



RENDIMENTI CONSISTENTI – TROVARE UNA RISORSA SCARSA

3 OTTOBRE 2016

È IN ATTO UNA RIVOLUZIONE ...



“Why Everyone Must Get Ready For The 4° Industrial Revolution”

5 aprile 2016

“Smart working per attraversare la quarta rivoluzione industriale”

3 giugno 2016



“Bank of England embraces fintech revolution”

17 giugno 2016

“Apple Said to Buy AI Startup Turi for about \$200 Million”

5 agosto 2016

Bloomberg



“Uber lancia la sua flotta di auto senza pilota”

14 settembre 2016

...AD IMPATTO DIROMPENDE

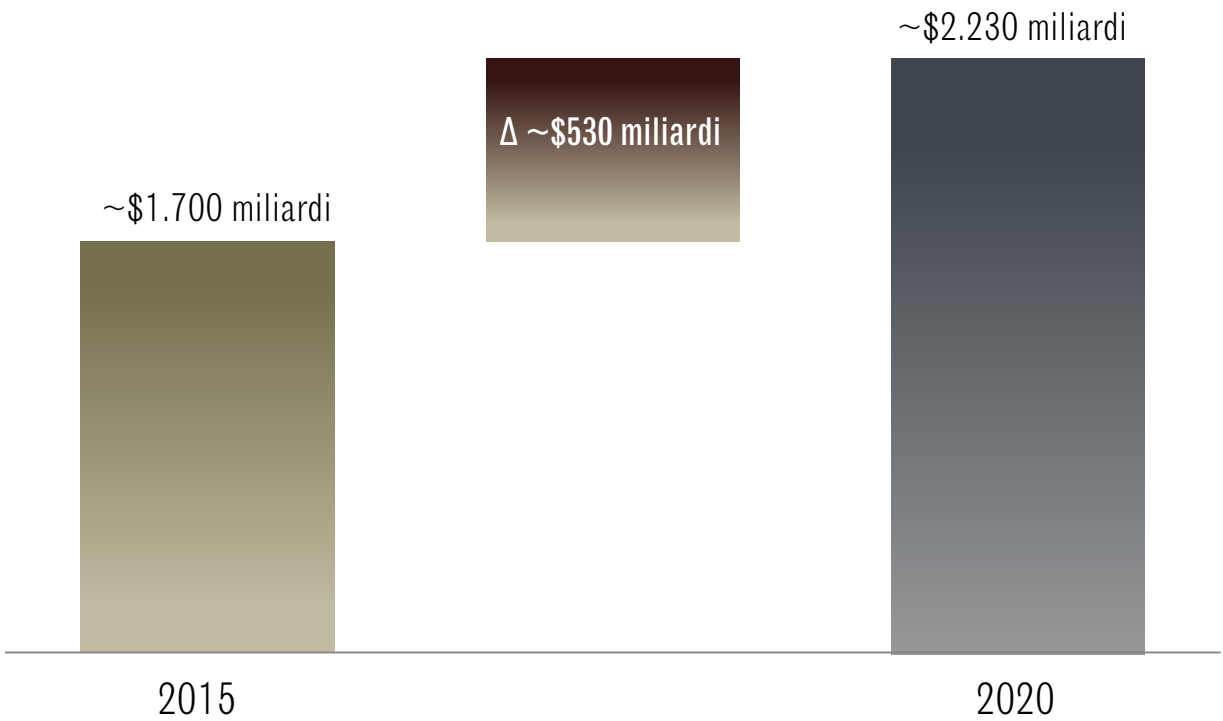


DOVE SI TROVANO I RENDIMENTI?

RICAVI DEL BUSINESS SETTORE TECH E MEDIA*

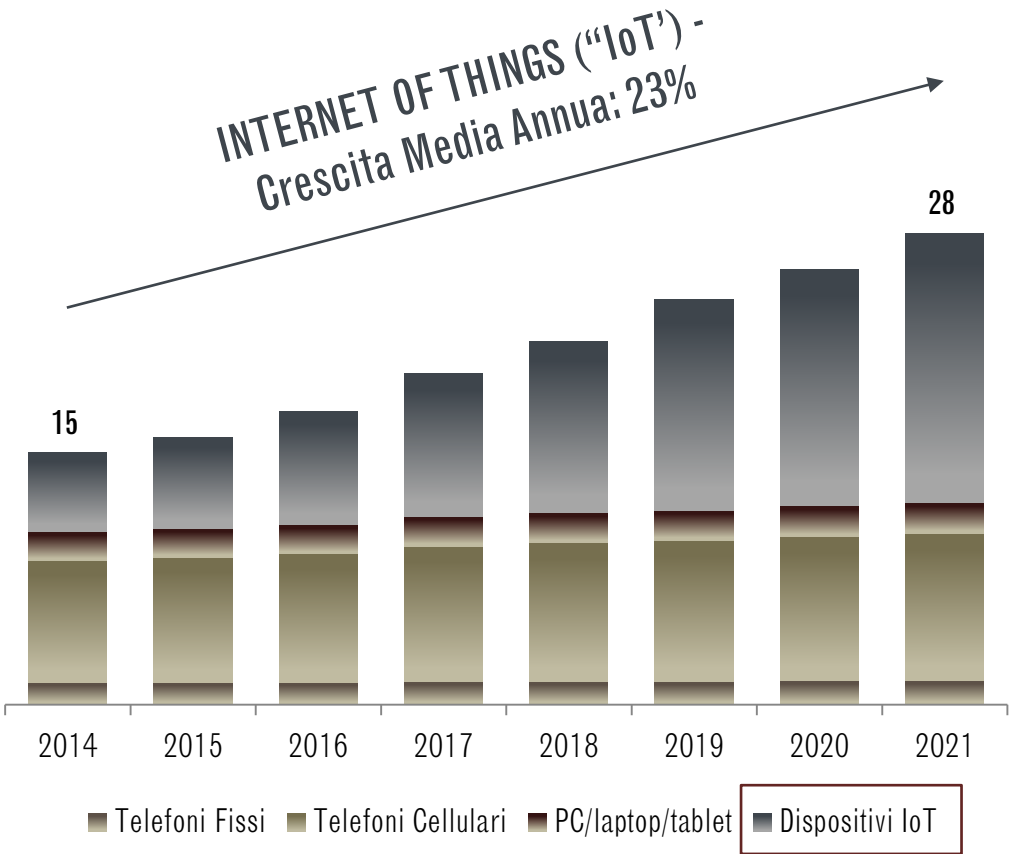
Settore Tech e Media: +500 mld al 2020

Crescita Media Annua 5,6%



Fonti: PwC, IFPI, eMarketer, IBIS, SuperData, NewZoo, IBIS. *I Ricavi Consumer Tech e Media includono Radio, Recorded Music, Pubblicazioni di Riviste, Libri e Giornali, Video Games, Intrattenimento, Abbonamenti TV e Licenze, Accesso Internet, Digital advertising & Traditional advertising su queste piattaforme

DISPOSITIVI CONNESSI (MLD): PREVISIONI AL 2021

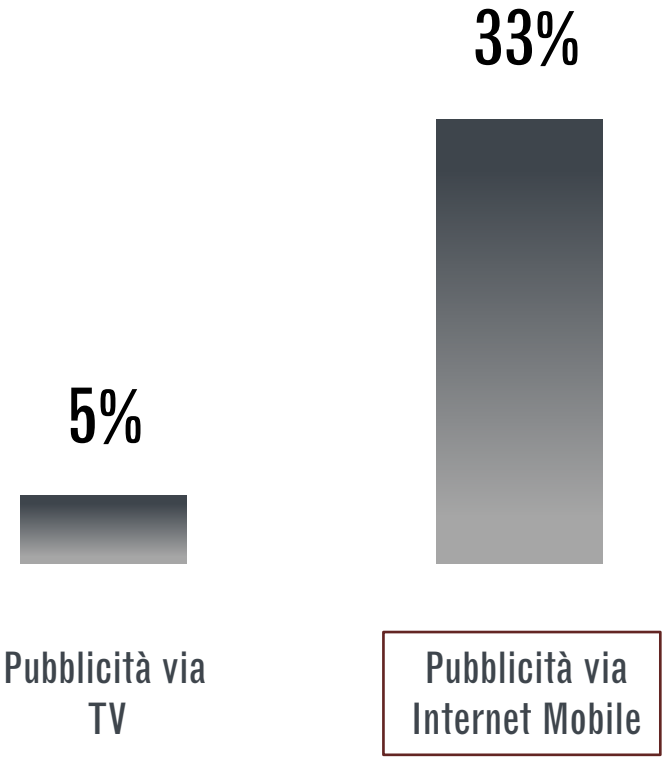


**28 miliardi di
dispositivi connessi
attesi per il 2021**

COSA SUCCEDE NEL MEDIA

SEGMENTI INDUSTRIA PUBBLICITARIA

Tasso Crescita Annuo Globale (2009/2018)¹



ALCUNI PRINCIPALI TREND DELL'INDUSTRIA *ON-DEMAND*

3x

Tempo impiegato guardando TV *on-demand* vs. tradizionale (2011 -2015)²

6 ore

Tempo medio alla settimana in contenuti *on-demand streaming* (2x vs. '11)³

78%

Consumatori americani abbonati ad almeno un servizio *on-demand*⁴

1. Fonti: PwC Outlook 2014 – 2018 2. Nielsen's 2015 Total Audience Report and 2011 Cross-Platform Report, WSJ, Financial Times, The Guardian, Automated Insights, Activate analysisVideo on-demand include apparecchi multimediali, video guardati su PC, video guardati sui cellulari. Media di tutte le fasce di età: 2+. 3. Fonte: Ericsson Consumerlab Tv And Media 2015. Sondaggio su ca. 22.500 utenti online in 20 diversi paesi a livello globale. 4. Fonte: PwC 2016 Entertainment & Media Industry Trends

ADVANCED CAPITAL CAVALCA L'ONDA DELL'OPPORTUNITÀ

Fondata in California nel 1997, Netflix è leader mondiale tra le reti online di contenuti *on-demand*

NETFLIX



SETTORE: Internet – Contenuti *on-demand* su abbonamento

PUNTI DI FORZA:

- Pioniere nel segmento *streaming*, straordinaria *expertise* di contenuto
- Flussi ricorrenti da abbonamenti mensili
- Barriere all'entrata: contenuti specializzati per paese e base abbonati in costante crescita



FONDO	TCV VII (portafoglio ACII)
DATA INVESTIMENTO	Novembre 2011
CAPITALE INVESTITO	\$225 mln
MULTIPLO INVESTIMENTO	5,6x

CARATTERISTICHE/STRATEGIA INVESTIMENTO:

- Crescita Media Annua fatturato 2011-2016: + 18,9%
- Netflix rappresenta il 35%+ del traffico *downstream* in nord America
- *Target* di espansione in 130 stati
- Nel 2016 obiettivo di lanciare 31 serie originali
- Attualmente nel portafoglio di TCV VII

IL PRIVATE EQUITY – “ALLEATO” DELLA 4° RIVOLUZIONE INDUSTRIALE

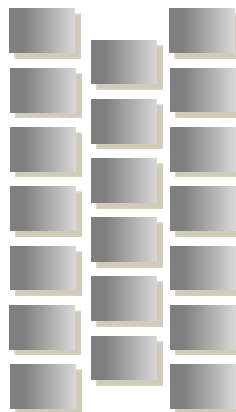
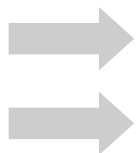
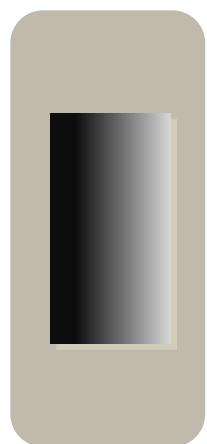
	MERCATO IMMOBILIARE	HEDGE FUNDS	PRIVATE EQUITY
STRATEGIA DI INVESTIMENTO SOTTOSTANTE	Immobili	Trading Finanziario	Aziende dell'Economia Reale
POTENZIALE DI RENDIMENTO	Medio	Medio/Alto	Alto
CORRELAZIONE CON I MERCATI FINANZIARI	Alta	Media	Bassa
ORIZZONTE TEMPORALE	Lungo Periodo	Breve Periodo	Lungo Periodo

MITIGARE IL RISCHIO CON RENDIMENTI ELEVATI – PE FOF

Fondi di Fondi di PE
("PE FoF")

Fondi di PE

Posizioni Sottostanti



PE FoF: FATTORI DI SUCCESSO

- *Asset Allocation* Dinamica
- Diversificazione Efficiente
- Accesso a Gestori di Primaria Qualità
- Competenze Distintive di *Due Diligence* e Abilità di Selezione

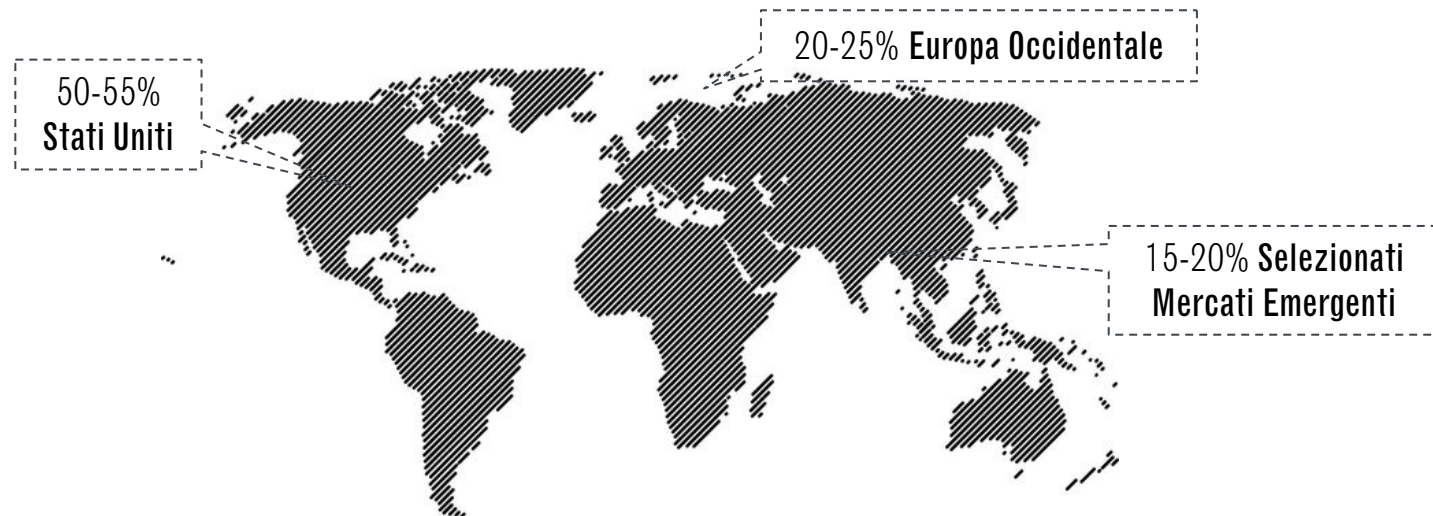
~20 fondi
altamente diversificati
e co-investimenti

~700 posizioni sottostanti
operanti in una grande varietà di
settori e geografie

ACIV: NUOVO PE FOF IN RACCOLTA ...

- *Target* ~75% **primario**, ~25% **secondario/co-investimenti**
- *Buyout* 35-50%, *Credit Strategies* 25-35%, *Growth* 20-30%
- Già 7 investimenti in portafoglio

ASSET ALLOCATION STRATEGICA INDICATIVA



RENDIMENTO NETTO TARGET: ~ 1,7X, ~10-12% ANNUO

... PER COGLIERE OPPORTUNITÀ SU UNA VASTA GAMMA DI SETTORI



MEDIA

~50% ricavi settore *media* da fonti digitali al '18
#6 mld visualizzazioni video Snapchat al giorno
Cina: +918 mln sottoscrittori *internet mobile* '18



HEALTHCARE

+400% mercato "*tech healthcare*" 2013-2020
Mobile Health: +1000% dal 2013 al 2020
2x utilizzo *Mobile Health App* ('13-'16)



EVOLVING CONSUMER

- 40% *sales automobile* US causa *sharing* '40
Millennials: 75% forza lavoro US nel '25
AirBnB: \$25 mld, Hilton ~\$27 mld (4.300 *asset*)



ENERGIA TRADIZIONALE

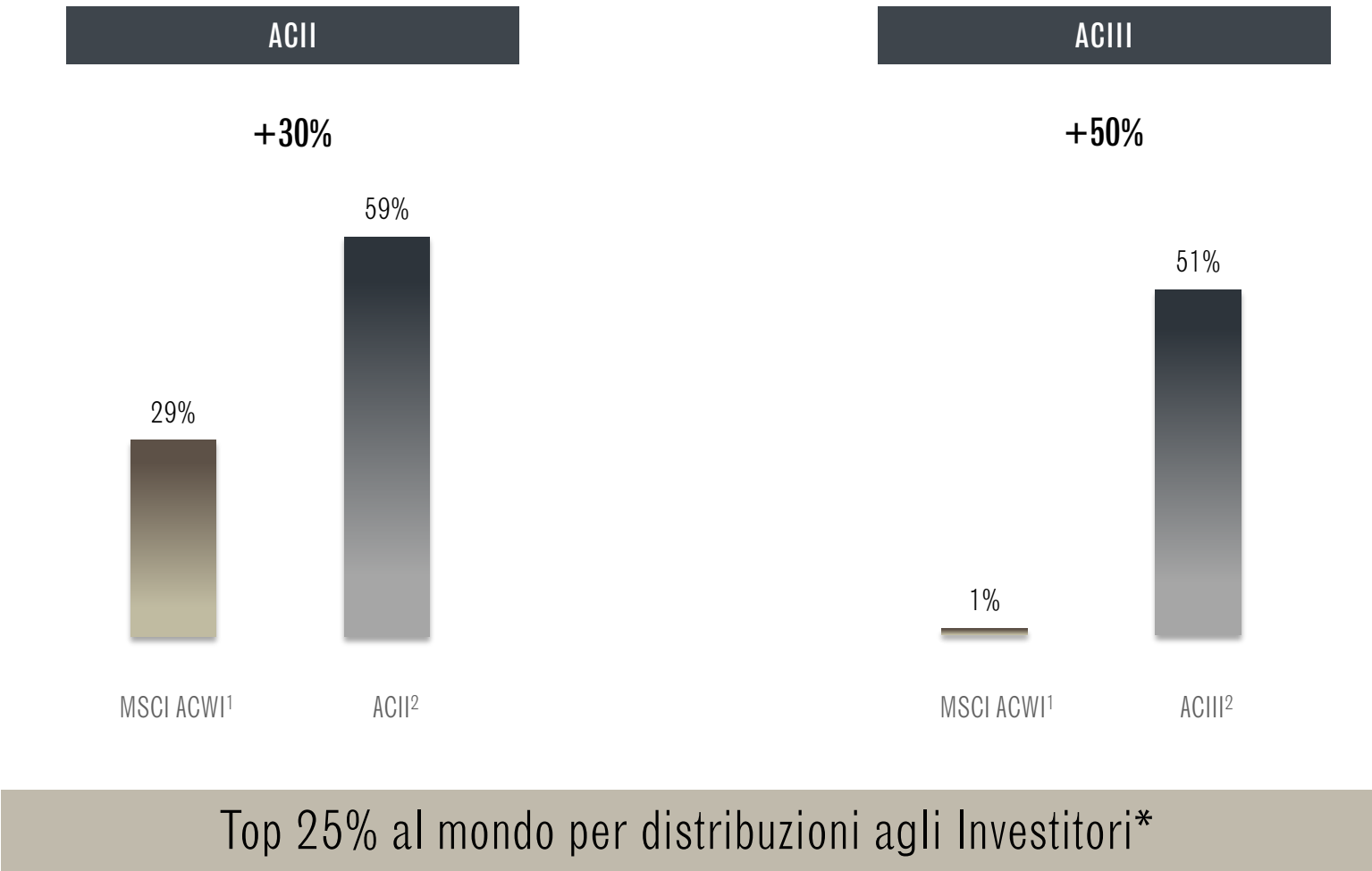
\$48 tr investimenti in energia entro il 2035
+40% domanda energia '35, 80% tradizionale
Rimodulazione mondiale mix fonti energia

AC, LEADER INDIPENDENTE NEI PRIVATE MARKETS



-
- 1° gestore nel 2001 a lanciare in sud Europa un fondo di fondi di private equity
 - 3 Fondi di fondi di private equity generalisti e 2 fondi di fondi settoriali in gestione
 - ~ € 700 milioni di masse gestite
 - Team di investimento dedicato (oltre 20 professionisti)
 - *Best-in-class track record*: 1° decile di *performance* fondi di fondi al mondo*
-

AC – RENDIMENTI CONSISTENTI, ANCOR PIÙ NEL CONTESTO ATTUALE



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 31 marzo 2016 – al lordo di commissioni e spese dovute ad AC e al netto di commissioni e spese dovute ai fondi sottostanti. Tasso di cambio al 31 marzo 2016 €/€/\$ 1,139. Orizzonte temporale di calcolo: ACII: dicembre 2005 – marzo 2016; ACIII: dicembre 2007 – marzo 2016. *Distribuzioni nette erogate a livello di investitore, dati al 31 dicembre 2015. Fonte: Thomson Reuters Cambridge Associates Benchmark Calculator, analisi AC

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.