

Aberdeen Asset Management – Itinerari Previdenziali

Private Equity: come e quando?

Narcisa Sehovic, Senior Investment Manager

2 Dicembre 2015



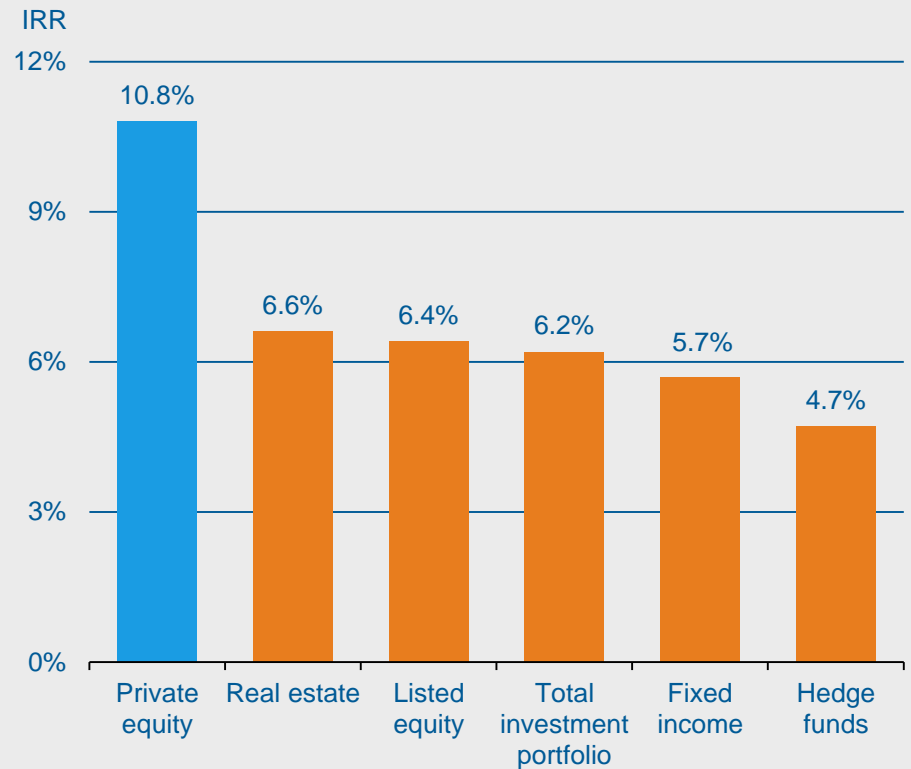


Perchè e come investire nel private equity?

Perchè investire nel private equity? – sovraperformance nel lungo termine

- Negli ultimi dieci anni il private equity ha dato ottimi risultati rispetto alle altre classi di attivo
- Forte allineamento di interessi tra le società investite e gli investitori
- Controllo manageriale di lungo termine
- Strutture decisionali snelle che facilitano una buona gestione

Outperformance of private equity over a 10 year time horizon (as at Dec 14)¹



¹ Preqin 2014. Median Public Pension Fund Returns by Asset Class as of 31 Dec 14

Il Private equity è tra noi...



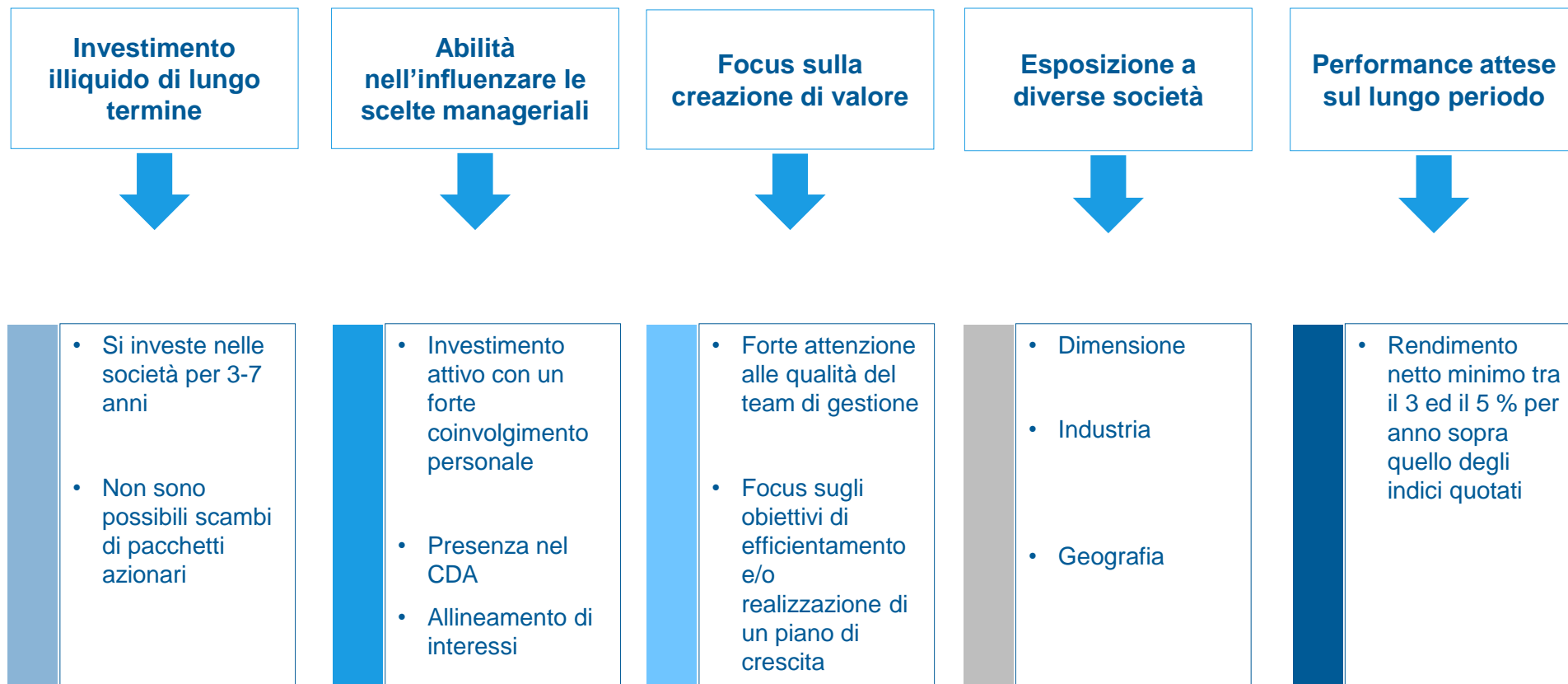
Private Equity – segmentazione del mercato

Il Private equity è un investimento nelle azioni o nella struttura azionaria di una società non quotata.

Private equity: segmenti e fasi					
Seed / Start-up	Venture	Expansion/ Later-stage venture	Growth	Buyout	Restructuring/ Turnaround
0 a 3 anni	3+ anni	3 a 5 anni		5+ anni	2 a 5 anni
<ul style="list-style-type: none"> Sviluppare e indentificare il business Lanciare il business e iniziare a commercializzare il prodotto 	<ul style="list-style-type: none"> Investimenti fatti nella vita iniziale della società 	<ul style="list-style-type: none"> Espansione e crescita della società Finanziare un aumento della produzione, l'espansione in un nuovo mercato o in una nuova area o del capitale circolante. (spesso partecipazioni di minoranza) 		<ul style="list-style-type: none"> Riportare la società "on track" e indivisuare una nuova strategia Acquisizione di un nuovo business (partecipazioni di maggioranza) 	<ul style="list-style-type: none"> Riportare la società "on track" e indivisuare una nuova strategia Sviluppare un piano strategico per aumentare il capitale circolante e la profitytabilità Modifiche della struttura capitale, operativa e della struttura organizzativa

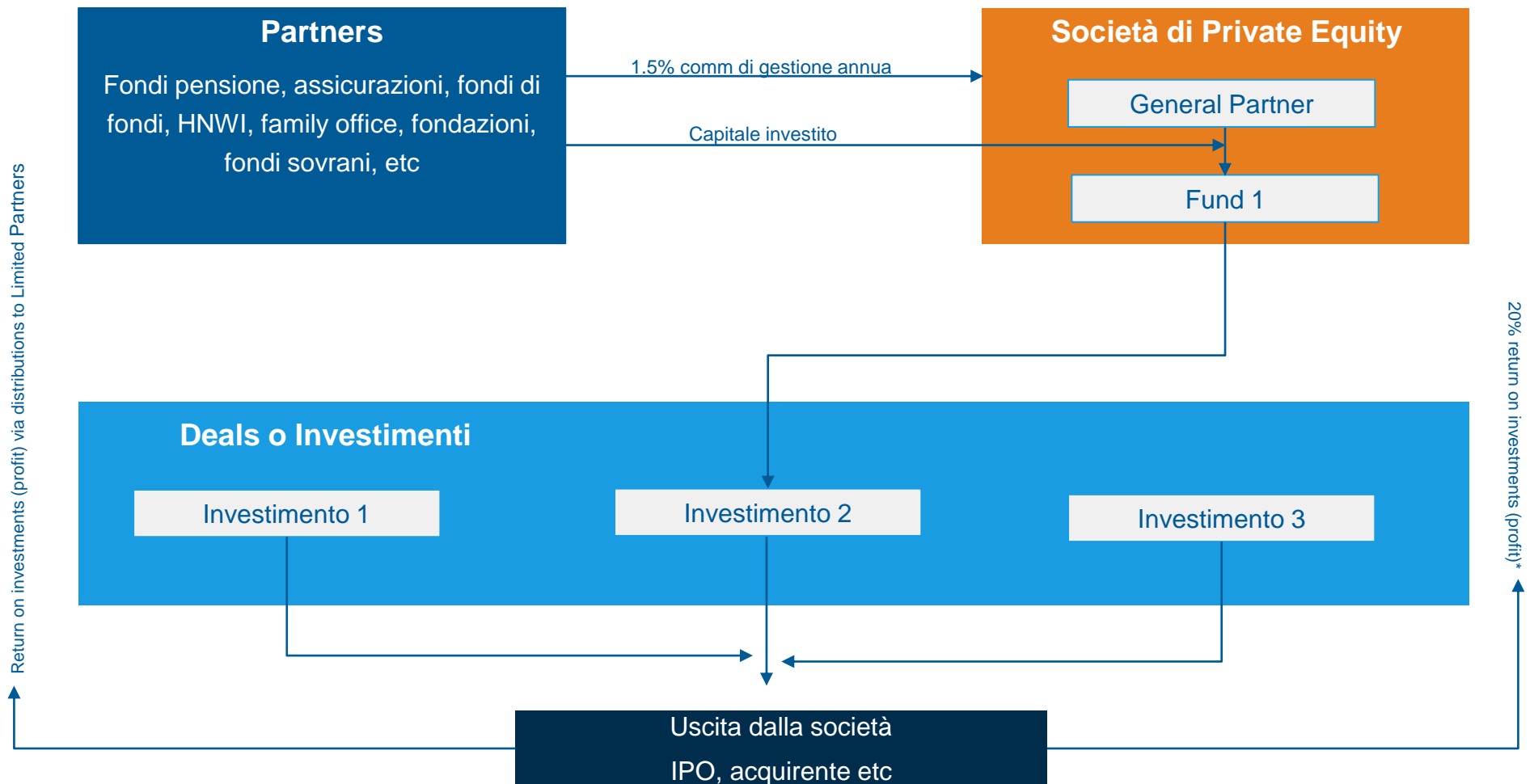
Source: European Private Equity and Venture Capital Association

Caratteristiche principali del private equity



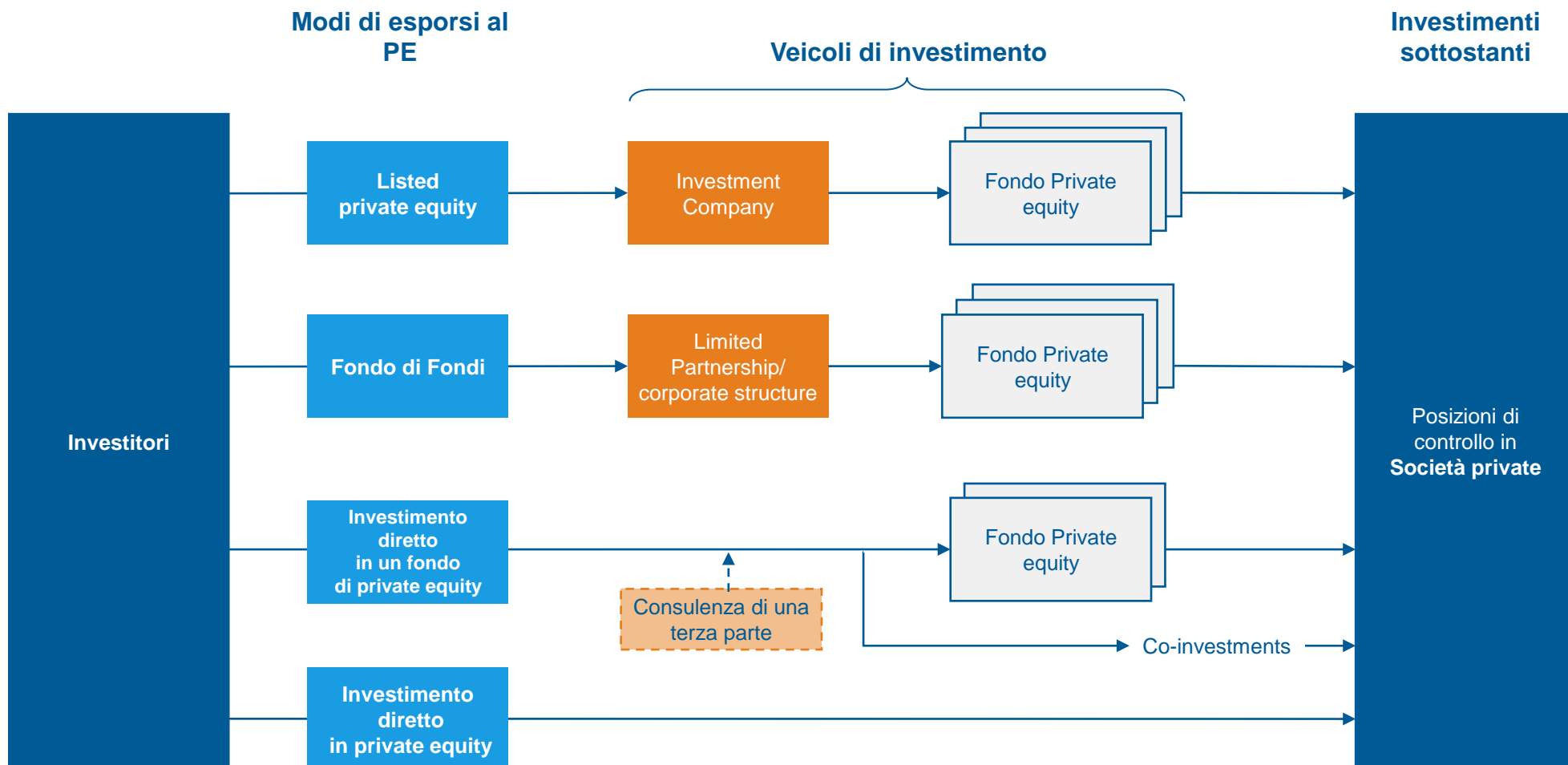
Source: European Private Equity and Venture Capital Association

Come funzionano i fondi di private equity?



* Average fees on private equity fund is 1.5% annual management fee and 20% fee on committed capital and profit respectively

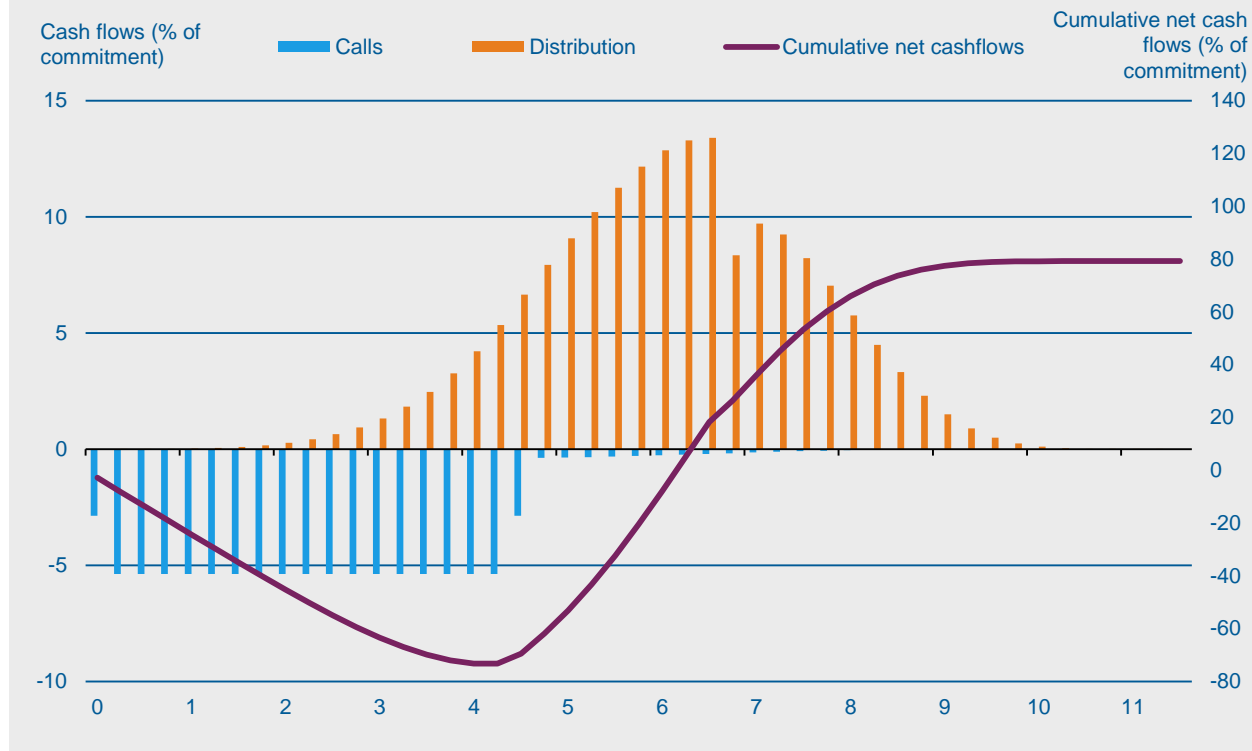
Varie possibilità per accedere al private equity



Quale è il tipico profilo dei flussi di cassa di un fondo di private equity?

Ipotesi	
Durata del fondo	10 -12 anni
Periodo di investimento	5 anni
Management fee	1.5% pa
Performance fee	20% su 8% di rendimento target
Tipico cash max netto cumulato investito	75%
Multiplo	1.80x
IRR netto	15%

Calls and distributions and net cash invested for private equity fund



This analysis is for illustrative purposes only



Private Equity con Aberdeen

Aberdeen Alternatives – \$32bn AuM su una piattaforma globale



* AuM figures include acquisition of hedge fund business Arden Asset Management, which is scheduled to complete in Q4 15

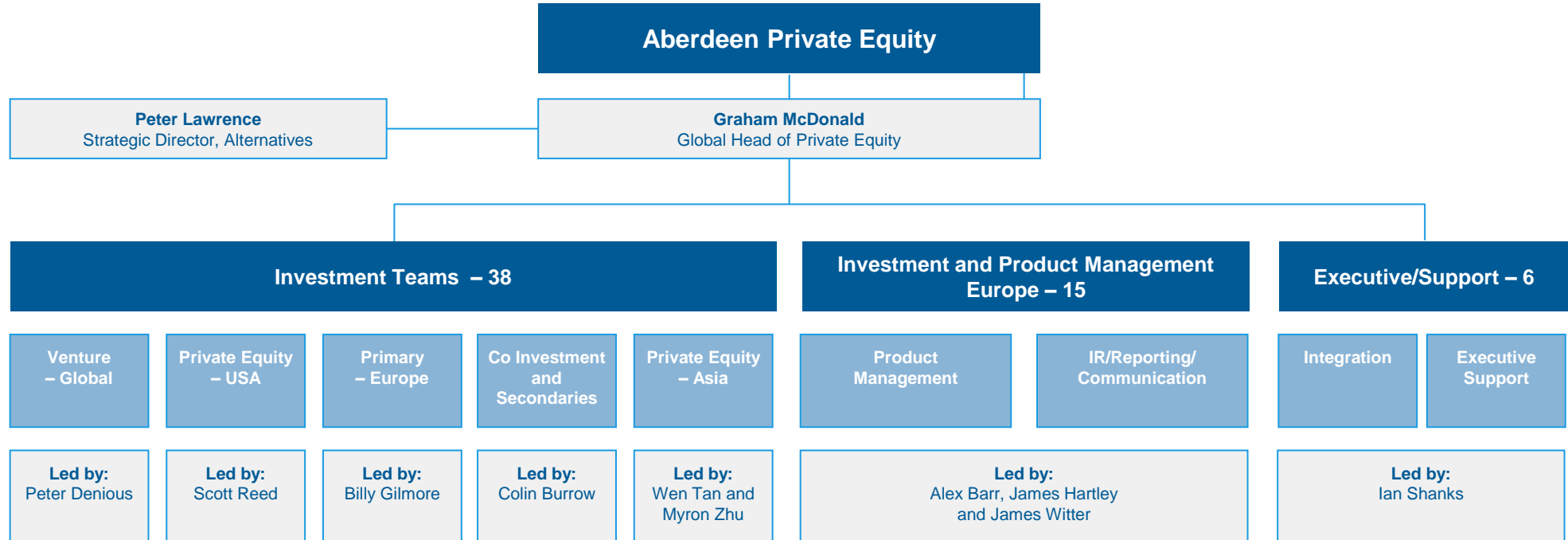
** Excludes SVG Capital, which terminated at the end Q3 but includes FLAG

Source: Aberdeen Asset Management, 30 Jun 15

**Forti competenze sugli investimenti alternativi:
oltre 60 professionisti specializzati negli investimenti**

Aberdeen Private Equity – risorse globali

- 61 persone dedicate al PE
- 41 professionisti degli investimenti
- 85 veicoli di investimento globali



Team locali con una lunga esperienza ed una profonda conoscenza dell'asset class

Aberdeen Private Equity – struttura del team europeo

Professionisti degli investimenti

Membri del comitato di investimento

William Gilmore
Head of Primary Europe
Years of exp: 25

Colin Burrow
Head of Co-Investments
Years of exp: 18

Mirja Lehmler-Brown
Senior Investment Manager
Years of exp: 16

Narcisa Sehovic
Senior Investment Manager
Years of exp: 16

Graham McDonald
Global Head of Private Equity
(Chair)
Years of exp: 36

Scott Reed (Observer)
Head of US Private Equity
Years of exp: 21

Alistair Watson
Head of Secondary
Years of exp: 10

Guy Eastman
Senior Investment Manager
Years of exp: 34

22 gestori in Europa

Supportati dal corpo back office

Operational Due Diligence

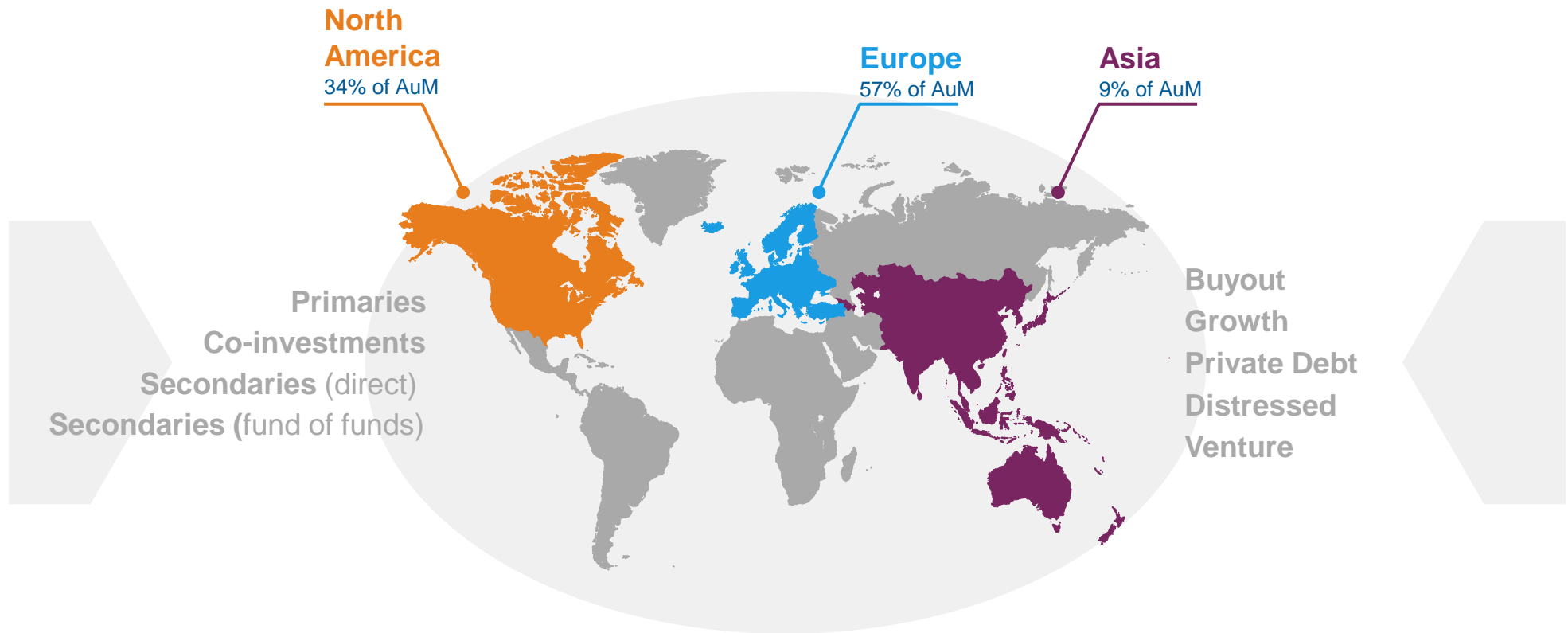
Legal and Accounting

Risk Management

Distribution

Includes affiliated persons operating under an inter-company agreement
Source: Aberdeen Asset Management, Jun 15

La nostra offerta – una gamma completa sul mercato globale



Aberdeen Private Equity AuM: \$15.6bn

Un business veramente globale con una gamma ricca e completa sul mercato private

Le strategie del Private Equity – un approccio specifico nelle diverse aree

**Asian Private
Equity**

**European Private
Equity**

U.S. Private Equity

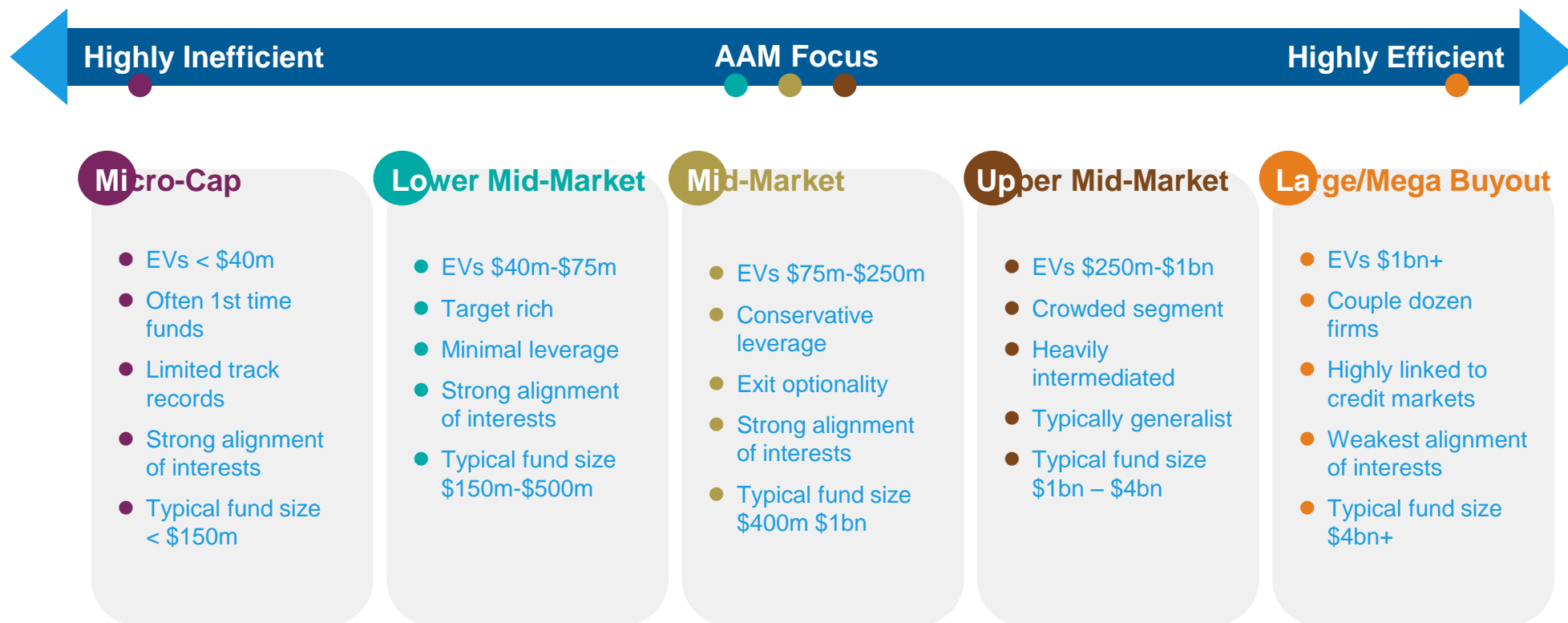
- **Gestori di mid-market specifici per paese e regione**
- **Fondi focalizzati su mid-market regionali**
- **“Blend” di co-investimenti e commitment primari**
- **Strategie specialistiche su venture, buyout, growth e turnaround / distressed**
- **Late-stage venture / venture growth equity**
- **Early-stage “emerging” managers / fondi “Micro-VC” e franchise managers**
- **Inclusione opportunistica di secondari e co-investimenti diretti in strategia venture**



Aberdeen defines “emerging manager” as one that is investing its first, second or even third fund and fund sizes are typically smaller than their franchise fund counterparts (sub-\$500M and often sub-\$300M). These manager groups are often comprised of experienced investors entering the institutional fund marketplace and can possess very attractive characteristics, such as a strong alignment of interests and hunger to succeed

Una piattaforma di investimento globale

Il nostro approccio– una storia di investimenti nel mid-market

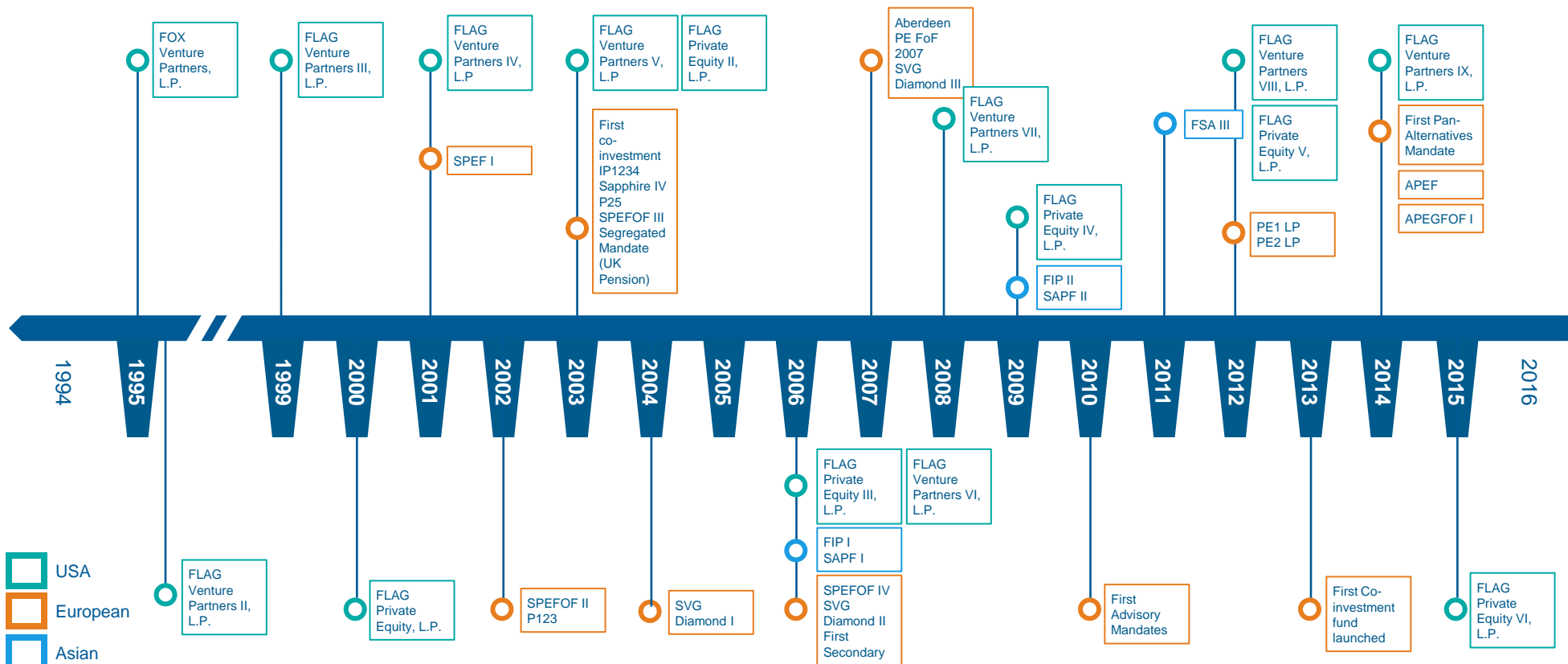


Il mid market e il lower mid market offre a nostro giudizio rendimenti interessanti

Nostra esperienza – \$19bn committed al private equity a livello globale

Nel Private Equity dal 1995

- **Asia** – dal 2000
- **Europe** – dal 1997
- **US** – dal 1995



Squadron Capital previously invested through the Squadron Asia Pacific Fund ("SAPF") commingled fund series.
 FLAG previously invested through the FLAG International Partners ("FIP") commingled fund series


Perchè Private Equity con Aberdeen? – una proposta di investimento varia e potente

Approccio




Una gamma completa con una specializzazione unica nel mid market globale

Risorse



Team globale sostenuto da uno dei più grandi asset manager al mondo

Esperienza



Team dalla comprovata esperienza generazionale con ottimi risultati

Un approccio completo grazie alla forza del gruppo Aberdeen

Disclaimer

Solo per investitori professionali – Uso vietato ai privati

Le performance passate non sono indicativi di rendimenti futuri; il valore degli investimenti e il reddito che ne deriva possono diminuire o aumentare e i vostri clienti potrebbero non recuperare l'importo investito.

Le opinioni espresse nella presente presentazione non devono essere considerate raccomandazioni sulla costruzione del portafoglio ovvero raccomandazioni all'acquisto, detenzione o vendita di uno specifico investimento. Le informazioni contenute nella presentazione sono riservate a clienti professionali/controparti autorizzate (ECP) e non sono destinate al pubblico generico. Queste informazioni sono destinate esclusivamente alle persone che hanno ricevuto il presente documento direttamente da Aberdeen Asset Management (AAM) e non devono essere utilizzate da persone che abbiano indirettamente ricevuto una copia del presente documento; pertanto non devono essere prese come riferimento. Nessuna parte del presente documento può essere riprodotta o duplicata in qualsiasi forma o su qualsiasi mezzo ovvero ridistribuita senza il consenso scritto di Aberdeen Asset Management

Documento emesso da Aberdeen Asset Managers Limited, società autorizzata e disciplinata dall'Autorità di vigilanza finanziaria (Financial Conduct Authority) del Regno Unito.