

## INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prendersene visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

### Anthilia BIT IV Co-Investment Fund FIA MOBILIARE CHIUSO RISERVATO

Quote di Classe A (ISIN PORTATORE: IT0005397572 ISIN NOMINATIVO: IT0005397580)  
Quote di Classe G (ISIN PORTATORE: IT0005397598 ISIN NOMINATIVO: IT0005397606)

**Anthilia BIT IV Co-Investment Fund (il "Fondo") è ideato e gestito da Anthilia Capital Partners SGR S.p.A. (la "SGR"), sito internet [www.anthilia.it](http://www.anthilia.it)**  
**Per ulteriori informazioni chiamare il numero +39 02 97386101 o inviare una e-mail all'indirizzo [info@anthilia.it](mailto:info@anthilia.it).**  
**L'autorità responsabile della vigilanza sulla SGR per quanto riguarda il presente documento contenente le informazioni chiave è la Consob**  
**Il presente documento contenente le informazioni chiave è stato predisposto in data 26 aprile 2021**

### STATE PER ACQUISTARE UN PRODOTTO CHE NON È SEMPLICE E PUÒ ESSERE DI DIFFICILE COMPrensione.

#### COS'È QUESTO PRODOTTO?

**Tipo:** Il Fondo è un patrimonio autonomo, suddiviso in quote, di pertinenza di una pluralità di partecipanti, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della SGR, da quello di ciascun investitore e da ogni altro patrimonio gestito dalla SGR. Il Fondo prevede l'emissione di due classi di quote (quote A e G).

**Obiettivi:** Scopo del Fondo è l'incremento del valore del suo patrimonio, attraverso Operazioni di Investimento aventi per oggetto, in via prevalente, l'acquisto e/o la sottoscrizione di emissioni, direttamente o indirettamente, di strumenti di debito e/o strumenti ibridi emessi da Società Target che siano Imprese Italiane.

In particolare il Fondo effettua Investimenti Primari attraverso l'investimento nei seguenti Strumenti di Debito Senior: (i) strumenti di debito a medio lungo termine e obbligazioni (ivi inclusi i cd. Mini Bond), sia secured che unsecured; (ii) finanziamenti a medio-lungo termine. Resta in ogni caso inteso che il Fondo non investe in Strumenti di Debito Senior che possono essere riquilificati quali notes di cartolarizzazione.

Il portafoglio del Fondo potrà essere investito, anche sino al 100% delle proprie attività, in Investimenti Primari attraverso Strumenti di Debito Senior appartenenti alle categorie precedenti che: (a) sono ammessi alla negoziazione su un mercato regolamentato o sistemi multilaterali di negoziazione, ma che non soddisfano le condizioni stabilite dal Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 recante il Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio per essere considerati strumenti finanziari quotati (ad esempio, perché individualmente sospesi dalla negoziazione da oltre tre mesi o per i quali i volumi di negoziazione sono poco rilevanti o in ragione della ridotta frequenza degli scambi); (b) non sono ammessi alla negoziazione su un mercato regolamentato o sistemi multilaterali di negoziazione.

Il Fondo effettua Operazioni di Investimento in Strumenti emessi da imprese caratterizzate da stabilità o crescita prospettica dei flussi di cassa, dotate di una posizione di mercato ben definita, di una guida imprenditoriale valida e di un gruppo manageriale preparato ed esperto. Le Operazioni di Investimento in Strumenti sono effettuate esclusivamente in Imprese Italiane. Il patrimonio del Fondo potrà essere investito esclusivamente in strumenti denominati in Euro.

La SGR può, di volta in volta con riferimento alle Operazioni di Investimento, secondo quanto esso ritiene rispondente ai migliori interessi del Fondo, co-investire con il Fondo Anthilia BIT III in tali opportunità di investimento. Il Fondo potrà concludere Operazioni di Investimento che non siano di coinvestimento con il Fondo in Co-Investimento per un ammontare non eccedente il 20% (venti per cento) dell'Ammontare Totale del Fondo e solo previo consenso del Comitato Consultivo.

La durata massima del Fondo è fissata in 10 anni a partire dalla data del Closing ovvero, in caso di più Closing, del Primo Closing, salvo eventuali proroghe come di seguito disciplinate. Previo consenso della Maggioranza Semplice, su proposta

scritta trasmessa dalla SGR agli Investitori almeno 60 Giorni Lavorativi prima della scadenza originaria (come eventualmente prorogata), il Consiglio di Amministrazione può deliberare, per non più di 2 volte, un periodo di proroga non eccedente la durata di 1 anno ciascuno, ove l'integrale smobilizzo degli investimenti non sia potuto avvenire entro la scadenza originaria per cause esterne al controllo della SGR, ovvero quando la proroga risulti opportuna nell'interesse degli Investitori, a giudizio della SGR, in considerazione dell'andamento dei mercati. La SGR dà comunicazione agli Investitori delle eventuali proroghe della durata del Fondo entro 10 giorni lavorativi dall'approvazione della relativa deliberazione. L'effettuazione di eventuali proroghe sarà inoltre comunicata dalla SGR alla Banca d'Italia ed alla Consob, specificando le motivazioni poste a supporto della relativa deliberazione.

**Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto:** oltre che dagli Investitori Professionali; le Quote del Fondo possono essere sottoscritte o acquistate anche dagli amministratori e i dipendenti della SGR e da ogni altro soggetto che sottoscrive o acquista Quote per un Importo Sottoscritto complessivamente non inferiore a Euro 500.000 (cinquecentomila). Inoltre può investire nel Fondo altresì ogni altro soggetto, diverso da quelli indicati in precedenza, legittimato a sottoscrivere o acquistare Quote ai sensi della normativa di volta in volta applicabile.

**Caratteristiche dell'investitore:** L'acquisto delle quote del Fondo richiede da parte dell'investitore la capacità di immobilizzare le somme investite per il periodo di detenzione raccomandato e di sopportare eventuali risultati negativi, anche in misura rilevante, del proprio investimento.

Il potenziale investitore ha conoscenza del prodotto maturata in via privilegiata attraverso un'esperienza pregressa di investimento in strumenti finanziari complessi. Il potenziale investitore è in grado di comprendere quali siano i principali fattori in grado di influenzare il valore delle Quote, e di apprezzare in particolare l'incidenza dell'andamento del mercato sul valore del prodotto.

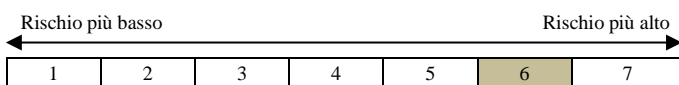
Il potenziale investitore è disposto a sopportare perdite potenziali del capitale investito anche di entità significativa. L'eventuale risultato negativo dell'investimento è connesso alla riduzione/perdita di valore delle attività in cui il Fondo è investito.

**Orizzonte:** I potenziali investitori hanno un orizzonte temporale di investimento minimo compatibile con la durata del Fondo, e dunque non inferiore a 10 anni.

Le espressioni e le definizioni utilizzate in maiuscolo nel presente documento hanno il significato alle stesse attribuito nel regolamento di gestione del Fondo.

#### QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

##### INDICATORE SINTETICO DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla data di scadenza del Fondo. Il rischio associato all'investimento può essere significativamente maggiore rispetto a quello rappresentato dall'indicatore sintetico di rischio qualora l'investimento non sia detenuto fino alla scadenza (come eventualmente prorogata ai sensi del Regolamento). Il Fondo è istituito in forma chiusa, pertanto non è possibile estinguere anticipatamente l'investimento. Per liquidare l'investimento

prima della scadenza del Fondo, l'investitore può vendere il prodotto sul mercato secondario.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa dell'incapacità della SGR di pagarvi quanto dovuto. Il Fondo è classificato al livello 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio seconda più alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello alto e che è molto probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di del Fondo di pagarvi quanto dovuto.

Non tutti i rischi sono adeguatamente catturati dall'indicatore sintetico. I rischi che possono impattare il Fondo e non sono debitamente rappresentati sono i seguenti:

**Rischio di liquidità:** Nel caso di mercati illiquidi lo smobilizzo di una posizione non è sempre possibile ovvero può avvenire a condizioni diverse da quelle osservate, pertanto vi è il rischio che la vendita delle attività in cui il Fondo è investito avvenga ad un prezzo significativamente inferiore al valore delle attività stesse.

**Rischio di concentrazione:** Consiste nella non elevata diversificazione degli emittenti in cui può investire il Fondo, fermo restando il rispetto dei limiti previsti nel Regolamento. Inoltre, il patrimonio del Fondo può essere investito in strumenti finanziari emessi da imprese che presentano una limitata diversificazione dal punto di vista settoriale, geografico, di gamma prodotto o di cliente.

**Rischio di controparte:** Esprime la rischiosità insita nell'esposizione verso le controparti delle operazioni cui ricorre il Fondo.

**Rischio di cambio e rischio Paese:** Le imprese target oggetto di investimento possono essere caratterizzate da una propensione alle esportazioni, e possono

quindi esporre il Fondo al rischio relativo alla volatilità dei cambi. Inoltre, ove il Fondo investa in strumenti finanziari o beni espressi in valuta diversa dall'euro e in Paesi diversi dall'Italia, il medesimo è soggetto ad oscillazioni dei tassi di cambio ed ai rischi connessi alle situazioni politiche, finanziarie e giuridiche dei Paesi in cui gli asset sono ubicati.

**Rischio di decisioni avverse nei confronti degli Investitori di minoranza:** è il rischio che gli Investitori di minoranza possano subire delle decisioni contrarie alla propria volontà, che potrebbero influire negativamente sul risultato complessivo del proprio investimento nelle Quote del Fondo.

Per una lista completa di tutti i rischi a cui può essere esposto il Fondo è possibile fare riferimento al Documento d'Offerta.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

## SCENARI DI PERFORMANCE

La seguente tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi fino alla data di scadenza, in scenari diversi, ipotizzando un investimento (in termini di commitment sottoscritto) pari a Euro 1.000.000 per la classe di Quote A e a Euro 10.000 per la classe di Quote G. Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti. Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il prodotto.

Questo prodotto non è facilmente liquidabile. Ciò significa che è difficile stimare l'importo del possibile rimborso in caso di disinvestimento prima della data di scadenza del Fondo.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

### INVESTIMENTO DI EURO 1.000.000 PER LA CLASSE A E DI EURO 10.000 PER LA CLASSE G

SCENARI	In caso di disinvestimento dopo 1 anno		In caso di disinvestimento dopo 5 anni		In caso di disinvestimento dopo 10 anni (periodo di detenzione raccomandato)	
	Classe A	Classe G	Classe A	Classe G	Classe A	Classe G*
SCENARIO FAVOREVOLE						
Possibile rimborso al netto dei costi	NA	NA	NA	NA	1.214.378 €	12.128 €
Rendimento medio per ciascun anno	NA	NA	NA	NA	4,70%	5,23%
SCENARIO MODERATO						
Possibile rimborso al netto dei costi	NA	NA	NA	NA	1.196.750 €	11.952 €
Rendimento medio per ciascun anno	NA	NA	NA	NA	4,32%	4,86%
SCENARIO SFAVOREVOLE						
Possibile rimborso al netto dei costi	NA	NA	NA	NA	1.150.918 €	11.494 €
Rendimento medio per ciascun anno	NA	NA	NA	NA	3,34%	3,87%

\* Stime di possibile rimborso e di rendimento medio senza considerare le distribuzioni di carried interest a favore delle Quote G

## COSA ACCADE SE ANTHILIA CAPITAL PARTNERS SGR S.P.A. NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Questo prodotto non è coperto da alcun sistema di indennizzo dell'investitore o da un sistema di garanzia.

Il Fondo è un patrimonio autonomo, suddiviso in quote, di pertinenza di una pluralità di partecipanti, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della SGR, da quello di ciascun investitore, da quello degli altri comparti e da ogni altro patrimonio gestito dalla SGR. Pertanto, in caso di insolvenza della SGR, il patrimonio del Fondo non può essere utilizzato per soddisfare i creditori della SGR e rimane di pertinenza dei relativi partecipanti.

## QUALI SONO I COSTI?

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield - RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi *una tantum*, ricorrenti e accessori. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in periodi di detenzione differenti e comprendono le potenziali penali per l'uscita anticipata dall'investimento. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano stati presi impegni ad investire pari a Euro 1.000.000 per le classi di Quote A e a Euro 10.000 per la classe di Quote G. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

### Andamento dei costi nel tempo

La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, in tal caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

### INVESTIMENTO DI EURO 1.000.000 PER LA CLASSE A E DI EURO 10.000 PER LA CLASSE G

SCENARIO MODERATO	In caso di disinvestimento dopo 1 anno		In caso di disinvestimento dopo 5 anni		In caso di disinvestimento dopo 10 anni (periodo di detenzione raccomandato)	
	Classe A	Classe G	Classe A	Classe G	Classe A	Classe G
Costi totali	NA	NA	NA	NA	57.179 €	327 €
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	NA	NA	NA	NA	1,16%	0,63%

## COMPOSIZIONE DEI COSTI

La seguente tabella presenta: a) l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato; b) il significato delle differenti categorie di costi.

**Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno**

<b>COSTI UNA TANTUM</b>	<b>Costi di ingresso</b>	Non previsti per tutte le classi di Quote	Impatto dei costi da sostenere al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questo è l'importo massimo, il costo potrebbe essere inferiore.
	<b>Costi di uscita</b>	Non previsti per tutte le classi di Quote	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
<b>COSTI RICORRENTI</b>	<b>Costi di transazione del portafoglio</b>	0,19% per tutte le classi di Quote	Impatto dei costi di acquisto/sottoscrizione, la detenzione e vendita/realizzo degli investimenti sottostanti per il prodotto.
	<b>Altri costi ricorrenti</b>	0,64% per la Classe A 0,14% per la Classe G	Impatto dei costi che tratteniamo ogni anno per gestire i vostri investimenti (inclusa commissione di gestione e costi del Fondo così come previsti nel Regolamento).
<b>ONERI ACCESSORI</b>	<b>Commissioni di performance</b>	Non previste	Impatto della commissione di performance.
	<b>Carried interest</b>	6% per tutte le classi di Quote	Impatto dei carried interest, che tratteniamo dai vostri investimenti qualora il rendimento del prodotto superi un Rendimento Preferenziale del 2,50%.

## PER QUANTO TEMPO DEVO TENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

### Periodo di detenzione raccomandato: non inferiore a 10 anni

Per sua natura il Prodotto è un Fondo di tipo chiuso, cioè è un investimento di lungo periodo per il quale non esiste obbligo di rimborso o di riacquisto della quota prima della scadenza. Qualora fosse possibile vendere il prodotto prima di tale data, si potrebbe comunque incorrere in taluni costi.

Le prospettive di liquidabilità dell'investimento prima della scadenza del Fondo sono pertanto collegate unicamente (i) alla possibilità che la SGR proceda a rimborsi parziali pro-quota come disposto dal Regolamento; (ii) alla liquidazione anticipata del Fondo stesso; (iii) alla possibilità di trasferire la quota del Fondo a terzi. Il trasferimento della quota è comunque soggetto a specifiche previsioni del Regolamento e al consenso della SGR, per cui non vi è garanzia alcuna che la quota possa essere ceduta in tempi ragionevoli nemmeno sulla base di un accordo tra privati. La SGR non ha alcun obbligo di garantire un mercato secondario né quello di rimborsare/riacquistare le quote prima della scadenza del fondo. Ulteriori informazioni sono disponibili su richiesta.

## COME PRESENTARE RECLAMI

E' possibile presentare formale reclamo alla SGR tramite lettera raccomandata A/R indirizzata a Anthilia Capital Partners SGR S.p.A., Corso di Porta Romana 68, 20122 - Milano o alternativamente tramite e-mail ad [anthilia@pec.it](mailto:anthilia@pec.it).

## ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

La partecipazione al Fondo è disciplinata dal Regolamento del Fondo - al quale si rimanda per ogni informazione non contenuta nel presente documento - che viene consegnato gratuitamente agli investitori nell'ambito delle operazioni di sottoscrizione.

Il Fondo è sottoposto alla disciplina fiscale italiana, che può avere impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore. Le informazioni aggiornate di dettaglio sulla politica e prassi di remunerazione ed incentivazione del personale, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per l'assegnazione degli altri benefici saranno disponibili sul sito internet della SGR. Una copia cartacea o un diverso supporto durevole contenente tali informazioni saranno disponibili per gli investitori gratuitamente, su richiesta.

La SGR può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Regolamento, del Documento d'Offerta del Fondo.