

The logo for Tages, featuring the word "Tages" in white lowercase letters inside a blue square with rounded corners, which is itself centered within a larger white square.

2023: UN VINTAGE PROMETTENTE PER IL PRIVATE DEBT

Signatory of:



A specialist alternative asset manager

- **Tages Capital SGR** è parte del **Gruppo Tages S.p.A.**, un asset manager company indipendente specializzata nella gestione di *Alternative Assets*, con **circa € 8^(*) miliardi** di masse in gestione
- Tages Capital SGR è attualmente il **secondo operatore fotovoltaico in Italia** con asset per oltre € 2 miliardi, gestiti per il tramite di due fondi, Tages Helios e Tages Helios II, che hanno raccolto oltre € 700 milioni di commitment da investitori istituzionali e privati
- Attualmente siamo in raccolta con il terzo vintage della strategia infrastrutturale Helios (primo closing a marzo) e con il nostro primo fondo di Private Debt
- Tages Capital SGR è un player di riferimento sul mercato degli investimenti private market con un forte **focus ESG: tutti i nostri fondi sono articolo 8 e 9**

Tages Capital SGR: Key figures

2 Fondi in gestione

Tages Helios, Tages Helios II

+€ 2 bn

Gross Asset Value

2 Fondi in raccolta

Helios Net Zero e Tages Credit Fund

~ € 1 bn

Obiettivo di raccolta dei fondi

30+

Professionisti

60+

Clienti istituzionali (130+ privati)

2nd

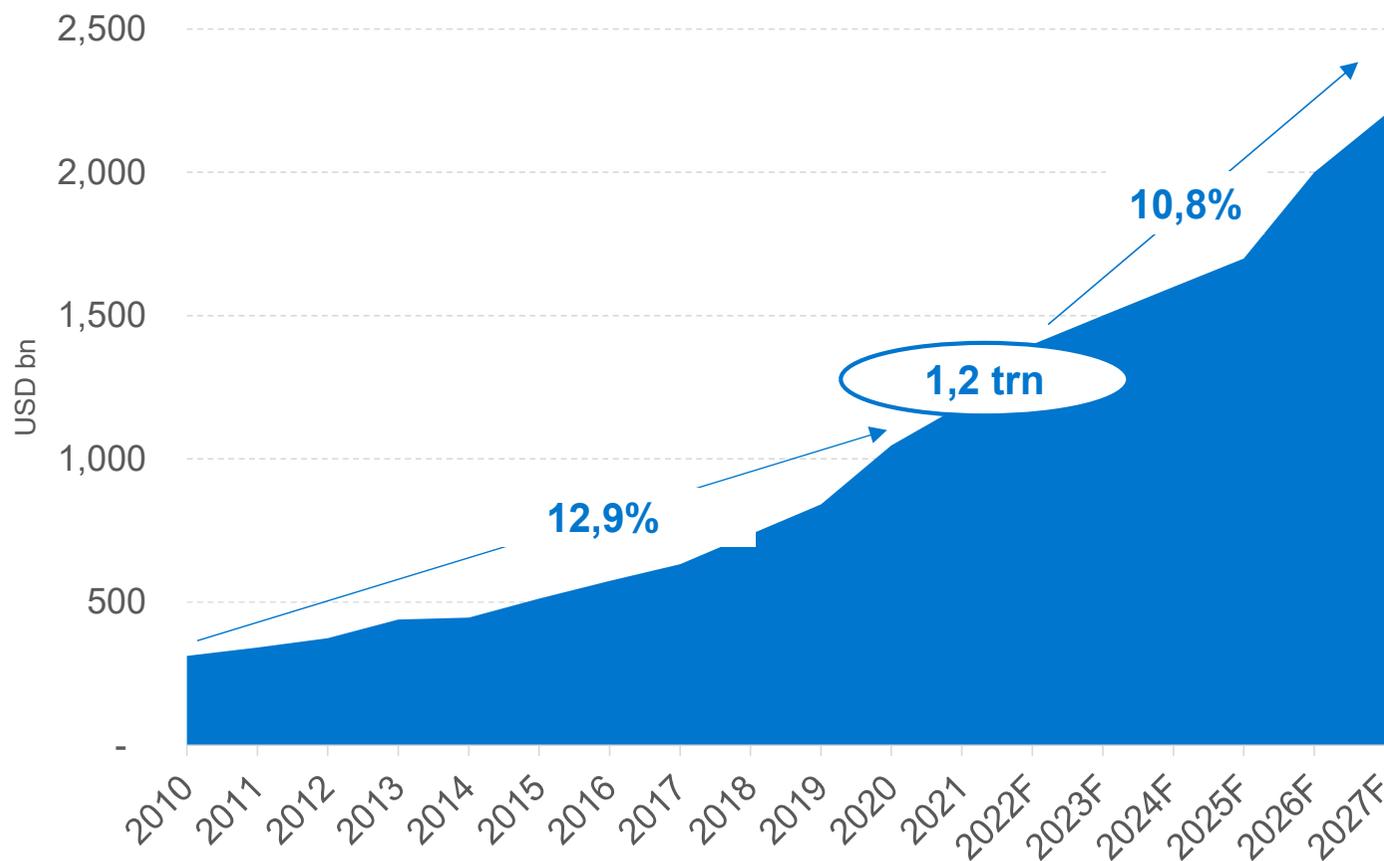
Secondo operatore fotovoltaico in Italia

622 MW

In 297 impianti di energia rinnovabile

(*) Data di riferimento: fine esercizio 2022

Asset Under Management | Global Private Debt Market 2010-2027F

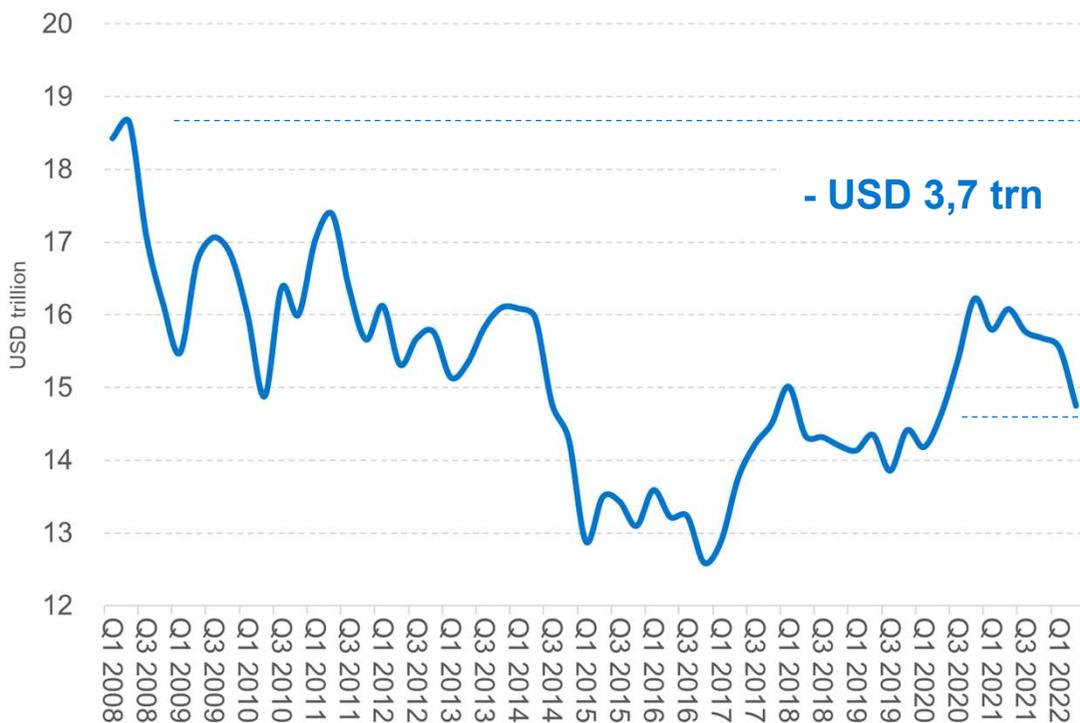


Il **Private Debt** ha visto una crescita costante degli AuM a livello globale e rappresenta oltre il 10% del totale degli asset nel segmento dei **Private Markets**

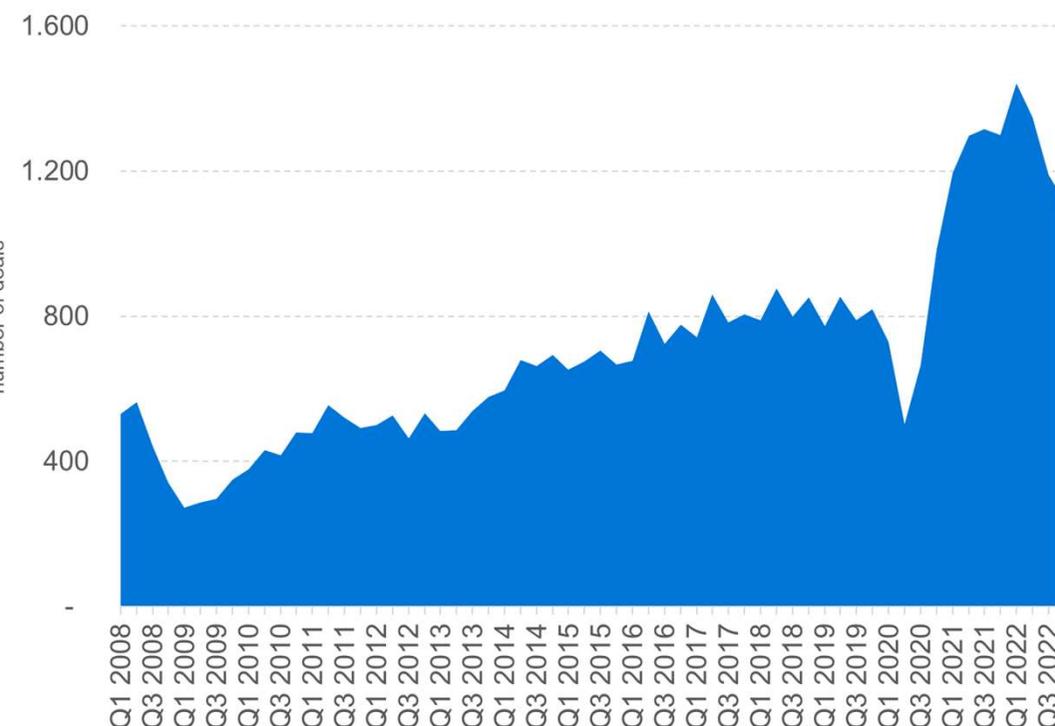
Gli AuM nel **Private Debt** nel 2021 hanno raggiunto **USD 1,2 trilioni** ed sono attesi in crescita ad un Cagr del **10,8%** tra il 2021 e il 2027 (USD 2,2trn nel 2027)

Fonte: Preqin

Riduzione dell'attività di Bank lending in Europa | Aumento dell'attività di M&A in Western Europe



Fonte: Bank for International Settlement, release Dicembre 2022, Bank credit to private non-financial sector in Euro area and UK



Fonte: Mergermarket

Progressiva **riduzione dell'attività di Bank lending** (c. USD 3,7 trn) in Europa nel periodo 2008-2022..

..nello stesso periodo il **numero di operazioni di M&A è più che raddoppiato in WE**. L'M&A rappresenta il principale driver per la crescita di Private Debt

Perchè il 2023 sarà un ottimo vintage per il Private Debt ?

FINE DEI TASSI ZERO

- Il Private Debt oggi offre **rendimenti più elevati** rispetto alla media storica degli ultimi 10 anni e **stabilità nei Portafogli** degli investitori a medio-lungo termine
- La strategia Private Debt di Tages investe in **finanziamenti a tasso variabile** in grado di avvantaggiarsi dell'aumento dei tassi di interesse di mercato

ELEVATA DOMANDA DI CREDITO

- I grandi stravolgimenti economici e geopolitici hanno accelerato le necessità di cambiamento delle imprese e di conseguenza la domanda di credito
- Le banche stanno riducendo ormai da anni la loro capacità di fare credito soprattutto a medio lungo termine
- Il Private Debt offre **soluzioni di finanziamento "su-misura"**, con **elevati livelli di flessibilità** rispetto all'offerta bancaria

PORTAFOGLIO PIU' RESILIENTE

- Gli strumenti di finanziamento Private Debt in cui investiamo sono assistiti da **garanzie reali** e con **covenant finanziari**
- L'approccio attivo del **gestore Private Debt, partner dell'imprenditore** cui ha fatto credito, riduce la rischiosità dell'investimento

- L'obiettivo di Tages è creare **un fondo di credito leader nel settore del Private Debt in Italia**, in grado di supportare la crescita delle **imprese italiane di medie dimensioni** finanziando **operazioni di finanza straordinaria** (i.e. M&A e Leveraged Buy-Outs), **programmi di investimento** ed interventi a **supporto della struttura finanziaria**



FOCUS STRATEGIA

- Portafoglio high conviction di **15-20 investimenti**
- **Soluzioni** di finanziamento **flessibili** principalmente **Senior Secured** e **Unitranche (c. 70%)**
- Forma tecnica: finanziamenti diretti (**Loans**), prestiti obbligazionari (**Bonds**), a **tasso variabile** e assistiti da **garanzie reali** e in valuta **Euro**
- Focus su **origination primaria** (investimenti Primari) e **maintenance covenant**
- **Forte engagement ESG (articolo 8) con modello proprietario**



INVESTIMENTO TIPO

- Focus principale su **medie imprese** con un fatturato max. € 500 milioni (lower-mid market)
- Ticket di investimento: **€ 10-25 milioni**
- Durata degli interventi: **3-7 anni** (vita media c. 3 anni)
- Focus geografico: **Italia**



OPPORTUNITÀ DI INVESTIMENTO

- Contesti di intervento: **LBO, M&A, Refinancings**, programmi di investimento e a supporto della **struttura finanziaria**
- **Attualmente vediamo le maggiori opportunità su:**
 - Settori trainati dalla transizione digitale
 - PMI esportatrici
 - Società già coinvolte o con desiderio di elevare il proprio profilo ESG

Il presente documento ha finalità meramente informativa ed è inteso per l'uso esclusivamente interno del Destinatario, il quale ha espressamente richiesto di riceverlo al fine di valutare la possibilità di investire in un veicolo di investimento di futura eventuale istituzione dedicato all'investimento in crediti. L'invio del presente documento non costituisce un'offerta o un invito a sottoscrivere quote del veicolo di investimento in esso descritto. È vietata la diffusione, in tutto o in parte, dei contenuti al pubblico e a soggetti diversi dal Destinatario. Esso non può essere riprodotto, in tutto o in parte, copiato, distribuito, trasmesso o altrimenti divulgato a terzi, senza il preventivo consenso scritto di Tages Capital SGR S.p.A. ("Tages").

Il presente documento è stato predisposto da Tages, sulla base di informazioni pubblicamente disponibili, di dati elaborati internamente e di altre fonti di terze parti ritenute affidabili. Le informazioni ottenute da fonti pubbliche o da terze parti non sono state verificate da Tages che, pertanto, non ne garantisce l'accuratezza, la completezza o l'affidabilità.

I contenuti nel presente documento si riferiscono alla data in cui esso è stato redatto, indipendentemente dal momento in cui il lettore può ricevere o accedere alle informazioni ivi presenti. I contenuti non hanno pretesa di completezza e possono essere soggetti, in qualsiasi momento, a modifica senza obbligo di preavviso da parte di Tages. Per tale motivo, i contenuti del presente documento non intendono generare affidamento nei Destinatari dello stesso. Tages non fornisce pertanto alcuna garanzia espressa o implicita sull'accuratezza e completezza delle informazioni recate dal presente documento.

Le eventuali opinioni espresse su investimenti e mercati, nonché le analisi contenute nel presente documento, potrebbero non riflettere completamente la view complessiva di Tages. Opinioni diverse possono essere formulate sulla base di diversi stili di investimento, obiettivi, punti di vista o filosofie.

La sintetica descrizione di alcune delle principali caratteristiche dell'istituendo fondo di investimento contenuta nel presente documento, così come la consegna del medesimo non hanno finalità di – né costituiscono in alcun modo – consulenza in materia di investimenti, offerta al pubblico, invito a offrire o messaggio promozionale finalizzato alla sottoscrizione delle quote dell'istituendo Fondo.

Si raccomanda il Destinatario di fondare ogni eventuale futura decisione in merito all'iniziativa descritta nel presente documento sull'esame della documentazione del Fondo, che sarà predisposta da Tages in caso di positivo sviluppo dell'iniziativa e sulla revisione della stessa da parte di consulenti finanziari, legali e fiscali di fiducia.

Tages

CREDIT FUND

MILANO

Corso Venezia 18, 20121

+39 02873371 | info@tagescapital.com