

Investire oggi negli Alternativi

All'indomani (o all'inizio) di una crisi epocale quale atteggiamento tenere nei confronti degli alternativi? I dati preliminari mostrano economie in forte rallentamento in tutto il mondo e specialmente in Italia, duramente colpita dalla pandemia. La discrepanza tra economia finanziaria ed economia reale si sta facendo sempre più ampia e non permette di vedere oggi quanto importanti saranno gli effetti del *lockdown* imposto dalla pandemia.

Nel mondo degli investimenti alternativi, gli ultimi anni sono stati dominati da una corsa ai fondi di *Private Debt* e non solo. Rendimenti al di sotto della media del debito quotato hanno spostato importanti masse verso il privato e contribuito ad arricchire i portafogli di tutti gli investitori istituzionali. Ma oggi le cose potrebbero essere cambiate, o forse si stanno ripetendo nel tempo, a diversi anni di distanza dalla grande crisi finanziaria (GFC)?

Nell'intervento odierno cercheremo in pochi minuti di mostrare che, anche in questo momento, gli investimenti alternativi possono essere utili a (ri)bilanciare i portafogli degli investitori istituzionali e possono costituire un utile strumento per far fronte ai prossimi anni che, se la storia mostrerà di "rimare il passato", potrebbero evidenziare rendimenti appesantiti dalle scelte passate. I fondi di *special situations* offrono un esempio di come, agendo dinamicamente, si possano dirigere gli investimenti su opportunità di medio periodo che, all'indomani di crisi economiche, sono tra le poche attive e con un rapporto rischio rendimento favorevole.



Paolo Garraffo
Managing Director
DeA Capital Alternative
Funds SGR

Paolo, in DeA Capital Alternative Funds dal 2007, è *Managing Director* della divisione programmi di investimento indiretti. Dal 2005 al 2007 Paolo è stato *senior member* del *team* di gestione di Advanced Capital SGR, dal 2003 al 2005 ha fornito consulenza su operazioni strategiche per investitori e *management* di società facenti capo a fondi di *Private Equity* e *venture capital*; dal 2000 al 2003 è stato Responsabile *Corporate Finance* di Netscalibur, un investimento di Morgan Stanley Capital Partners e Goldman Sachs Private Equity e dal 1992 al 2000 è stato *Vice President* di Morgan Stanley nella divisione M&A a Londra e New York. Paolo ha conseguito nel 1991 la laurea a pieni voti in Economia Aziendale all'Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano; parla fluentemente inglese.

DeA Capital Alternative Funds SGR

DeA Capital Alternative Funds SGR S.p.A., fondata nel dicembre 2006, è controllata al 100% da DeA Capital S.p.A., società del Gruppo De Agostini e piattaforma indipendente leader nel settore dell'*Alternative Asset Management*, con attività di investimento nel *Real Estate* e nel *Private Equity* (15 miliardi di Euro AUM, 60+ fondi, 400+ investitori, 200+ dipendenti). DeA Capital Alternative Funds SGR, con circa 4,8 miliardi di Euro di masse gestite, 14 fondi, 50 *professionals*, è il *partner* di riferimento in Italia per gli investimenti in *Private Equity* (diretti e indiretti) e in *turnaround*, con esposizione domestica e internazionale. Da novembre 2019 gestisce anche due fondi NPL in seguito all'acquisizione del ramo d'azienda di Quaestio SGR.



Sito web: www.deacapitalaf.com