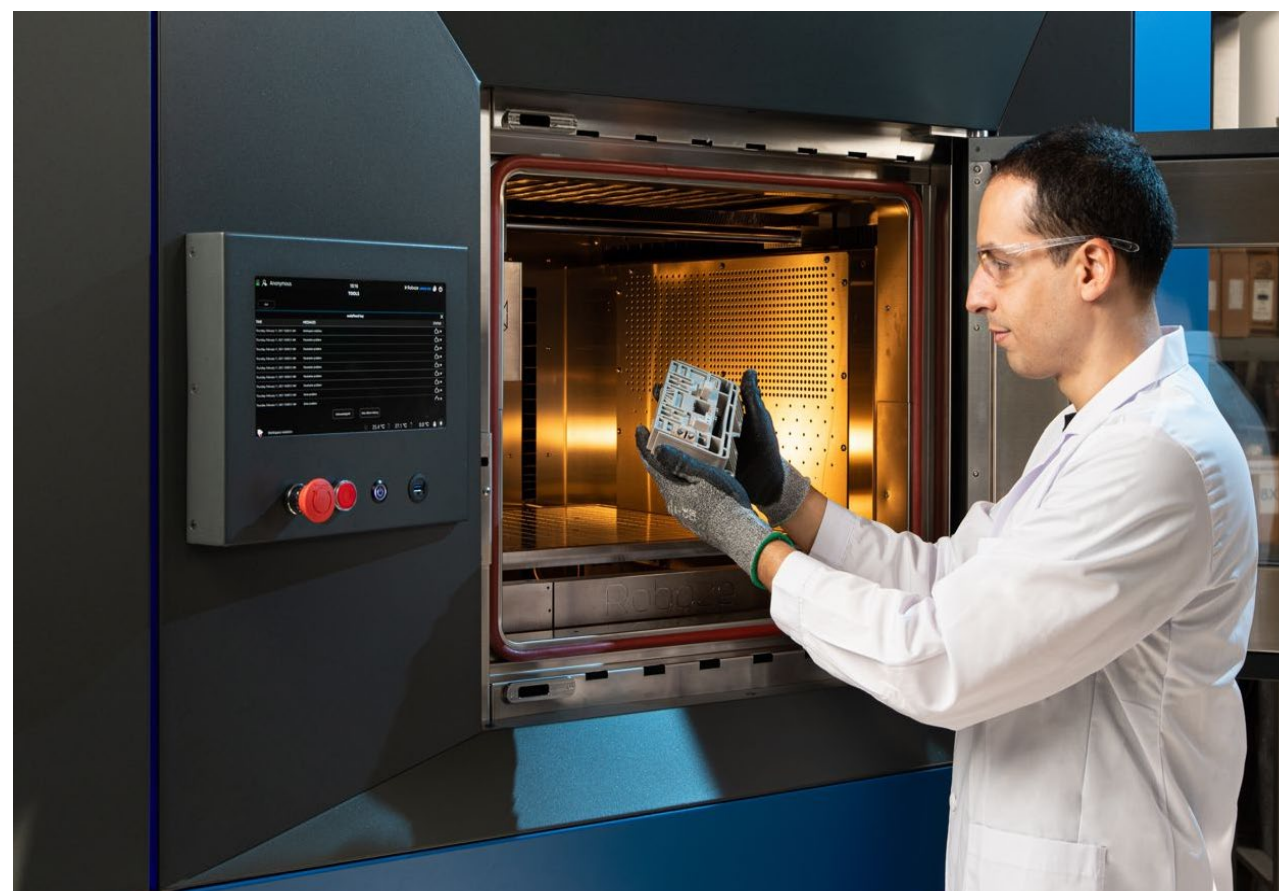


Scale-up in un settore industriale ad alta crescita, con l'obiettivo di rivoluzionare la manifattura attraverso digitalizzazione e 3D printing.



TRANSIZIONE
DIGITALE

Location: Sud Italia



Target

- Società innovativa che rivoluziona la produzione manifatturiera attraverso tecnologie proprietarie di stampa 3D, sia hardware che software, permettendo la realizzazione di componenti ad alte prestazioni con tempi e costi ridotti.

Razionale
dell'investimento

- Team con esperienza consolidata nel settore della stampa 3D e dei materiali avanzati
- L'azienda ha già dimostrato il potenziale di scalabilità anche in mercati internazionali, supportata da una chiara strategia di espansione e sviluppo del business
- Elevati margini e potenziale di ulteriore crescita della redditività grazie al continuo aumento della richiesta di competenze sempre più avanzate in ingegneria dei materiali
- Player ben posizionato per guidare la trasformazione digitale dell'industria.
- Ricavi: **€ 10mln** ca.

Caratteristiche
dell'investimento

- Ebitda: **break-even**
- Ticket: ~ **€ 10-15 mln**
- Timing: **>2H 2026**
- Target IRR: **20+%**
- Target MoM: **3x**

Case study – reference: 059

I dati passati non sono rappresentativi dei risultati futuri.

Ad uso esclusivo interno.

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. Questa è una comunicazione di marketing.

Pipeline: Case Studies (4/6)



Accesso esclusivo a portafoglio biometano con co-investimenti flessibili

Sviluppo di un portafoglio di biometano ad alta sostenibilità, rafforzato da una domanda di mercato in espansione e da solide prospettive di redditività.



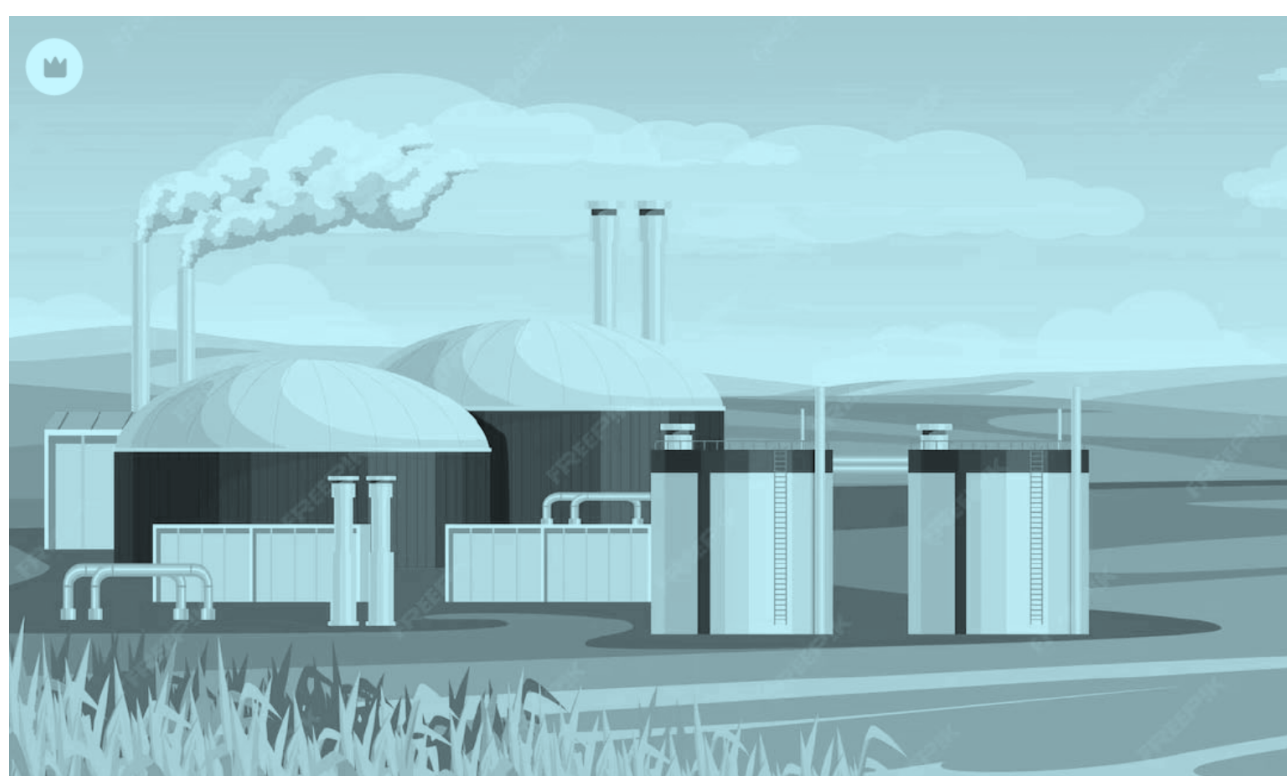
Target

Razionale dell'investimento

Caratteristiche dell'investimento

- Piattaforma italiana dedicata allo sviluppo di un portafoglio di 12 impianti di biometano, con una pipeline di ulteriori 12 progetti e capacità integrate di produzione di compost e CO₂, caratterizzata da forte diversificazione e solidi requisiti ESG.
- Flussi di cassa stabilizzati, grazie a un Contratto per Differenza (CfD) quindicennale del governo italiano che assicura ricavi prevedibili.
- Fornitura di biomasse diversificate, che riduce la dipendenza da singoli conferitori e mitiga il rischio di approvvigionamento.
- Tecnologie comprovate, con elevata affidabilità ed efficienza operativa.
- Accordi di *offtake* definiti, che garantiscono condizioni vantaggiose di vendita del biometano.
- Ricavi: **€ 86 mln** ca. (exp. FY 2027)
- Ebitda: **€ 52 mln** ca. (exp. FY 2027)
- Ticket: **€ 10 mln – 15 mln**
- Timing: **>2H 2026**
- Target IRR: **20+%**
- Target MoM: **2,5x**

Location: Italia



Case study – reference: 012

I dati passati non sono rappresentativi dei risultati futuri.

Ad uso esclusivo interno.

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. Questa è una comunicazione di marketing.

Pipeline: Case Studies (5/6)

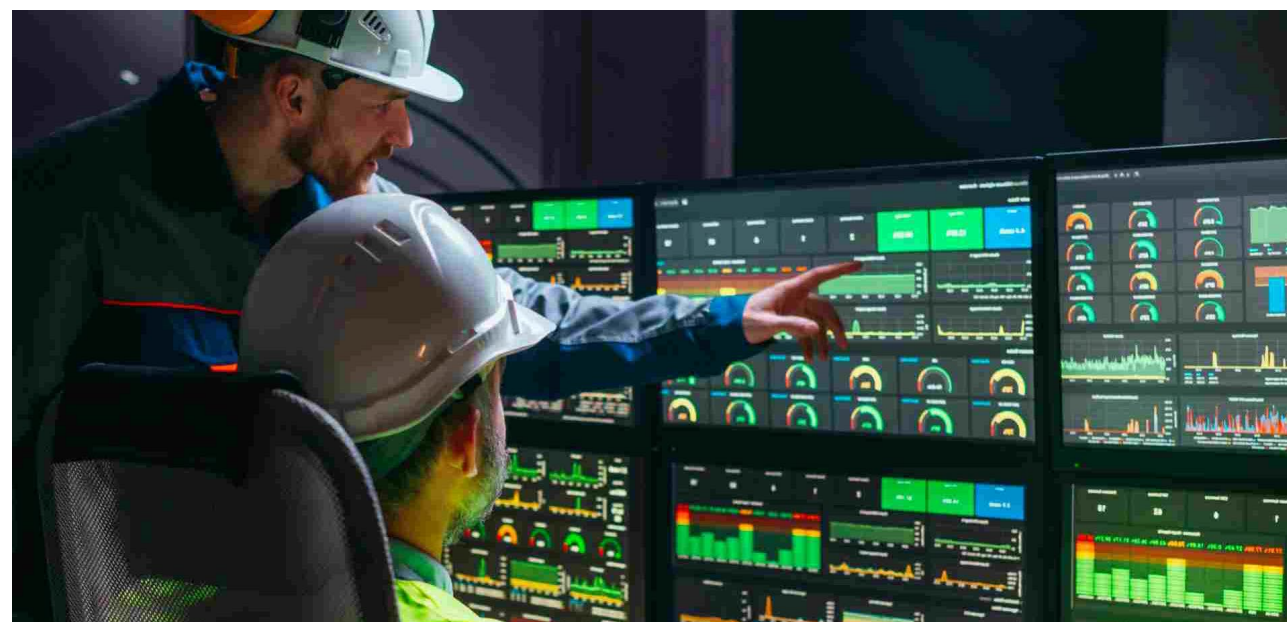
Gruppo leader nelle tecnologie per l'elettificazione dei consumi termici



Espansione e consolidamento di un gruppo innovativo nel settore energetico sostenuto da un mercato ampio e in rapida crescita.



Location: Nord Italia



Target

- Gruppo specializzato nello sviluppo di tecnologie per l'ottimizzazione e la gestione delle risorse energetiche e la digitalizzazione di processi e sistemi energetici (attraverso sistemi IoT e l'IA)

Razionale dell'investimento

- Potenziale di crescita e consolidamento in Italia e all'estero, anche tramite attività di R&S
- *Management team* di eccellenza, riconosciuto tra i migliori del settore
- Mercato ampio e in rapida espansione, caratterizzato da un'offerta altamente frammentata
- Riduzione dell'impatto ambientale grazie alla diminuzione del consumo energetico e all'elettificazione

Caratteristiche dell'investimento

- Ricavi: ~ **€ 135mln** ca.
- Ebitda: ~ **€ 14mln** ca.
- Ticket: ~ **€ 10-15 mln**
- Timing: **>2H 2026**
- Target IRR: **20+%**
- Target MoM: **2,5x**

Case study – reference: 074

I dati passati non sono rappresentativi dei risultati futuri.

Ad uso esclusivo interno.

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. Questa è una comunicazione di marketing.

Pipeline: Case Studies (6/6)



Azienda leader nelle tecnologie di valutazione delle funzioni polmonari e metabolismo

Espansione e consolidamento di un'azienda innovativa nel settore biomedico, sostenuta da un mercato globale in crescita.



Target

- Azienda italiana fondata nel 1980, specializzata nella progettazione, produzione e commercializzazione di dispositivi medici per la valutazione di funzioni polmonari, metabolismo e composizione corporea

Razionale dell'investimento

- Potenziale di crescita e consolidamento in Italia e all'estero, anche tramite attività di R&S
- Management team di eccellenza, riconosciuto tra i migliori del settore
- Tecnologia proprietaria con numerosi brevetti internazionali
- Mercato ampio e in rapida espansione, caratterizzato da un'offerta altamente frammentata
- Elevata barriera all'ingresso grazie ai brevetti proprietari e all'esperienza nel settore

Caratteristiche dell'investimento

- Ricavi: **€ 27 mln** ca.
- Ebitda: **€ 8 mln** ca.
- Ticket: ~ **€ 10-15 mln**
- Timing: **>2H 2026**
- Target IRR: **20+%**
- Target MoM: **2,5x**

Location: Nord Italia



Case study – reference: 064

I dati passati non sono rappresentativi dei risultati futuri.

Ad uso esclusivo interno.

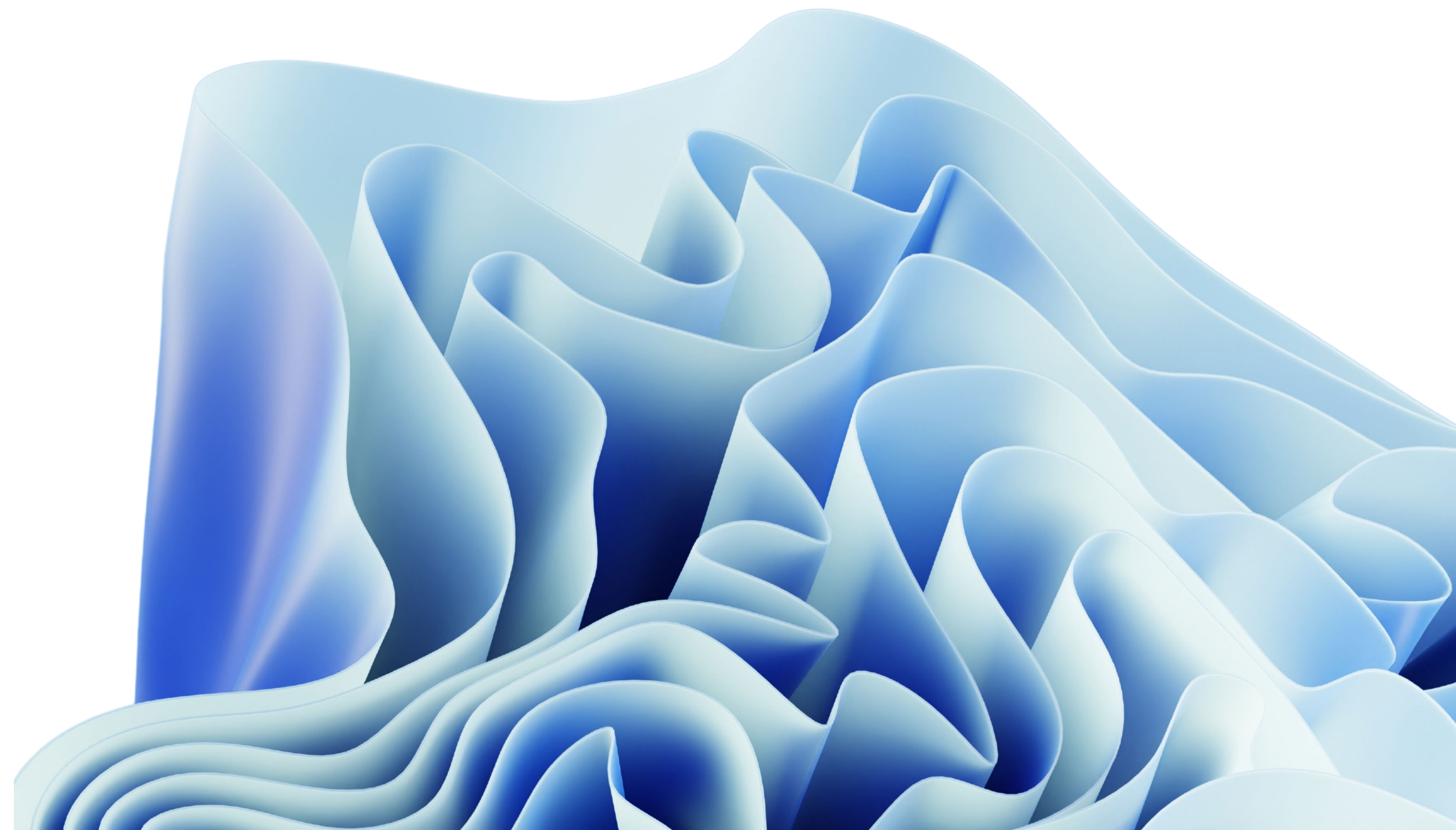
La partecipazione ad un FIA comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari prevalentemente illiquidi in cui vengono investite le risorse del FIA. Per maggiori informazioni si rimanda alle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

Scheda Tecnica

6.

Ad uso esclusivo interno

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. Questa è una comunicazione di marketing.



AZIMUT ELTIF – Infrastrutture e Imprese per la Crescita IV



25 di 25

Tipologia	Fondo di investimento europeo a lungo termine (ELTIF) chiuso non riservato multi-comparto di diritto lussemburghese istituito da Azimut Investments S.A, in delega di gestione ad Azimut Libera Impresa SGR S.p.A. e distribuito da Azimut Capital Management SGR S.p.A.
Data di Lancio	20 gennaio 2026
Target di raccolta	€100 milioni
Investimento minimo	€1.000
Durata del Fondo	8 anni + 2 anni di possibile proroga
Finestre di Raccolta	Classe A (PIR eligible) e E: dal 20 gennaio 2026, fino al raggiungimento cumulato dell'ammontare target di euro 50 milioni. Classe B (PIR eligible) e F: 3 mesi dalla chiusura della classe A e E Classe D (PIR eligible) e G: 3 mesi dalla chiusura della classe B e F
Periodo di Investimento	L'avvio dell'operatività del Comparto è subordinato al raggiungimento di un ammontare minimo complessivo di euro 50 milioni. 3 anni + una possibile estensione di 1 anno
Frequenza NAV	Semestrale
Commissione di Sottoscrizione	Max 1%, scontabile
Commissione di Gestione*	1.50% (Classe A PIR eligible; Classe E) / 1.80% (Classe B PIR eligible; Classe F) / 2.00% (Classe D PIR eligible; Classe G)
Carried Interest	20% con full catch-up
Hurdle Rate	6%
Rendimento target**	9,7% netto annuo

* La commissione di gestione non è l'unica spesa applicata. Si prega di consultare il Prospetto informativo per il dettaglio completo di tutte le commissioni sostenute.

** Fonte: Azimut Libera Impresa SGR SpA. Valore stimato non garantito, potrebbe essere suscettibile di variazioni. Tali previsioni non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri.

Ad uso esclusivo interno.

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. Questa è una comunicazione di marketing.

azimut
investments

azimut
capital management

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 S.A., sotto la propria esclusiva responsabilità ed è destinato esclusivamente alla rete di consulenti finanziari di Azimut Capital Management SGR S.p.A. a scopo informativo. Si segnala che, in ragione dell'appartenenza al medesimo Gruppo societario ed in considerazione dei ruoli ricoperti dai soggetti dedicati alla gestione, promozione e distribuzione, potrebbero sussistere situazioni di conflitto di interesse in relazione agli strumenti finanziari oggetto del presente documento. 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 "KID"), 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 KID 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.