



ADVANCED CAPITAL

2 DICEMBRE 2015

Nuove tecnologie stanno già avendo un impatto dirompente su tutti i principali settori economici tradizionali

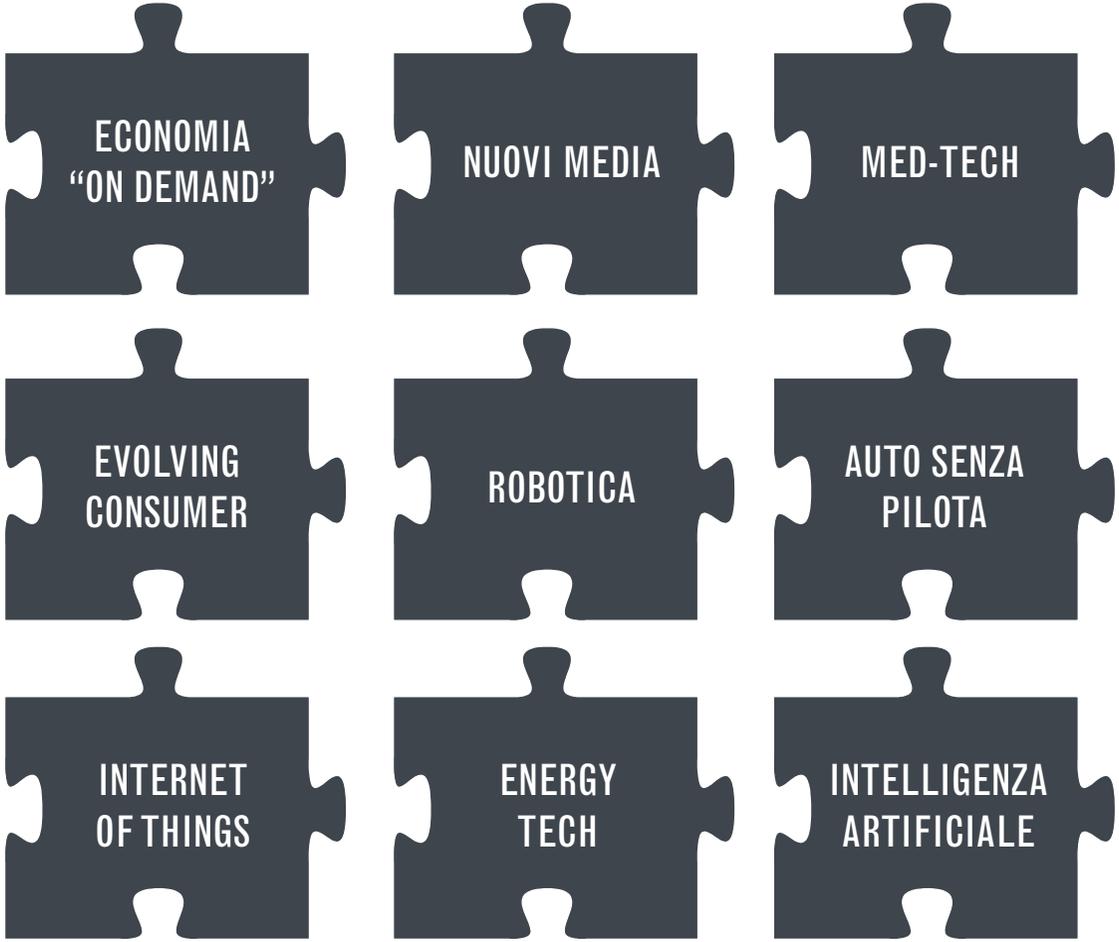
Per di più, negli ultimi anni le abitudini dei consumatori stanno evolvendo radicalmente

Le aziende saranno costrette ad adattarsi o a chiudere

IL MONDO STA CAMBIANDO DRASTICAMENTE

- Quante tra le società dello S&P500 verranno rimpiazzate da nuove società al 2027? **75%**
- Quanti lavoratori USA sono a rischio rimpiazzo a causa della tecnologia nei prossimi 20 anni? **47%**
- Quante persone restano ancora da connettere ad internet? **4,3 miliardi**
- Il fatturato della Sharing economy è stato di \$ 15 miliardi nel 2013: previsione al 2025? **\$335 mld**
- Quanti oggetti restano ancora da connettere ad Internet in modo intelligente? **1.000 miliardi**
- Quanti km ha percorso l'auto autonoma di Google? **480.000+**

È IN ATTO UNA NUOVA RIVOLUZIONE INDUSTRIALE

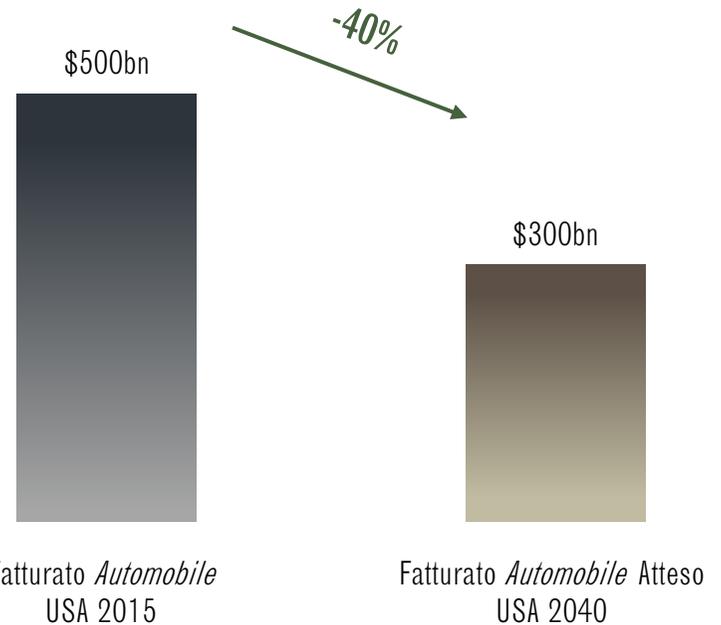




“SHARING IS THE NEW BUYING”

IMPATTO *CAR SHARING* SU FATTURATO *AUTOMOBILE* USA

(\$mld)



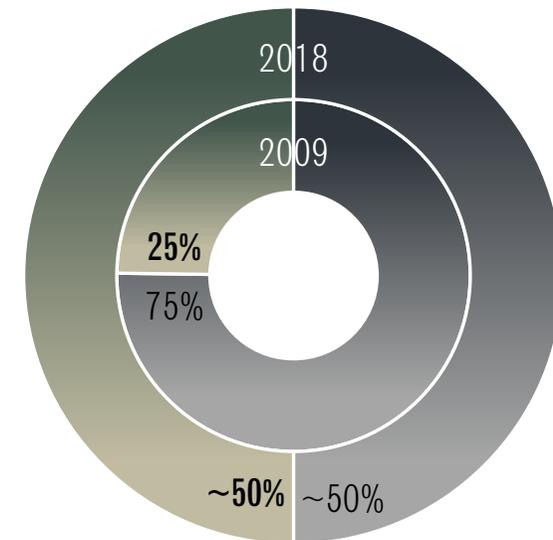
- 40% fatturato *automobile* USA causa *sharing economy* al 2040
- *Millennials* (nati 1980-2000): 75% forza lavoro US nel '25
- AirBnB vale ~\$25 mld, Hilton ~\$27-30 mld (4.300 proprietà)

RIVOLUZIONE DIGITALE NEI MEDIA



RICAVI GLOBALI MEDIA/INTRATTENIMENTO

Totale ricavi \$2.151 miliardi al 2018



■ Ricavi non-digitali

■ Ricavi digitali

- ~50% ricavi settore *media* da fonti digitali al 2018
- #6 mld visualizzazioni video al giorno su Snapchat
- Cina: +918 mln sottoscrittori *internet mobile* al 2018

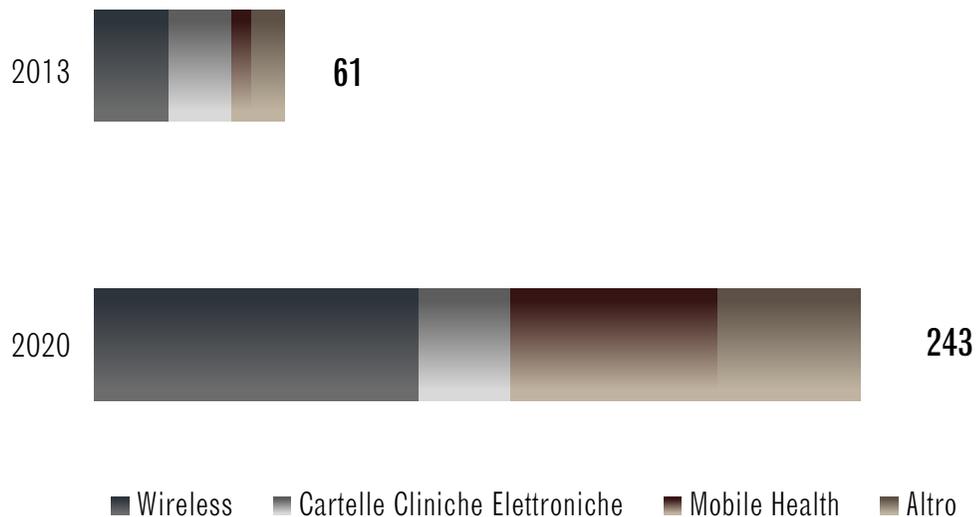


RIVOLUZIONE TECNOLOGICA IN HEALTHCARE

- +400% mercato "tech healthcare" 2013-2020
- *Mobile Health*: +1000% dal 2013 al 2020
- Dimensione totale mercato *healthcare*: \$6.500 mld

EVOLUZIONE MERCATO "TECH HEALTHCARE"

\$ mld



AC PRO-ATTIVI, CONTRARIAN ED EARLY-MOVER

2000 - 2005

2006 - 2009

2010 - 2013

Oggi →



BOLLA *DOT-COM*

BOLLA CREDITO

CRISI FINANZIARIA

RIVOLUZIONE *SHALE*

TECH DISRUPTION

Mercato

VC

Buyout

Secondario

Rinnovabili

Incumbents



AC

Buyout

*Debito Distressed /
Real Estate*

Energia
Tradizionale

*Disruptors /
Fast Adapters*

ACI

ACII

ACIII

AC PERE

AC ENERGY

ACIV

RENDIMENTO
ANNUO NETTO

7%

9%

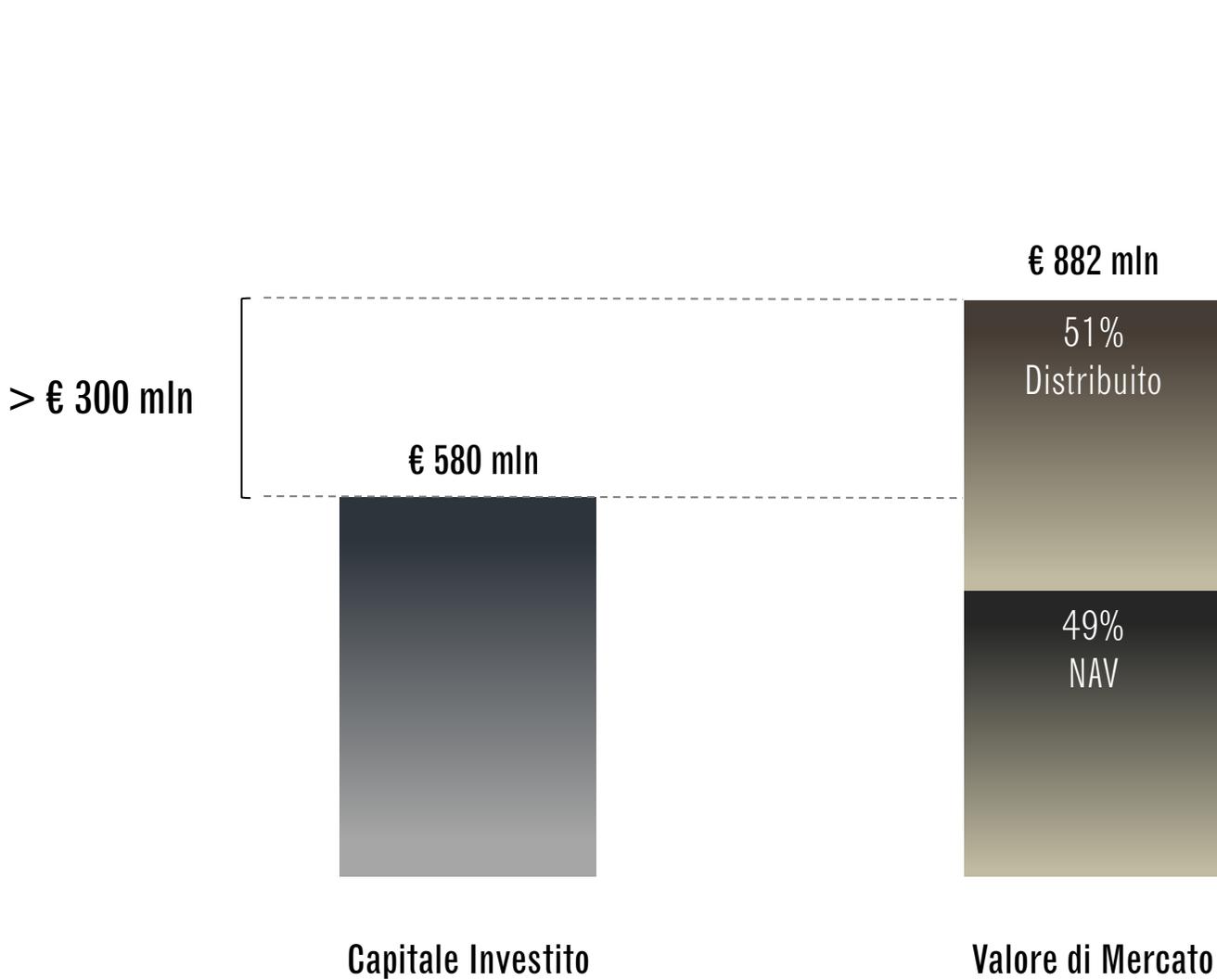
11%

10%

8%

Target 12-15%

OLTRE €300 MILIONI DI CREAZIONE DI VALORE



1,52x
Multiplo Netto

~2.000
Investimenti Sottostanti

Dati aggregati a livello di investitore. Dati di ACII, ACIII, AC Real Estate, AC Energy al 30 settembre 2015, al netto di commissioni e spese dovute ad AC e al netto di commissioni e spese dovute ai fondi sottostanti. Tasso di cambio al 30 settembre 2015 €/€/\$ 1,120. Dati ACI al 30 giugno 2015, al netto di commissioni e spese dovute ad AC e al netto di commissioni e spese dovute ai fondi sottostanti. Tasso di cambio al 30 giugno 2015 €/€/\$ 1.119

RENDIMENTI DISTINTIVI A RISCHIO CONTENUTO

PRIVATE EQUITY DIRETTO ITALIANO

PRIVATE EQUITY DIRETTO GLOBALE

ADVANCED CAPITAL

TIPOLOGIA DI INVESTIMENTO

PMI

Large Corporate

Large Corporate, PMI, Credito, Growth/Expansion, VC/Start-up

PERFORMANCE*

1,30x – 1,35x

1,40x – 1,45x

1,50x – 1,55x

INVESTIMENTI SOTTOSTANTI

10-12

20-25

600+

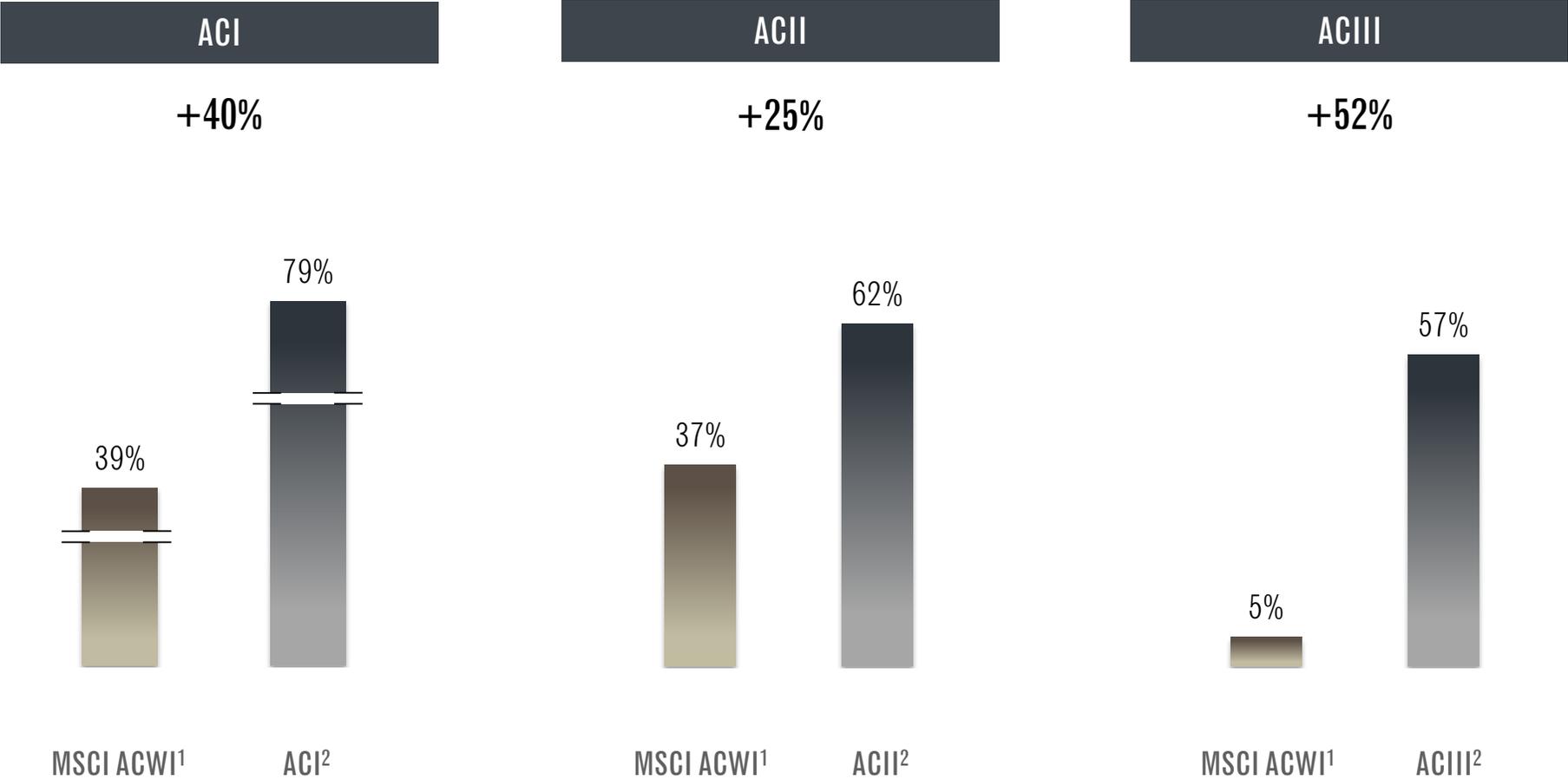
RISCHIO/TASSO DI DEFAULT

~13%

~8%

~2%

TOP PERFORMANCE FONDI GENERALISTI

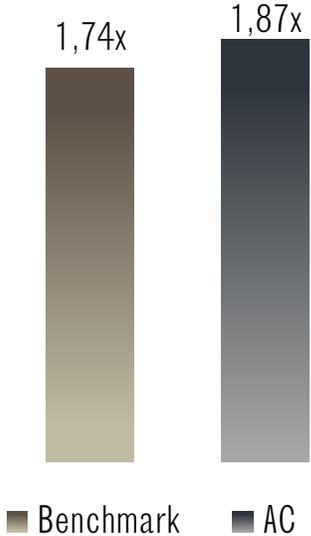


Performance percentuale fondi generalisti AC vs. mercati quotati. 1. L'indice MSCI ACWI sintetizza large e mid cap di 23 mercati sviluppati e 21 emergenti. 2. Multiplo sul capitale investito. Dati di portafoglio aggiornati al 30 giugno 2015 – al lordo di commissioni e spese dovute ad AC e al netto di commissioni e spese dovute ai fondi sottostanti. Tasso di cambio al 30 giugno 2015 €/€ 1,119. ACI è un fondo denominato in USD. Orizzonte temporale di calcolo: ACI: ottobre 2000 - marzo 2015; ACII: dicembre 2005 – giugno 2015; ACIII: dicembre 2007 – giugno 2015

TOP PERFORMANCE IN CIASCUN COMPARTO

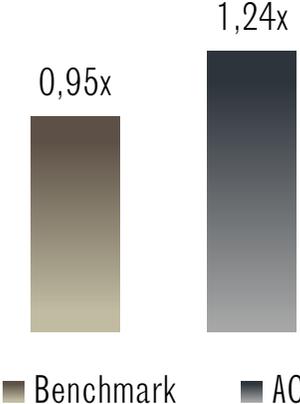
BUYOUT

+13%



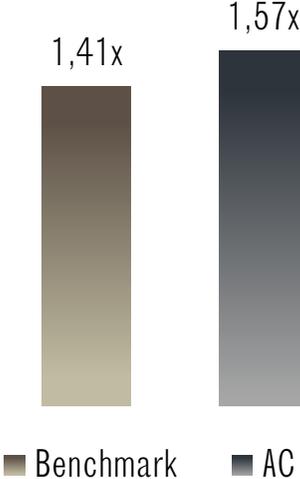
ENERGIA TRADIZIONALE

+29%



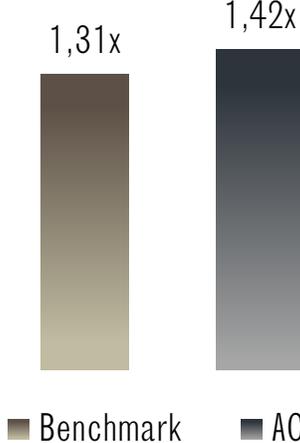
CREDIT STRATEGIES

+16%



MERCATI EMERGENTI

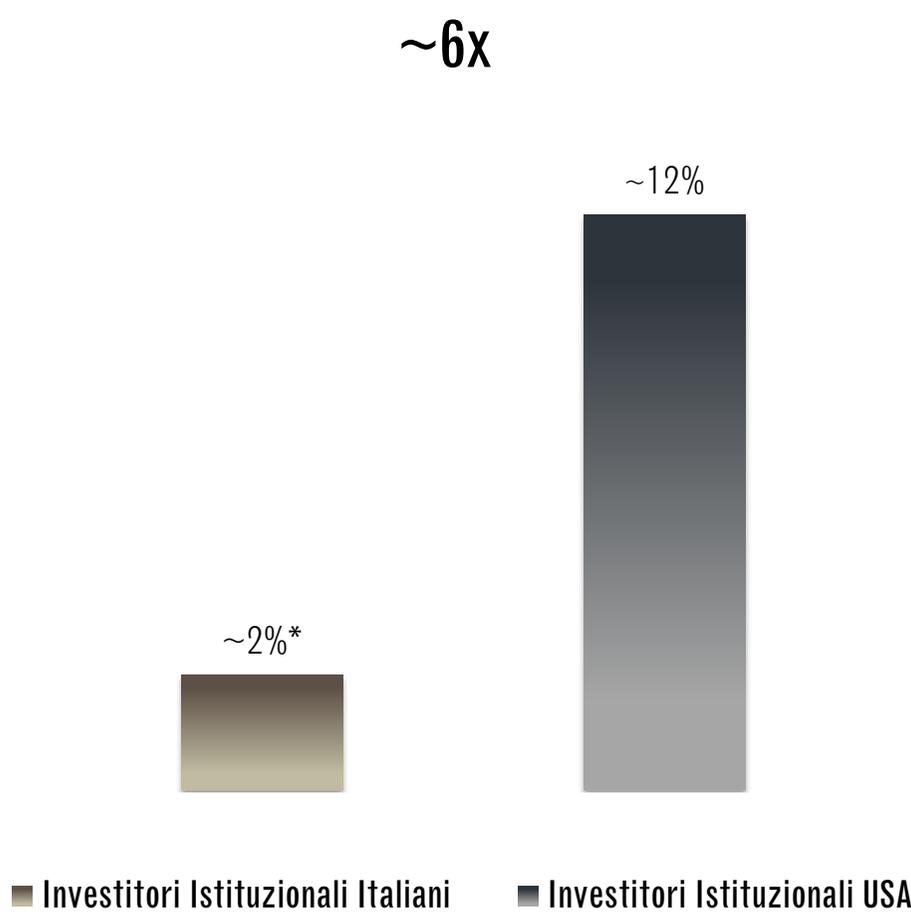
+11%



Buyout, Credit Strategies e Mercati Emergenti considerano la performance dei fondi AC I, AC II, AC III nel periodo ottobre 2000 – marzo 2015 al lordo di commissioni e spese dovute ad AC e al netto di commissioni e spese dovute ai fondi sottostanti confrontata con la mediana del benchmark di mercato in ogni annata. Energia Tradizionale considera la performance del fondo AC Energy nel periodo luglio 2010 – marzo 2015 al lordo di commissioni e spese dovute ad AC e al netto di commissioni e spese dovute ai fondi sottostanti confrontata con la performance media del benchmark di mercato. I fondi che non hanno richiamato capitale per gli investimenti sono esclusi dal calcolo. Fonte: Preqin, analisi AC

PE: UN'OPPORTUNITÀ POCO ESPLORATA DAGLI INVESTITORI ITALIANI

INCIDENZA PRIVATE EQUITY SU TOTALE ATTIVITÀ (%)



NUOVO PE FoF ACIV IN RACCOLTA

- ~70/80% fondi (~15/20 gestori), ~20/30% co-investimenti
- Rendimento netto *target*: ~ 1,7x, ~12% annuo

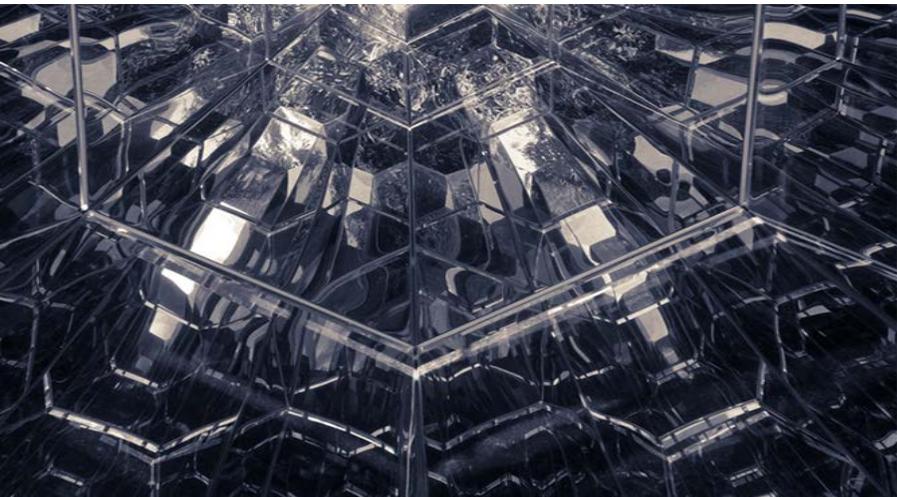
ASSET ALLOCATION STRATEGICA INDICATIVA



Selezionate opportunità di co-investimento e di secondario con i migliori gestori

EMBRACING CHANGE
WHILE PRESERVING YOUR CAPITAL





DISCLAIMER

This presentation (the “Presentation”) is not an offer prospectus as per Heading I, Title 2, Part IV of Legislative Decree no. 58/98, and it is drafted and reserved by Advanced Capital SGR S.p.A. (“Advanced Capital”) for a limited number of qualified investors for information purposes only. This Presentation may not be distributed, published or reproduced, in whole or in part, nor may its content be disclosed to anyone, except for the recipients’ own professional consultants.

The sole purpose of this Presentation is to provide some preliminary summary information on the Advanced Capital Funds (“The Funds”). Investors will have to evaluate for themselves the legal, tax, financial and other consequences deriving from an investment in the Funds, including its advantages and risks.

No information contained in this Presentation should be considered a legal, tax, or financial opinion or evaluation, hence it is appropriate for investors to seek the advice of their own professional consultants in these areas concerning the purchase, ownership or sale of shares in the Funds.

This Presentation has been drafted on the assumption that the legal and tax structure required for conducting the Funds’ operations has already been completely put into place and that all the legal, tax, and all other necessary authorizations and approvals have already been obtained.

All the documentation pertaining to the Funds drafted after the necessary authorizations and approvals have been obtained will supersede any information contained in this Presentation, hence investors must exclusively refer to any such further documentation.

Advanced Capital has done everything reasonably necessary to ensure that the facts reported in this Presentation are materially true and accurate and that there are no substantial facts whose omission could render any statement contained in Presentation deceiving. Advanced Capital assumes all responsibilities in this regard. Some of the information contained in this Presentation has been gleaned from publications drafted by third parties.

Neither Advanced Capital nor any other third party assume any responsibility for the accuracy or completeness of such information.

Without prejudice to the foregoing, no statement or information provided in relation to a possible investment in the Funds can be considered provided on behalf of Advanced Capital, and Advanced Capital, their parent companies, subsidiaries or affiliates, or their directors, executives, employees or agents do not assume any responsibility in this regard.

The delivery of this Presentation does not imply that the information contained in it is accurate at any time after the date that it has been printed.