

## EQUITA LANCIA “EQUITA SMART CAPITAL – ELTIF”, IL PIR ALTERNATIVO DI PRIVATE EQUITY CHE INVESTIRÀ IN PICCOLE E MEDIE IMPRESE ITALIANE DI SUCCESSO

### CORDUSIO SIM, SOCIETÀ DEL GRUPPO UNICREDIT, PRIMO DISTRIBUTORE DEL PRODOTTO CO-SVILUPPATO INSIEME A EQUITA

Milano, 15 giugno 2021

Equita Capital SGR – *management company* del Gruppo Equita specializzata nella gestione di asset alternativi – e Cordusio SIM – boutique del Gruppo UniCredit dedicata al Wealth Management – annunciano il lancio di **Equita Smart Capital – ELTIF**, il fondo di *private equity* focalizzato su piccole e medie imprese italiane e conforme a quanto previsto dal regime dei cosiddetti PIR alternativi che prevedono particolari benefici fiscali per i sottoscrittori.

Equita Smart Capital – ELTIF si avvarrà delle competenze del Gruppo Equita – gestore del Fondo – e della capacità di Cordusio SIM – che fin da subito ha supportato Equita Capital SGR nella strutturazione del prodotto e che agirà in qualità di primo collocatore – di offrire ai propri clienti soluzioni innovative a supporto del sistema Italia. Il Fondo beneficerà inoltre del regime fiscale esentasse sui dividendi, *capital gain* e successioni, e del credito di imposta pari al 20% delle eventuali minusvalenze realizzate sugli importi sottoscritti nel 2021.

Matteo Ghilotti, Amministratore Delegato di Equita Capital SGR, ha commentato: *“Equita Smart Capital – ELTIF coniuga le aspettative di extra-rendimento degli investitori con l’aspirazione delle PMI di accedere a nuove risorse e competenze professionali per crescere. L’iniziativa è fortemente coerente con la missione di Equita di offrire soluzioni agli investitori istituzionali e ai clienti privati delle reti bancarie partner”*. Ghilotti ha aggiunto: *“È motivo di grande orgoglio che un gruppo come UniCredit e una istituzione prestigiosa come Cordusio abbiano creduto fin da subito nel progetto”*.

Manuela D’Onofrio, Responsabile della struttura Group Investment Strategy di UniCredit e Head of Investments & Solutions di Cordusio SIM, ha sottolineato: *“Con questa operazione vogliamo dare ai nostri clienti accesso agli importanti margini di crescita che le PMI italiane riteniamo possano raggiungere nel corso dei prossimi anni e, a questo scopo, abbiamo selezionato un partner che crediamo essere il più capace ed affidabile per la ricerca di valore nell’universo imprenditoriale italiano. Con questa operazione, vogliamo anche ribadire la nostra fiducia nel sistema produttivo del nostro Paese coerentemente con la strategia del Gruppo UniCredit che, con programmi mirati, prosegue nel suo impegno in prima linea a supporto delle imprese italiane e dell’economia reale”*.

Equita Smart Capital - ELTIF, FIA chiuso di diritto italiano, adotterà una strategia di investimento paziente e flessibile, a beneficio dei ritorni degli investitori. Il Fondo investirà prevalentemente in piccole e medie imprese private, nonché in aziende quotate o quotate, quest’ultime con una capitalizzazione di mercato inferiore a Euro 500 milioni e comunque nel rispetto dei limiti previsti dalla normativa dei PIR alternativi. La strategia di investimento prevede che una quota tra il 60 e il 70% delle disponibilità del Fondo sia investita in società non quotate italiane di piccole e medie dimensioni (*private equity*), tra il 20 e il 35% in titoli azionari quotati (*public equity*) e il restante 5-10% in titoli obbligazionari liquidi (*public debt*). Tale strategia permetterà di cogliere in maniera opportunistica le migliori condizioni di acquisto offerte dai mercati privati e quotati.

Con riferimento al *private equity*, il Fondo opererà con investimenti preferibilmente in partecipazioni di minoranza qualificata e selettivamente di maggioranza, principalmente in aumento di capitale al fianco di management team ed

**imprenditori**. Il Fondo valuterà inoltre anche **possibili operazioni di coinvestimento** al fianco di altri primari operatori finanziari con l'obiettivo di investire in società di più grandi dimensioni.

Il Fondo avrà una **durata complessiva di 8 anni** a partire dalla data del *First Closing* e un periodo di investimento di 4 anni. **Il ritorno obiettivo in termini di *internal rate of return* (IRR) è stimato tra il 12 e il 14% lordo annuo<sup>1</sup> – ovvero un *multiple on invested capital* (MOIC) di circa 1,8x**, calcolato sulla durata complessiva del Fondo. Il *target* di raccolta è fissato in **massimi Euro 140 milioni**.

Equita Capital SGR - gestore del Fondo - vanta una **profonda conoscenza del segmento dedicato alle piccole e medie imprese italiane** e beneficia delle **competenze sinergiche** di tutte le aree di business del Gruppo a cui appartiene. A questo si aggiungono un **network proprietario di relazioni professionali** e un **team indipendente** che vanta una esperienza pluriennale nella attività di investimento. La presenza del Gruppo Equita garantirà inoltre un accesso privilegiato ad un ampio e costante flusso di opportunità di investimento (*deal flow*), elemento critico di successo per un fondo con strategie di investimento illiquide, oltre a fornire importanti vantaggi in fase di *exit* dagli investimenti grazie al ruolo di banca d'affari indipendente *leader* in Italia che supporta quotidianamente gli imprenditori nell'*execution* di operazioni di finanza straordinaria e accesso ai mercati dei capitali.

Cordusio SIM vuole essere un **partner strategico per i propri clienti** ai quali è in grado di **offrire soluzioni diversificate capaci di soddisfare le esigenze più complesse e sofisticate**. Un obiettivo che porta avanti nella consapevolezza della responsabilità che possedere e amministrare un ingente patrimonio comporta, anche in relazione agli impatti positivi che una gestione strategica è in grado di generare sull'economia del nostro Paese. Per questo Cordusio SIM fornisce una consulenza altamente specializzata e gestisce soluzioni di investimento su misura, capaci di cogliere le opportunità derivanti dal contesto di mercato e, al contempo, di incidere su esso.

**I promotori del progetto – Stefano Lustig, Co-responsabile Alternative Asset Management, e Rossano Rufini, Responsabile Private Equity – hanno commentato:** *“Equita Smart Capital ha come protagoniste le tante piccole e medie “multinazionali tascabili” italiane, motore del nostro export industriale. È un momento estremamente opportuno per nuovi strumenti di investimento in grado di indirizzare l'enorme quantità di risparmio disponibile per l'accelerazione dell'economia reale. Occorre promuovere un circolo virtuoso che parta dalla ricapitalizzazione delle imprese per elevarne la competitività e la creazione di ricchezza per tutti gli stakeholders, e il contributo di collocatori estremamente qualificati sarà fondamentale per offrire a una ampia platea di investitori i vantaggi dell'iniziativa”*.

Il Fondo, sottoscrivibile sia da **investitori al dettaglio con un adeguato profilo finanziario** che da **investitori professionali**, sarà disponibile anche sulla piattaforma Allfunds Bank. L'**investimento minimo previsto è Euro 10.000**. Equita Capital SGR e il team di gestione investiranno nel Fondo per garantire l'**allineamento degli interessi**.

La qualifica di ELTIF garantirà ai sottoscrittori un elevato *standard* di protezione e regole certe sulla costruzione del portafoglio. La conformità alla **definizione di PIR alternativo**, inoltre, permetterà agli investitori di **beneficiare del regime fiscale esentasse sui dividendi, *capital gain* e successioni**, e del **credito di imposta pari al 20% delle eventuali minusvalenze realizzate sugli importi sottoscritti nel 2021**, purché soddisfatte le condizioni richieste dalla normativa applicabile, in particolare i requisiti di *holding period*.

---

<sup>1</sup> Valore stimato e non garantito, suscettibile di variazioni. Tali previsioni non costituiscono un indicatore dei risultati futuri cui gli investitori (potenziali o attuali) dovrebbero fare affidamento.

\* \* \*



#### Equita Group

Investor Relations – Andrea Graziotto

[ir@equita.eu](mailto:ir@equita.eu)

#### Close to Media

Adriana Liguori

[adriana.liguori@closetomedia.it](mailto:adriana.liguori@closetomedia.it)

#### Finelk

Teresa Wincrantz

[equita@finelk.eu](mailto:equita@finelk.eu)

Equita è la principale investment bank indipendente in Italia, che da più di 45 anni mette al servizio di investitori professionali, imprese e istituzioni le proprie competenze e la propria conoscenza dei mercati finanziari. La capogruppo Equita Group, quotata sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana tra le società del segmento "STAR", vede nel suo azionariato i propri manager e dipendenti (con circa il 54% del capitale), assicurando l'allineamento degli interessi con gli investitori. Con le sue attività di Global Markets, oggi Equita è il principale broker indipendente in Italia, che offre ai propri clienti istituzionali servizi di intermediazione su azioni, obbligazioni, derivati ed ETF, e supporta le decisioni degli investitori con analisi e idee di investimento di valore sul mercato finanziario italiano ed europeo – grazie anche al continuo supporto di un team di Ricerca apprezzato e riconosciuto a livello internazionale per la sua qualità. Equita vanta poi una piattaforma di investment banking unica in Italia, in grado di combinare consulenza indipendente con accesso privilegiato ai mercati dei capitali. L'ampio ventaglio di servizi offerti, che include la consulenza in operazioni di M&A e di finanza straordinaria e la raccolta di capitali sia azionari che obbligazionari, è dedicato a tutte le tipologie di clientela, dai grandi gruppi industriali alle piccole e medie imprese, dalle istituzioni finanziarie fino al settore pubblico. Grazie a Equita Capital SGR inoltre, Equita mette al servizio di investitori istituzionali e gruppi bancari le sue competenze nella gestione di asset e la profonda conoscenza dei mercati finanziari, in particolare delle mid e small caps; il focus su strategie di gestione basate sulle aree di expertise di Equita e sugli asset alternativi come il private debt rendono dunque Equita Capital SGR il partner ideale sia per investitori alla ricerca di ritorni interessanti che per gruppi bancari che vogliono co-sviluppare prodotti per le loro reti retail.

\* \* \*



#### UniCredit

[mediarelations@unicredit.eu](mailto:mediarelations@unicredit.eu)

Cordusio SIM S.p.A. è la società del Gruppo UniCredit dedicata al Wealth Management in Italia, nata nel novembre del 2016. Cordusio amministra i patrimoni di 3.900 famiglie italiane super affluent – con almeno 5 milioni di euro di patrimonio – con una quota di mercato fra le più elevate tra le banche specializzate. Oggi partner strategico per le famiglie imprenditoriali italiane, Cordusio ha una Direzione Investimenti autonoma e indipendente, 3 Region - 21 sedi in Italia e una rete di più di 100 Banker a cui affianca un team di Portfolio Manager e professionisti finanziari. Cordusio costruisce soluzioni ad hoc per ciascun cliente: dalle gestioni di portafoglio gestite in-house, alle soluzioni assicurative, fino al servizio di consulenza fee-only basato sulle competenze della Direzione Investimenti e di un Desk di Advice dedicato. Cordusio collabora con 30 Case di Gestione che offrono prodotti tradizionali e strategie alternative, fornisce un servizio di consulenza esclusivo e dedicato anche in ambito SRI/ESG e offre inoltre l'accesso ai Private Market selezionando soluzioni di Private Debt, Private Equity, ETF e Spac. Cordusio, infine, grazie alle sinergie con il Gruppo UniCredit offre ai propri clienti un accesso privilegiato al mondo Corporate, Corporate & Investment Banking e mette inoltre a loro disposizione specialisti di Art Advisory, Real Estate Advisory e Wealth e Tax Advisory in ottica di protezione dei patrimoni, di filantropia e di passaggio generazionale.