

ALLA SCOPERTA DEI NOSTRI MONDI  
Osservatorio AIM Italia

---

Milano, 30 Luglio 2015



## WHITE FLEET III – GLOBES ITALY EQUITY STAR

---

### DISCLAIMER

Tutte il materiale che segue è fornito a solo scopo informativo ed è ad uso esclusivo del destinatario, e le informazioni ivi contenute sono indirizzate esclusivamente a investitori professionali e qualificati.

Tale materiale non costituisce né un'offerta né una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari o servizi bancari e non esonera il ricevente dall'esercitare il proprio giudizio. Al destinatario si raccomanda in particolare di controllare che tutte le informazioni fornite siano in linea con le proprie circostanze per quanto riguarda le conseguenze legali, regolamentari, fiscali o di altro tipo, ricorrendo se necessario all'ausilio di consulenti professionali. Le informazioni non sono inoltre indirizzate alle persone che, in ragione della loro nazionalità o luogo di residenza, non sono autorizzate ad accedere a tali informazioni in base alle leggi locali. Né il presente documento né alcuna copia di esso possono essere inviati, portati o distribuiti negli Stati Uniti o a persone US (ai sensi della Regulation S dello US Securities Act del 1933 nella versione vigente).

Questa documentazione non può essere riprodotta (né interamente né in parte), trasmessa, modificata o usata per scopi pubblici o commerciali senza il pregresso preventivo in forma scritta di Patrimony 1873.

Tutti gli investimenti comportano **rischi**, in particolare per quanto riguarda le fluttuazioni del valore e del rendimento. Gli investimenti in valuta estera comportano il rischio aggiuntivo che tale moneta possa perdere valore rispetto alla moneta di riferimento dell'investitore. Il calcolo dell'indicatore del rischio si basa sulla direttiva CAERVM/10-673. L'indicatore del rischio si basa su dati storici e parzialmente simulati; non può essere utilizzato per prevedere sviluppi futuri. Prima di prendere decisioni in merito all'investimento, si invita a leggere il prospetto e prendere contezza dei fattori di rischio.

I dati storici sulla **performance** e gli scenari dei mercati finanziari non sono garanzia per i redditi attuali o futuri. La performance non tiene conto delle commissioni e dei costi applicati al momento dell'emissione e del riscatto delle quote. Inoltre, non può essere garantito che l'andamento dell'indice di riferimento («benchmark») sarà raggiunto od oltrepassato.

I **prodotti** menzionati sono stati costituiti ai sensi delle rispettive leggi vigenti. Le sottoscrizioni sono valide solo se effettuate sulla base delle versioni in vigore del prospetto di vendita, del prospetto semplificato o del documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (se disponibile), nonché dell'ultimo bilancio annuale o dell'ultima relazione semestrale, se pubblicata successivamente. La classificazione dei prodotti può variare nel futuro e non rappresenta una garanzia. Potenziali conflitti di interessi non possono essere esclusi. Per ogni prodotto o fondo citato nel presente documento è fornito uno specifico disclaimer di riferimento.

Questo materiale è stato preparato da Patrimony 1873 S.A.. Ne' le banche depositarie ne' gli agenti incaricati del calcolo del NAV hanno autonomamente verificato le informazioni qui riportate, e pertanto non garantiscono circa l'accuratezza, la completezza o l'affidabilità di esse.

Il Global Distributor può fornire su richiesta ogni documentazione di marketing più aggiornata. I documenti relativi ad ogni prodotto menzionato, la normativa o gli articoli circa la gestione dei fondi può essere ottenuta gratuitamente da [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

## WHITE FLEET III – GLOBES ITALY EQUITY STAR

# Chi siamo

---

### **TRADIZIONE, DEDIZIONE, PROTEZIONE**

- Patrimony 1873 è una wealth management company, partecipata al 100% da BSI, che fa della propria tradizione svizzera, della equidistanza rispetto al mondo bancario e della conseguente indipendenza di giudizio, della dedizione al cliente e della conoscenza approfondita del suo patrimonio di valori, le proprie chiavi di successo
- Patrimony 1873 propone alla propria clientela una ampia e specialistica gamma di servizi mirati alla protezione ed alla gestione coordinata di un patrimonio analizzato nel suo complesso.
- Patrimony 1873 è in possesso di una licenza quale commerciante di valori mobiliari ed è sorvegliata FINMA, l'organo svizzero di vigilanza dei mercati
- Patrimony 1873 gestisce al 30 giugno 2015 circa 7,1 miliardi di franchi svizzeri

## Il contesto di riferimento

---

### AIM Italia

dal 2009 è il mercato azionario di riferimento per la crescita delle PMI

L'impatto economico dell'AIM Italia si riassume in:

- **Oltre 11'000 posti di lavoro**
- **2.9 miliardi di euro di capitalizzazione borsistica**
  - **536 milioni di euro di capitale raccolto in IPO**
  - **3.4 miliardi di euro di fatturato nel 2014 (+23%)**
    - **EBITDA medio 2014 +9% rispetto al 2013**

Fonte: «Osservatorio IR Top su AIM Italia 2015»

WHITE FLEET III – GLOBES ITALY EQUITY STAR

## La nostra identità

---

# White Fleet III – Globes Italy Equity Star

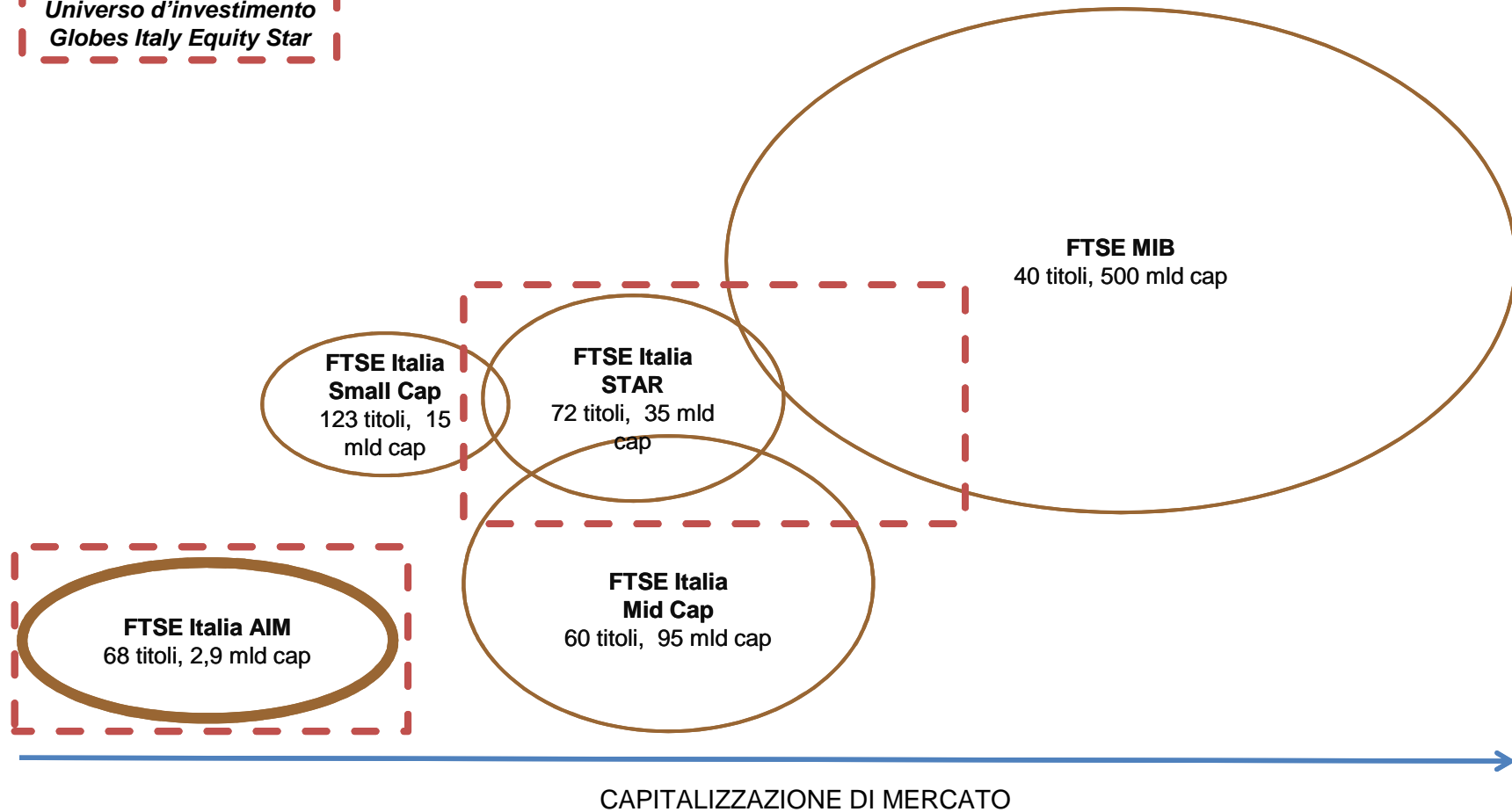
investe nel:

Made in Italy	Territorio	Futuro
Supportiamo le aziende che promuovono nel mondo la qualità, la tecnologia, lo stile di vita ed il design italiano.	Supportiamo le eccellenze, che sono tali perché possono nascere solo in Italia	Supportiamo le aziende con programmi di crescita e di internazionalizzazione.

## WHITE FLEET III – GLOBES ITALY EQUITY STAR

# Universo di riferimento

**Universo d'investimento  
Globes Italy Equity Star**



## WHITE FLEET III – GLOBES ITALY EQUITY STAR

# L'opportunità AIM Italia

---

- Dal 2012 AIM Italia rappresenta un'opportunità per dare visibilità e lustro alle aziende italiane virtuose di piccola e media dimensione
- Offre la possibilità di un accesso facilitato al mercato finanziario del capitale di rischio per le PMI che sono:
  - INNOVATIVE
  - CON PROGETTI DI CRESCITA E SVILUPPO
  - CON PROSPETTIVE DI INTERNAZIONALIZZAZIONE
- Orientamento delle società alla creazione di valore
- Accelerazione alla crescita non solo per canali interni ma anche per vie esterne, tipicamente mediante acquisizioni
- La quotazione deve rappresentare un momento di crescita imprenditoriale
  
- In questo scenario ci profiliamo come un Partner finanziario stabile che supporta nel tempo la crescita delle società in cui investiamo.

## WHITE FLEET III – GLOBES ITALY EQUITY STAR

## Filosofia di gestione



- Accesso ad un segmento di mercato che rispecchia la capacità di fare impresa in Italia, senza obblighi d'investimento in titoli a larga capitalizzazione che costituiscono gli indici tradizionali
- Possibilità di investire attraverso tutti gli strumenti di mercato, inclusi prestiti convertibili e a determinate condizioni warrants
- Partecipazione ad operazioni ordinarie/straordinarie di capitale quali IPO e aumenti



WHITE FLEET III – GLOBES ITALY EQUITY STAR

Filosofia di gestione

- Nessuna asset allocation di portafoglio
- Nessun vincolo di settore
- Nel rispetto del prospetto, delle linee guida definite e dei basilari principi di concentrazione e diversificazione la costituzione del portafoglio è tipicamente su base opportunistica
- Scenario macro e prospettive di mercato contribuiscono ad identificare potenziali fattori positivi e fattori critici e di rischio.



## WHITE FLEET III – GLOBES ITALY EQUITY STAR

## Filosofia di gestione

---

La selezione delle aziende è basata su una tipica analisi fondamentale con un focus particolare sulla componente umana e prospettica delle società:

- rapporti diretti e continuativi con gli azionisti di riferimento e il management
- due diligence sulla Società, azionisti di riferimento e management
- approccio bottom up con modelli di valutazione aziendale
- valutazione del posizionamento strategico, analisi settoriale e aspetti di competitività
- analisi dei piani di crescita legati all'utilizzo dei mezzi raccolti e relativo monitoraggio
- Analisi posizionamento dell'azienda a medio periodo
- Trasparenza dell'azienda come elemento distintivo

WHITE FLEET III – GLOBES ITALY EQUITY STAR

# White Fleet III - Globes Italy Equity Star

- Globes Italy Equity Star è un comparto della Sicav di diritto lussemburghese White Fleet III con passaporto europeo sotto la direttiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo (UCITS IV)
- NAV quotidiano
- Sottoscrizione su base giornaliera valuta T+2
- Riscatti su base giornaliera, valuta T+5
- TER stimato: 1.4%
- AUM (al 24.07.2015): 31 mio Eur

Denominazione del fondo	White Fleet III Globes Italy Equity Star
Investment Manager	Patrimony 1873 SA Lugano, Svizzera
Company	White Fleet III
Auditor of the Company	PricewaterhouseCoopers, Luxembourg
Management Company	MultiConcept Fund Management SA, Luxembourg
Auditor of the ManCo	KPMG, Luxembourg
Central Administration	Credit Suisse Fund Services, Luxembourg
Custodian Bank	Credit Suisse Luxembourg
Classe:	I
Valuta:	EUR
ISIN:	LU1104035347

**Disclaimer:** This material has been prepared by Patrimony 1873 S.A. MultiConcept and Credit Suisse have not sought to independently verify any information contained herein and makes no representation or warranties as to the accuracy, completeness, or reliability of such information. The documents related to each product mentioned, the funds management regulations and/or articles may be obtained free of charge, in English, from Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., P.O. Box 369, L-2013 Luxembourg

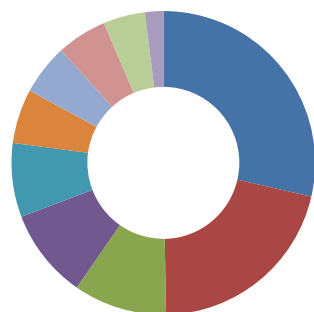
WHITE FLEET III – GLOBES ITALY EQUITY STAR

# White Fleet III - Globes Italy Equity Star

Globes Italy Equity Star al 24/07/2015:

- 49 Posizioni complessive
- 14 Società quotate sull'AIM per un controvalore di EUR 8,3M di cui
  - 13 IPO
  - 1 Aumento di capitale
- 19 Società quotate sullo STAR per un controvalore di EUR 11,5M
- 5 delle 6 società premiate nelle due edizioni dell'AIM Investor Day per il miglior progetto di quotazione in portafoglio

AIM ripartizione per settori in %



- Consumer Discretionary 28.58%
- Information Technology 21.15%
- Financials 9.94%
- Utilities 9.55%
- Industrials 7.9%
- Health Care 5.78%
- Materials 5.37%
- Consumer Staples 5.36%
- Telecommunication Services 4.44%
- Others 1.94%

AIM PRINCIPALI POSIZIONI IN%

EXPERT SYSTEM SPA	4.86%
MODELLERIA BRAMBILLA SPA	4.55%
DIGITAL MAGICS SPA	2.75%
PLT ENERGIA SPA	2.64%
MP7 ITALIA SPA	2.19%
COVER 50 SPA	2.16%

## WHITE FLEET III – GLOBES ITALY EQUITY STAR

# AIM Rischi e prospettive

---

### **RISCHI:**

- Liquidità
- Necessità di monitoraggio attivo sulle strategie societarie post IPO
- Presenza di investitori speculativi che poco si concilia con un'ottica di medio lungo periodo nella valutazione dei risultati

### **PROSPETTIVE:**

- La quotazione all'AIM deve essere una fase, una tappa di un processo di sviluppo
- Auspicabile il passaggio ai segmenti superiori del mercato per quelle società che hanno utilizzato la quotazione quale trampolino di lancio
- Mantenere l'identificazione sul mercato di quotazione
- Rafforzamento della presenza di investitori qualificati
- Ingresso di investitori retail sofisticati mediante investitori qualificati
- Maggior copertura da parte di analisti indipendenti

WHITE FLEET III – GLOBES ITALY EQUITY STAR

## Contatti

---

PATRIMONY 1873

**MARCO BOLDRIN**  
**Patrimony 1873 SA**  
Via Peri 21b  
CH - 6901 Lugano  
Tel. +41 (0)91 912 72 72  
Fax +41 (0)91 912 72 70  
marco.boldrin@patrimony1873.com  
Web: www.patrimony1873.com

GRAZIE

## Note legali

Il presente documento ha finalità puramente informative e non rappresenta nè un'offerta, nè un invito, nè una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di determinati prodotti e servizi, i quali possono subire variazioni in qualsiasi momento senza obbligo di preavviso.

Patrimony 1873 SA è autorizzata ad operare in Svizzera quale commerciante di valori mobiliari e, come tale, essa è soggetta alla supervisione dell'Autorità Federale di Vigilanza sui Mercati Finanziari (FINMA).

Patrimony 1873 SA non è autorizzata ad operare in qualità di commerciante di valori mobiliari in altri Paesi e non è autorizzata a promuovere e pubblicizzare in tali Paesi i propri prodotti e servizi finanziari.

In alcuni Paesi determinati prodotti e servizi sono soggetti a restrizioni legali; le informazioni relative a tali prodotti si intendono pertanto destinate ai Paesi nei quali tali restrizioni non sono operanti.

46° 0' 22.277" N 8° 56' 57.897" E