



LE R.S.A. COME SINERGIA TRA PUBBLICO E PRIVATO

Alessandro Chiarini
Managing Director - Tendercapital

Abano Terme, 7 novembre 2015



Tendercapital è una SGR nata nel 2010 e si configura come uno tra i più dinamici player internazionali indipendenti nel settore dell'asset management.

La società ha sede a Londra ed è presente in vari Paesi, con uffici a Dublino, Milano e Lugano.

Tendercapital coniuga insights, talenti e rigore metodologico per aiutare istituzioni e investitori privati a raggiungere i propri obiettivi finanziari nel breve o nel medio - lungo termine, proponendo:

- ✓ fondi comuni di investimento secondo la normativa UCITS IV
- ✓ fondi di investimento alternativi armonizzati
- ✓ soluzioni di investimento progettate on demand sulla base delle esigenze del cliente
- ✓ servizi di gestione personalizzata rivolti a high-net-worth privati, famiglie e fondazioni.



La società si è dotata del proprio umbrella proprietario, Tendercapital Funds plc.

In ambito UCITS IV gestisce 3 comparti azionari e 3 obbligazionari:

- Tendercapital Secular Euro
- Tendercapital US Turnaround
- Tendercapital Convertible
- Tendercapital Bond Two Steps
- Tendercapital Cash 12 Months
- Tendercapital Income Premium

L'offerta è inoltre completata dai comparti di Tendercapital Alternative Funds plc:

- Tendercapital Real Asset Fund
- Tendercapital Alternative IV
- Tendercapital Alternative V
- Tendercapital VI Multi Assets
- Tendercapital VII Real Estate

RSA: PERCHE' INVESTIRE

1. LO SCENARIO ITALIANO

Le RSA costituiscono un investimento proficuo in un orizzonte caratterizzato da:

- ✓ Aumento generale dell'**aspettativa di vita** (L'Italia è tra i paesi con aspettativa più alta in Europa);
- ✓ **Progressivo invecchiamento generale** della popolazione (Il peso degli ultra 80enni sulla popolazione passerà dal 6% del 2011 al 7,7 nel 2025 e al 15,5% nel 2060 – *dati Istat 2012*);
- ✓ **Incremento del numero delle famiglie cosiddette mononucleari**, con conseguente riduzione delle potenzialità di assistenza erogata a all'interno dei nuclei famigliari. In Italia, quando la famiglia non riesce a sopportare il peso richiesto dalla cura della persona non auto sufficiente, l'istituzionalizzazione e il ricovero in strutture sanitarie assistenziali risultano ancora le uniche forme di assistenza possibili nei confronti di questi soggetti;
- ✓ Incremento di spesa pubblica per l'assistenza continuativa e progressiva evoluzione del sistema ospedaliero verso l'assistenza per i soli acuti

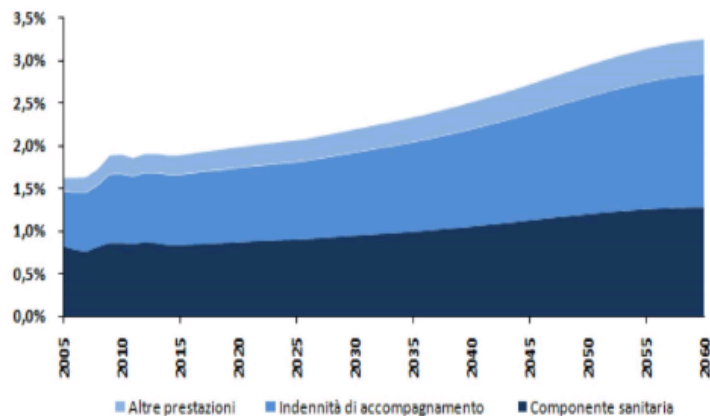


RSA: PERCHE' INVESTIRE

2. LA SPESA PUBBLICA

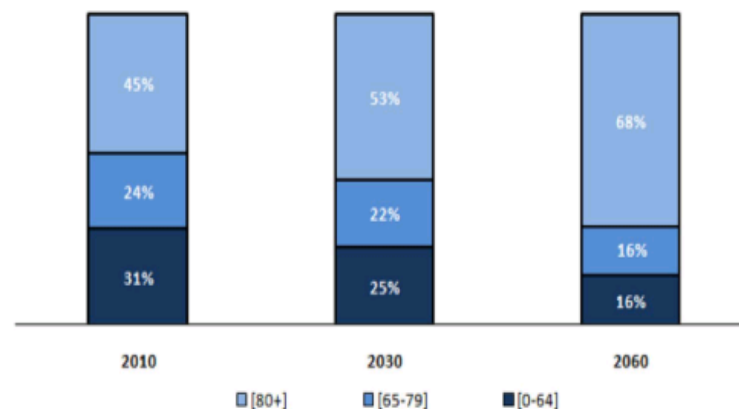
- ✓ **Aumento delle risorse impiegate dal Servizio Sanitario Nazionale** per l'assistenza continuativa (Long Term Care) a persone non autosufficienti: le stime di lungo periodo mostrano uno scenario nazionale in cui la spesa pubblica per il Long Term Care, in rapporto al Pil, è destinata ad aumentare dall' 1,8% del 2011 al 3,2% del 2060 (*rapporto del Ministero del Welfare 2010*);
- ✓ A questi dati è da sommare la **spesa che le famiglie sostengono** direttamente attraverso le cosiddette «badanti» (9 mld € nel 2010 – *dati Ministero dell'Economia e delle Finanze*);
- ✓ La **componente demografica** costituisce un fattore determinante nel rapporto spesa pubblica/Pil, con un maggior consumo di prestazioni o aumento di indennità di accompagnamento a fronte dell'invecchiamento della popolazione.

Spesa pubblica per Long Term Care - Scenario nazionale base *spesa complessiva per LTC in rapporto al PIL*



Fonte: Ragioneria Generale dello Stato: "Le tendenze di medio-lungo periodo del sistema pensionistico e socio-sanitario", 2012

Spesa pubblica per Long Term Care - Scenario nazionale base *distribuzione per fascia di età*



Fonte: Ragioneria Generale dello Stato: "Le tendenze di medio-lungo periodo del sistema pensionistico e socio-sanitario", 2012

3. PERCHE' INVESTIRE

Un investimento in RSA comporta le seguenti valutazioni:

- ✓ Il settore risulta anticiclico rispetto all'andamento economico generale e ciò è testimoniato dalla continua crescita degli investimenti nel settore e dai fatturati dei principali operatori, buoni nonostante la crisi finanziaria che ha colpito la generalità delle attività economiche;
- ✓ Gli utili di settore risultano in diversi casi cospicui;
- ✓ Il mercato italiano è oggetto di penetrazione da parte di operatori stranieri, prevalentemente francesi;
- ✓ Si vengono a creare nuovi posti di lavoro in ambito sanitario per personale medico qualificato, grazie all'incremento dei posti letto per persone non autosufficienti.



TENDERCAPITAL

www.tendercapital.co.uk

DISCLAIMER

Le informazioni contenute in questo documento non costituiscono né devono essere interpretate come una consulenza d'investimento o un offerta, invito, induzione o sollecitazione alla vendita, all'emissione, all'acquisto, sottoscrizione o altrimenti acquisizione azioni o altri titoli, o un impegno in attività di investimento di alcun genere, né quindi questo documento o parte di esso costituirà la base di alcun contratto.

Tutte le informazioni, opinioni e le stime contenute nel presente documento riflettono il giudizio espresso alla data della sua predisposizione e sono soggette a variazioni senza preavviso.

Il presente documento e le informazioni in esso contenute sono solo a scopo informativo e sono confidenziali. Il presente documento è concepito ad uso esclusivo dei soli investitori istituzionali (come definiti dall'articolo 26, comma 1, lettera d) del Regolamento Consob n° 16190), e le informazioni qui contenute non sono pertanto rivolte, e non devono essere rese accessibili nemmeno parzialmente, ad altri soggetti, quali ad esempio clienti al dettaglio.

Il documento non è rivolto a o destinato alla distribuzione o all'uso da parte di qualsiasi persona o entità in qualsiasi giurisdizione in cui (in ragione della legge in materia di quella giurisdizione, persona o di residenza dell'entità o altro) tale distribuzione, pubblicazione o utilizzo siano contrari alla legge o regolamento applicabile.

Tendercapital Ltd e Tendercapital Alternative Funds Plc declinano qualsivoglia responsabilità derivante da un uso diverso da quello specificato.

Tendercapital Ltd è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority (Registration nr. 540893). Tendercapital Alternative Funds Plc è autorizzata e regolamentata da Central Bank of Ireland (Registration nr. 519834).

CONTATTI



HEAD OFFICE
42 Brook Street
W1K 5DB London
T. +44 (0) 203 427 6335
F. +44 (0) 203 427 6336
tendercapital.co.uk

ITALIAN BRANCH
51 Foro Buonaparte
20121 Milano
T. +39 02 4952 6333
F. +39 02 4952 7619



25/28 North Wall Quay
Dublin 1
T. +353 (1) 649 2000
F. +353 (1) 649 2649



25/28 North Wall Quay
Dublin 1
T. +353 (1) 649 2000
F. +353 (1) 649 2649