



VER CAPITAL

VER CAPITAL ELTIF ITALIA

Signatory of:

 **PRI** | Principles for
Responsible
Investment

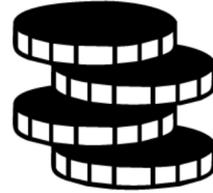
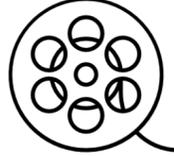
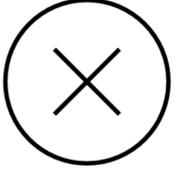
INDICE

INDICE

- **Ver Capital**
- Ver Capital ELTIF Italia
- Strategia di investimento
- Grandi e medie aziende italiane: Private Equity & Corporate Debt
- Scheda prodotto

VER CAPITAL

Ver Capital SGR è una società di gestione indipendente, focalizzata sul mercato del corporate credit europeo ed italiano ed opera con il proprio team di gestori specializzati attraverso una piattaforma di fondi aperti ed una di fondi chiusi.

Totale investito	No. di investimenti	Paesi	Team coeso	Track record
				
EUR 3 bn	Più di 800	15	21	Zero Default

VER Capital si pone l'obiettivo di cogliere i trend di mercato favorevoli

- **Euro Loans and High Yield** . Mercati in rapida crescita. 15 anni di esperienza del team di Ver nel settore del credito.
- **Corporate debt Italia**. Nicchia attrattiva: focus su medie imprese resilienti e leader nei rispettivi mercati, spesso con accesso ridotto ai mercati finanziari. La concorrenza limitata, combinata con elevate barriere all'ingresso, rende possibile ottimizzare il profilo rischio rendimento dell'investimento.
- **Private equity Italia**. Acquisizione di quote di holding aventi come sottostante partecipazioni finanziarie in aziende industriali italiane.

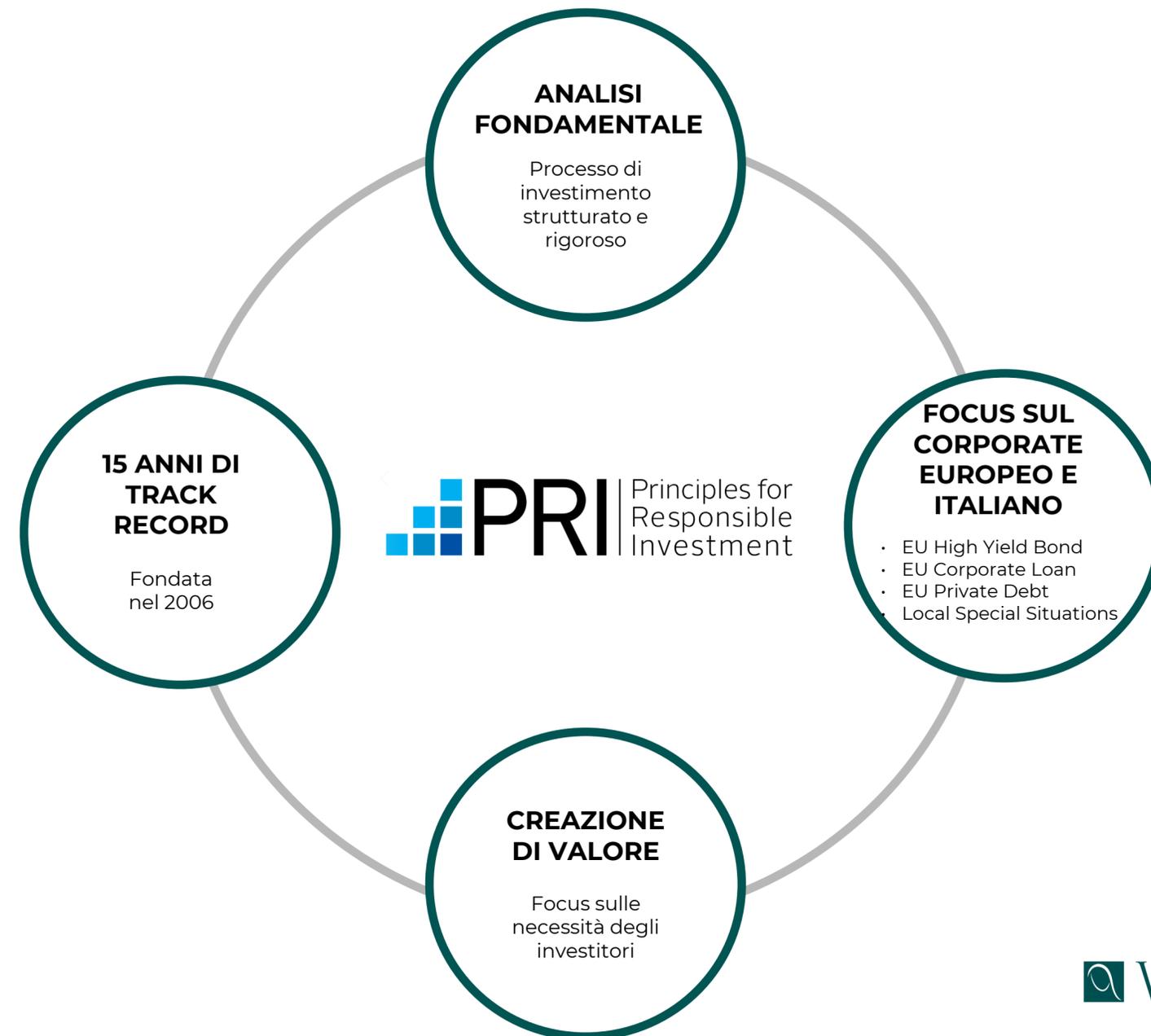
VER Capital offre una piattaforma unica per sfruttare le opportunità offerte dal mercato

- **Rapidità nel deployment del capitale raccolto**
- **Approccio selettivo sui singoli investimenti basato su una rigorosa analisi fondamentale**
- **Profonda conoscenza dei mercati di riferimento**
- **Grande attenzione alla documentazione e supporto legale**
- **Team di gestione coeso ed insieme sin dall'avvio di Ver Capital**

VER CAPITAL

Ver Capital SGR è una società di gestione indipendente, focalizzata sul mercato del corporate credit europeo ed italiano ed opera con il proprio team di gestori specializzati attraverso una piattaforma di fondi aperti ed una di fondi chiusi.

La nostra *mission* è fornire soluzioni di finanziamento tailor-made a società non finanziarie Europee, offrendo al contempo ai nostri investitori un rendimento attrattivo ed adeguato al rischio, con una forte protezione del capitale, trasparenza e rigorosa attenzione alle linee guida ESG.



INDICE

INDICE

- Ver Capital
- **Ver Capital ELTIF Italia**
- Strategia di investimento
- Grandi e medie aziende italiane: Private Equity & Corporate Debt
- Scheda prodotto

Perchè scegliere Ver Capital ELTIF Italia ora?

1

Stimoli fiscali a favore delle imprese, rendimenti attrattivi e **benefici fiscali per gli investitori**



- **La dislocation nei prezzi di mercato** permette di acquisire asset con un **rendimento a scadenza molto attrattivo**
- La politica fiscale del governo italiano **rimane espansiva**
- **Benefici fiscali per gli investitori: esenzione sulle plusvalenze e credito d'imposta in caso di perdite in conto capitale fino al 10% del totale investito**

2

Focus **sull'Italia**



- **Le medie e grandi imprese italiane rappresentano eccellenze e vantano posizioni di leadership** in diversi settori

3

Rapidità nell'investire il capitale raccolto



- **Ver Capital è in grado di impiegare il capitale raccolto in modo rapido ed efficiente**, massimizzando il ritorno sull'investimento. Anche sul Private Equity, si è scelto il Secondario per massimizzare ramp-up portafoglio.

4

Lungo track record di successo



- **15 anni di Track Record**
- **Profonda conoscenza dei mercati** del credito e del private equity
- **Team coeso e con esperienza ultradecennale** sui mercati del credito e del private equity

INDICE

INDICE

- Ver Capital
- Ver Capital ELTIF Italia
- **Strategia di investimento**
- Grandi e medie aziende italiane: Private Equity & Corporate Debt
- Scheda prodotto

Strategia di investimento

Ver Capital ELTIF Italia: allocazione Target

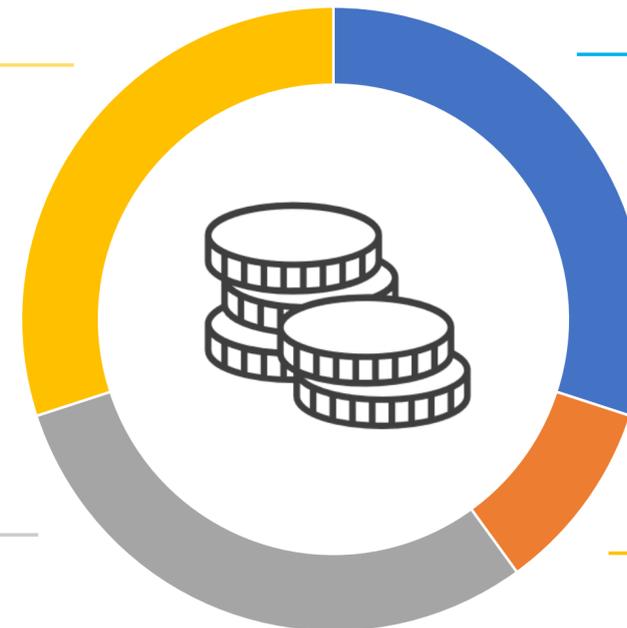
Investimenti diretti e indiretti in strumenti di private capital attraverso un portafoglio ben bilanciato

30%: Corporate loans e bonds europei

- Corporate loans e bonds emessi da aziende europee
- Acquisti sia sul mercato primario che sul mercato secondario

30%: Corporate debt Italia

- Corporate loans e bonds emessi da aziende italiane con presenza internazionale
- Acquisti sia sul mercato primario che sul mercato secondario
- Finanziamenti diretti



Fino a 30%: Private Equity Italia

- Acquisizione di quote di holding aventi come sottostante partecipazioni finanziarie in aziende industriali italiane
- Coinvestimenti

Fino a 10%: Convertible debt Italia

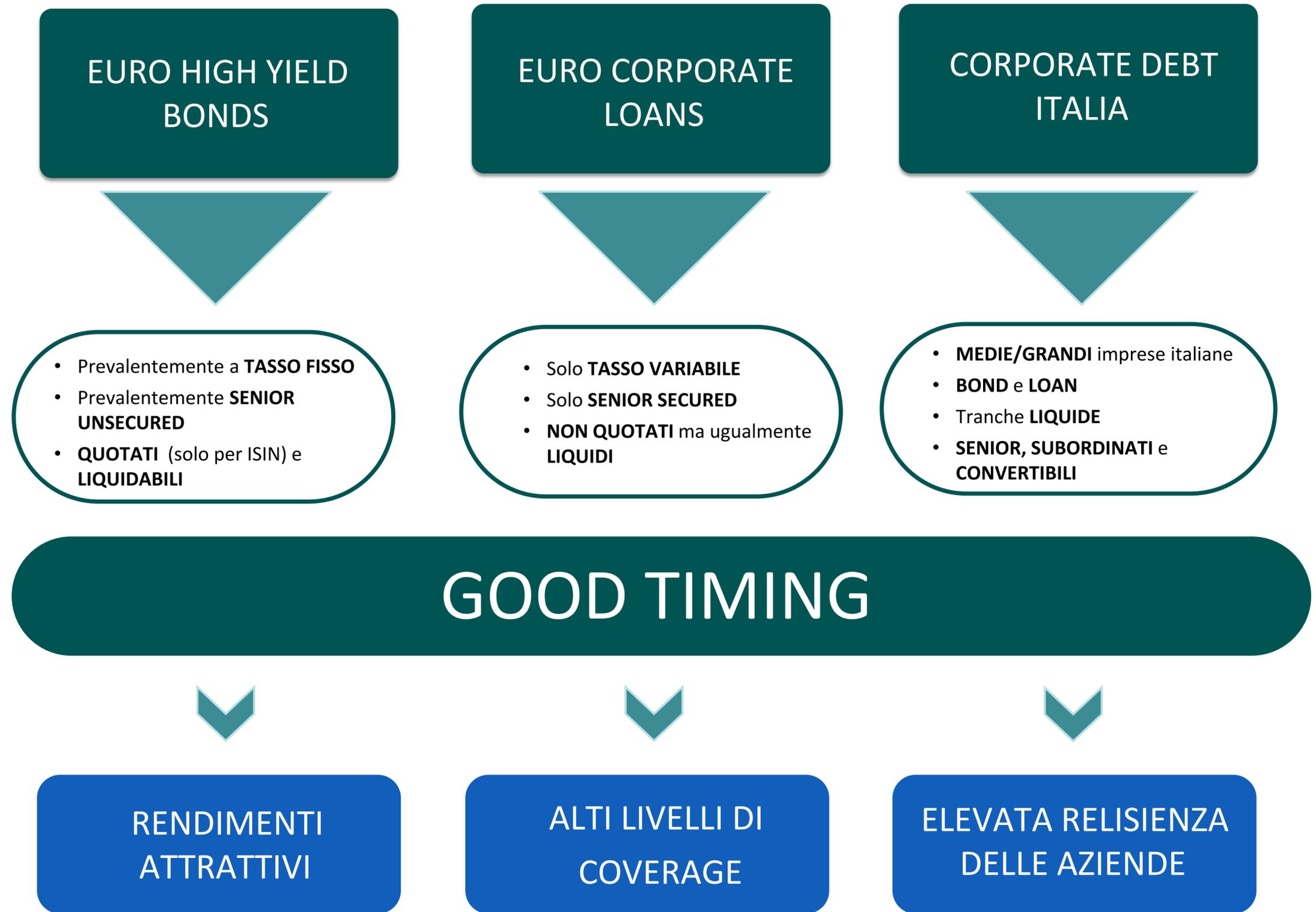
- Convertibili
- Warrant

INDICE

INDICE

- Ver Capital
- Ver Capital ELTIF Italia
- Strategia di investimento
- **Grandi e medie aziende italiane: Private Equity & Corporate Debt**
- Scheda prodotto

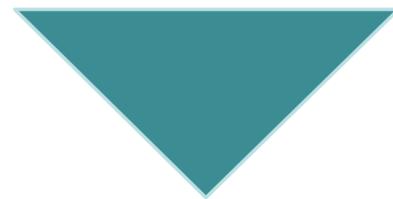
Asset Class:
Corporate
Debt Italia ed
Europa



Asset Class: Private Equity Italia

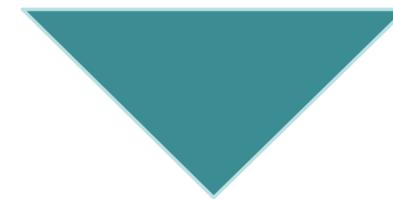
- Esposizione all'asset class del Private Equity, avviene in maniera opportunistica sul mercato secondario come segue:

L'incerto quadro macro attuale **ha ridotto il fair value delle partecipazioni finanziarie**



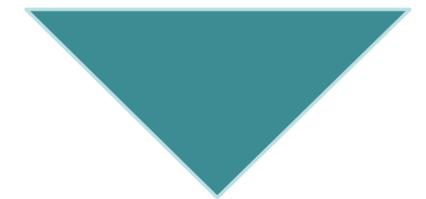
Possibilità di acquisire sul mercato secondario quote di holding di partecipazioni ad un prezzo interessante e con un rendimento atteso elevato

Malgrado le incertezze legate alla guerra Russia-Ucraina, continua l'attività di ***fundraising delle holding di PE esistenti*** così come i **nuovi investimenti**



Possibilità di investire nelle holding di partecipazioni fornendo i capitali necessari a concludere il ramp-up del portafoglio e/o rafforzare le aziende già rilevate

Crescita dell'interesse verso operazioni di ***Expansion Capital***. In aumento le operazioni di **co-investimento**



Possibilità di partecipare direttamente ad operazioni di PE tramite co-investimenti, beneficiando delle competenze specifiche dei gestori di PE

Selezione degli investimenti: Private Markets

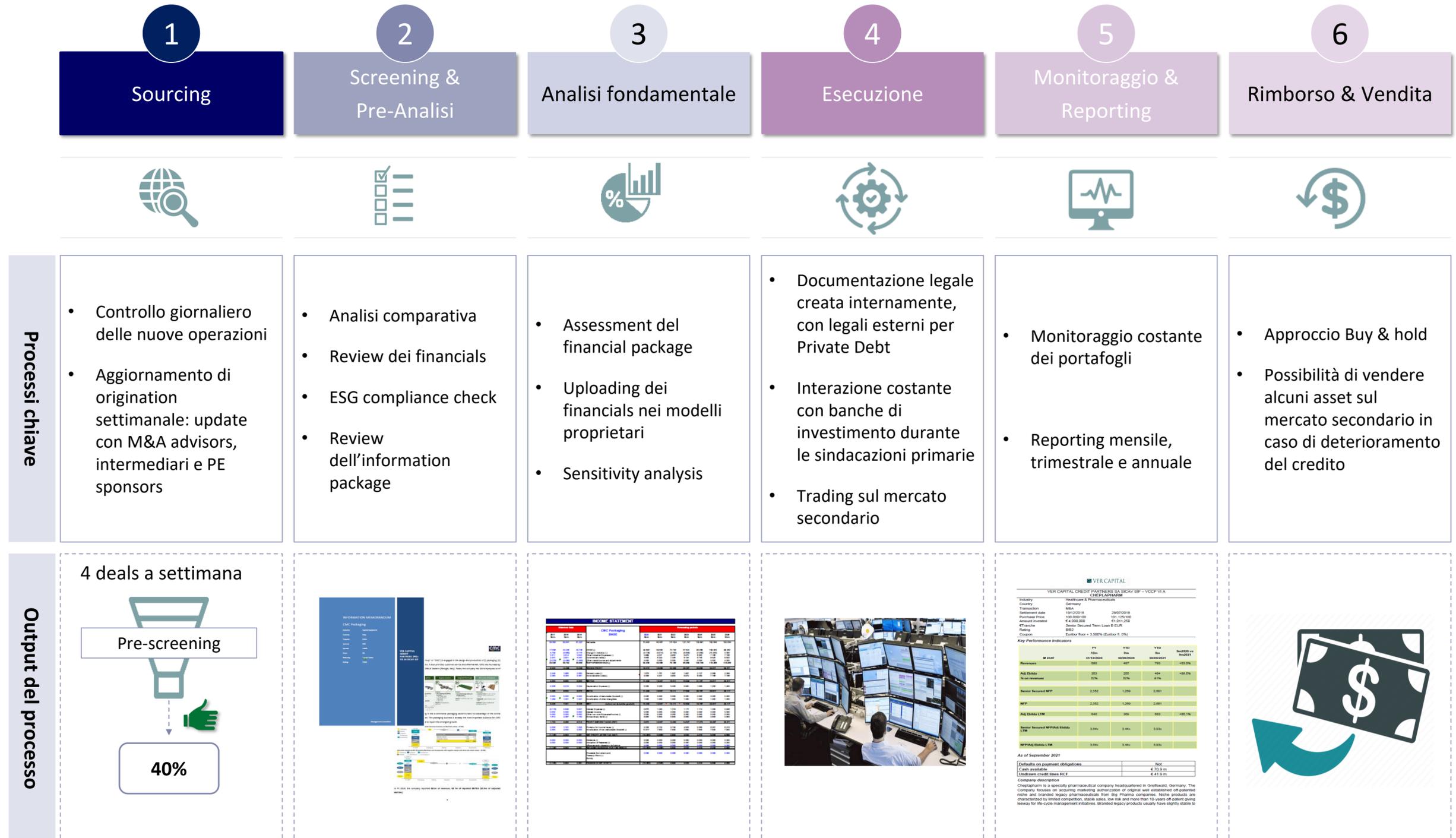
- L'esposizione ai private markets permette di focalizzarci su aziende non quotate ma di grandi dimensioni....

..... COME?



- **Sfruttando l'arbitraggio offerto dalla normativa PIR**: il vincolo insiste infatti SOLO sulla capitalizzazione di mercato per le società quotate (< €500m)
- **Non insiste invece sulla dimensione assoluta delle società laddove non quotate**, ossia la tipologia di aziende su cui Ver Capital si focalizza da sempre. Ciò ci permette di:
 - Investire in aziende di grande dimensione, resilienti ed internazionali
 - Accedere ad emissioni di elevato ammontare, quindi facilmente liquidabili sul mercato secondario
 - Diversificare con maggiore facilità il portafoglio

Selezione degli investimenti: Corporate Debt



Selezione degli investimenti: Private Equity



Acquisto a condizioni favorevoli di quote di holding di partecipazioni finanziarie: approfondita conoscenza dei portafogli sottostanti, relazioni consolidate con i gestori e con investitori istituzionali che hanno necessità di smobilizzare le proprie quote di investimento in holding finanziarie



Coinvestimenti su singole operazioni di private equity tramite partnership con fondi di PE e holding finanziarie, facendo leva sulle competenze specifiche dei gestori

Un prodotto attraattivo per gli Investitori Retail



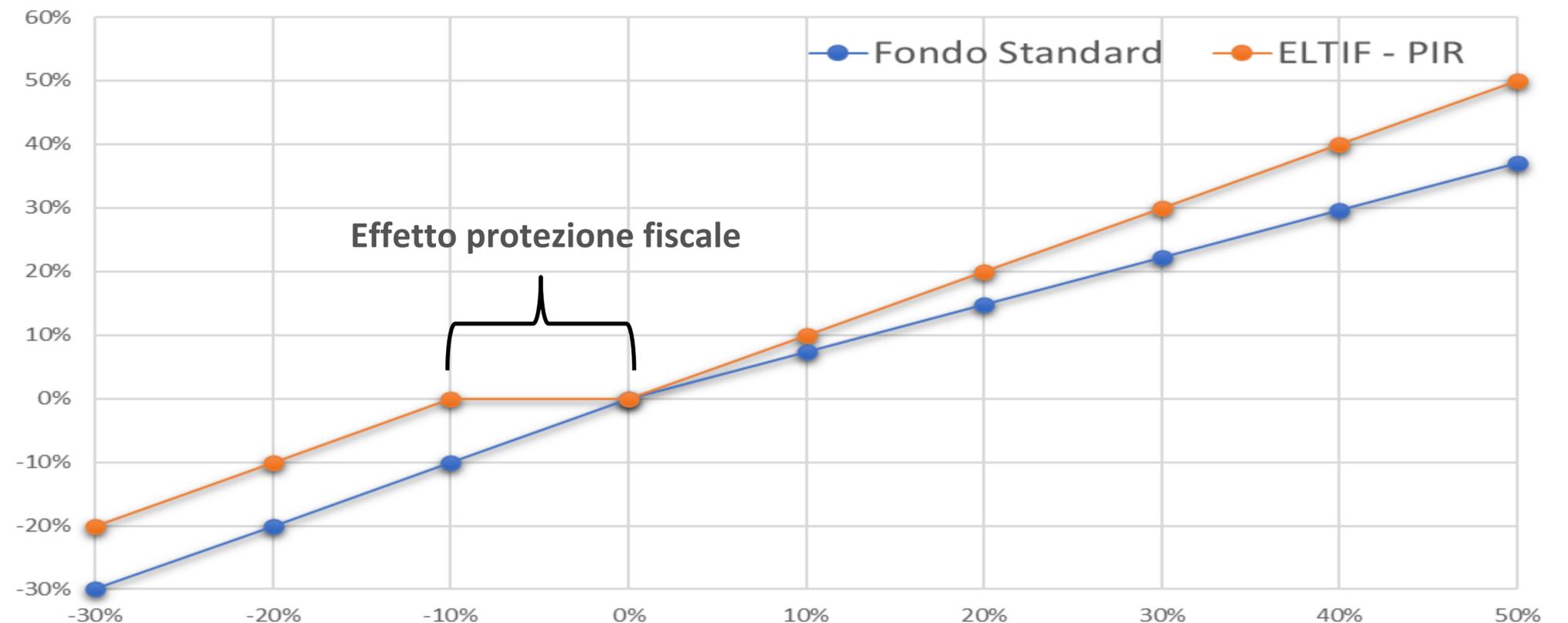
- **Nessuna cannibalizzazione con i PIR tradizionali:** gli investitori retail possono investire contemporaneamente in PIR ordinari e alternativi.
- **Estrema flessibilità nell'ammontare dell'investimento:** fino a € 300.000 annui con limite complessivo di € 1.500.000.
- **Rendimenti non correlati** alla volatilità e ai risultati dei mercati liquidi tradizionali.
- **Accesso ad investimenti generalmente preclusi agli investitori retail:** non perché più rischiosi ma perché meno liquidi degli investimenti tradizionali.
- **Investire sul sistema Italia in un momento in cui l'appoggio del governo e dell'Europa non hanno precedenti.**
Coniugare il supporto al Paese con la possibilità di ottenere rendimenti attraattivi.
- **Team di gestione focalizzato su private markets e su PMI.**

Un prodotto attraattivo per gli Investitori Retail



- **Importante beneficio fiscale:**
 - **esenzione fiscale completa sulla plusvalenza** generata al termine della vita del fondo e sul flusso cedolare.
 - **credito d'imposta fino al 10% del capitale investito** in caso di minusvalenza a fine vita del fondo.

Rendimento a scadenza netto tasse



Scenari di rendimento lordo tasse

Il nostro team

Giorgio Di Giorgio
(Chairman of the Board of Directors)

Andrea Pescatori
(CEO e fondatore di Ver Capital)

Paolo Mariani
(Partner)

Francesco Franchini
(Partner)

Alberto Gesualdi
(Partner)

Esperienze prima di Ver Capital

Giorgio è professore ordinario di Teoria e politica monetaria e direttore del “Centro Arcelli” di Studi Monetari e Finanziari presso l'Università LUISS Guido Carli (Roma). Ha conseguito un dottorato di ricerca in Economia alla Columbia University.

15 anni di esperienza nel fixed income e nei mercati dei capitali presso Goldman Sachs, Merrill Lynch, Hill Samuel e Finprogetti.

16 anni nel private equity e leveraged finance presso ISP Group e Mediobanca.

10 anni in consulenza e private equity presso ISP Group e PWC.

8 anni nei transaction services e audit presso KPMG.

Esperienza in Ver Capital

Presidente del Consiglio di Amministrazione, Giorgio è entrato in Ver Capital come amministratore indipendente nel 2010. Svolge la funzione di membro esterno nel Comitato Investimenti della società.

Andrea ha fondato Ver Capital nel 2006, con 13 fondi lanciati, oltre 800 investimenti completati e un volume di scambi complessivo di circa 3 miliardi di euro; tiene inoltre i rapporti con tutti i principali gestori di private equity.

Paolo gestisce tutti i fondi europei di loans con investimenti cumulati per circa 1 miliardo di euro su oltre 400 investimenti nel corso degli anni.

Francesco gestisce i fondi chiusi di Private Debt con investimenti cumulati per circa 900 milioni di euro su 400 investimenti nel corso degli anni.

Alberto presidia tutti i fondi aperti con investimenti cumulati pari a 1,6 miliardi di euro su oltre 400 investimenti nel corso degli anni ed investimenti in altri fondi.

Il nostro team

Antonio Giarnetti
(CFO)

Tasks

Antonio è il CFO di Ver Capital. È responsabile delle attività contabili, finanziarie e di controllo di gestione e coordina le attività amministrative rilevanti per i fondi.

Davide Cingi
(Portfolio Manager & Investment Analyst)

Davide si occupa di analisi fondamentale, valutazione d'azienda, modellizzazione finanziaria, gestione dei portafogli corporate ed analisi dei fondi PE.

Giacomo Trotta
(Analyst)

Giacomo è focalizzato sull'analisi fondamentale, valutazione d'azienda, modelli finanziari e corporate research.

Antonio Montano
(Portfolio Manager & Investment Analyst)

Tasks

Antonio si occupa di analisi fondamentale, valutazione d'azienda, modellizzazione finanziaria, corporate debt research e trading per i fondi loans.

Giacomo Bergamo
(Analyst)

Giacomo si occupa di analisi fondamentale, modellizzazione finanziaria, corporate debt research e trading per i fondi HY.

Leonardo Scandaglia
(Analyst)

Leonardo è focalizzato sull'analisi fondamentale, valutazione d'azienda, modelli finanziari e corporate research.

Il nostro team

Moreno Bolamperti
(Head of Risk Management)

Moreno è a capo del Risk Management e analizza il rischio di portafoglio e le performance di Ver Capital.

Massimiliano Marinelli
(Head of Audit)

Massimiliano è responsabile della revisione interna: analizza l'idoneità dei flussi di lavoro, dei sistemi e delle procedure gestionali.

Guido Tritto
(Head of Compliance)

Guido è responsabile delle funzioni generali di compliance della società.

Tasks

Partner esterni

ALLVUE 

 IHS Markit™





 CRESTBRIDGE

 **VIRTUS GROUP**
Chartered Professional Accountants
& Business Advisors LLP

INDICE

INDICE

- Ver Capital
- Ver Capital ELTIF Italia
- Strategia di investimento
- Grandi e medie aziende italiane: Private Equity &
Corporate Debt
- **Scheda prodotto**

Scheda prodotto

Gestore	Ver Capital SGR
Nome	Ver Capital ELTIF Italia
Struttura	ELTIF - struttura di fondo chiuso non riservato regolata a livello europeo
Strategia di investimento	Fino a 30% Equity: quote di holding finanziarie e coinvestimenti Almeno 70% Debito: private debt di medio/grandi società italiane e corporate loans/bonds di grandi aziende europee
Area geografica	Minimo 70% Italia, massimo 30% altri paesi europei
Target market	<ul style="list-style-type: none">• Investitori professionali• Clientela retail
Durata	7 anni (con possibilità di uscita anticipata dopo il quinto anno)
Dimensione target	€ 200 milioni
Sottoscrizione minima	Tra 10.000 € e 30.000€, in funzione della classe di investimento selezionata. Minimo classe istituzionale pari a 250.000€.
Agevolazioni fiscali	Esenzione fiscale sui redditi di capitale ex legge 77 del 17 Luglio 2020
Investitori Privati	Protezione fiscale su minusvalenze realizzate ex legge di Bilancio 30 Dicembre 2021
Inizio periodo di sottoscrizione	Settembre 2022

DISCLAIMER

This presentation is being provided to you (the "Recipient") on a confidential basis, for the Recipient's exclusive use strictly subject to the confidentiality provisions and may not be distributed to the press or to any other persons, may not be redistributed or passed on, directly or indirectly, to any person, or published, in whole or in part, by any medium or for any purpose without the prior written consent of Ver Capital SGR.

The information contained in this presentation concerning Ver Capital Italia ELTIF (the "Fund") and Ver Capital SGR, together with its current or future subsidiaries and their respective affiliates, has been supplied by Ver Capital or has come from specific data or publicly available sources. This document is not research. None of the Ver Capital, the Fund or any of their respective affiliates, advisors or representatives make any representation or warranty, express or implied, that this document or the information contained herein or the assumptions on which they are based are accurate, complete or up to date and they should not be relied upon as such. Any statements of opinion constitute only current opinions of Ver Capital SGR, which are subject to change and which Ver Capital SGR does not undertake to update. Nothing herein constitutes an offer to sell, or solicitation of an offer to purchase, any securities, nor does it constitute an endorsement with respect to any investment strategy or vehicle.

For all purposes hereof, the term "presentation" shall include the information contained herein as well as any related discussions, additional disclosures, attachments, document that follows oral briefings by Ver Capital, the Fund, their employees or their advisors and any question-and-answer session that follows such briefing. An investor should consider the portfolio strategy's investment objectives, risks, charges and expenses carefully before investing. Portfolios are subject to investment risks, including possible loss of the principal amount invested. Material in this publication is for general information only and is not intended to provide specific investment advice or recommendations for any purchase or sale of any specific security or commodity or private debt asset. Certain information contained herein is based on outside sources believed to be reliable, but its accuracy is not guaranteed.

Investments in sub-investment grade debt are speculative and involve special risks, and there can be no assurance that the Fund's investment objectives will be realized or that suitable investments may be identified. Many factors affect performance including changes in market conditions and interest rates and in response to other economic, political, or financial developments. An investor could lose all or a substantial portion of his or her investment. No investment process is free of risk and there is no guarantee that the investment process described herein will be profitable. No investment strategy or risk management technique can guarantee returns or eliminate risk in any market environment.

The information is not intended and should not be construed as legal, accounting or tax advice. Parties should independently investigate any investment strategy or manager, and should consult with qualified investment, legal, accounting and tax professionals before making any investment. All opinions and estimates in this report constitute the best judgment of Ver Capital SGR as of the date hereof, but are subject to change without notice, and do not necessarily represent the views of Ver Capital SGR.

Ver Capital and the Fund assume no responsibility for the accuracy or completeness of the above data and disclaim all expressed or implied warranties in connection therewith. References to future returns are not promises or even estimates of actual returns that the Fund may achieve, and should not be relied upon. The forecasts contained herein are for illustrative purposes only and are not to be relied upon as advice or interpreted as a recommendation. In addition, the forecasts are based upon subjective estimates and assumptions about circumstances and events that may not yet have taken place and may never do so.

The information in this presentation may contain projections or other forward-looking statements regarding future events, targets or expectations regarding the strategies described herein (including those introduced by the terms "may," "target," "expect," "believe," "will," "should" or similar terms), and is only current as of the date indicated. There is no assurance that such events or targets will be achieved, and may be significantly different from that shown here. The information in this presentation, including statements concerning financial market trends, is based on current market conditions, which will fluctuate and may be superseded by subsequent market events or for other reasons.



vercapital.com