Azimut Libera Impresa SGR

Novembre 2025

STRETTAMENTE CONFIDENZIALE

Disclaimer

Il presente documento è stato redatto Azimut Libera Impresa SGR S.p.A. a scopo promozionale o informativo.

Il documento è di proprietà di Azimut Libera Impresa SGR S.p.A. ed è vietato ogni suo uso, riproduzione, duplicazione o distribuzione, anche parziali, 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. È necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tale tipo di strumento solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione ai rischi che esso comporta tramite un'attenta lettura della documentazione di offerta alla quale si rimanda (prospetto informativo pubblicato sul sito www.azimutliberaimpresa.it). 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 Libera Impresa 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.

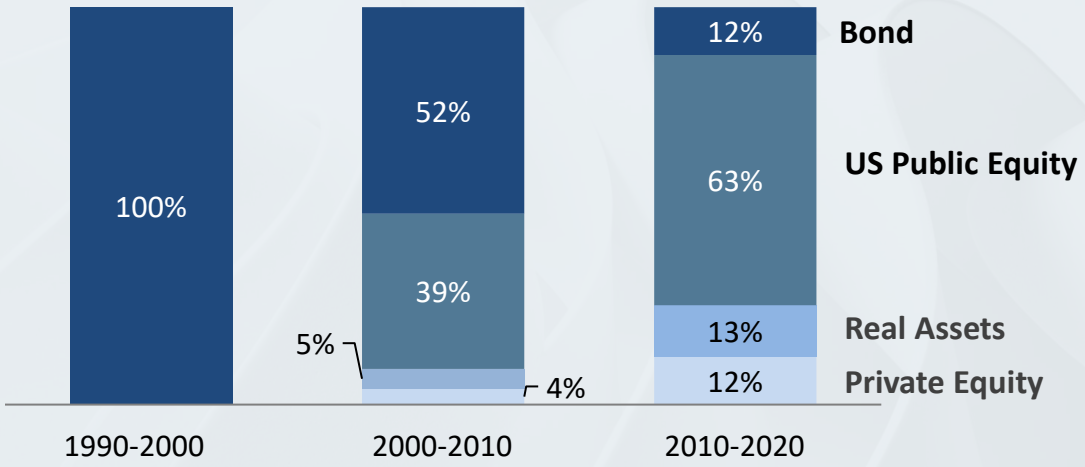
I destinatari del presente documento si assumono piena ed assoluta responsabilità per l'utilizzo dei dati, le informazioni e le opinioni contenuti nonché per le scelte di investimento eventualmente effettuate sulla base dello stesso in quanto l'eventuale utilizzo come supporto di scelte di operazioni di investimento è a completo rischio dell'utente.

Economia Reale

I benefici dell'Economia Reale nelle scelte di allocazione del portafoglio

L'Economia Reale sta assumendo un'importanza sempre più rilevante nelle allocazioni dinamiche di portafoglio al fine di raggiungere rendimenti significativamente più alti nel medio-lungo periodo

EVOLUZIONE ALLOCAZIONE DI PORTAFOGLIO E PROFILO RISCHIO / RENDIMENTO (MERCATO US)



	1990-2000	2000-2010	2010-2020
Rendimento target[1]	**7-8%**	**7-8%**	**7-8%**
Volatilità	**6%**	**9%**	**17%**

(1) Composizione portafoglio US con un rendimento stimato del 7-8%
Fonte: Callan Associate
La performance passata non è garanzia di risultati futuri

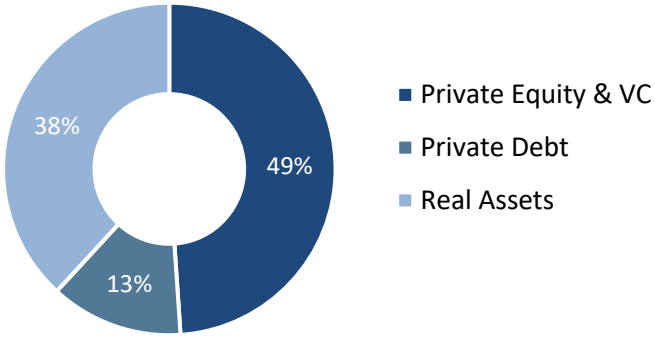
azimut libera impresa

Economia Reale

Un'occasione di crescita per il mercato italiano

Risparmio Gestito in Italia[1] € 2.277 Mld

Totale Private Capital[2] **€ 33 Mld**



~ 1% in soluzioni alternative

*«Sicuramente abbiamo un trend mondiale che fa inserire il **private capital con sempre maggior forza nelle asset class degli investitori istituzionali**. Dall'altro lato abbiamo imprese nel mondo - e questo trend lo vedremo prestissimo anche in Italia - che **sempre meno ricorrono al debito bancario e sempre più agli strumenti di private capital**»*

Il Sole 24 ORE

(1) Fonte: Assogestioni;
(2) Fonte: Preqin. Include PE & VC, Real Assets e Private Debt

azimut libera impresa

Economia Reale

L'Economia Reale in Italia

5,3 m
PMI

€2.000 Mld
Fatturato

15 m
Dipendenti

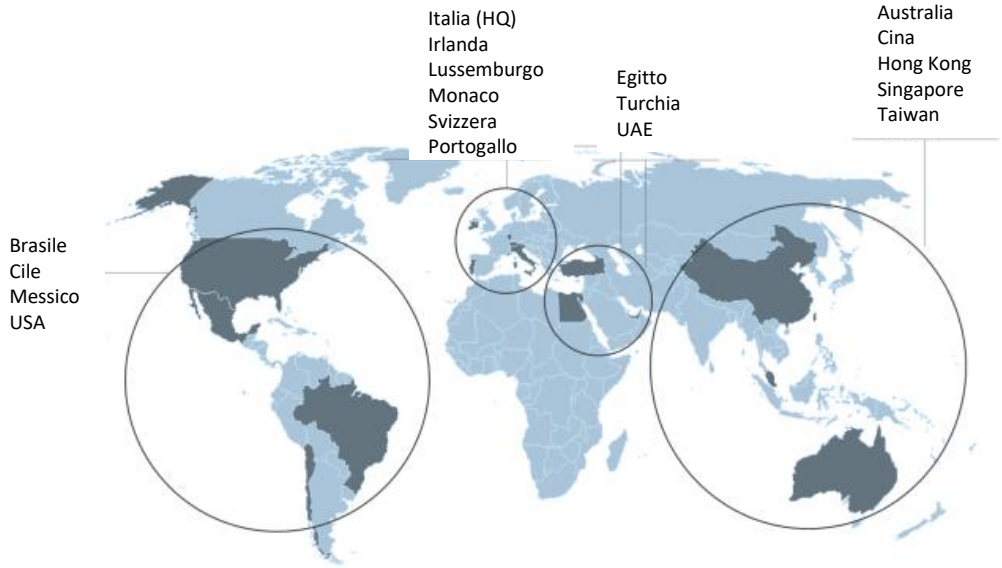
92%
Imprese attive in Italia

82%
Forza lavoro

Azimut Group

Un gruppo italiano con prospettiva globale

Azimut è un gruppo globale e indipendente, attivo nel *wealth management*, nell'*asset management*, nell'*investment banking* e nel *fintech*, presente in 18 paesi



Strumenti Liquidi €102 Mld

- **Fondi Onshore e Offshore**
- **Portfolio Management & Advisory**
- **Fondi Pensione**
- **Digital Asset Management**

Strumenti Illiquidi €6 Mld

- **Private Equity**
- **Private Debt**
- **Venture Capital**
- **Real Asset & Social infrastructure**

€ 108 Mld	200+	1,700+	920k+	c.22%
AUM Totale	Professionisti	Dipendenti a livello globale	Investitori a livello globale	Di proprietà dei dipendenti

Dati aggiornati a Dicembre 2024

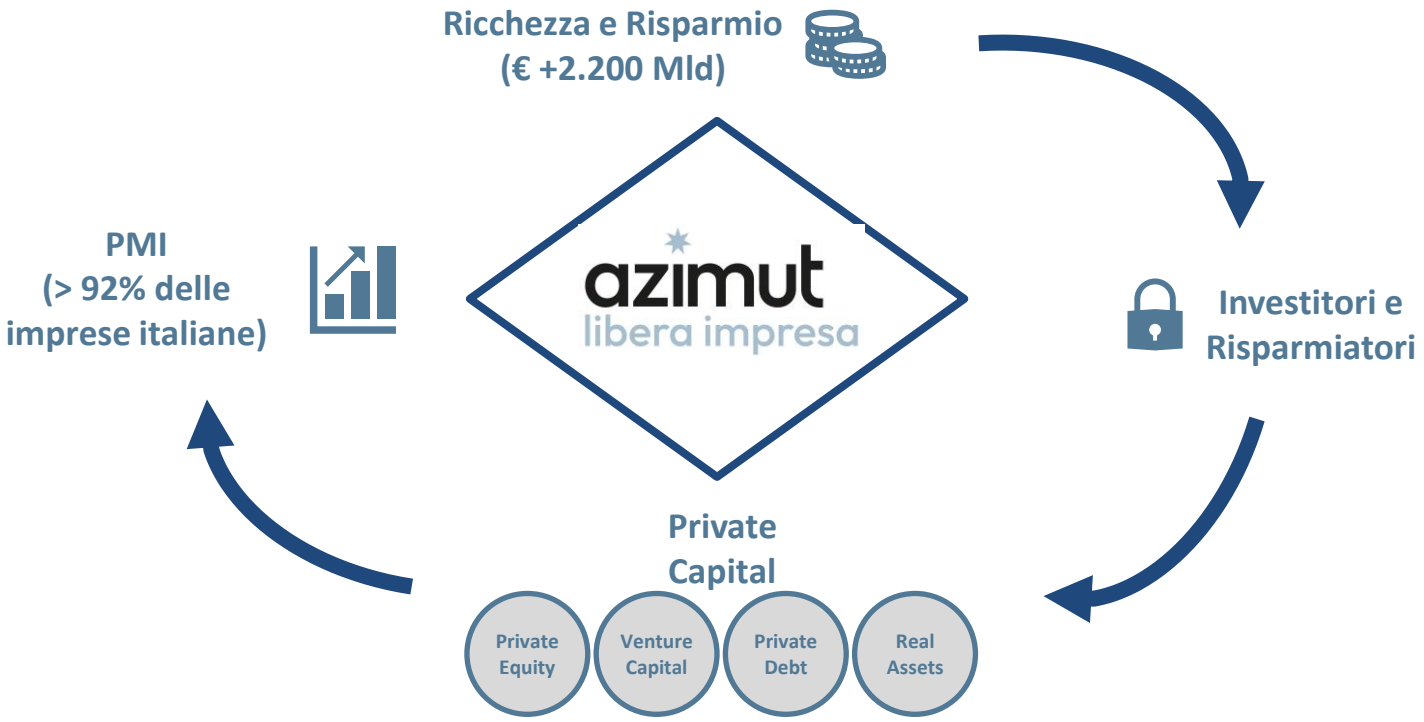
azimut libera impresa

Azimut Libera Impresa

Azimut e l'Economia Reale

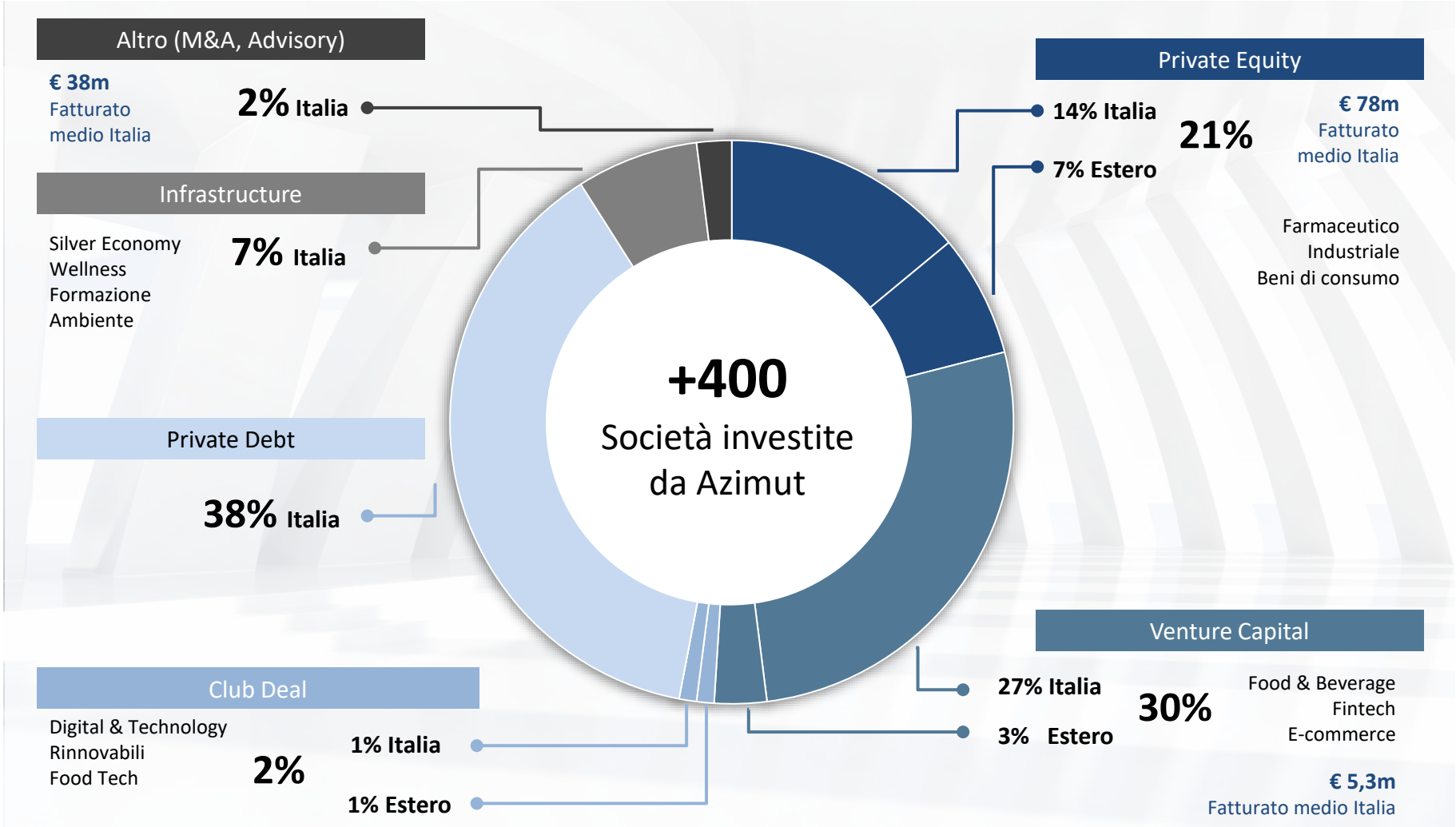
Azimut Libera Impresa («ALI») è una piattaforma integrata di prodotti e servizi dedicata a imprenditori/PMI da un lato e investitori/risparmiatori dall'altro, con l'obiettivo di favorire l'immissione di liquidità nell'Economia Reale al fine di stimolarne la crescita e renderla sostenibile nel tempo

Ciclo virtuoso tra risparmiatori e imprese



Track Record nell'Economia Reale

Portafoglio



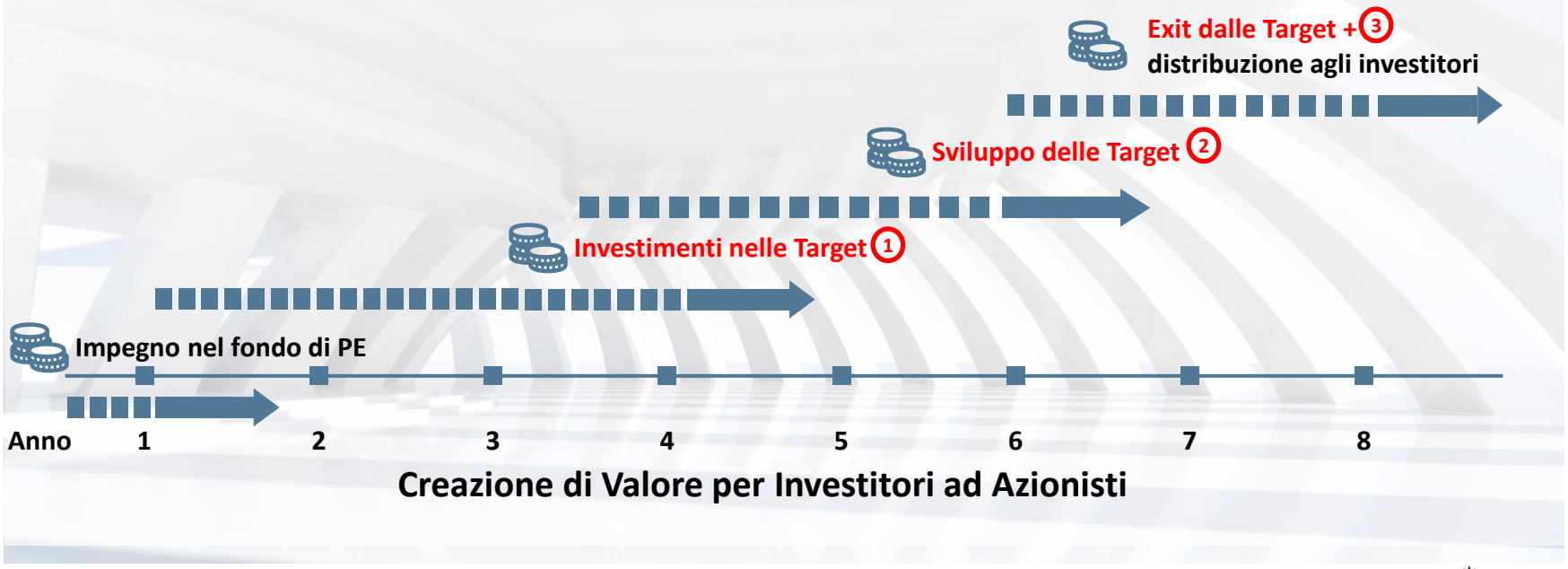
azimut
libera impresa

Il Valore del Private Equity (1/4)

Il Private Equity come Generatore di Valore

Nella decisione di investire in una società al fine di creare valore, l'operatore di Private Equity valuta attentamente:

- **Compatibilità** dell'investimento con la strategia del fondo
- Esistenza di **prospettive di crescita** (organica e/o attraverso acquisizioni) dell'impresa e del settore
- Presenza di un **management** capace, motivato e coinvolto nel progetto
- **Strategia di exit** realisticamente percorribile che possa garantire un ritorno atteso soddisfacente



Il Valore del Private Equity (2/4)

Il Private Equity come Generatore di Valore

- Con il termine «Private Equity» ci si riferisce a tutte le operazioni di investimento con cui un investitore istituzionale acquista una quota (di maggioranza o minoranza) del capitale di un'impresa privata
- Gli operatori di Private Equity:
  - valutano il potenziale di crescita di un'impresa;
  - individuano le strategie di investimento idonee;
  - svolgono un ruolo chiave per la crescita, managerializzazione ed internazionalizzazione dell'impresa

Il Valore del Private Equity (3/4)

L'Attività di Private Equity nel Dettaglio

Investimento

- Negoziazione
- Strutturazione operazione di investimento
- Riduzione del grado di asimmetria informativa tra venditore e potenziale acquirente attraverso approfondimenti mirati (*due diligence*)

Creazione di Valore

- Analisi e decisioni strategiche di business
- Miglioramento ed efficientamento della struttura di capitale
- Investimenti / disinvestimenti mirati ed ottimizzazione dei processi produttivi

Disinvestimento

- Vendita ad un operatore industriale
- Vendita ad un operatore finanziario (altro Fondo di Private Equity)
- Quotazione (IPO)

Il Valore del Private Equity (4/4)

Modalità di intervento nelle Aziende

Crescita interna

- Coinvolgimento attivo nella crescita interna (e.g. condivisione linee strategiche, apertura di nuove business unit)
- Accelerazione delle potenzialità di crescita (rafforzando competitività, capacità produttiva, capacità di accedere a nuovi mercati e nuovi partner)
- Ottimizzazione processi aziendali

Internazionalizzazione

- Sviluppo dei mercati internazionali attraverso contatti, investimenti, acquisizioni etc.
- Coinvolgimento attivo nella crescita internazionale della società attraverso analisi sia sotto il profilo finanziario che industriale
- L'attività di M&A per sfruttare le sinergie e sia sviluppare nuovi prodotti ed entrare in nuovi mercati

Consolidamento e Build-up

- Razionalizzazione della catena del valore
- Integrazione sinergica delle società in portafoglio
- Aggregazioni tra più target (dimensione, filiera, prodotti)
- Supporto al cambio generazionale inserendo mirate figure manageriali)

Cultura manageriale

- Rafforzamento della «cultura aziendale» (in termini di Management, Organizzazione e Pianificazione)
- Attrazione di talenti manageriali
- Espansione della rete di relazioni e di contatti