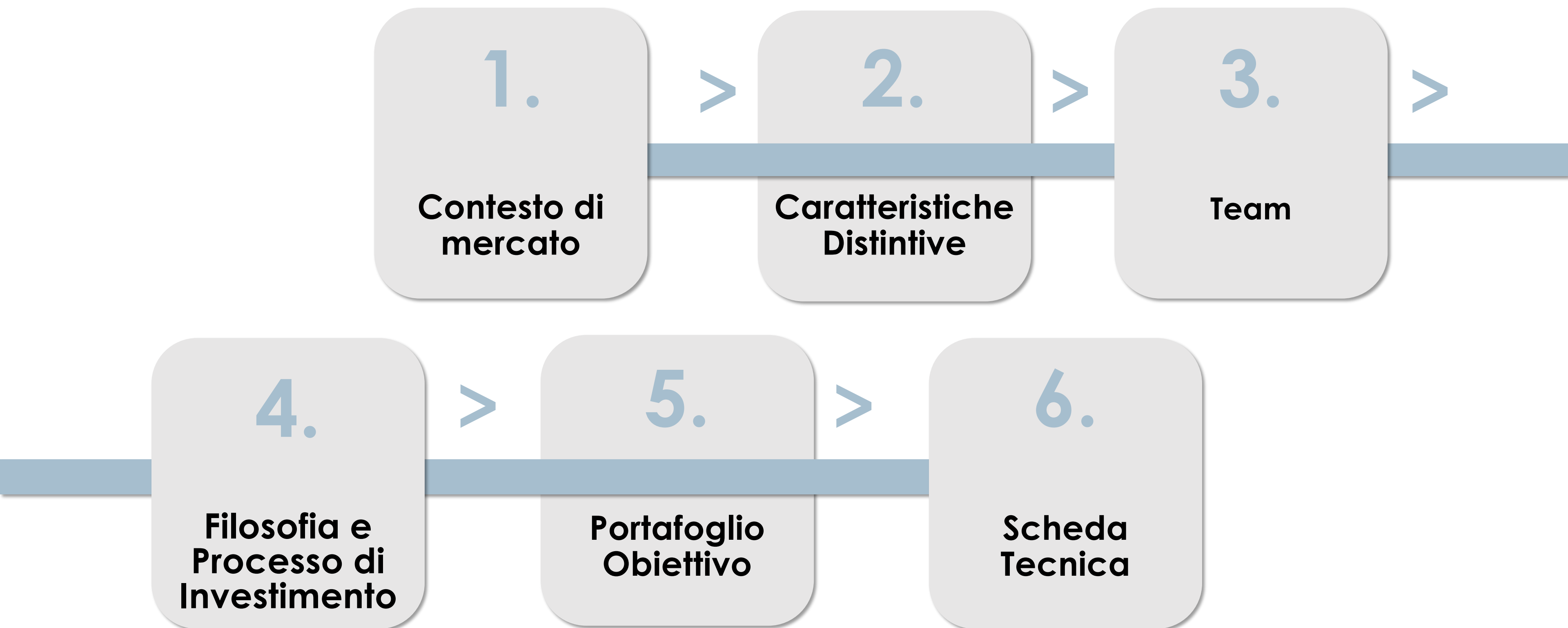


# AZIMUT ELTIF - Private Debt Digital Multistrategy II

 **azimut**  
investments

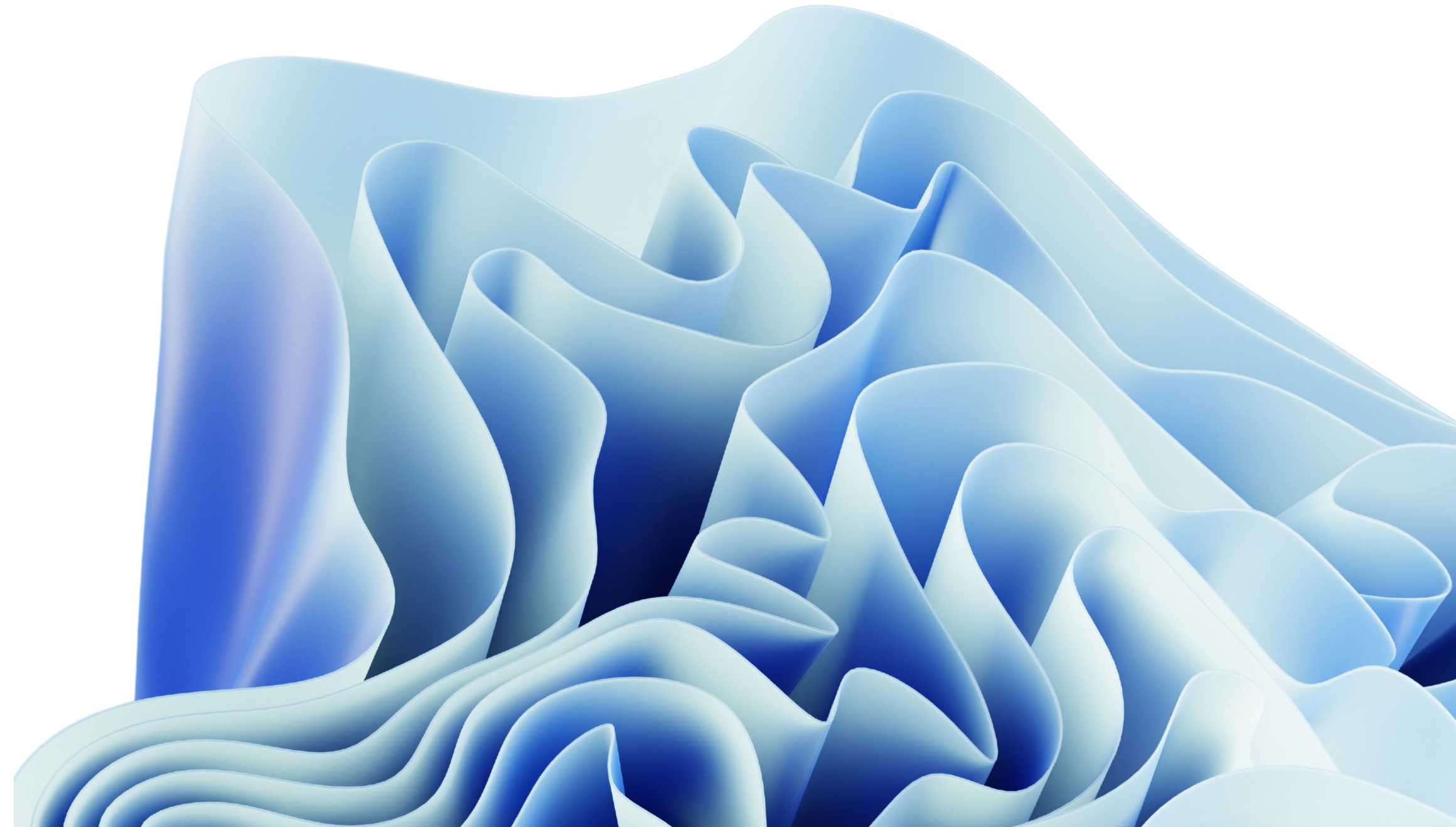
 **azimut**  
capital management



# Contesto di mercato

# 1.

Ad uso esclusivo interno. Questa è una comunicazione di marketing.  
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.



# Perché investire nel mondo del Private Debt (1/2)



## Un asset in forte crescita

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

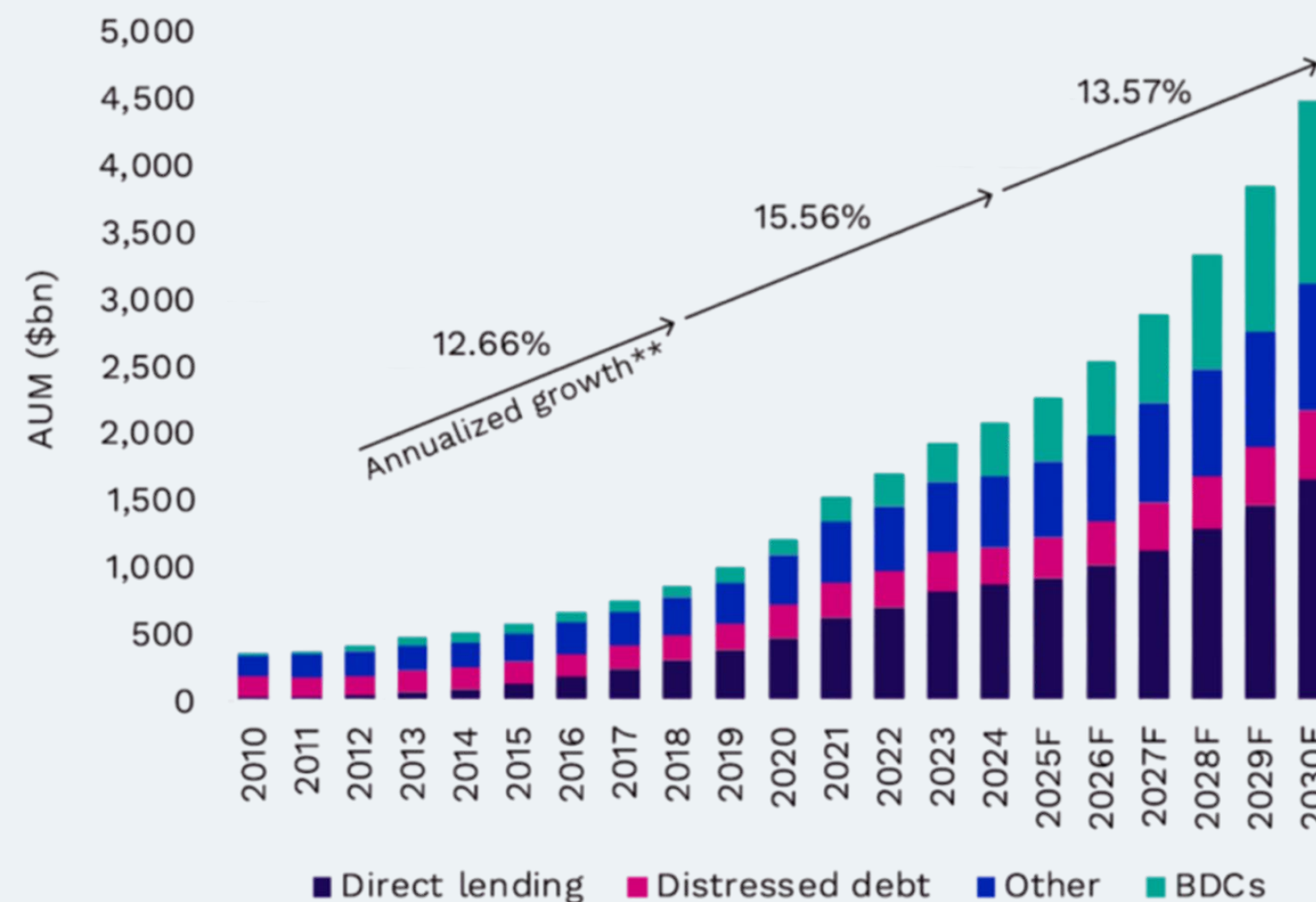


### Espansione della domanda

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 della domanda.

**Gli AUM del private credit raddoppieranno entro il 2030.**

AUM\* globali del private credit per strategia



Fonte: Preqin. I valori sono nominali.

\* I dati AUM escludono i fondi denominati in renminbi.

\*\* I valori a fine anno. L'inclinazione della linea di crescita annualizzata non è proporzionale al tasso di crescita. Abbiamo perfezionato la nostra metodologia di calcolo degli AUM del private capital - ulteriori informazioni sono disponibili su richiesta.

Valore stimato non garantito, potrebbe essere suscettibile di variazioni. Tali previsioni non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri.

# Perché investire nel mondo del Private Debt (2/2)



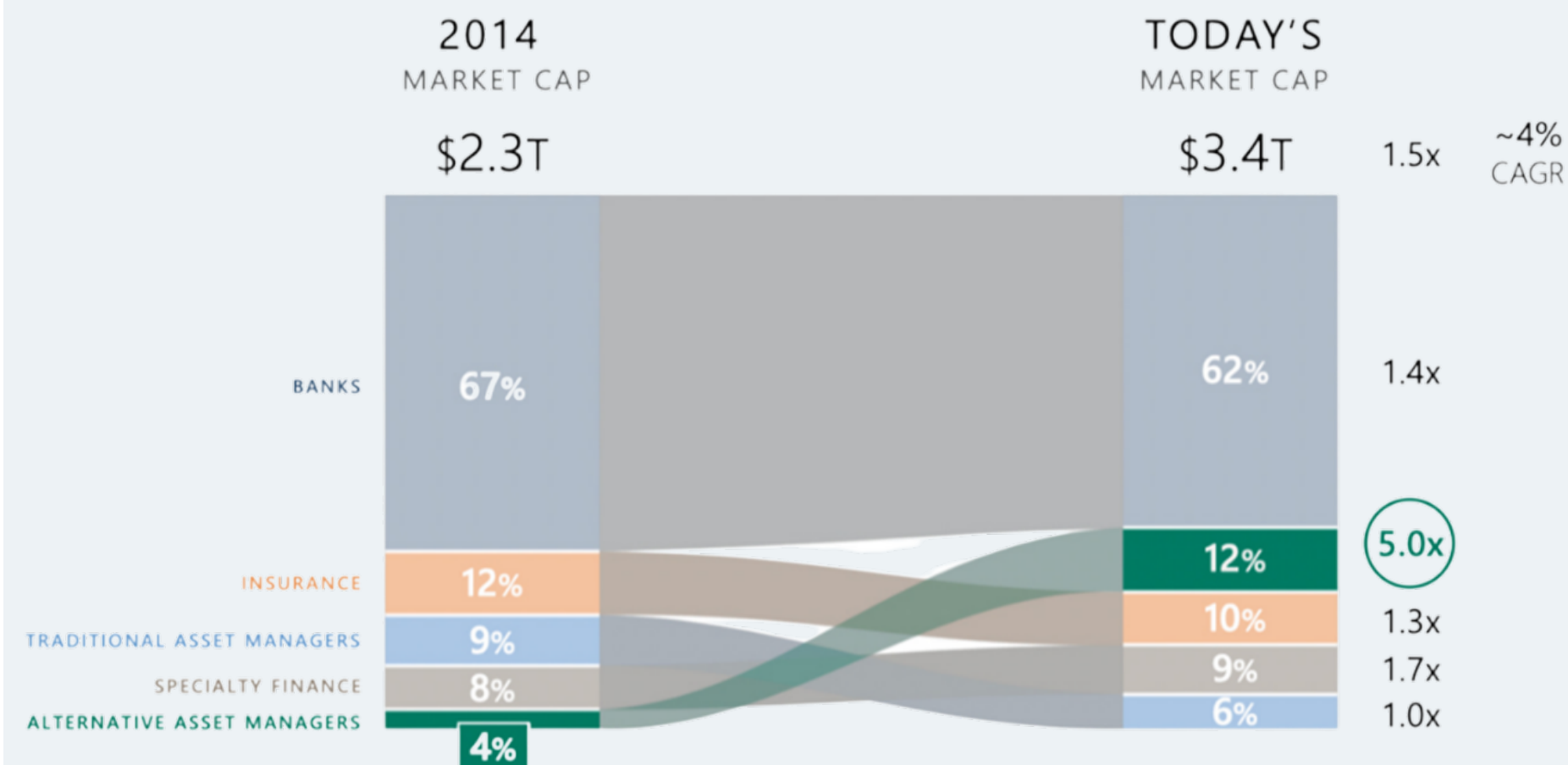
## Un asset in forte crescita



### 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, riducendo di conseguenza l'erogazione di finanziamenti «tradizionali» e favorendo fonti di finanziamento «alternative».

### I fondi di Direct Lending sostituiscono le banche



Fonte: Apollo. I dati passati non sono rappresentativi di quelli futuri.

# Il mondo del Private Debt



## Varie strategie di investimento con diversi profili rischio/rendimento

### Strumenti

#### Corporate Credit

Prestiti ad aziende performing o in situazione di crisi o già fallite, con diverso livello di seniority

Direct Lending  
Mezzanine Lending  
Venture Debt  
Opportunistic Credit  
Special Situations  
Distressed Debt  
NPL

#### Specialty Finance

Crediti garantiti da diverse tipologie di attivi

Trade Finance  
Consumer Finance  
Litigation Finance  
Leasing

#### Structured Credit

Note di SPV il cui profilo rischio/rendimento dipende sia dai sottostanti che dalla struttura di tranching della cartolarizzazione

ABS (*Asset Backed Securities*)  
CLO (*Collateralized Loan Obligations*)  
RMBS (*Residential Mortgages Backed Securities*)  
CRE (*Commercial Real Estate*)

#### Real Asset Credit

Crediti garantiti dal valore o dai cash-flow attesi di attivi reali come immobili, infrastrutture, etc.

Real Estate Credit  
Infrastructure Debt

# Perchè investire nei fondi di Private Debt del Gruppo Azimut



6/27

## Team affiatato con focus sull'Asset-based Finance e Prodotti innovativi



### Team di investimento

10 persone, con esperienza pluridecennale e €1.5bn in gestione, con track-record di ritorni elevati e con bassa volatilità.



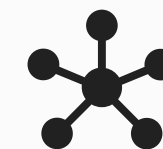
### Caratteristiche specifiche della strategia

Tra i vantaggi dell'**Asset-based Finance** ci sono la ridotta sensibilità al ciclo economico e al puro rischio di credito e possibilità di tranching.



### Fondi PIR-Alternativi

Possibilità di unire al superiore profilo «rischio-rendimento» dell'asset-class Private Debt gli importanti vantaggi fiscali previsti dalla normativa sui PIR-Alternativi: l'esenzione totale dalla tassazione sulle rendite finanziarie del 26%.



### Elevata diversificazione e decorrelazione dei sottostanti

Prestiti a PMI garantiti, prestiti a sviluppi immobiliari, di impianti fotovoltaici e data center, crediti commerciali verso aziende e verso P.A., finanziamento del magazzino, investimento in Non-Performing Asset di varie tipologie, Litigation Funding, etc.

# Caratteristiche superiori dell'Asset-based Finance

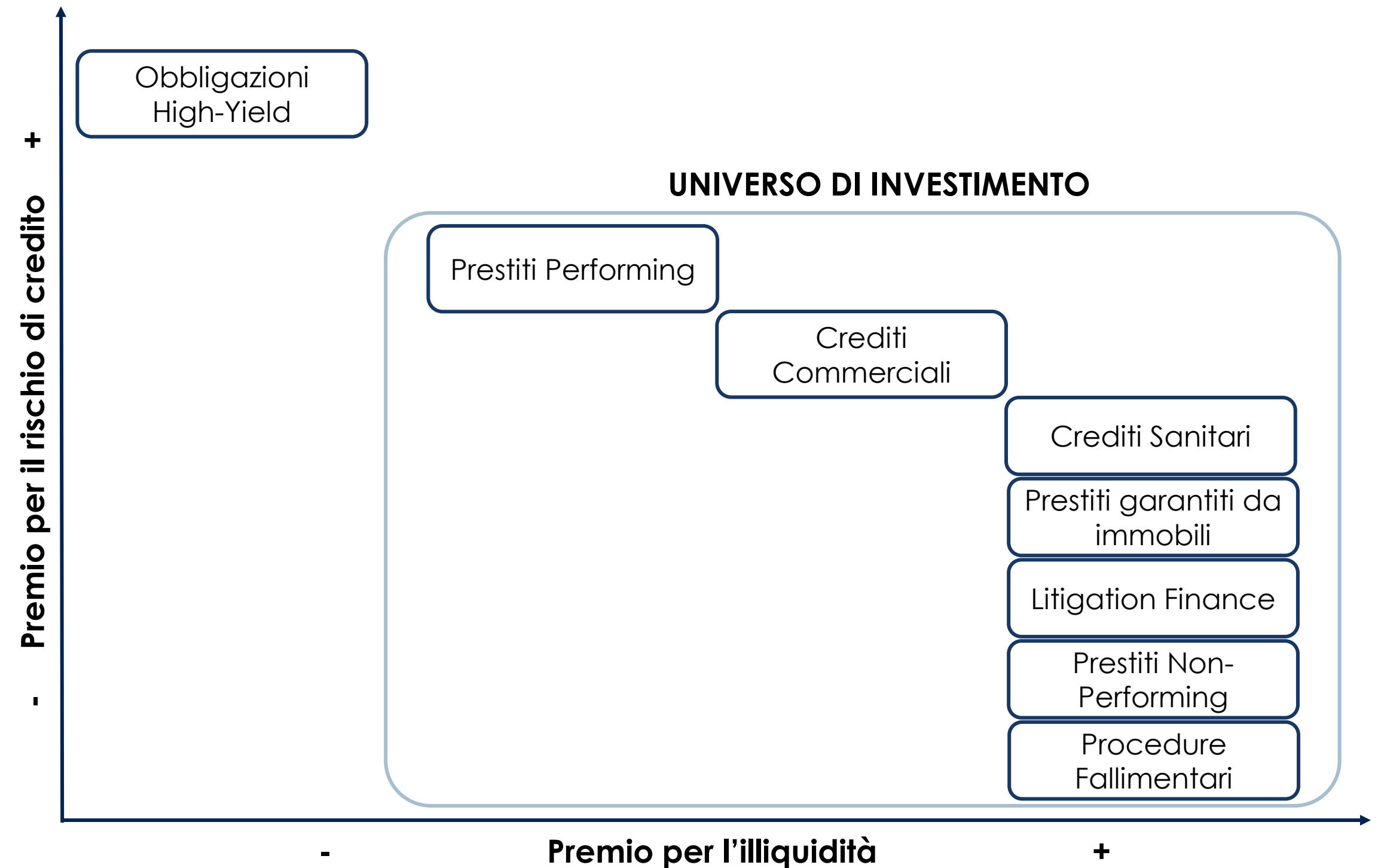


	<b>Asset-based Finance (ABF)</b>	<b>Direct Lending (PD)</b>	<b>Obbligazioni Corporate</b>
<b>Rischio di credito</b>	Granulare, Diversificato, con Garanzie / Collaterali	Concentrato su PMI	Concentrato su Large Corporate
<b>Perdite attese in caso di default</b>	Ridotte per attivi/flussi a garanzia	Moderate per covenant	Elevate
<b>Correlazione con ciclo economico</b>	Bassa	Media	Alta
<b>Tasso</b>	Principalmente variabile	Variabile	Fisso
<b>Profilo cash-flow attesi</b>	Ad ammortamento progressivo	Rimborso a scadenza	Rimborso a scadenza

# Rendimenti e decorrelazione dal ciclo del credito

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

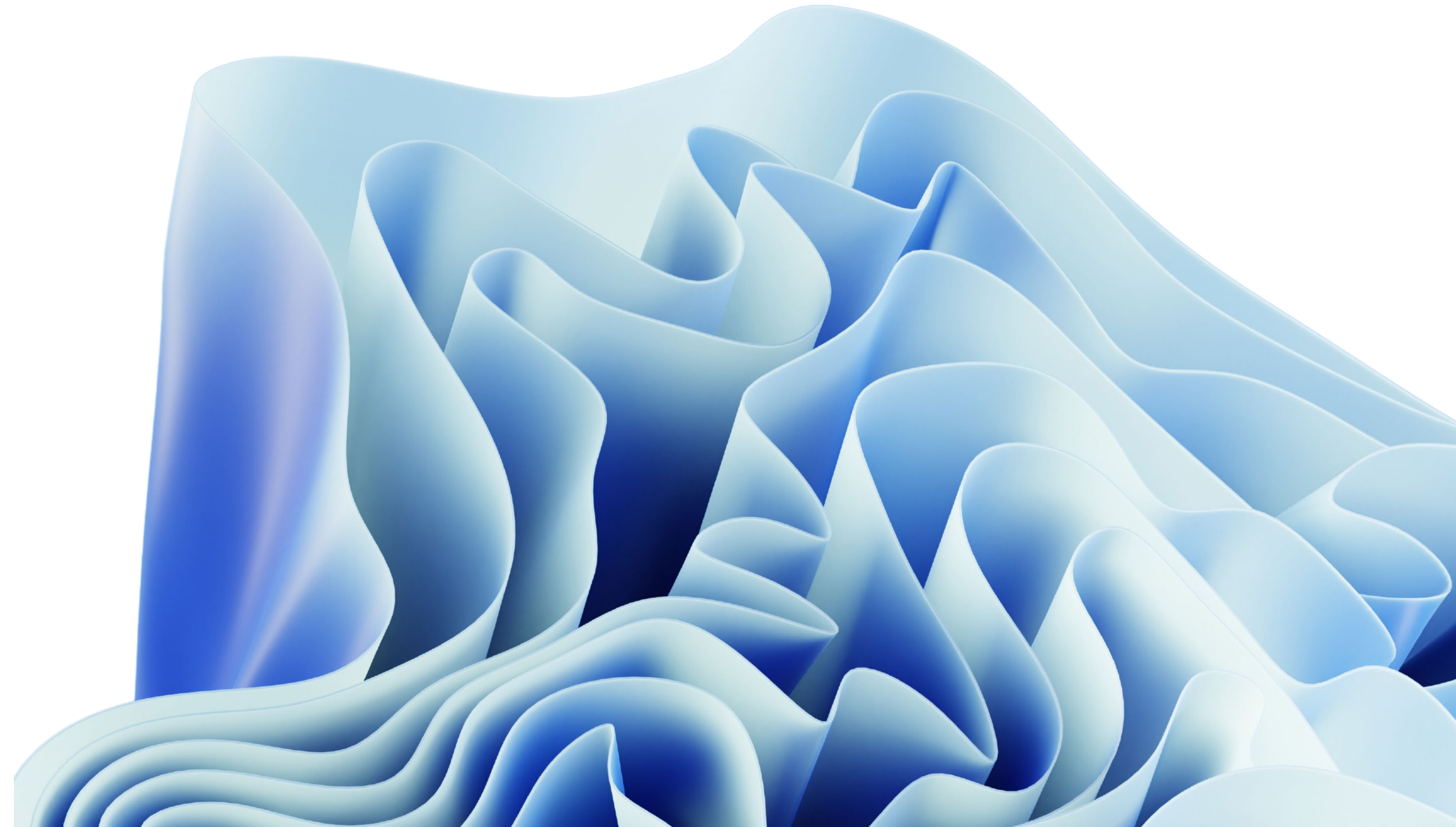
L'obiettivo è ottenere ritorni il più possibile decorrelati dal ciclo del credito europeo.



# Caratteristiche Distintive

## 2.

Ad uso esclusivo interno. Questa è una comunicazione di marketing.  
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.

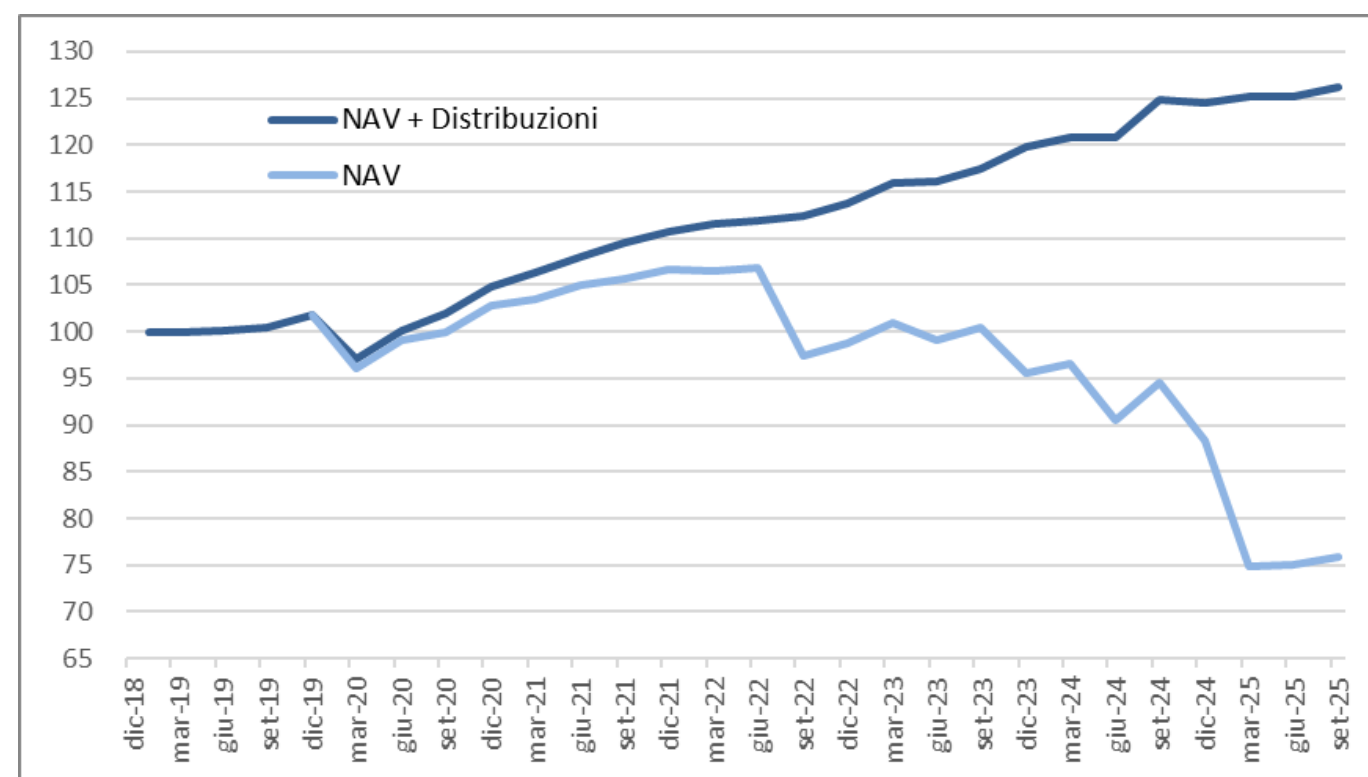


# I casi di successo del Gruppo Azimut nel mondo del Private Debt

## Azimut Private Debt Multistrategy e Azimut Digital Lending

### AZIMUT PRIVATE DEBT

Andamento NAV - Classe A



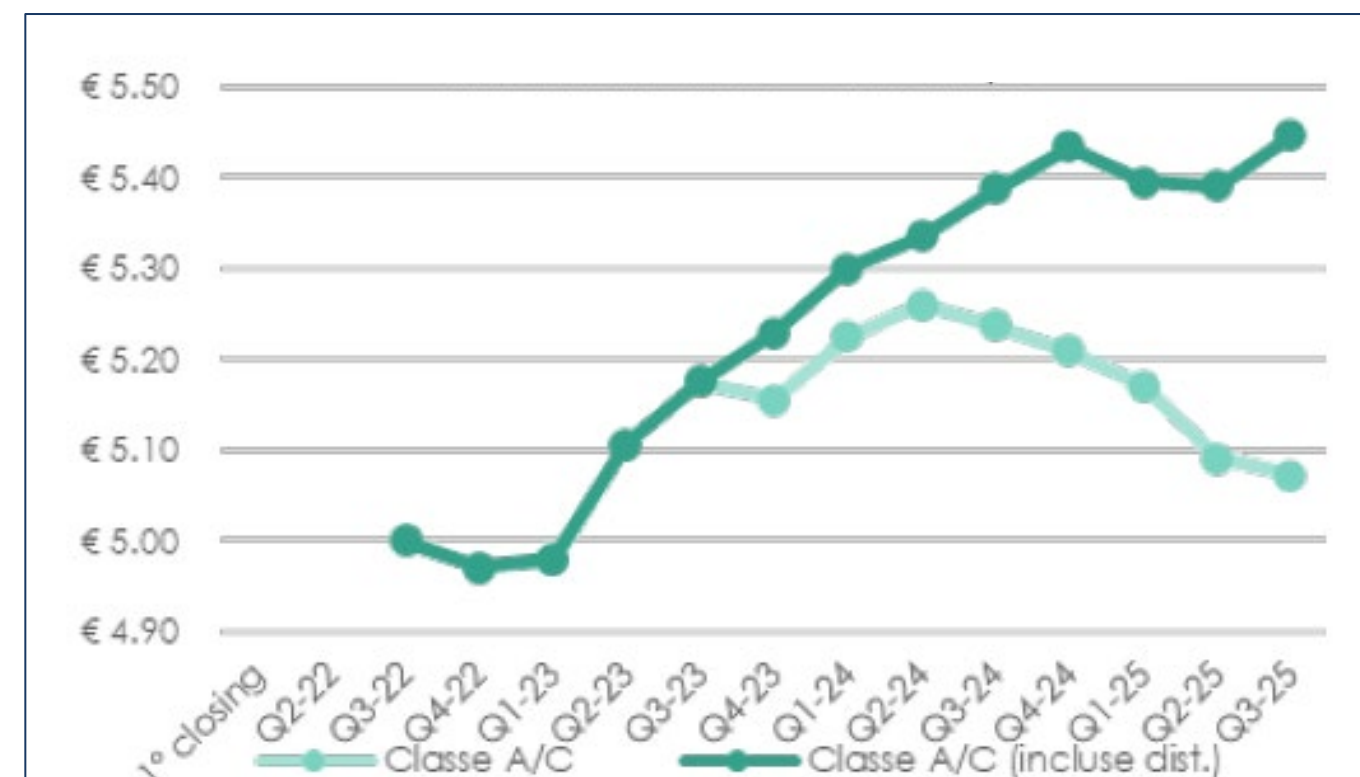
I dati passati non sono rappresentativi di quelli futuri.

La strategia di Private Debt e di Digital Lending ha l'obiettivo di **ottenere rendimenti più interessanti** rispetto ai mercati obbligazionari tradizionali con un **livello di rischio più contenuto**.

- Il fondo Azimut Private Debt ed i tre fondi vintage Private Debt Multistrategy mirano a perseguire una **strategia di massima diversificazione** in termini di numerosità di asset class in portafoglio, di singoli crediti sottostanti ciascuno strumento in portafoglio e di beneficio di diversificazione che offre il fondo grazie alla **decorrelazione** con il ciclo del credito classico dei mercati liquidi.
- Nei primi 4,5 anni di vita il fondo ha generato una performance annua del 3.7% (IRR), allineata con l'obiettivo di ritorno annuo a vita intera pari al 5-6%, e ha effettuato distribuzioni di capitale pari al 52% del NAV iniziale.

### AZIMUT DIGITAL LENDING II

Andamento NAV - Classi A/C



I dati passati non sono rappresentativi di quelli futuri.

- I fondi Azimut Digital Lending godono del **beneficio fiscale** dei **PIR Alternativi** (nessuna tassazione sui redditi finanziari e tasse di successione).
- Il fondo Azimut Digital Lending II ha beneficiato dell'esperienza maturata dal Team di Investimento in termini di identificazione di opportunità di investimento, capacità di analisi e capital deployment, punti di forza di un processo di investimento ben strutturato, oltre che di un contesto di tassi di interesse positivi ed in crescita e di un portafoglio di prestiti a tasso variabile.
- Nei primi 3 anni di vita il fondo ha generato una performance annua del 3.4% (IRR), in linea con l'obiettivo di ritorno annuo a vita intera pari al 5-6%.

Ad uso esclusivo interno. Questa è una comunicazione di marketing.

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 (1/2)



11/27

- ➔ **AZIMUT ELTIF - Private Debt Digital Multistrategy II** investe nelle varie strategie di Private Debt del Gruppo Azimut, beneficiando della normativa **ELTIF 2.0** e dei benefici fiscali della normativa sui **PIR-Alternativi**.
- ➔ Il comparto ha l'obiettivo di ottenere un **profilo di rischio/rendimento più elevato rispetto al mondo obbligazionario tradizionale**, investendo in asset class complesse e parzialmente illiquide.
- ➔ **Strategia con focus sul mercato italiano** ed **elevata diversificazione** tra strategie, gestori e tipologia di asset in portafoglio.
- ➔ Investimento in **prestiti performing, crediti commerciali** e **asset non-performing** di aziende principalmente italiane.
- ➔ **Obiettivo di rendimento\* → 5/6% annuo, equivalente al 7/8% lordo se si considerano i vantaggi fiscali.**

## PRINCIPALI CARATTERISTICHE DEL PORTAFOGLIO

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

## PRINCIPALI CARATTERISTICHE DEGLI INVESTIMENTI SOTTOSTANTI

- Focus su prestiti e crediti commerciali di **PMI italiane**;
- Prestiti in parte **garantiti** da garanzie pubbliche (MCC/SACE) o private (assicurazione) o reali (immobili) o finanziarie (crediti commerciali);
- Crediti commerciali acquistati sulle principali **piattaforme fintech** operanti in Italia.

*\*Valori stimati non garantiti, potrebbero essere suscettibili di variazioni. Tali previsioni non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri.*

Ad uso esclusivo interno. Questa è una comunicazione di marketing.

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 (2/2)

## PRIVATE DEBT TRADIZIONALE

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

+


<b>VANTAGGIO FISCALE</b>
Il fondo permette agli investitori di beneficiare dei <b>ritorni di un investimento in private debt</b> e del <b>vantaggio fiscale</b> dei <b>PIR Alternativi</b> .

Il trattamento fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascun cliente e può essere soggetto a variazioni in futuro.

Ad uso esclusivo interno. Questa è una comunicazione di marketing.

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.

# Benefici Fiscali dei PIR Alternativi



13/27

## Strategia «Digital Multistrategy»

La strategia «Digital Multistrategy» 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 trattamento fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascun cliente e può essere soggetto a variazioni in futuro.

Ad uso esclusivo interno. Questa è una comunicazione di marketing.

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.

# Nuova normativa ELTIF 2.0



**NB. Le novità ELTIF 2.0 non riguardano la normativa PIR-Alternativi, per la quale rimane il «70/30»**



14/27

A partire dal gennaio 2024 è entrata in vigore la nuova normativa sugli ELTIF («ELTIF 2.0») che ha l'obiettivo di rendere i prodotti ELTIF più accessibili agli investitori. Di seguito, una breve sintesi sulle più importanti modifiche:

## Novità commerciali

- ★ Investimento minimo → da €10.000 a €1.000
- ★ Rimozione del limite di investimento del 10% per gli investitori retail con portafoglio ≤ €500.000

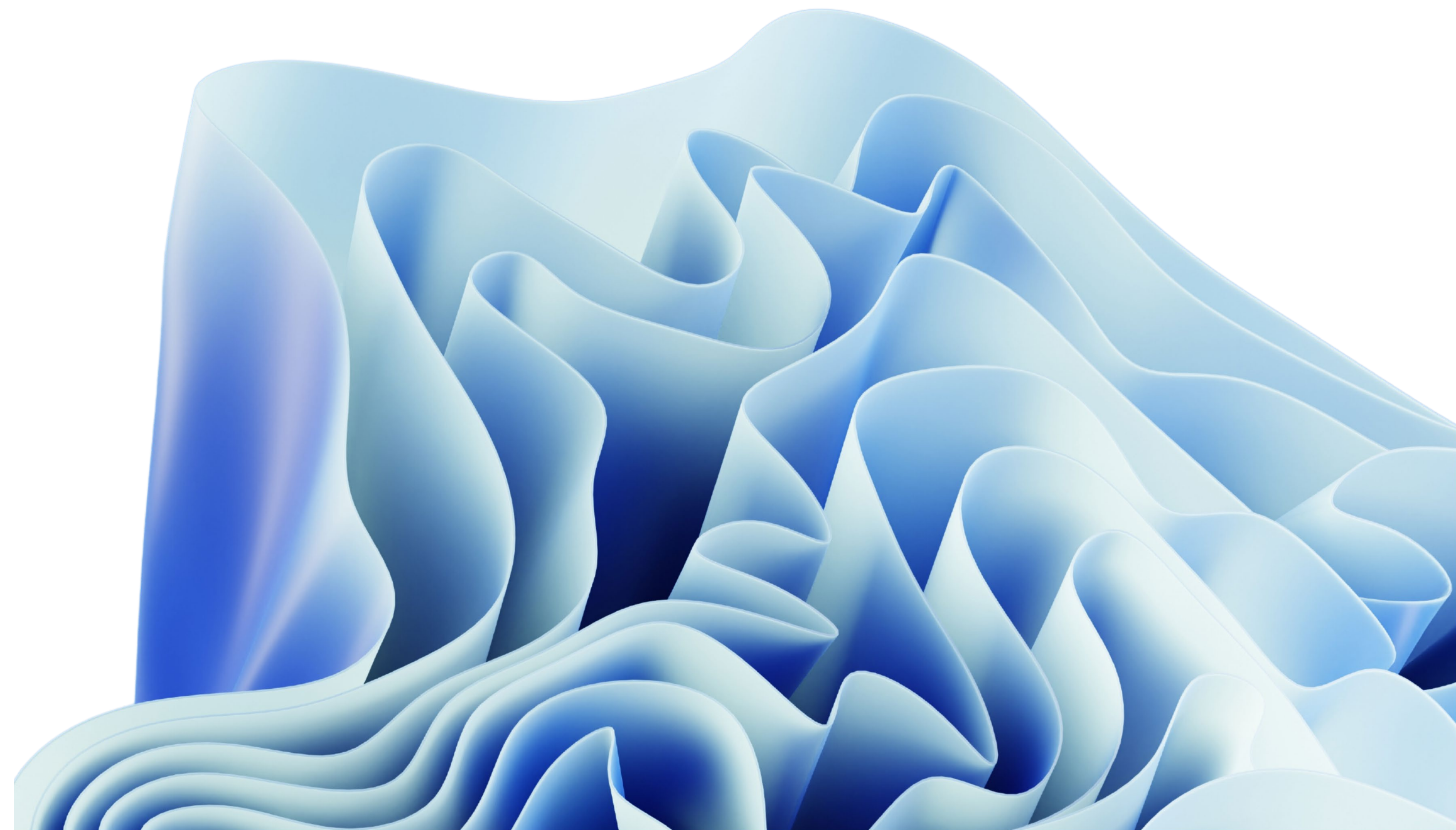
## Novità gestionali

- ★ Limite minimo della componente in asset ELTIF-eligible → da 70% a 55%
- ★ Limite massimo degli asset «liberi» (UCITS-eligible) → dal 30% al 45%
- ★ Limite di concentrazione per singolo investimento per gli asset ELTIF-eligible → dal 10% al 20%
- ★ Limite di concentrazione per singolo investimento per gli asset (UCITS-eligible) → dal 5% al 10%
- ★ Market cap massima delle aziende ELTIF-eligible e quotate → da €500m a €1.5mld
- ★ Possibilità di utilizzare la leva finanziaria → dal 30% al 50%
- ★ Possibilità di investire in note subordinate di cartolarizzazioni STS → dal 0% al 20%
- ★ Possibilità di investire in prestiti a società immobiliari → dal 0% al 100%

# Team

## 3.

Ad uso esclusivo interno. Questa è una comunicazione di marketing.  
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.



# Team Alternative Credit



16/27



**Fermo Marelli**

Managing Director di Azimut Libera Impresa SGR &  
Senior Portfolio Manager di Azimut Capital  
Management SGR



**Luca Peviani (Advisor)**

Managing Director di  
*P&G Alternative SGR*



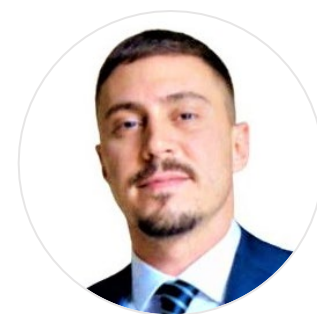
**Francesco Ballarini**

Gestore



**Daniele Pennesi**

Gestore



**Alessandro Capitani**

Gestore



**Enrico Possenti**

Gestore



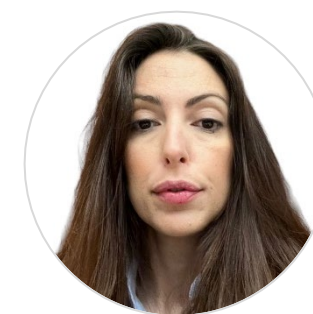
**Mario Rendola**

Gestore



**Antonio Ucciero**

Middle Office



**Ilenia Pepe**

Middle Office

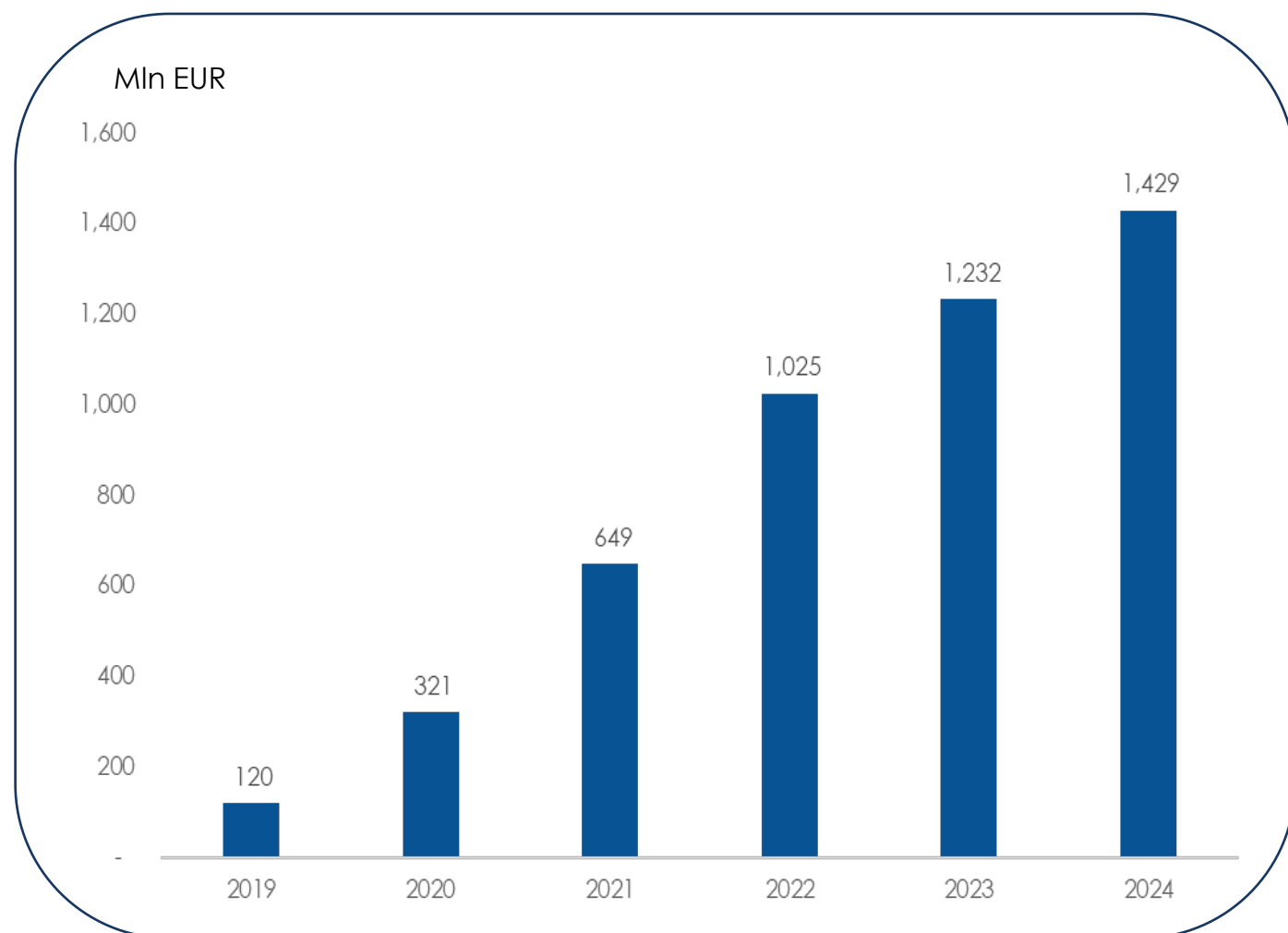
# Track Record

Gestore delegato: **azimut**  
libera impresa



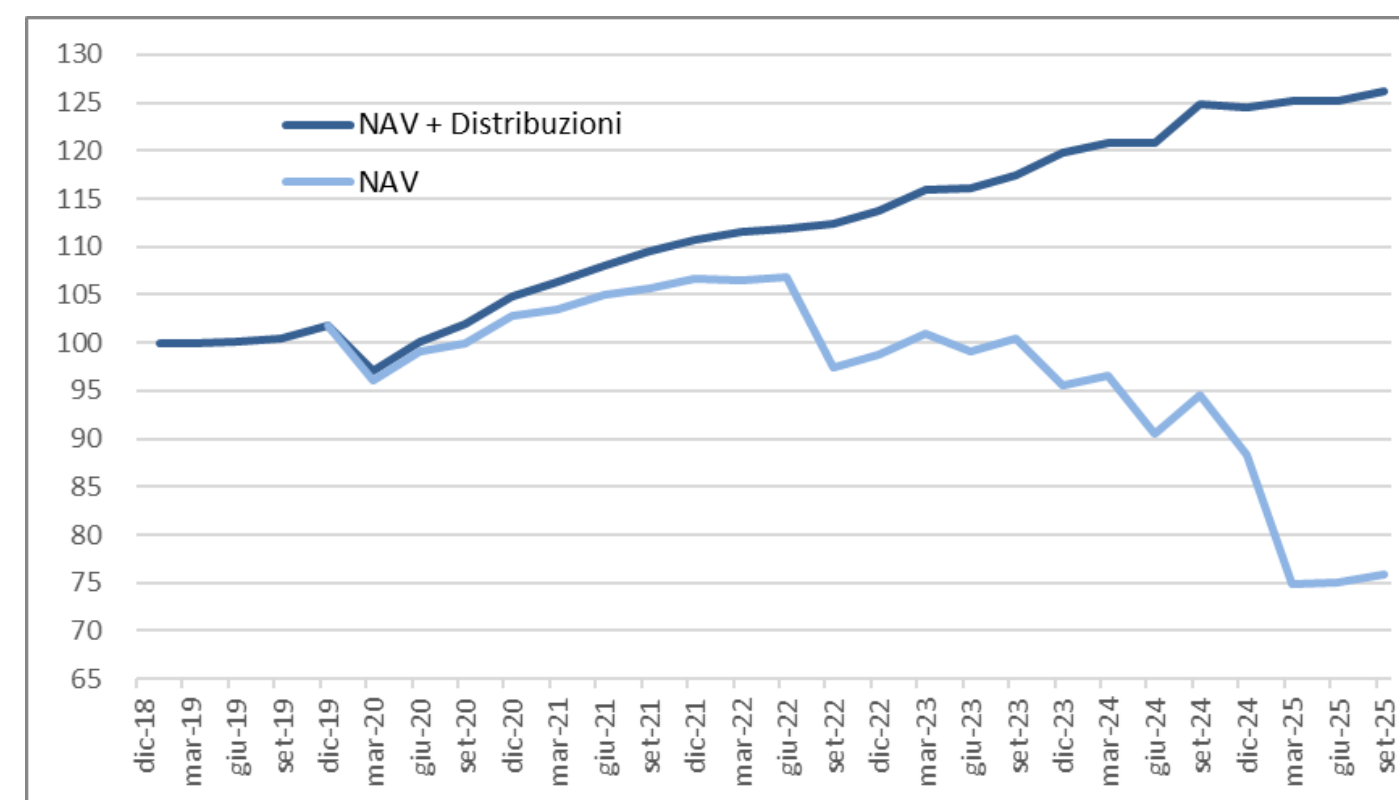
- Team di 8 persone
- Focus su credito alternativo dal 2005
- Masse gestite per oltre Euro 1,4 miliardi\*

## Masse Azimut Private Credit\*



## Performance Azimut Private Debt\*\*

(Classe I, ritorno complessivo, include i rimborsi di capitale anticipati)



Rendimento dal lancio: **+26.1%**

IRR: **+5.1%**

Rendimento Target: **+5/6%**

Capitale rimborsato: **52%**

Fonte: Azimut Capital Management SGR SpA

\*\* Azimut Private Debt è un fondo comune di investimento mobiliare di diritto italiano, di tipo chiuso, rientrante nella categoria dei FIA (Fondi di Investimento Alternativi) non riservati, istituito, gestito e distribuito da Azimut Capital Management SGR SpA con una delega di gestione parziale a Azimut Libera Impresa SGR.

I dati passati non sono rappresentativi di quelli futuri.

Fonte: Azimut Libera Impresa SGR, Azimut Capital Management SGR e Azimut Investments S.A.  
\*Masse gestite dai team di PD di Azimut Libera Impresa SGR, Azimut Capital Management SGR e Azimut Investments S.A.

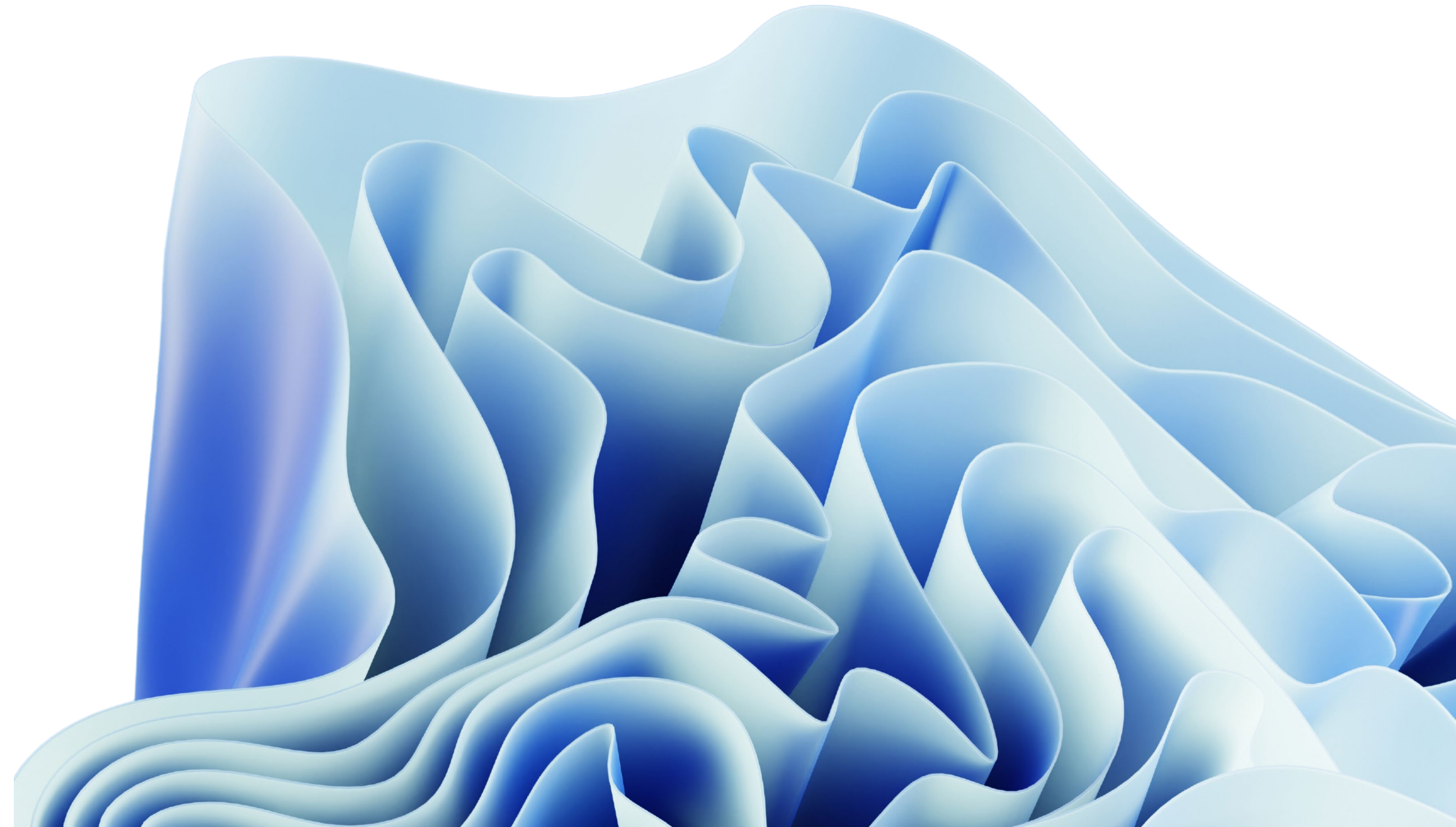
I dati passati non sono rappresentativi di quelli futuri.

Ad uso esclusivo interno. Questa è una comunicazione di marketing.  
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.

# Filosofia e Processo di Investimento

## 4.

Ad uso esclusivo interno. Questa è una comunicazione di marketing.  
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.



# Focus sul premio per l'illiquidità



## Premio per l'illiquidità

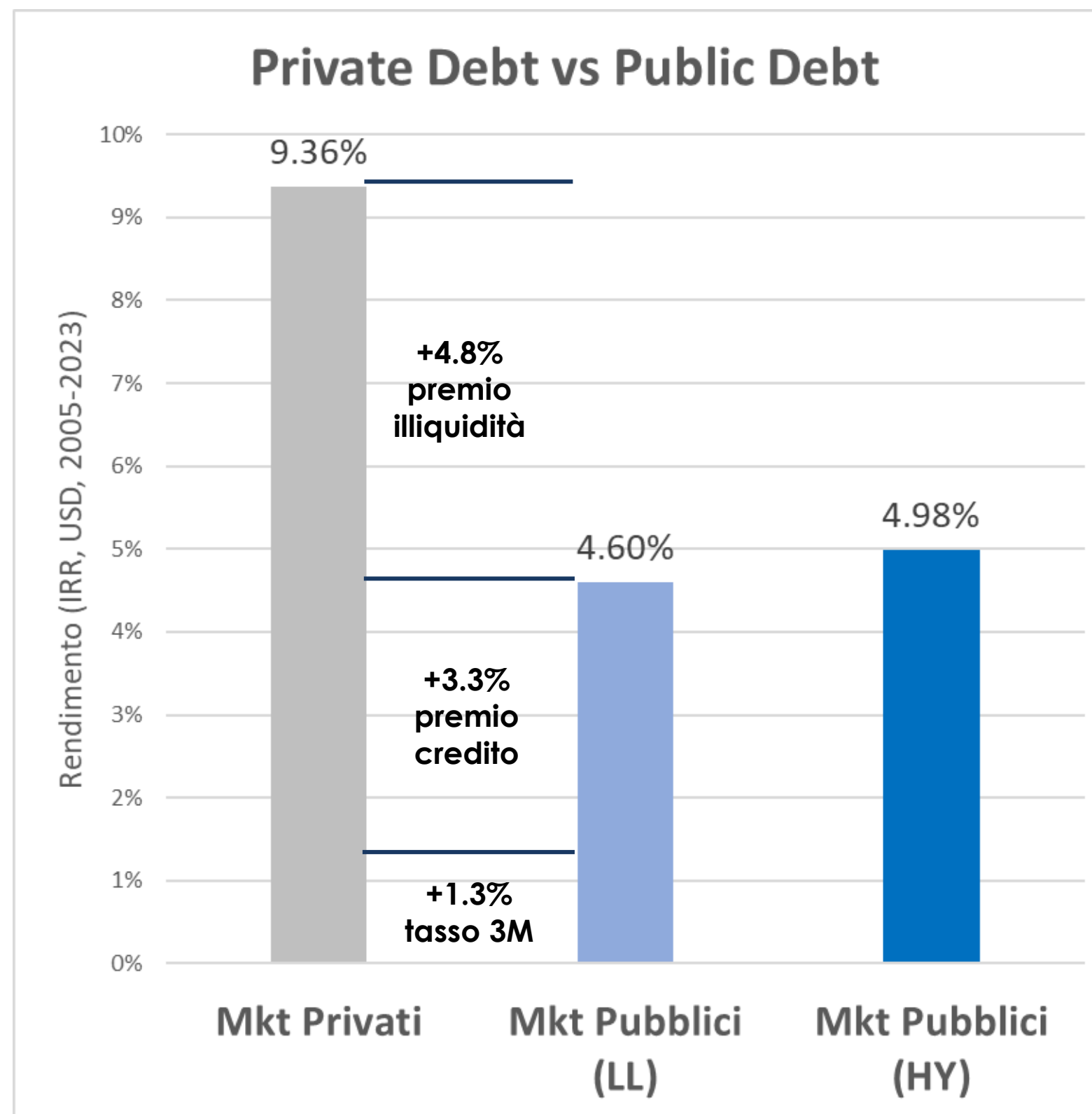
Stabile grazie al costante squilibrio tra domanda (imprese) e offerta di prestiti (banche).

## Premio per il Rischio di Credito

Credit Spread su livelli assoluti inferiori rispetto alla media di lungo termine.

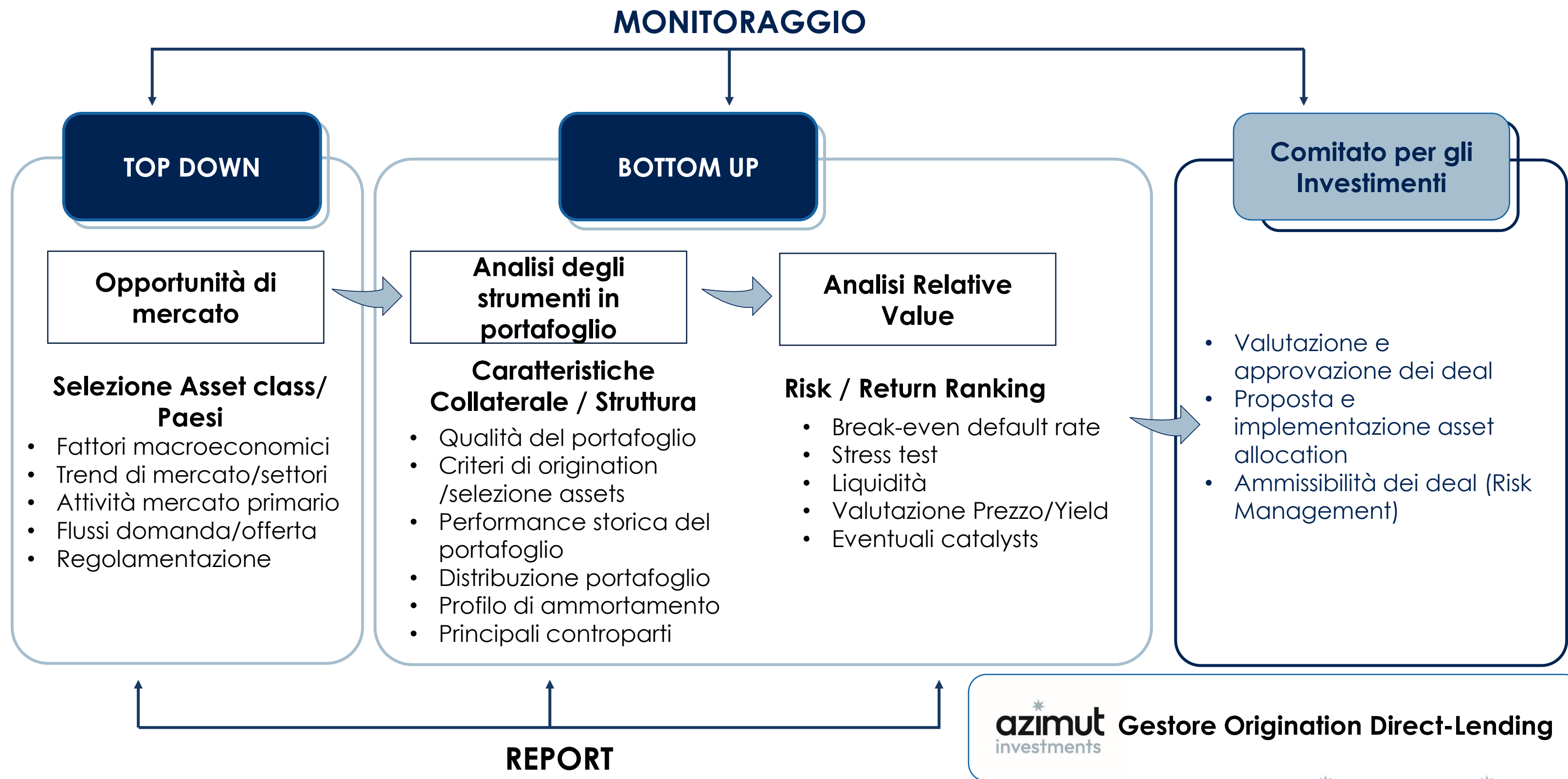
## Tassi di Mercato a Breve

Attesi in area 2-2.5% nei prossimi anni.



Fonte: Bloomberg – Mkt Privati: indice Cliffwater Direct Lending TR (CDLI Index) – Mkt Pubblici (LL): indice Morningstar LSTA US Leveraged Loan TR (SPBDAL Index) – Mkt Pubblici (HY): indice Iboxx USD Liquid High Yield TR (IBOXHY Index)

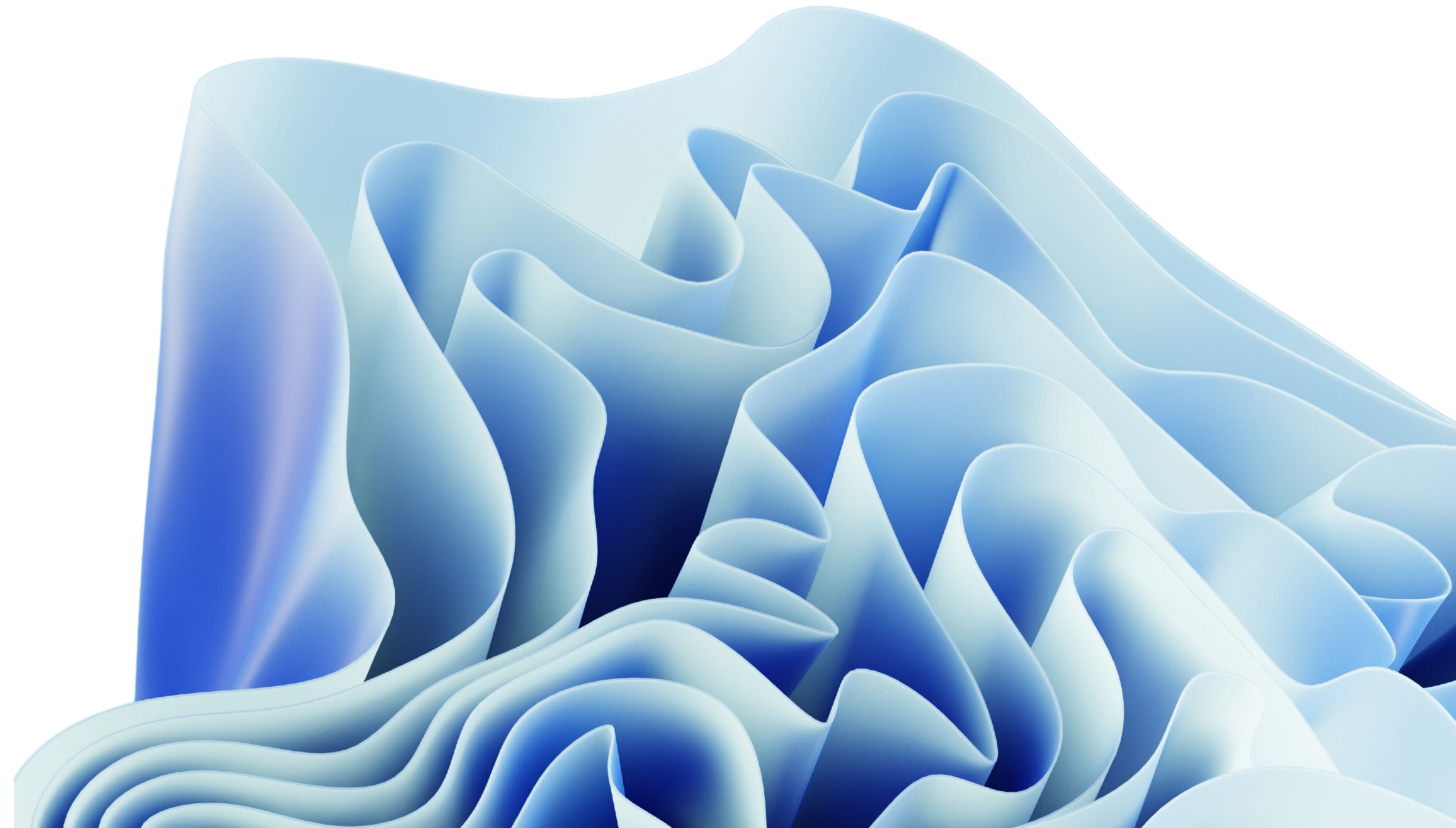
# Filosofia e Processo di Investimento



# Portafoglio Obiettivo

## 5.

Ad uso esclusivo interno. Questa è una comunicazione di marketing.  
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.



# Strategia di investimento

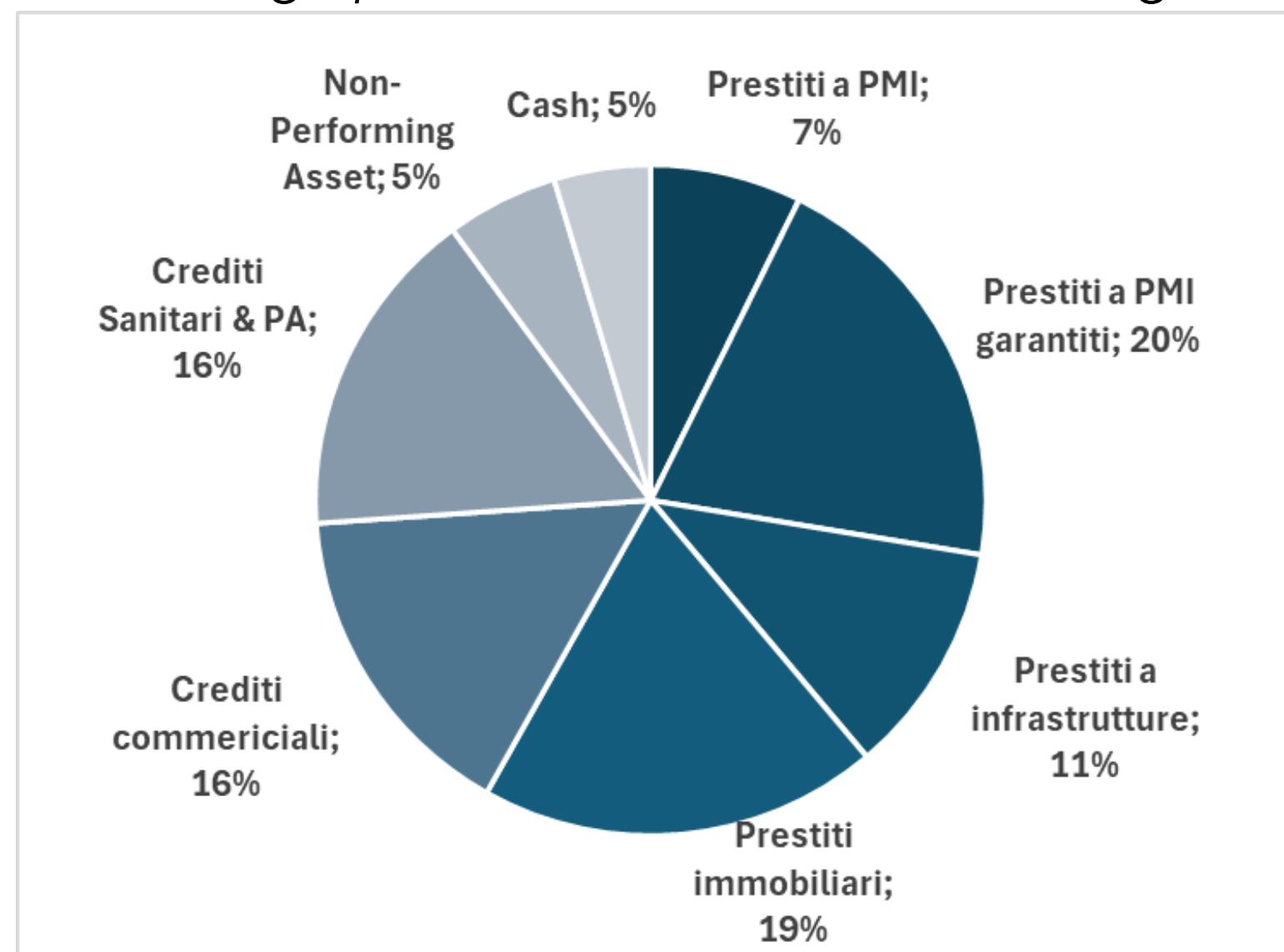
**AZIMUT ELTIF - Private Debt Digital Multistrategy II** basa la sua strategia d'investimento, per almeno il 70%, su **prestiti e crediti commerciali di PMI italiane, acquistati sulle principali piattaforme fintech.** Il restante 30% può essere rappresentato da **investimenti al di fuori dall'Italia, Non-Performing Assets o altre Asset-class**

Ad uso esclusivo interno. Questa è una comunicazione di marketing.

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.

# Composizione del portafoglio target di Azimut Digital Multistrategy 1

*Il portafoglio modello di AzPD-DM2 sarà allineato al fondo del vintage precedente della stessa strategia*



A meno di 6 mesi dall'ultimo closing, il comparto ELTIF AZPD-DM1 risulta investito al 50% ed allocato all'85%

## **Prestiti a PMI italiane garantiti MCC**

Note di varie SPV di diritto italiano con sottostanti prestiti a piccole e medie imprese italiane, erogati da varie piattaforme fintech e garantiti dal Medio Credito Centrale e/o Confidi. I rendimenti attesi si attestano intorno al 10-14% annuo\*.

## **Prestiti a PMI europee**

Note di portafogli di prestiti a medie imprese europee, con una durata media di circa 5 anni e spread medi tra 600-800bps. Gli investimenti hanno un ritorno atteso superiore al 10% annuo\*.

## **Prestiti garantiti da immobili**

Combinazione di note monotranche, mezzanine e senior di varie SPV, con sottostanti garantiti da beni immobili commerciali e residenziali, prevalentemente sul territorio italiano. Le operazioni prevedono rendimenti attesi superiori al 10% annuo\*.

## **Digital factoring / Invoice-trading**

Note di portafogli di migliaia di fatture commerciali di PMI europee, originate tramite varie piattaforme fintech in diversi Paesi, con una durata media di 3 mesi e rendimenti intorno al 7.5% annuo\*.

*\*Valori stimati non garantiti, potrebbero essere suscettibili di variazioni. Tali previsioni non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri*

Ad uso esclusivo interno. Questa è una comunicazione di marketing.

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.

## Crediti commerciali

Note mezzanine di portafogli di crediti commerciali da attività di anticipo fatture, Buy-Now-Pay-Later e factoring, originate tramite piattaforme fintech o canali «tradizionali», con rendimenti attesi intorno al 10%.

## Litigation Finance

Fondi o note di portafogli di crediti oggetto di contenzioso in sede civile, amministrativa o fiscale, vs P.A. o imprese. I rendimenti attesi si attestano tra il 10% e il 20%\* annuo.

## Crediti sanitari & P.A.

Note di varie SPV con sottostanti crediti acquistati da fornitori di enti pubblici italiani (ASL, Comuni, Prefetture, Ministeri, etc.) con rendimenti attesi intorno al 9% annuo\*.

## NPL bancari

Note di varie SPV con sottostanti crediti «secured» (garantiti da immobili) ed «unsecured» (chirografari), venduti da banche italiane di medio-piccole dimensioni o da società di recupero crediti, con ritorni medio attesi superiori al 12% annuo\*.

*\*Valori stimati non garantiti, potrebbero essere suscettibili di variazioni. Tali previsioni non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri*

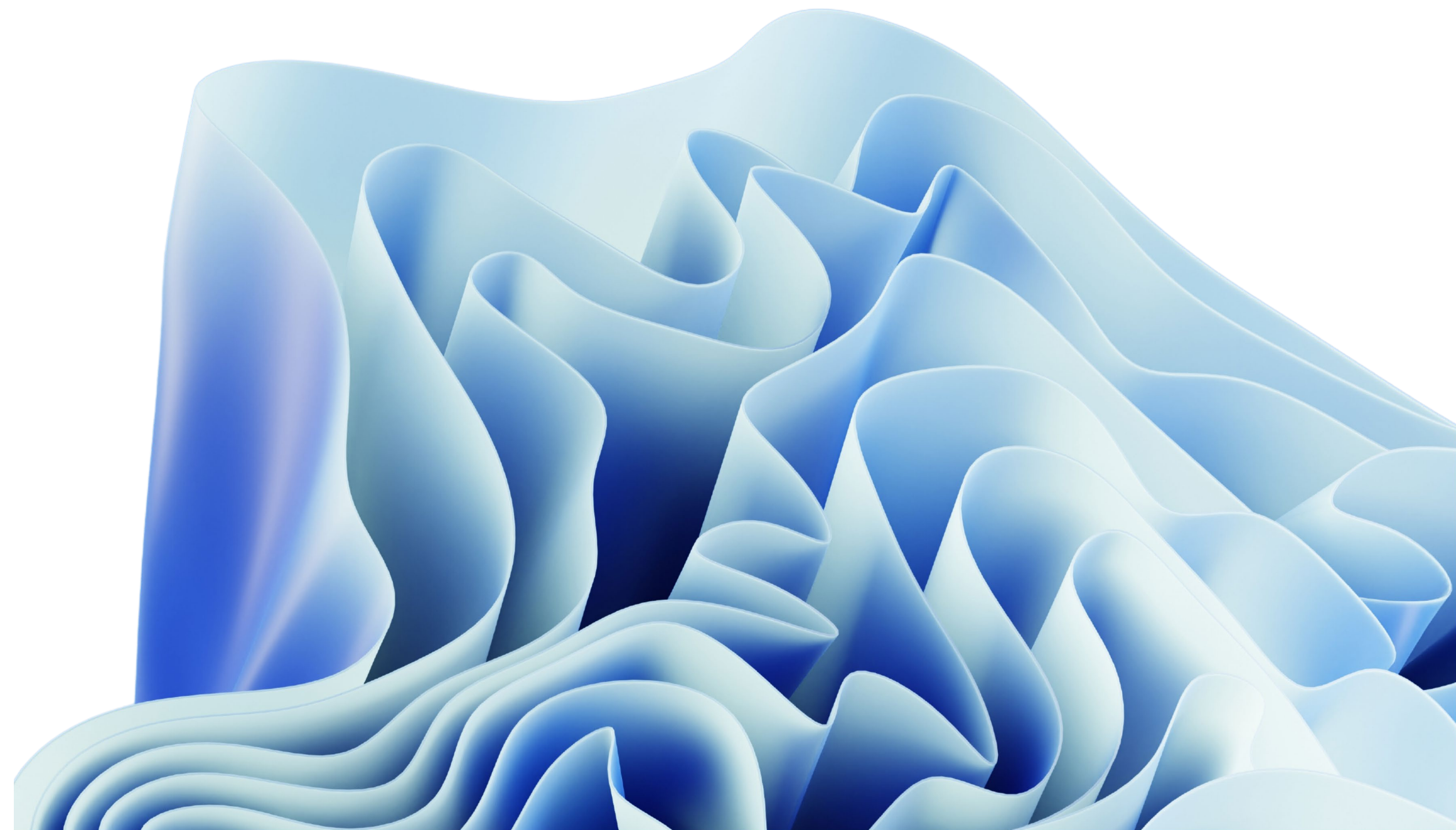
Ad uso esclusivo interno. Questa è una comunicazione di marketing.

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

## 6.

Ad uso esclusivo interno. Questa è una comunicazione di marketing.  
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.



# AZIMUT ELTIF - Private Debt Digital Multistrategy II



26/27

<b>Tipologia</b>	Fondo di investimento europeo a lungo termine (ELTIF) chiuso non riservato multicomparto di diritto lussemburghese di Azimut Investments S.A. in delega di gestione ad Azimut Libera Impresa SGR S.p.A.
<b>Data di Lancio</b>	7 aprile 2026
<b>Target di raccolta</b>	€200m
<b>Investimento minimo</b>	€1,000
<b>Durata del Fondo</b>	7 anni (+2)
<b>Finestre di Raccolta</b>	Classe A (PIR eligible) / Classe E: fino al raggiungimento di Euro 50m Classe B (PIR eligible) / Classe F: 2 mesi post chiusura delle classe A & E Classe D (PIR eligible) / Classe G: 3 mesi post chiusura delle classi B & F
<b>Periodo di Investimento</b>	3 anni
<b>Frequenza NAV</b>	Trimestrale
<b>Commissione di Sottoscrizione</b>	Max 1%, scontabile
<b>Commissione di Gestione</b>	1.30% (Classe A PIR eligible; Classe E) / 1.50% (Classe B PIR eligible; Classe F) / 1.70% (Classe D PIR eligible; Classe G)
<b>Carried Interest</b>	10% dei proventi (in caso di rendimento superiore al c.d. «hurdle rate»)
<b>Hurdle Rate</b>	15% ritorno complessivo
<b>Rendimento target*</b>	5/6% netto annuo
<b>Distribuzioni attese*</b>	1.50% semestrale netto
<b>Leva finanziaria</b>	Possibilità di sfruttare finanziamenti fino al 50% del NAV

\* Fonte: Azimut Capital Management SGR S.p.A. Il fondo effettuerà distribuzioni parziali e anticipate di capitale fino al rimborso del 100% del capitale investito. Valore stimato non garantito, potrebbe essere suscettibile di variazioni. Tali previsioni non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri.

Ad uso esclusivo interno. Questa è una comunicazione di marketing.

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.

*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 ed è destinato esclusivamente alla rete di consulenti finanziari di Azimut Capital Management SGR S.p.A. a scopo 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 "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](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 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.*