

Fondi di Investimento Alternativi: il posizionamento degli Investitori Istituzionali italiani

Davide Squarzoni
Amministratore Delegato

Milano, 4 settembre 2019

Da venti anni al fianco degli investitori

Prometeia Advisor SIM
è la società di
consulenza finanziaria
**leader sul mercato
istituzionale italiano**

- Oltre **100 investitori istituzionali** lavorano ogni giorno a fianco dei nostri professionisti, **un team di oltre 40 risorse altamente specializzate**, apprezzandone competenza e capacità di offrire soluzioni personalizzate e innovative
- I **nostri clienti** sono Fondazioni di origine bancaria, Casse privatizzate, Fondi pensione ed Assicurazioni, Casse e Fondi sanitari, Corporate e Family Office
- Prometeia Advisor SIM ha sede a **Bologna** e uffici anche a **Milano** e **Roma**

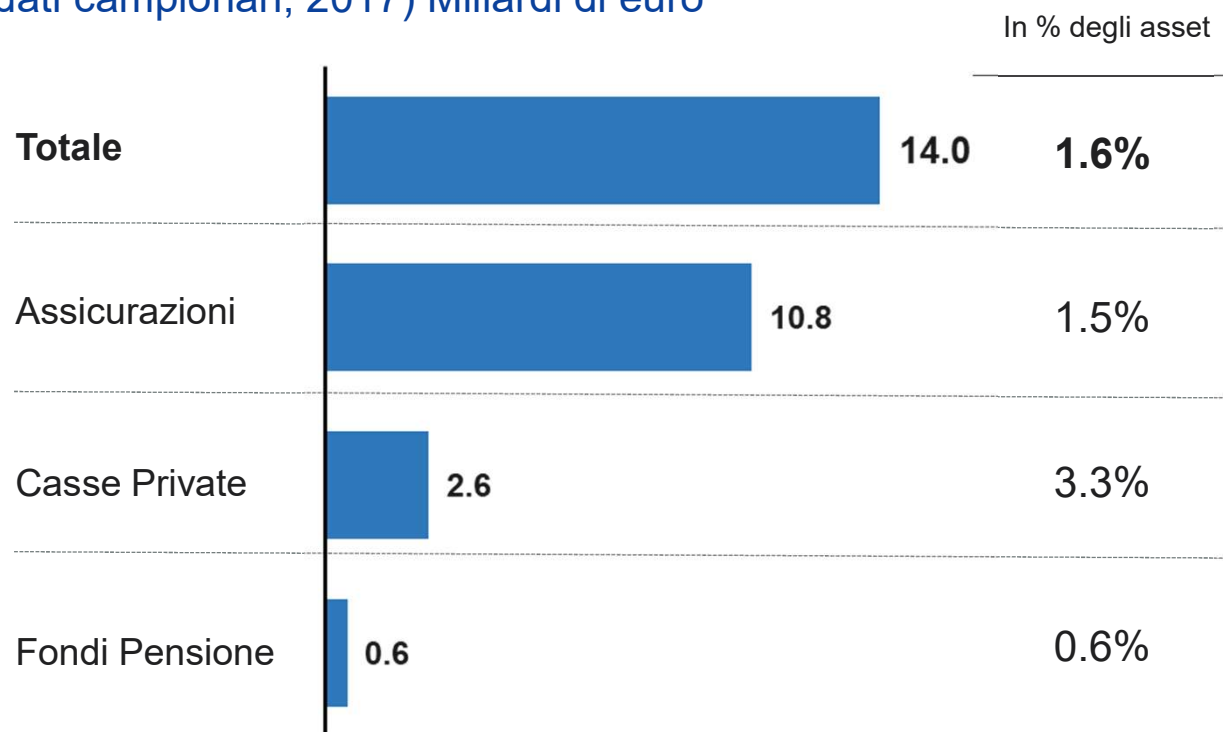


→ **Gli investimenti in private asset degli
Investitori Istituzionali italiani**

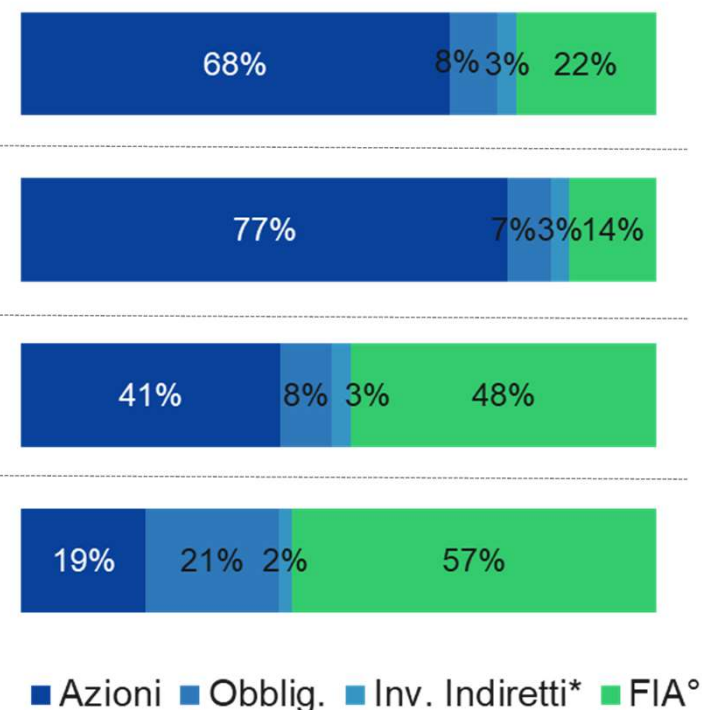
→ Percorsi di investimento in economia reale

Investimenti in economia reale: dove siamo...

Investimenti nell'economia reale italiana^ (dati campionari, 2017) Miliardi di euro



Composizione degli investimenti in economia reale italiana

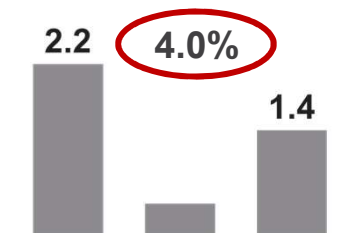


all rights reserved

Fonte: stime Prometeia su dati Ania, Ivass, Eiopa, dati di bilancio
(^*) Investimenti in Italia al netto dei titoli di emittenti finanziari. Per i fondi pensione preesistenti, campione rappresentativo di ca. 75% del mercato. Per le Assicurazioni, dati relativi agli investimenti di classe C a valori di mercato. Per i titoli in gestione diretta e in GP, stime sui primi 50 titoli in portafoglio. FIA degli enti previdenziali comprensivo del commitment residuo; (*) stima dei titoli italiani non finanziari sottostanti i fondi comuni ;(°) PE, PD, Infrastrutturali

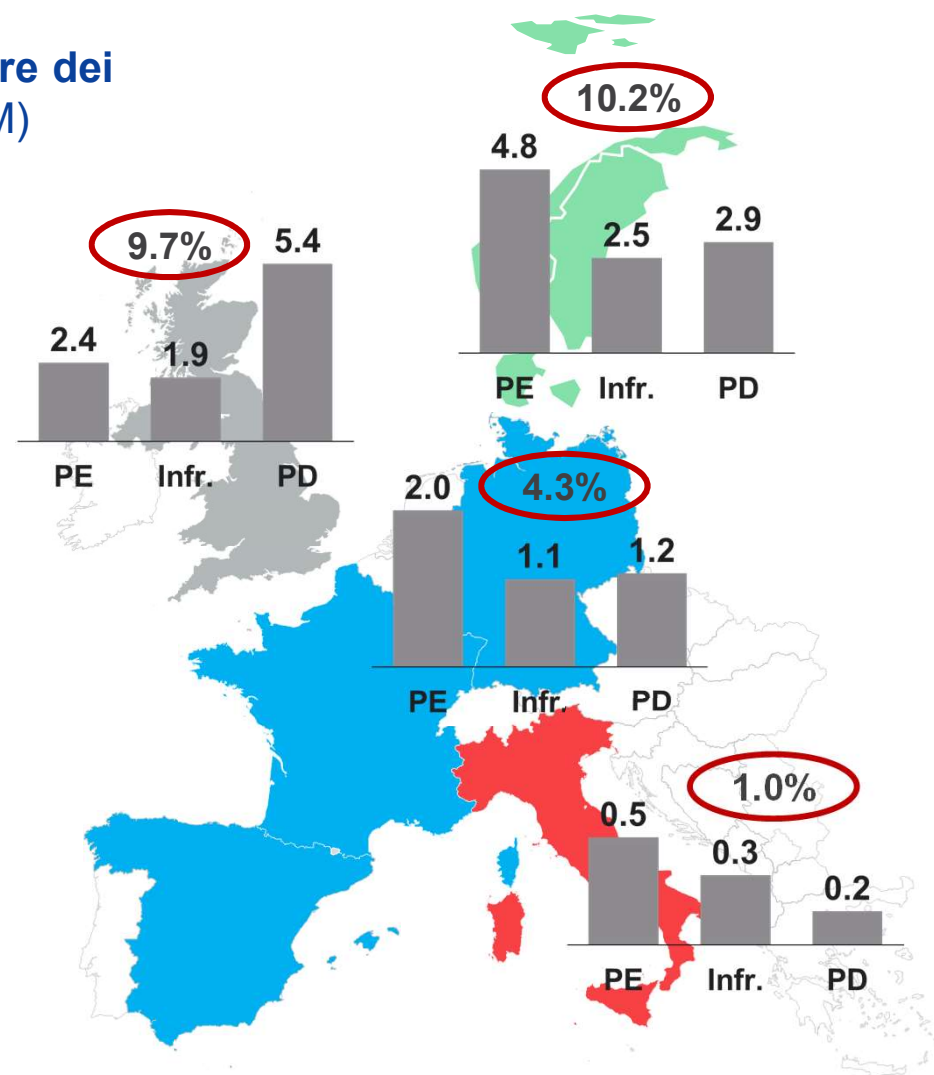
...rispetto al resto del mondo...

Investimenti in Private Equity/Debt e infrastrutture dei fondi pensione e delle assicurazioni (% degli AuM)



Investimenti nelle altre economie avanzate (% AuM)

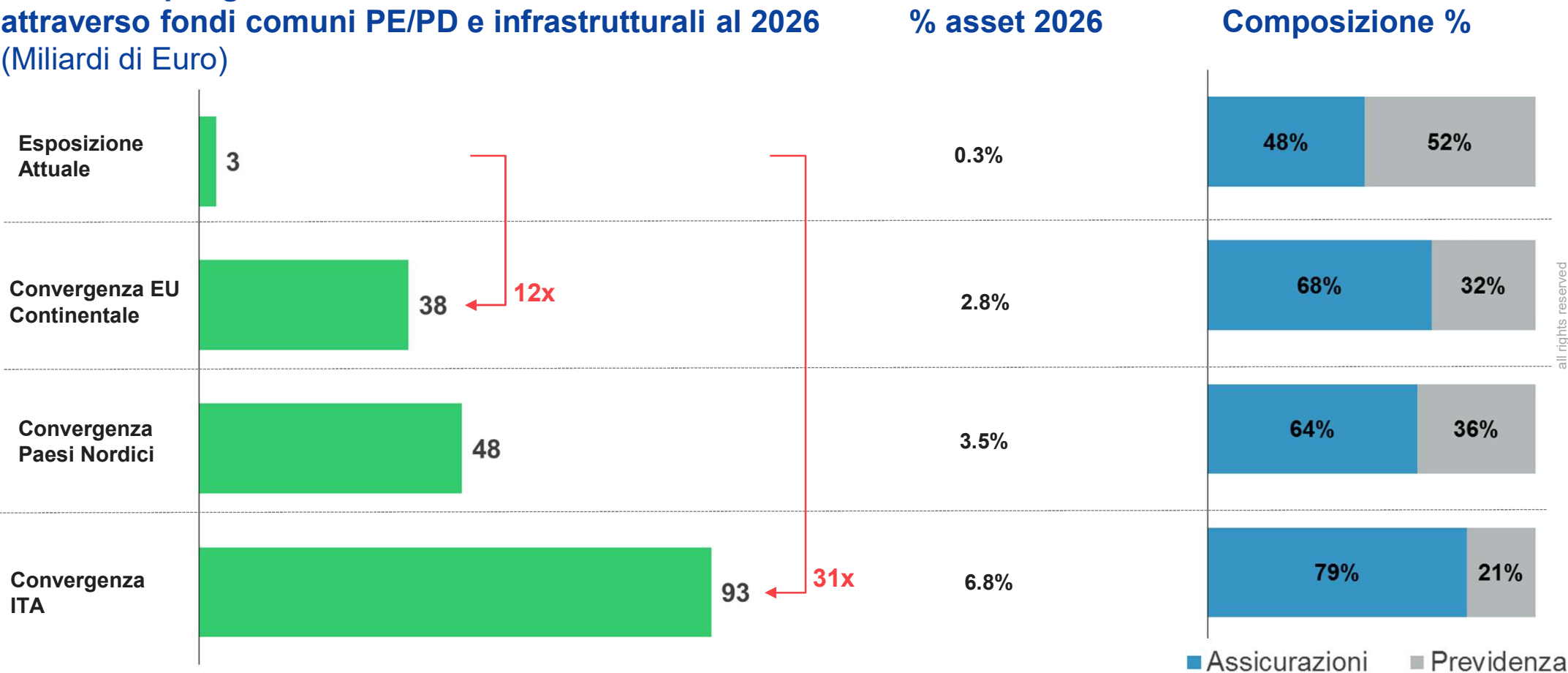
Assicurazioni	3.6
Fondi pensione	7.9



Fonte: elaborazioni Prometeia su dati Preqin

...e rispetto al potenziale

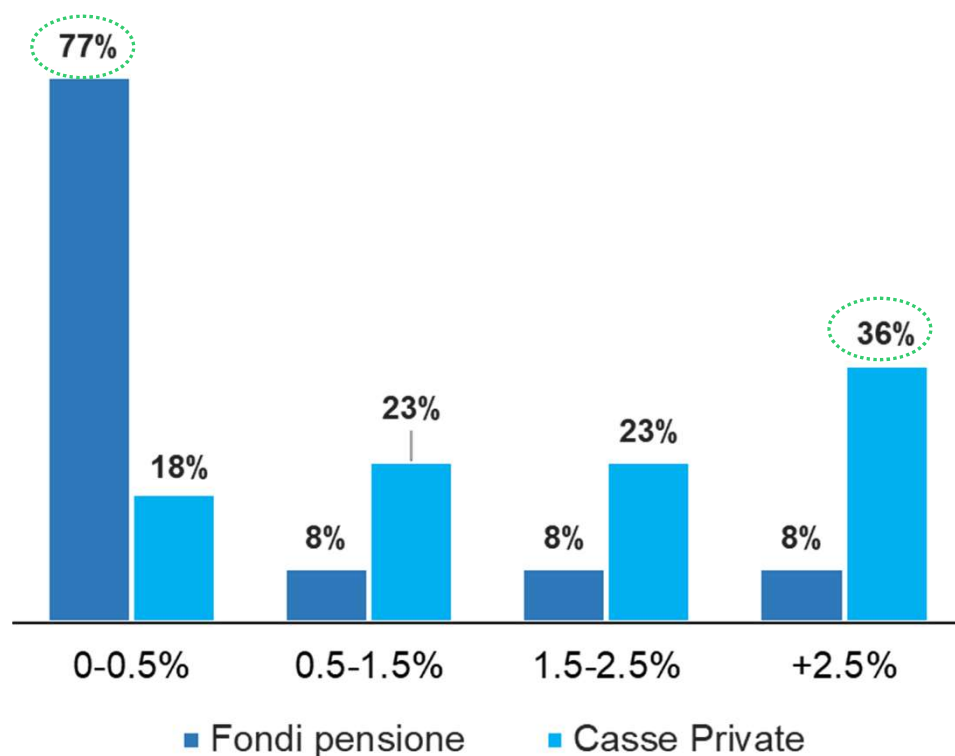
Potenziale per gli investimenti in economia reale italiana attraverso fondi comuni PE/PD e infrastrutturali al 2026 (Miliardi di Euro)



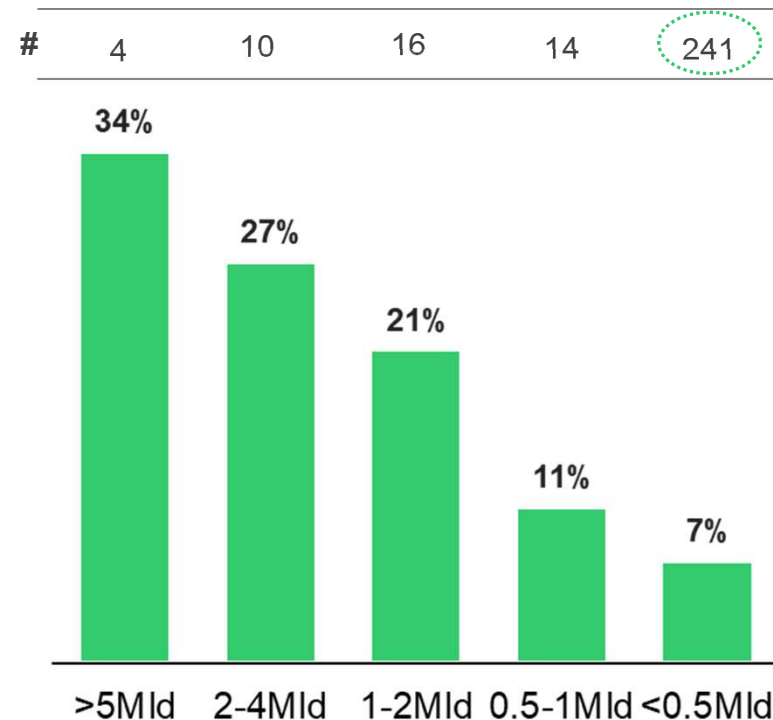
Assicurazioni: investimenti di classe C. Previdenza comprende fondi pensione e casse
Fonte: stime e previsioni Prometeia su dati Preqin e bilanci enti istituzionali

Il potenziale maggiore sta nei Fondi Pensione

Dispersione del peso degli investimenti in economia reale
(dati campionari, 2017)



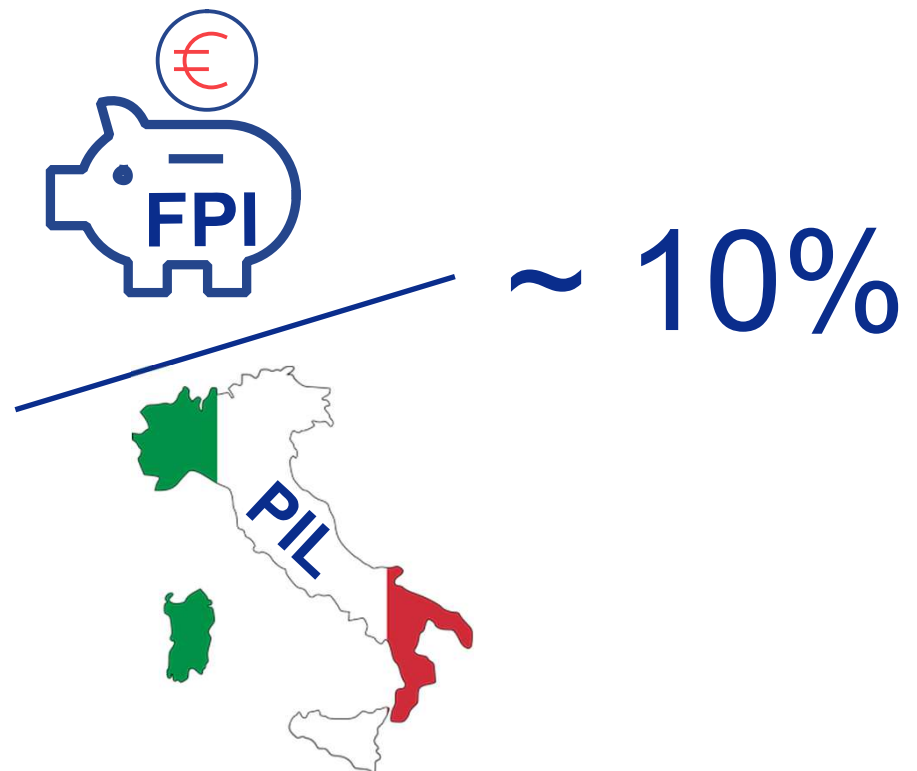
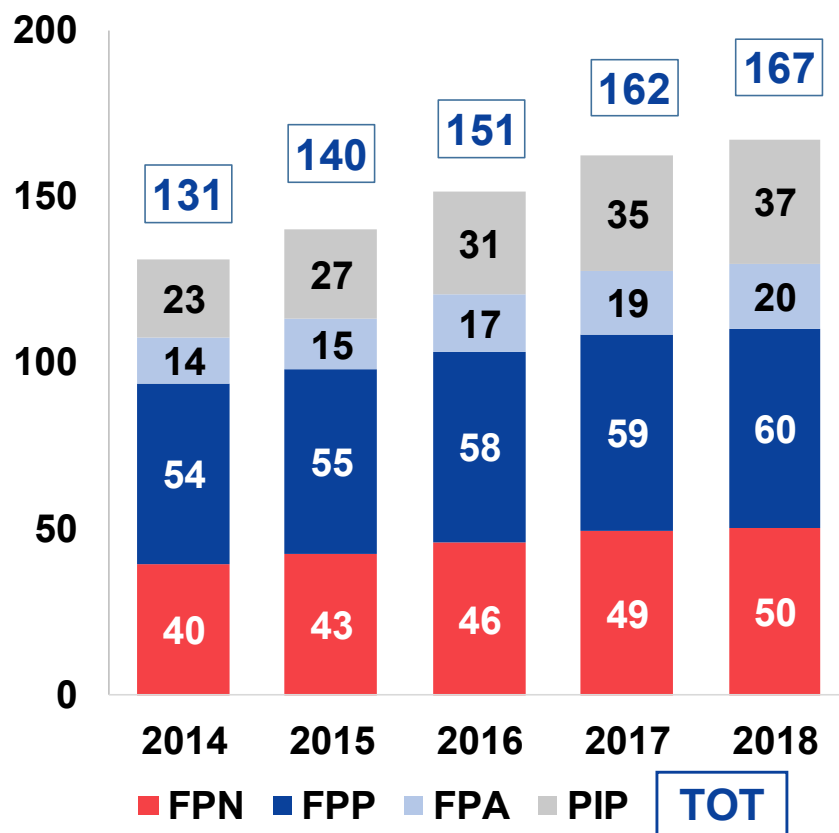
Fondi pensione per classe dimensionale
(in % dell'ANDP al 2017)



Fonte: elaborazioni e stime Prometeia su dati Ania, Ivass, Eiopa, Covip e dati di bilancio
Per i fondi pensione preesistenti, campione rappresentativo di ca. 75% del mercato

Fondi Pensione Italiani: patrimoni significativi rispetto alla nostra economia

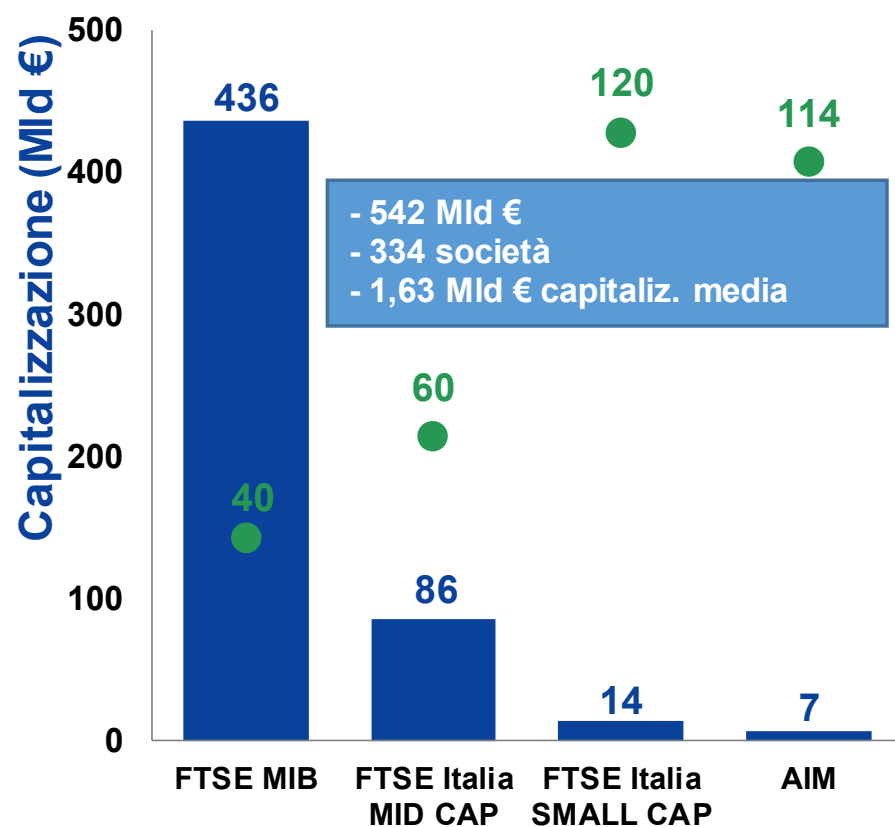
Patrimoni Fondi Pensione Italiani
(«FPI», Miliardi.€)



Fonte: Elaborazioni su relazioni annuali Covip

I Fondi Pensione Italiani «valgono» il 30% della capitalizzazione di Borsa delle società quotate in Italia...

Capitalizzazione società italiane quotate (maggio 19)

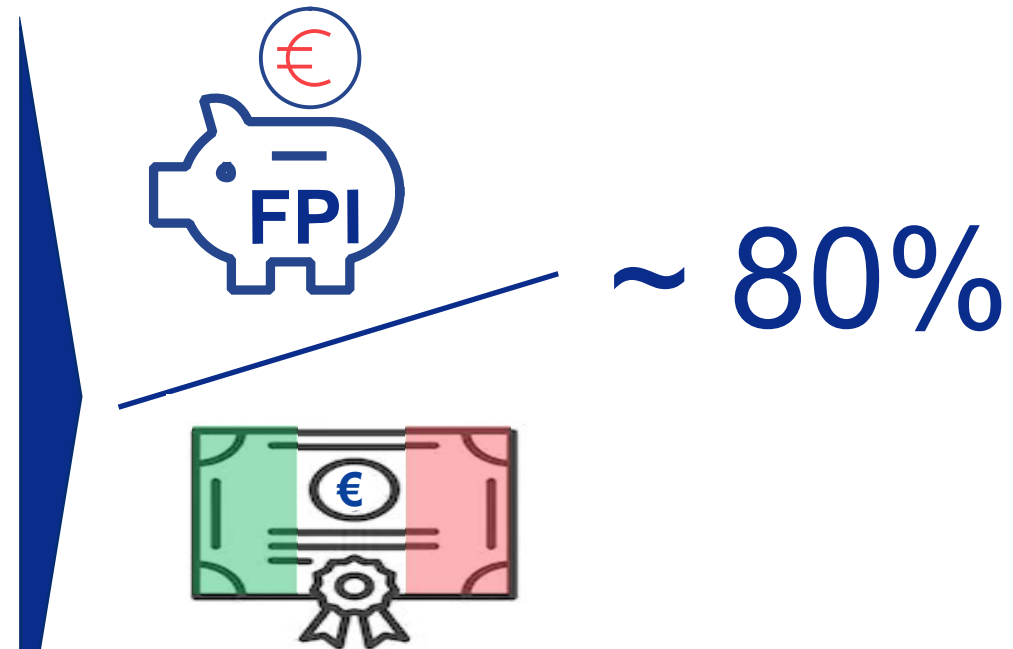
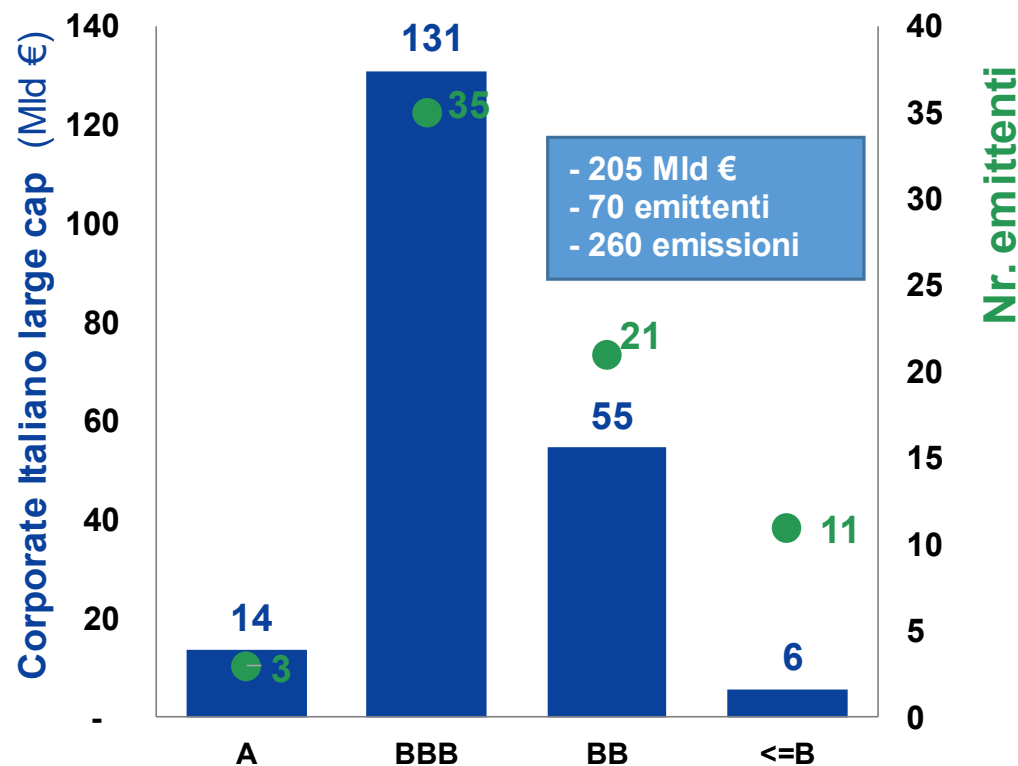


Fonte: Elaborazioni su dati Borsa Italiana



...e l'80% del valore di mercato del debito emesso da società quotate

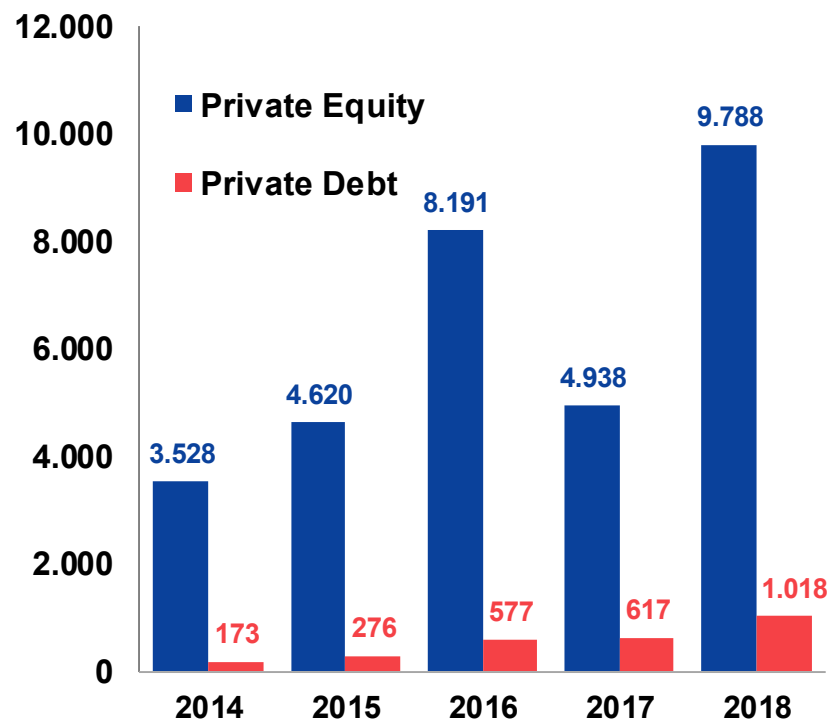
Debito quotato società italiane large cap (maggio 19)



Fonte: Elaborazioni su dati ICE BofAML (valori a mkt emissioni quotate in € o in \$ > 250 Mn.€)

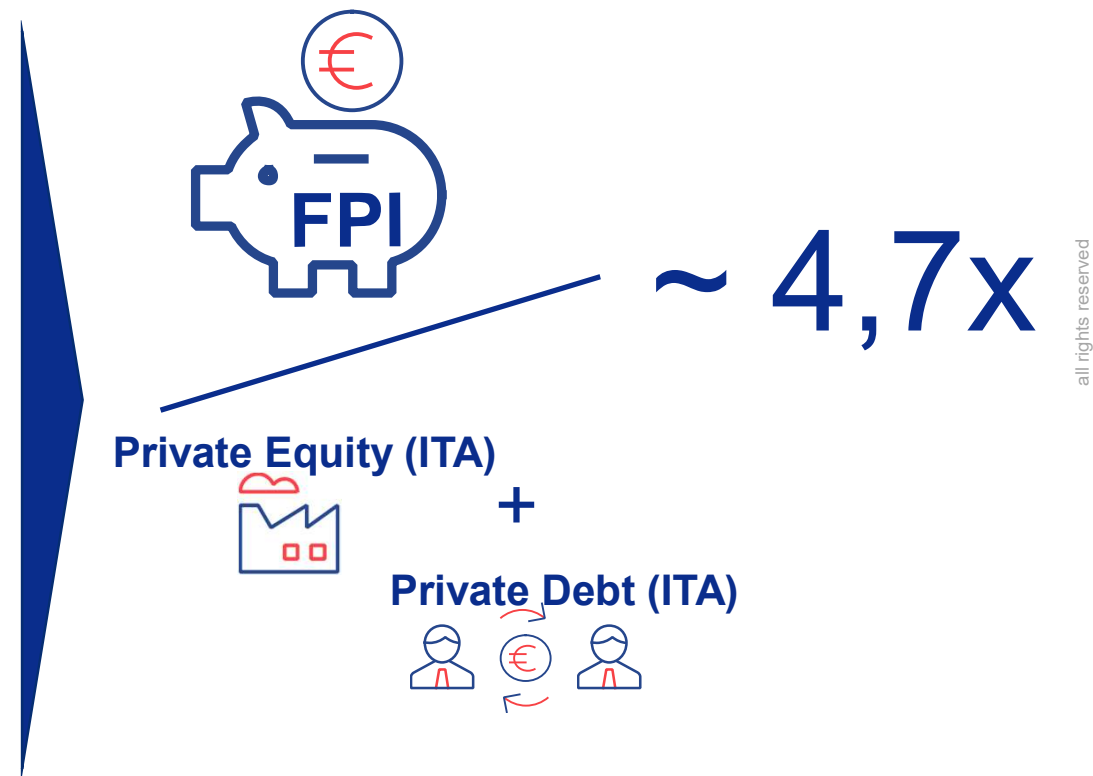
Mentre cresce la domanda e raccolta di «capitale paziente»

Evoluzione investimenti Private Equity e Debt (Mln €)



Nota: il private equity include anche le infrastrutture

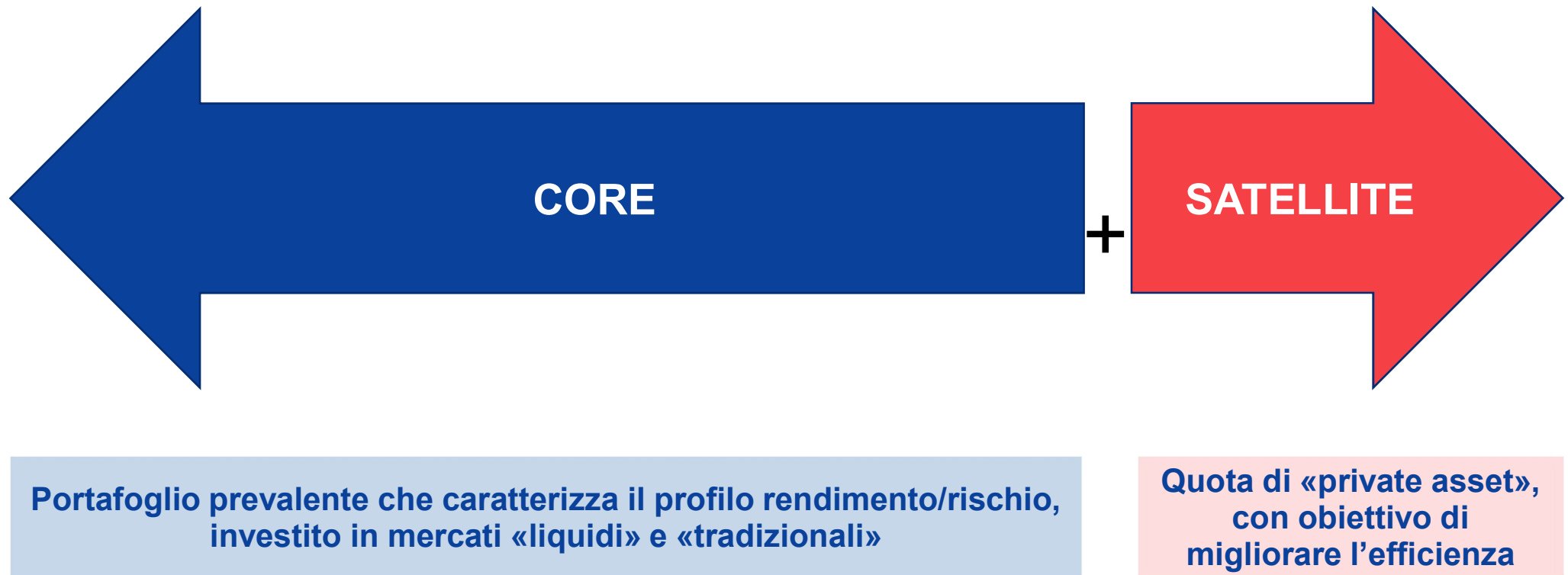
Fonte: AIFI 2018 – Il mercato italiano del Private Equity Venture Capital e Private Debt



→ Gli investimenti in private asset degli
istituzionali italiani

→ **Percorsi di investimento in economia reale**

È opportuno ottimizzare la logica di costruzione del portafoglio complessivo: non solo «core»!



Progetto Iride

I soggetti promotori



5

Fondi pensione negoziali

6

Miliardi di patrimonio

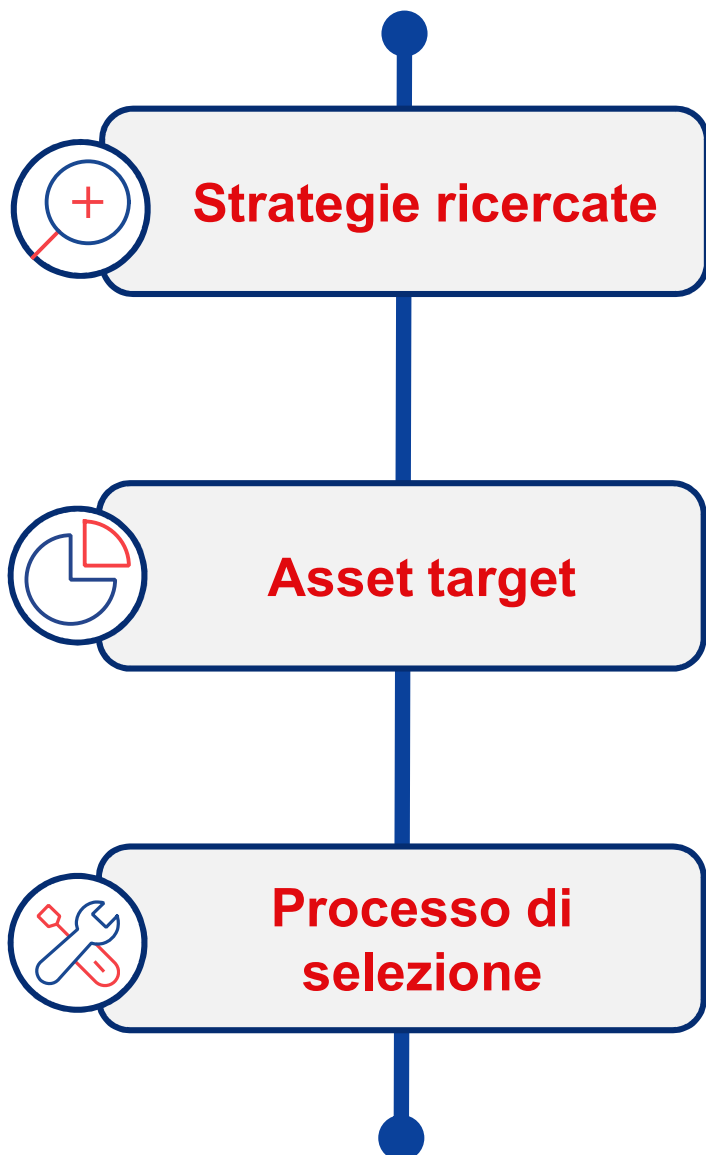
17.000

Iscritti complessivi

il «Progetto Iride» è un'iniziativa sinergica dei cinque fondi pensione finalizzata alla selezione di un gestore di private equity

Progetto Iride

Panoramica del progetto



Fondi di private equity che investono prevalentemente in Europa, focalizzati in strategie **growth e buy-out**.

Si prevede una **quota significativa** di investimenti in società residenti **in Italia**

Ammontare indicativo complessivo degli impegni (“commitment”) pari a **216 Mil.€**. **veicolati in mandati di gestione**

Processo di selezione istruito in **conformità con il D. Lgs. n. 252/2005** (art. 6, comma 6 e comma 1, lett. c-bis, come recentemente modificato dal Decreto 147/2018) e con la Delibera Covip del 9 dicembre 1999.

Progetto Iride

I punti di forza

Iniziativa consortile

Sinergie in fase di **studio preliminare, di processo di selezione** e di implementazione di uno specifico **presidio dei rischi**.

Possibile solo grazie all'impegno e la fattiva collaborazione degli amministratori e delle strutture operative dei Fondi Pensione coinvolti.

Modello d'investimento

I Fondi pensione hanno maturato la convinzione che, in questa fase, una **gestione delegata fosse la soluzione più adeguata** per approcciare il mondo dei *private markets*, non escludendo comunque ulteriori investimenti anche diretti in futuro.

Coordinamento

Prometeia Advisor Sim ha contribuito fin dall'inizio al progetto, in qualità di *project manager* ma anche e soprattutto di partner tecnico, grazie alla propria competenza sul tema degli investimenti illiquidi

Progetto Iride

Il percorso



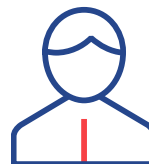
Formazione Organi

Sessioni di formazione
specifica sull'investimento
in *private assets*



Asset allocation

Quantificazione quota
investibile per singola
strategia / area geografica /
settore



Selezione GEFIA

Iter selettivo: bando di gara
e questionario, audizioni /
selezione / set-up operativo
e contrattualistica



Monitoraggio

Potenziamento struttura
interna del Fondo e
supporto
di advisor esterno

seconda metà del 2018

22 marzo '19: Bando
pubblico

3 maggio '19: ricezione
candidature (oltre 15)

settembre '19: annuncio
del GEFIA selezionato

Confidentiality

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha quindi limitata significatività e può dar luogo a fraintendimenti.

Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento senza la previa autorizzazione scritta di Prometeia.

Copyright © 2019 Prometeia

Contatti

Bologna

Via Guglielmo Marconi, 43
+39 051 6480911
italy@prometeia.com

Milano

Via Brera, 18
Viale Monza, 265
+39 02 80505845
italy@prometeia.com

Roma

Viale Regina Margherita, 279
italy@prometeia.com

Londra

Dashwood House 69 Old Broad Street
EC2M 1QS
+44 (0) 207 786 3525
uk@prometeia.com

Istanbul

River Plaza, Kat 19
Büyükdere Caddesi Bahar Sokak
No. 13, 34394
| Levent | Istanbul | Turkey
+ 90 212 709 02 80 – 81 – 82
turkey@prometeia.com

 Prometeia

 @PrometeiaGroup

 Prometeiagroup

 Prometeia

Il Cairo

Smart Village - Concordia Building, B2111
Km 28 Cairo Alex Desert Road
6 of October City, Giza
egypt@prometeia.com

Mosca

ul. Ilyinka, 4
Capital Business Center Office 308
+7 (916) 215 0692
russia@prometeia.com

www.prometeia.it
www.prometeia.it/prometeia-advisor-sim