

**Azimut launches AZ Eltif Ophelia, the first fund investing in the real economy with total tax exemption**

*Milan, 6 July 2020*

Azimut, one of the leading independent asset managers, launches on the Italian market the **first European Long Term Investments Fund (Eltif) in compliance with the regulation on Alternative PIRs** introduced by the recent decree law "Rilancio". Thanks to this new product, customers will be able to invest in unlisted small and medium-sized enterprises, enjoying their growth and creation of value, **with a total tax exemption on both investment income and capital gain**, up until 150,000 euro per year for 10 years.

**AZ Eltif Ophelia** allows private investors to access a **private equity type fund**, traditionally reserved for institutional clients only, and at the same time benefit from the tax advantages through Alternative PIRs.

**The minimum subscription amount is 10 thousand euros.** The fund will be fundraising for a period of 9 months from today, and will target a size of **200 million euros**.

Azimut is the first company in Italy to offer an Eltif instrument with these characteristics, thus **enriching the Group's investment solutions in the private markets space** where the target remains to reach at least 15% of AUM by 2024 by matching the necessities of the real economy with local savings through credit and equity instruments that are both existing as well as in launch phase. To date, Azimut has already raised more than 1.2 billion euros and invested in 50 companies, rising to 300 if we also consider startups.

Ophelia will acquire minority stakes in small and medium-sized enterprises, mainly in Italy, with a turnover between 30 and 250 million euros and a proven growth capacity on the domestic and international market. Azimut will select companies with the best development prospects in terms of business plan, existing entrepreneurial and management skills and leadership position in the relevant market. **Thanks to the Azimut network**, made up of around **1,800 financial advisors**, Ophelia can benefit from **privileged access and strong relationships with the Italian business community**, translating into a significant competitive advantage vis-à-vis other private equity funds.

The management of the fund, established by Azimut Investments S.A., will be delegated to Azimut Libera Impresa Sgr and in particular to a team with a consolidated track record that benefits from complementary experiences and an operational, industrial approach.

Pietro Giuliani, Chairman of Azimut Holding, comments: ***"We are the first to propose an Eltif PIR-compliant fund, exploiting the tax advantage and offering it to retail investors thanks to a threshold of 10 thousand euros. Once again we are pioneers in our sector and the only ones that can offer both open and closed end funds on the Italian market through our network of financial advisors, leveraging the skills and expertise of a Global Asset Management team consisting of 100 professionals spread all over the world. Our commitment to channel private savings towards small and medium-sized Italian enterprises has been constantly reaffirmed since its start five years ago,***

*when it was difficult for most people to imagine such an evolution. Also the regulator ultimately provided a framework that allows for incentives in this direction. Over the past year, we offered **private equity and venture capital solutions** with a threshold of just 5,000 euros, **concretely promoting private market access to the retail and directing investments in the real economy**. With this new fund, we further strengthen the product offering by **creating opportunities for our clients in a context of zero interest rates and high volatility, while contributing to the revitalization of the Italian economy** where most companies will suffer the consequences of an unexpected crisis”.*

\*\*\*

### *What is the Private Equity*

Private Equity refers to all private investment operations in the risk capital of unlisted companies, where an investor buys a stake in the capital of the same with the aim of enhancing it in the medium-long term, selling it at a price significantly higher than that. of purchase.

### *What is an Eltif*

ELTIFs are closed-end funds (i.e. which provide the repayment of capital at defined maturities), introduced by the EU Regulation of 29 April 2015 to encourage long-term investment towards small and medium-sized enterprises and implemented in the regulations of the individual EU countries in 2018. The ELTIF is one of the forms envisaged by the “Rilancio” Decree for the establishment of an alternative PIR. At least 70% of ELTIF's assets must be invested in assets (such as equity securities or bonds) of companies: non-financial, not listed on regulated markets or multilateral trading systems, domiciled in a state of the European Union or in another state that meets certain requirements, small or medium-sized.

**Azimut** is Italy's leading independent asset manager (active since 1989). The parent company Azimut Holding was listed on the Italian stock exchange on 7 July 2004 (AZM.MI) and, among others, is a member of the main Italian index FTSE MIB. The shareholder structure includes over 1,900 managers, employees and financial advisors bound by a shareholders' agreement that controls over 20% of the company. The remaining is free float. The Group comprises various companies active in the sale, management and distribution of financial and insurance products, with Registered Offices mainly in Italy, Luxembourg, Ireland, China (Hong Kong and Shanghai), Monaco, Switzerland, Taiwan, Brazil, Singapore, Mexico, Australia, Chile, USA, UAE and Turkey. In Italy, Azimut Capital Management SGR sells and manages Italian mutual funds, Italian alternative investment funds, as well as being active in the discretionary management of individual investment portfolios. Furthermore, Azimut Capital Management SGR, following the demerger by incorporation of Azimut Consulenza SIM, distributes Group and third party products in Italy via a network of financial advisors while Azimut Libera Impresa focuses on the Alternatives business. Overseas main operations are Azimut Investments (previously AZ Fund Management SA, founded in Luxembourg in 1999), which manages the multi strategy funds AZ Fund 1 and AZ Multi Asset and the Irish AZ Life DAC, which offers life insurance products.

### **Contacts - Azimut Holding S.p.A.**

[www.azimut-group.com](http://www.azimut-group.com)

#### **Investor Relations**

Vittorio Pracca

Tel. +39 02 8898 5853

Email: [vittorio.pracca@azimut.it](mailto:vittorio.pracca@azimut.it)

Galeazzo Cornetto Bourlot

Tel. +39 02 8898 5066

Email: [galeazzo.cornetto@azimut.it](mailto:galeazzo.cornetto@azimut.it)

#### **Media Relations**

Maria Laura Sisti (Esclapon & Co.)

Tel. +39 347 42 82 170

Email: [marialaura.sisti@esclapon.com](mailto:marialaura.sisti@esclapon.com)

Viviana Merotto

Tel. +39 02 8898 5026

Email: [viviana.merotto@azimut.it](mailto:viviana.merotto@azimut.it)

## **Azimut lancia AZ Eltif Ophelia, il primo fondo che investe in economia reale con esenzione fiscale totale**

*Milano, 6 luglio 2020*

Azimut, principale gruppo indipendente di gestione del risparmio, lancia sul mercato italiano il **primo European Long Term Investments Fund (Eltif) conforme con la normativa sui PIR Alternativi** introdotta dal recente decreto legge "Rilancio". Grazie a tale strumento i risparmiatori potranno investire in piccole e medie aziende non quotate, partecipando alle loro prospettive di crescita e alla creazione di valore, **in totale esenzione fiscale sia sui redditi da capitale che sul capital gain**, fino ad un massimo di 150.000 euro all'anno per 10 anni.

**AZ Eltif Ophelia** permette agli investitori privati di accedere a una **strategia** di investimento **tipica dei fondi di private equity**, tradizionalmente riservati alla sola clientela istituzionale, e contestualmente di beneficiare dei vantaggi fiscali previsti per i PIR Alternativi.

L' **importo minimo di sottoscrizione** è di **10 mila euro**. Il fondo è in collocamento per un periodo di 9 mesi dall'avvio odierno e fino al raggiungimento della dimensione **target di 200 milioni di euro**.

Azimut è la prima realtà a collocare in Italia uno strumento Eltif con queste caratteristiche andando così ad **arricchire le soluzioni di investimento del Gruppo nei private markets**, in linea con la più ampia strategia sul segmento presentata lo scorso anno dove punta ad avere almeno il 15% delle masse entro il 2024 favorendo l'incontro tra economia reale e risparmio gestito attraverso strumenti sia di credito sia di equity con diversi fondi già lanciati o in fase di lancio. Sino ad oggi Azimut ha già raccolto oltre 1,2 miliardi di euro e investito in 50 aziende, numero che sale a oltre 300 se si considerano anche società in fase di startup.

Ophelia acquisirà quote di minoranza in piccole e medie aziende, prevalentemente italiane, non quotate con fatturato compreso tra i 30 e i 250 milioni di euro con comprovata capacità di crescita sul mercato domestico e internazionale. Azimut selezionerà le imprese con le migliori prospettive di sviluppo in termini di piano industriale, capacità di imprenditori e management esistenti, posizione di leadership nel mercato di riferimento. **Grazie alla rete di Azimut** composta da circa **1.800 consulenti finanziari**, Ophelia può beneficiare di **un accesso privilegiato e forti relazioni con il sistema imprenditoriale italiano**, che si traducono in un significativo vantaggio competitivo rispetto agli altri fondi di private equity.

La gestione del fondo, istituito da Azimut Investments S.A., è affidata in delega ad Azimut Libera Impresa Sgr e in particolare a un team con un consolidato track record che beneficia di esperienze complementari, orientato ad un approccio operativo ed industriale.

Pietro Giuliani, presidente di Azimut Holding, commenta: *"Siamo i primi a proporre un fondo Eltif PIR-compliant, che sfrutta quindi l'agevolazione fiscale, destinato a un pubblico retail grazie a una soglia di accesso di 10 mila euro. Ancora una volta siamo pionieri nel nostro settore e gli unici a poter proporre sul mercato italiano, attraverso i servizi di consulenza prestati dai nostri consulenti finanziari, soluzioni d'investimento in fondi aperti e chiusi che si avvalgono delle competenze ed expertise di un*

*team di gestione globale composto da 100 professionisti sparsi in tutto il mondo. Il nostro impegno per convogliare il risparmio privato alle piccole e medie imprese italiane si rinnova costantemente in **un percorso avviato ormai cinque anni fa**, quando ai più era difficile immaginare fosse possibile una simile evoluzione che oggi ha portato anche il legislatore a riconoscere un incentivo che andasse in questa direzione. Nel corso dell'ultimo anno abbiamo presentato al mercato **soluzioni di private equity e venture capital con una soglia di ingresso di 5000 euro favorendo concretamente l'accesso agli investimenti in economia reale**. Con questo nuovo fondo rafforziamo ulteriormente l'obiettivo di **creare per i nostri clienti occasioni di rendimento in un contesto di tassi a zero ed elevata volatilità, contribuendo allo stesso tempo al rilancio dell'economia del Paese in cui la maggior parte delle aziende soffre le conseguenze di una crisi inaspettata**".*

\*\*\*

### *Cosa è il Private Equity*

Il Private Equity si riferisce a tutte le operazioni di investimento privato nel capitale di rischio di aziende non quotate, dove un investitore acquista una partecipazione nel capitale delle stesse con l'obiettivo di valorizzarla nel medio-lungo termine cedendola ad un prezzo notevolmente superiore a quello di acquisto.

### *Cosa è un Eltif*

Gli ELTIF sono fondi chiusi (che prevedono cioè il rimborso del capitale a scadenze definite), introdotti dal Regolamento UE del 29 aprile 2015 per incentivare l'investimento a lungo termine verso le piccole medie imprese e recepiti nei regolamenti dei singoli Paesi Ue nel 2018. L'ELTIF è una delle forme previste dal Decreto Rilancio per la costituzione di un Pir alternativo. Almeno il 70% del patrimonio dell'ELTIF deve essere infatti investito in asset (come titoli azionari o bond) di società: non finanziarie, non quotate su mercati regolamentati o sistemi multilaterali di scambi, domiciliate in uno stato dell'unione europea o in altro stato che soddisfi determinati requisiti, di piccole o medie dimensioni.

**Azimut** è il principale Gruppo Italiano indipendente operante (dal 1989) nel settore del risparmio gestito. La capogruppo Azimut Holding S.p.A. è quotata alla Borsa di Milano dal 7 Luglio 2004 (AZM.IM) ed è membro, fra gli altri, dell'indice FTSE MIB. L'azionariato vede oltre 1900 fra gestori, consulenti finanziari e dipendenti uniti in un patto di sindacato che controlla il 20% della società. Il rimanente è flottante. Il Gruppo comprende diverse società attive nella promozione, nella gestione e nella distribuzione di prodotti finanziari e assicurativi, aventi sede principalmente in Italia, Lussemburgo, Irlanda, Cina (Hong Kong e Shanghai), Monaco, Svizzera, Singapore, Brasile, Messico, Egitto, Taiwan, Cile, USA, Australia, Turchia ed Emirati Arabi. In Italia Azimut Capital Management Sgr opera nella promozione e gestione dei fondi comuni di diritto italiano, nei fondi di investimento alternativi di diritto italiano, nonché nella gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto di terzi. Inoltre, Azimut Capital Management, a seguito della scissione con incorporazione di Azimut Consulenza Sim, cura la distribuzione dei prodotti del Gruppo e di terzi tramite la propria rete di consulenti finanziari mentre Azimut Libera Impresa SGR si occupa dei prodotti alternativi. Le principali società estere sono Azimut Investments SA (già AZ Fund Management SA, fondata in Lussemburgo nel 1999), che gestisce i fondi multicomparto AZ FUND1 e AZ Multi Asset, e la società irlandese AZ Life DAC, che offre prodotti assicurativi nel ramo vita.

**Contatti - Azimut Holding S.p.A.**

[www.azimut-group.com](http://www.azimut-group.com)

**Investor Relations**

Vittorio Pracca

Tel. +39 02 8898 5853

Email: [vittorio.pracca@azimut.it](mailto:vittorio.pracca@azimut.it)

Galeazzo Cometto Bourlot

Tel. +39 02 8898 5066

Email: [galeazzo.cometto@azimut.it](mailto:galeazzo.cometto@azimut.it)

**Media Relations**

Maria Laura Sisti (Escdapon & Co.)

Tel. +39 347 42 82 170

Email: [marialaura.sisti@esclapon.com](mailto:marialaura.sisti@esclapon.com)

Viviana Merotto

Tel. +39 02 8898 5026

Email: [viviana.merotto@azimut.it](mailto:viviana.merotto@azimut.it)