L’approccio di Elle52 agli investimenti alternativi

Milano, 14 settembre 2021

VALDOBBIADENE
BISOL
1542

FERRARI
TRENTO 1902

TENUTE
LUNELLI

GRUPPO
LUNELLI

L'ECCELLENZA DEL BERE

SEGNANA
DISTILLATORI DAL 1860

LOCANDA
MARGON

Surgiva
ACQUA MINERALE NATURALE
TRENTINO ITALIA

Tassoni
DAL 1793

Attività di Lunelli Holding

- **Aziende del core business controllate da Lunelli Holding S.p.A.**

- **Attività della holding**
  - Gestione finanziaria delle società del core business
  - Attività di M&A core
  - **Investimenti finanziari de-correlati rispetto al core business (c.d. investimenti di diversificazione)**

Attività di Lunelli Holding

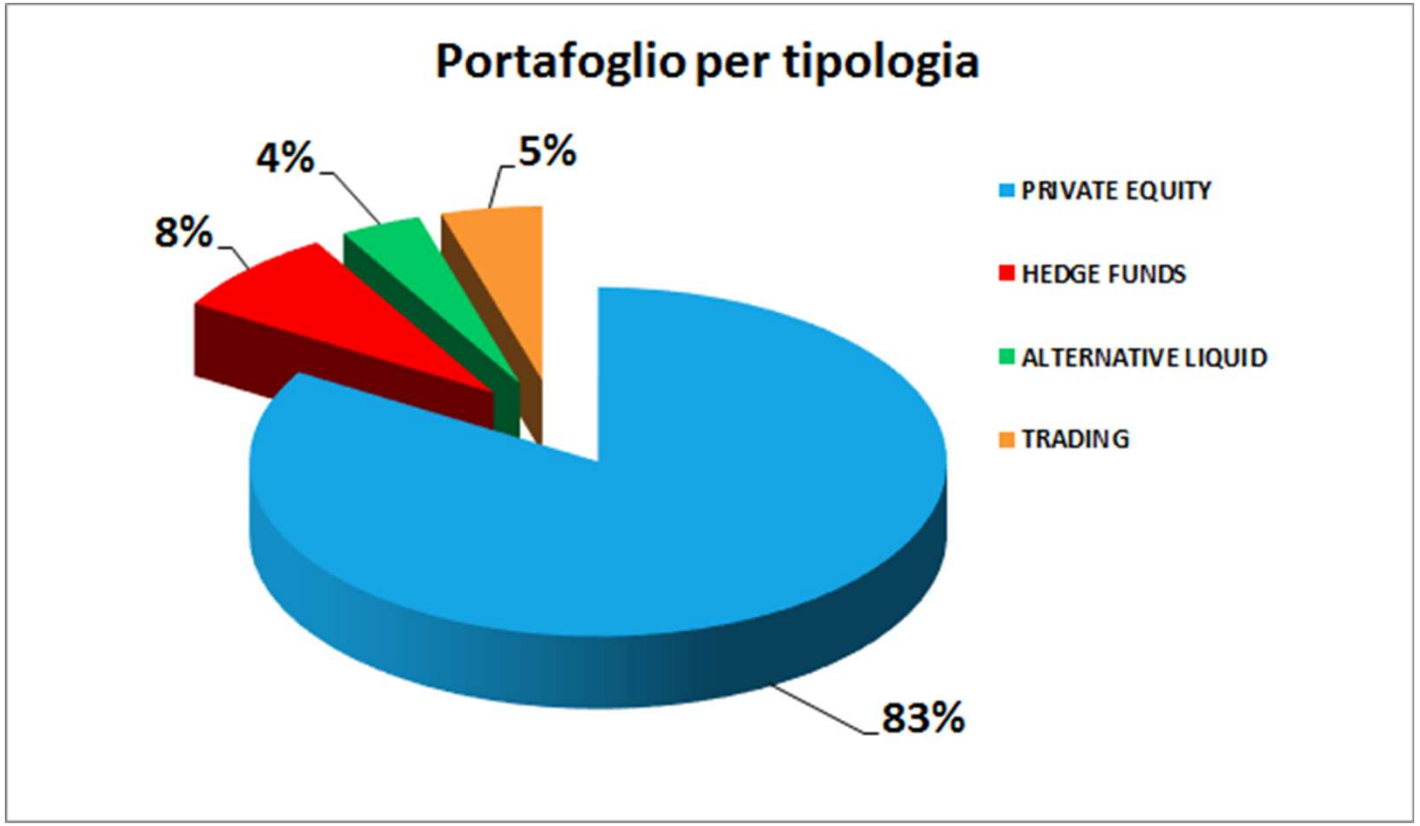
MISSION DIVERSIFICAZIONE

«Creare valore attraverso investimenti di medio-lungo periodo identificando settori, società e aree geografiche che offrano buone opportunità di rendimento e che permettano diversificazione del rischio rispetto alle attività del core business»

L’attività di investimento in fondi chiusi

Elle52 Investimenti è la società, controllata al 100% da Lunelli, in cui è concentrata l’attività di investimento in fondi chiusi

- Parte residuale del portafoglio investita in hedge funds, alternative liquids e trading



Perché investire in fondi chiusi?

«DIVERSIFICAZIONE»

- **Geografica:** attraverso i fondi è possibile investire in geografie altrimenti irraggiungibili attraverso investimenti diretti

- **Temi di investimento e strategie:** perché sono in continua evoluzione e cambiano in funzione dei cicli economici

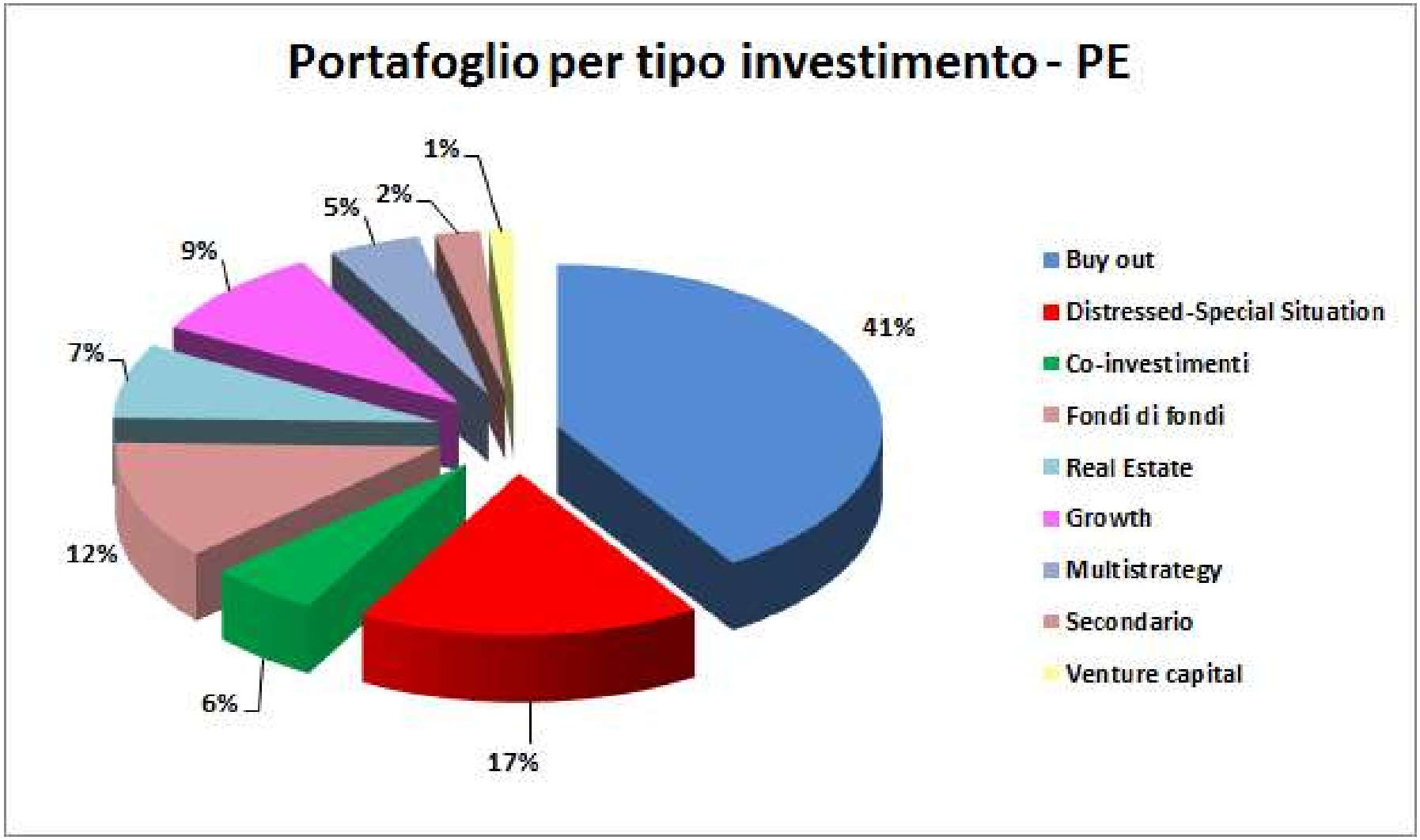
- **Team di gestione**

- **Vintage: il paradosso dei fondi chiusi è che il vintage ha una influenza notevole sulla performance ma non è possibile fare timing**

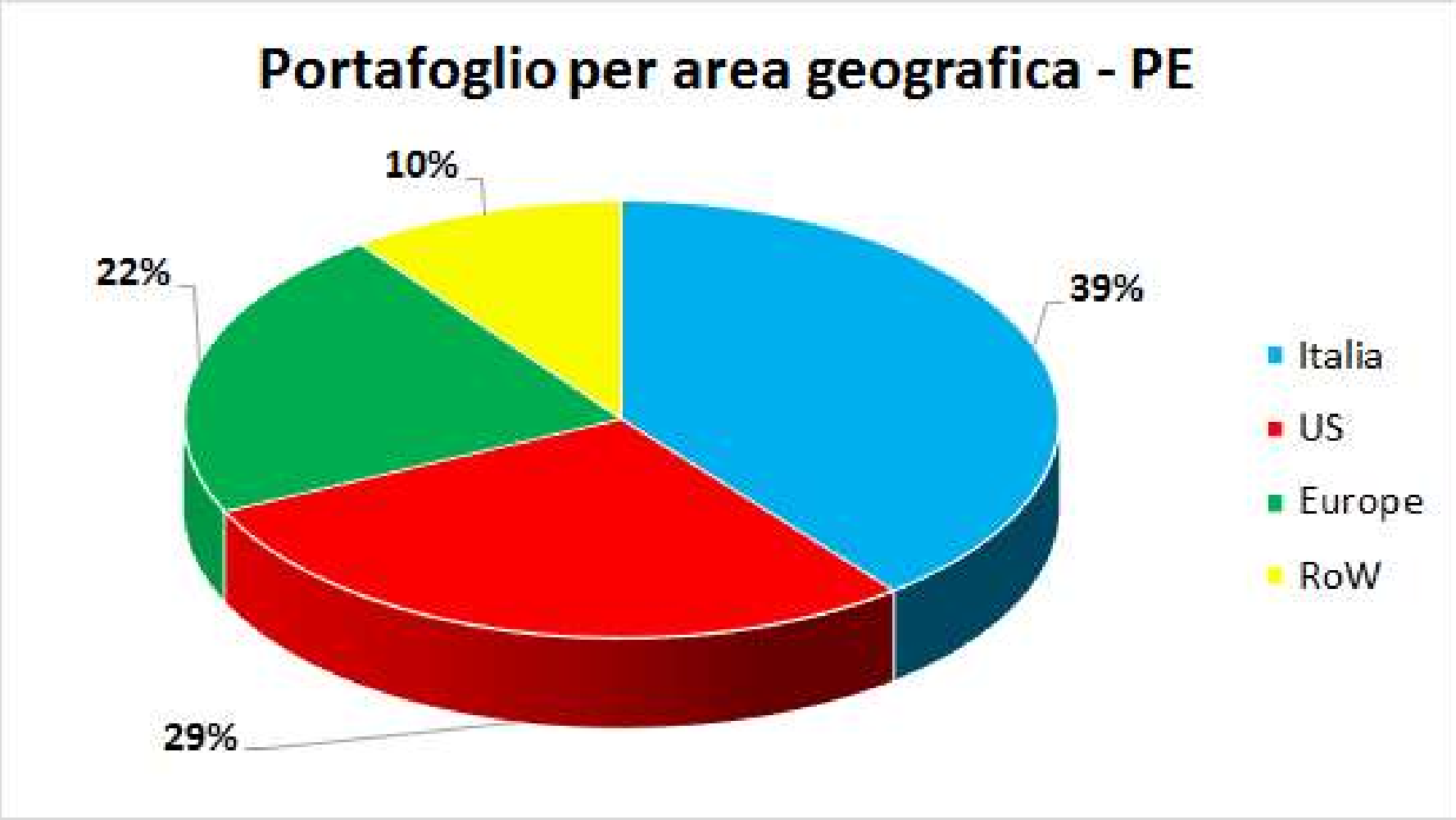
Strategia di investimento

Attraverso un investimento sistematico e diversificato Elle52 punta alla costruzione di un portafoglio de-correlato ai mercati e con un miglior rapporto rischio/rendimento rispetto alle altre classi di investimento

Ripartizione del portafoglio Fondi Chiusi

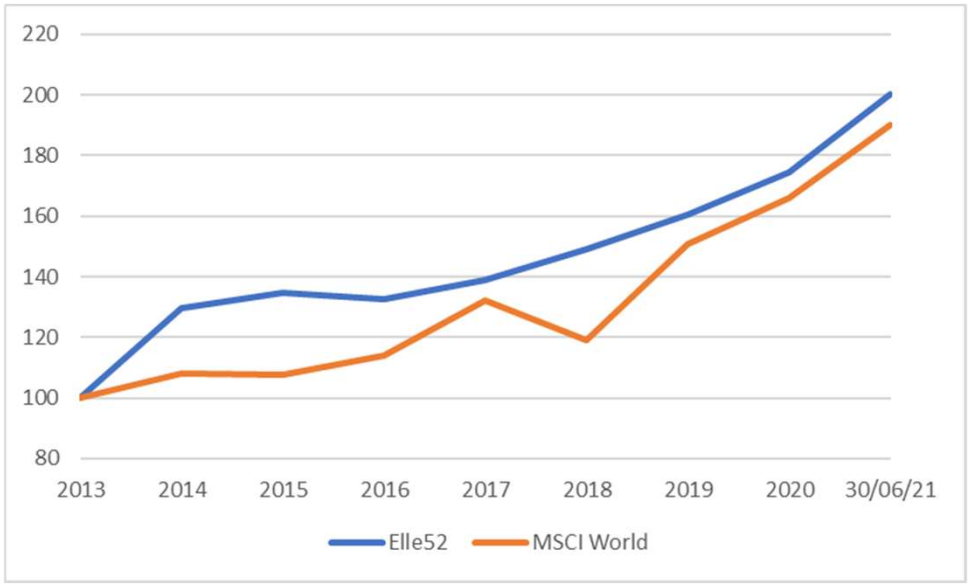


Ripartizione geografica



Performance vs MSCI World

Attraverso una gestione disciplinata ed una allocazione sistematica il portafoglio ha generato nel tempo rendimenti elevati e in modo costante



Temi interessanti nell'era New Normal

- **Buy-out (Middle market), principalmente US e Asia**
- **Tech (growth capital) Asia e US**
  - FoodTech, (US e EU)
  - MadTech (EU)
  - FinTech e InsurTech (Global)
- **Healthcare**
- **Infrastructure EU**
- **Special situation (US)**
- **Secondaries (US e EU)**

Grazie