

*INFRASTRUTTURE E RINNOVABILI:
OBIETTIVO NET ZERO*

ANNUAL MEETING SUL WELFARE INTEGRATO

Fabrizio Bianchi
Head of Institutional Clients Italy

Ampia e diversificata piattaforma globale di mercati privati



Schroders capital

Divisione di Private Asset di Schroders fondata su performance, innovazione e integrità

\$88mld¹

Assets under management

| | |
|---|------------------|
| Real Estate | \$32.6mld |
| Eccellenza operativa, competenze nell'ospitalità e sostenibilità per guidare le performance lungo la catena del valore in Europa e APAC | |
| Prodotti cartolarizzati | \$15.5mld |
| Intero spettro di attivi cartolarizzati e di debito privato in settori creditizi ricchi di dati negli Stati Uniti, in Europa e APAC | |
| Private Equity | \$15.6mld |
| Small e mid-sized buyout in Europa e USA oltre a investimenti "growth" in Asia e venture capital globale | |
| Infrastrutture | \$15.4mld |
| Infrastrutture essenziali in Europa, USA e APAC | |
| Insurance-Linked Securities | \$4.3mld |
| Rendimenti a lungo termine non correlati grazie all'esposizione ai rischi assicurativi del ramo vita e del ramo danni a livello globale | |
| Impact | \$4.2bn |
| Competenze di impact investment globale dedicate a generare cambiamenti positivi duraturi e rendimenti interessanti | |

300+

Professionisti degli investimenti

680+

Dipendenti dedicati ai private asset

23

Uffici nel mondo

\$16.4mld

Deployment globale nel 2021

Le performance passate non sono indicative di quelle future e potrebbero non essere ripetute.

Fonte: Schroders Capital, 2022.

¹AuM e performance a giugno 2022, compreso il 'dry powder' non remunerato. Non include 0,2 miliardi di dollari di AuM di debito privato.

Investimenti sostenibili e a impatto

Al centro del nostro processo



Schroders

Ampie risorse a livello di Gruppo

Schroders Capital

Profonda esperienza interna trasversale alle asset class dei mercati privati

BlueOrchard

Leader di mercato nell'impact investing

21 anni+

di integrazione ESG

80%

di prodotti in sviluppo con caratteristiche di sostenibilità e impatto (S&I)

20 anni+

Pioniere nell'impact investing

50+

specialisti dedicati ESG

23

Specialisti dedicati di private asset (S&I)

8

Gestori impact

A+

Assessment annual UN PRI¹

Impact Principles

Framework per gli investimenti sostenibili e ad impatto considerato best-in-class²

90+

Paesi in cui abbiamo investito

(1) PRI, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 e 2020 Report di assessment del Gruppo Schroders (include RE, PE e BlueOrchard).

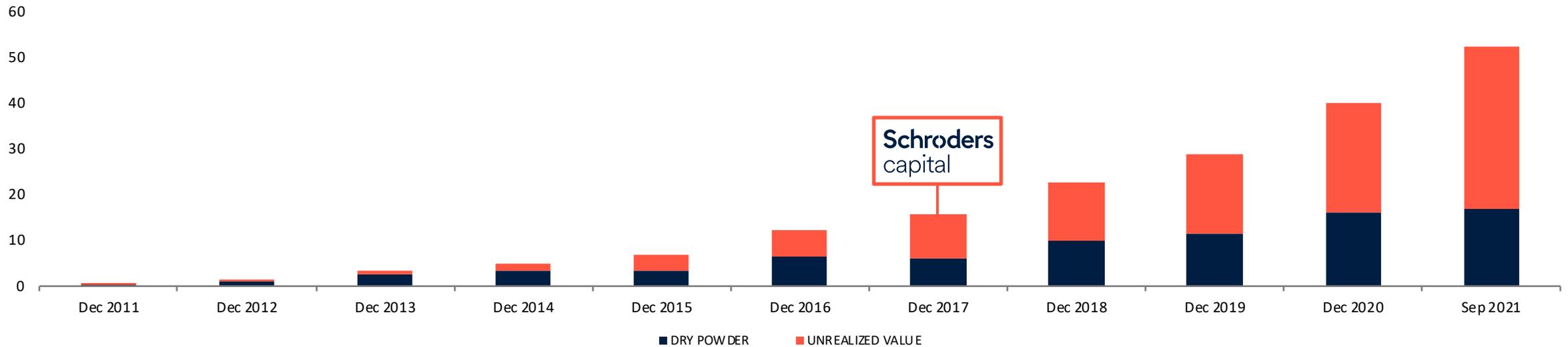
(2) Principi operativi per impact management: www.impactprinciples.org, Il Gruppo Schroders è diventato firmatario Impact Principles a settembre 2022

Infrastructure debt in Europa



Negli ultimi dieci anni il mercato ha registrato una crescita significativa, superando i \$50 miliardi

Schroders Capital è stata tra i primi a entrare nel mercato europeo del debito sub-IG nel 2017



Disintermediazione bancaria (2012)

Tra il **2012 e il 2017** si è assistito a un periodo di disintermediazione bancaria, guidato prevalentemente dall'introduzione di **normative** come Basilea III o Solvency II. In questo contesto, **gli operatori istituzionali sono entrati nel mercato del debito infrastrutturale** e sono diventati un fornitore consolidato di finanziamenti per progetti infrastrutturali e imprese.

Sviluppo del mercato (2017)

Dal 2017 il mercato del debito infrastrutturale ha iniziato a diversificarsi con la comparsa di un'ampia gamma di nuove soluzioni. Queste includono il **mercato dell' 'enhanced debt'**, prodotti mezzanini o nuovi finanziamenti di tipo infrastrutturale. **Siamo stati tra i primi a entrare nel mercato**, seguiti da altri gestori in tempi più recenti.

I risultati passati non sono garanzia di risultati futuri.

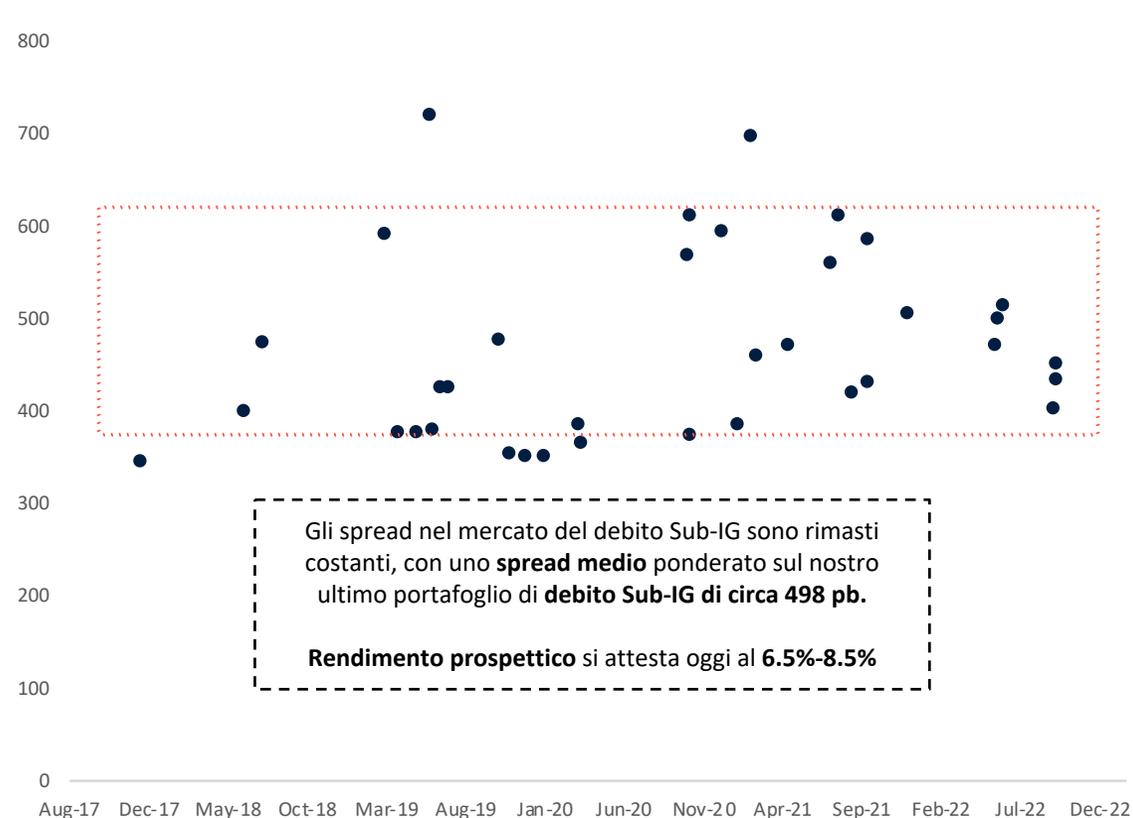
Fonte: Preqin 2021, Stepstone, 2021.

Come si comporta l'asset class nel contesto macroeconomico?



Infrastructure debt sub-IG è resiliente agli aumenti di inflazione e tassi di interesse

Schroders Capital infrastructure Sub-IG debt spread 2017 – YTD



1

Debito High Yield, sostenuto da attivi reali

Rendimenti assoluti interessanti per un'asset class attenta alle considerazioni ESG e sostenuta da attivi tangibili

2

Bassa Duration

Bassa sensibilità agli aumenti dei tassi d'interesse, che offre un isolamento dall'aumento dell'inflazione senza sacrificare il rendimento

3

Asset Class difensiva

In un mondo in cui l'inflazione è elevata e la recessione sembra essere alle porte, le infrastrutture sono un'asset class difensiva che probabilmente subirà meno default e downgrade rispetto a corporate bond tradizionali o HY

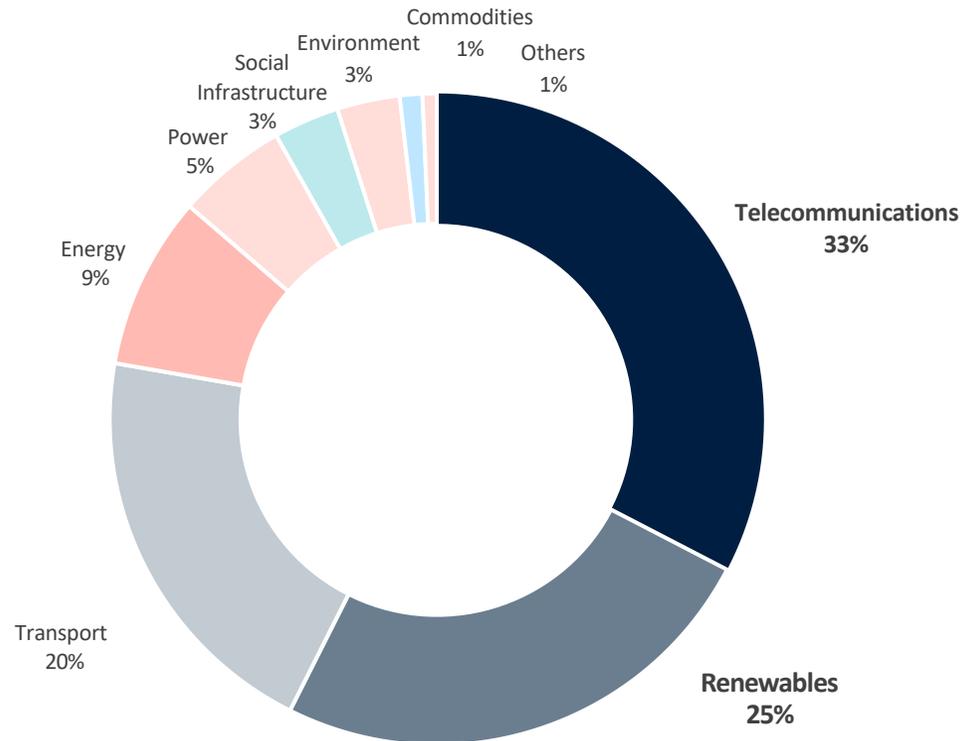
Le performance passate non sono indicative di quelle future e potrebbero non essere ripetute.

Fonte: Schroders Capital, Settembre 2022.

Recenti sviluppi settoriali



I mega-trend infrastrutturali (transizione energetica e digitalizzazione) stanno guidando il flusso di transazioni



2022



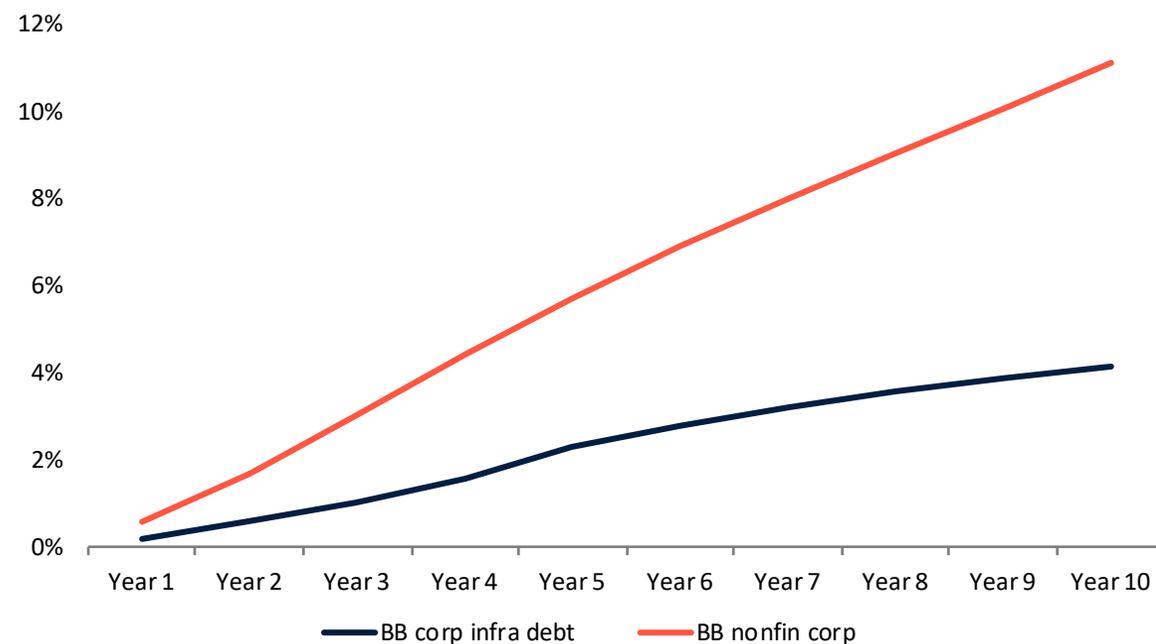
Fonte: Infralogic, 2022. Tutte le opinioni espresse sono nostre e non devono essere considerate come una raccomandazione di acquisto o di vendita.

Il debito Sub-IG offre un solido rendimento aggiustato per il rischio

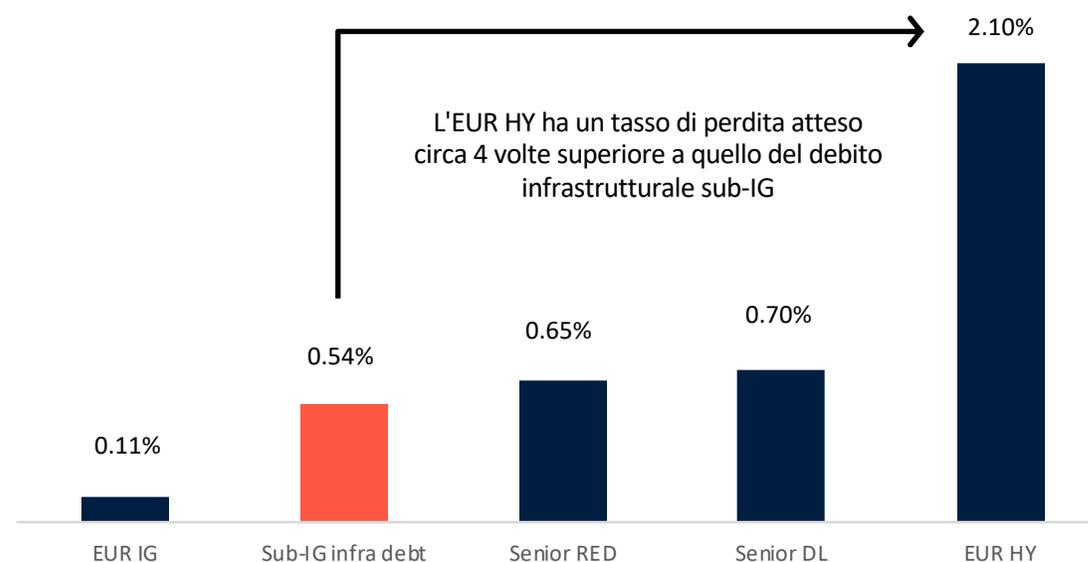


Tassi di perdita più bassi rispetto alle strategie corporate e di senior private debt

Perdite da default: Sub-IG Infrastructure Debt

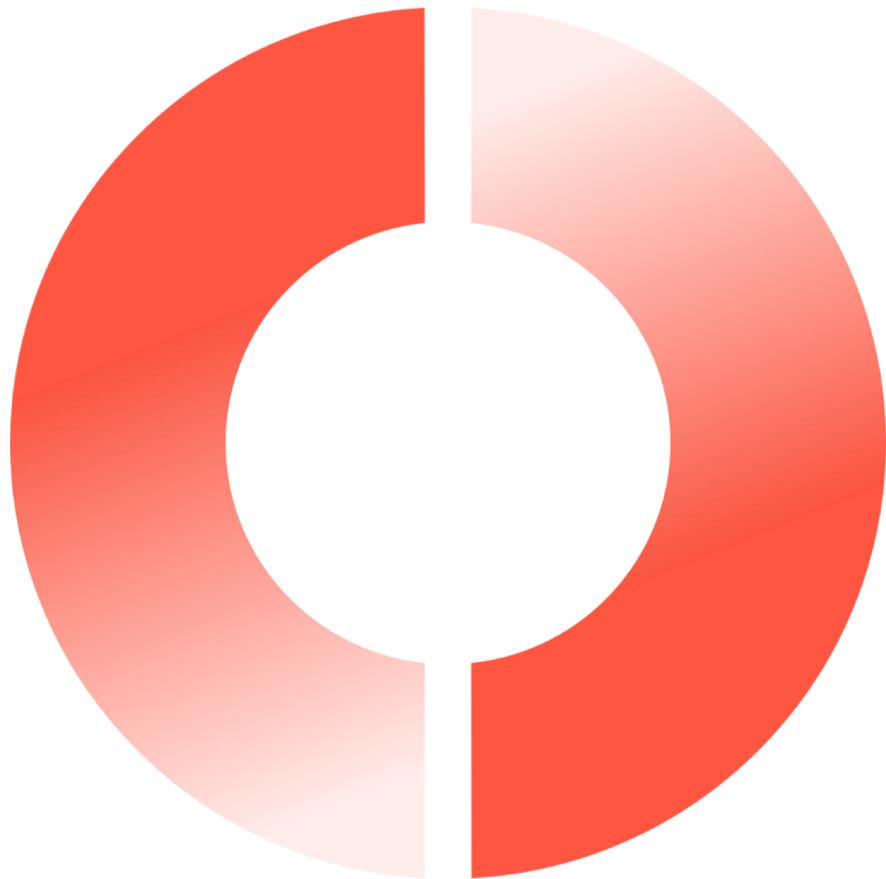


Tassi di perdita attesi storici



Infrastructure debt sub-IG può fornire diversificazione a un portafoglio di reddito con rendimenti aggiustati per il rischio migliori rispetto al credito pubblico e privato con analogo rating

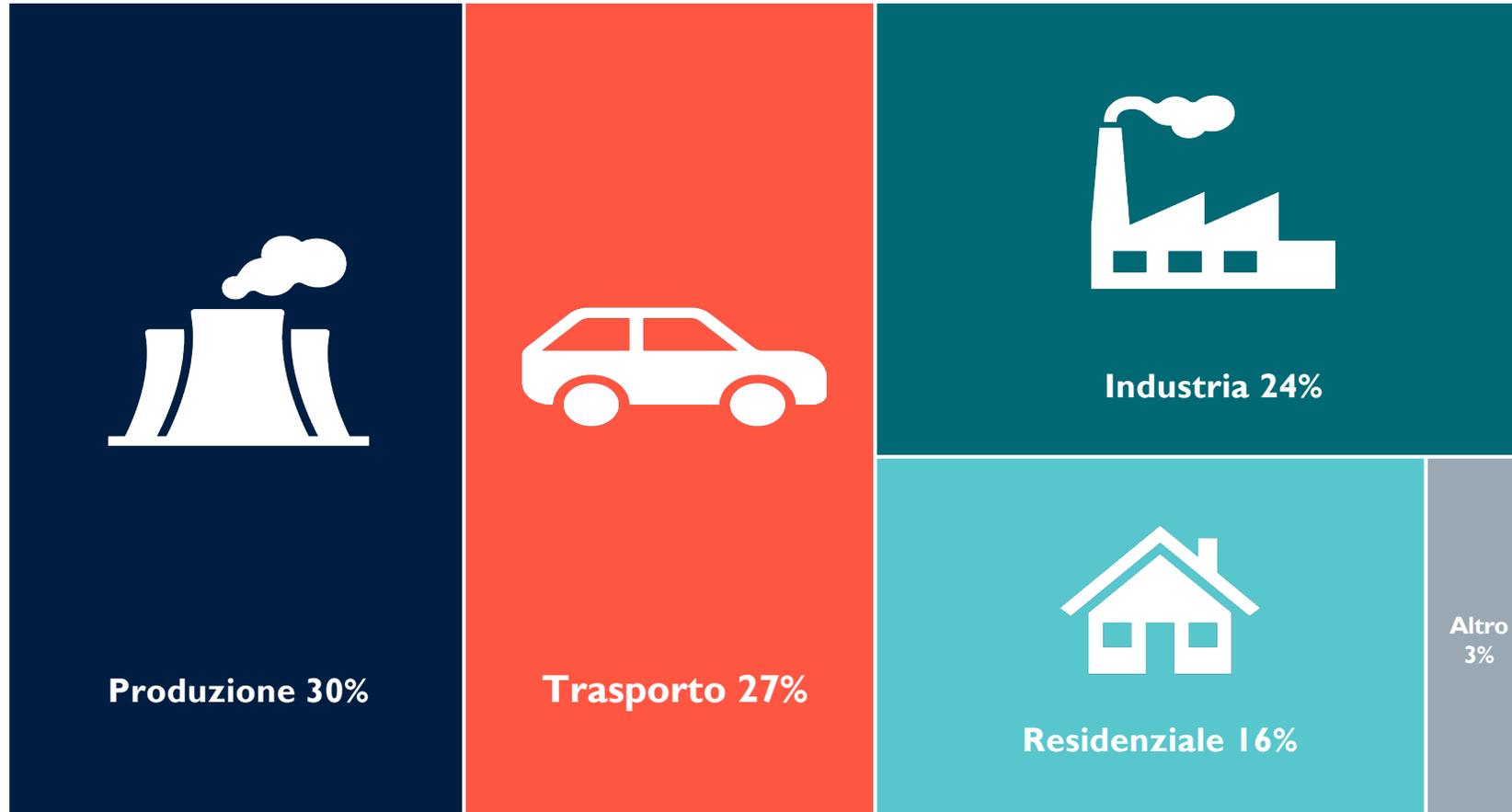
Fonte: Schroders Capital, Settembre 2022. I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri e potrebbero non ripetersi. Il valore degli investimenti e il loro reddito possono diminuire o aumentare e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo originariamente investito. Fonte: Schroders Capital, Moody's Infrastructure Default and Recovery Rates, 1983–2019.



OBIETTIVO NET ZERO

Infrastructure equity: opportunità nelle rinnovabili

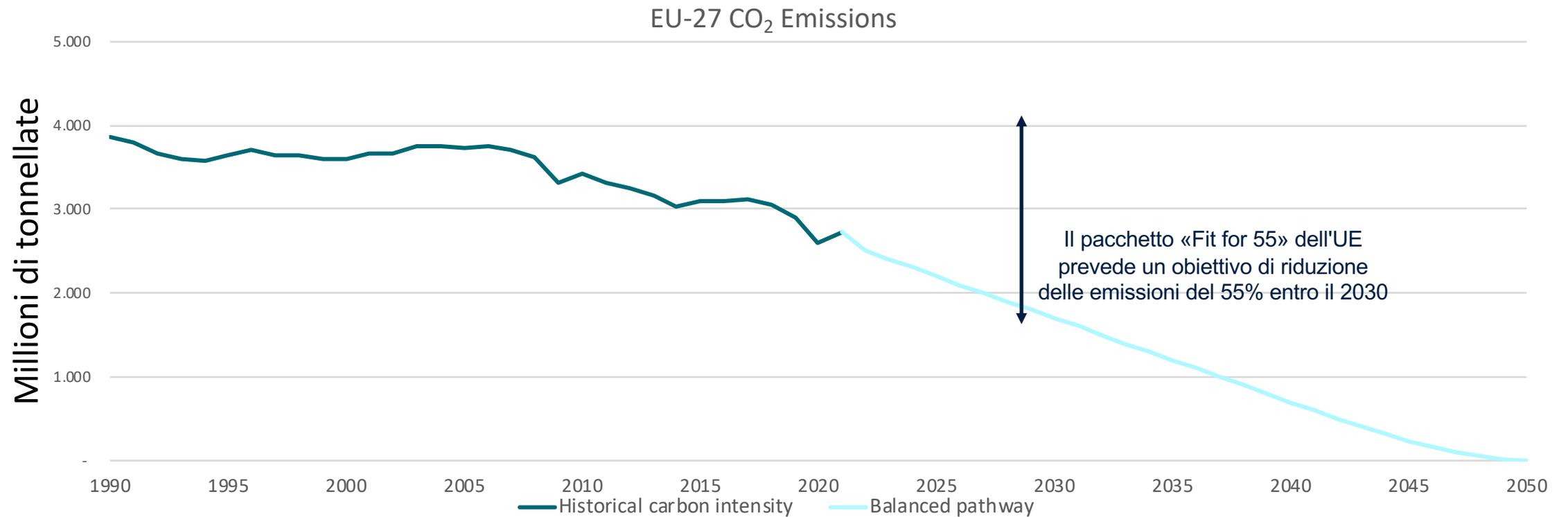
Prima la decarbonizzazione della rete, poi tutto il resto



Le diverse fonti di emissioni devono raggiungere Net Zero entro il 2050

Fonte: EU 27 Emissioni di CO2 nel 2020

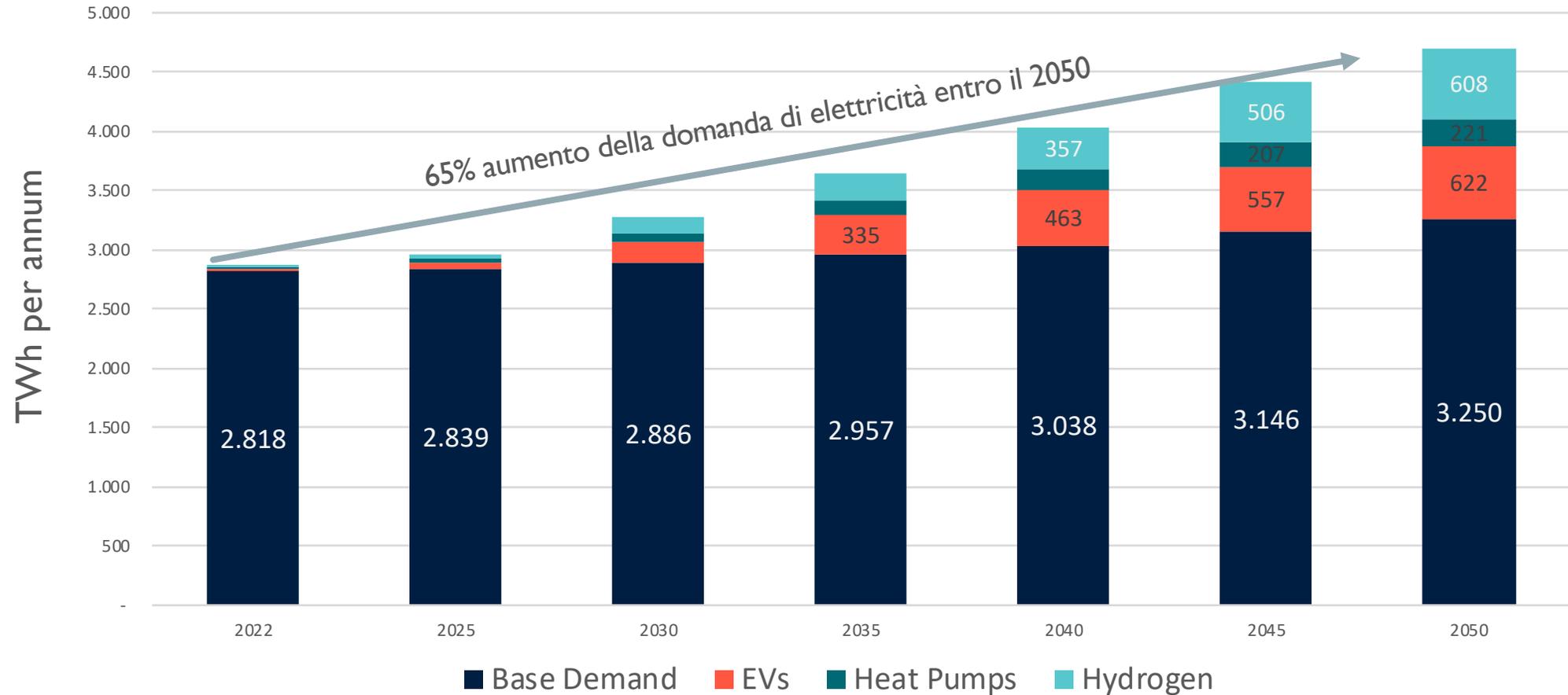
Decarbonizzare la rete elettrica, contribuendo in modo significativo alla riduzione delle emissioni dell'UE



Fonte: Our World in Data & Greencoat Capital LLP



La domanda di elettricità aumenterà con l'elettificazione di trasporti, riscaldamento, idrogeno e altri settori

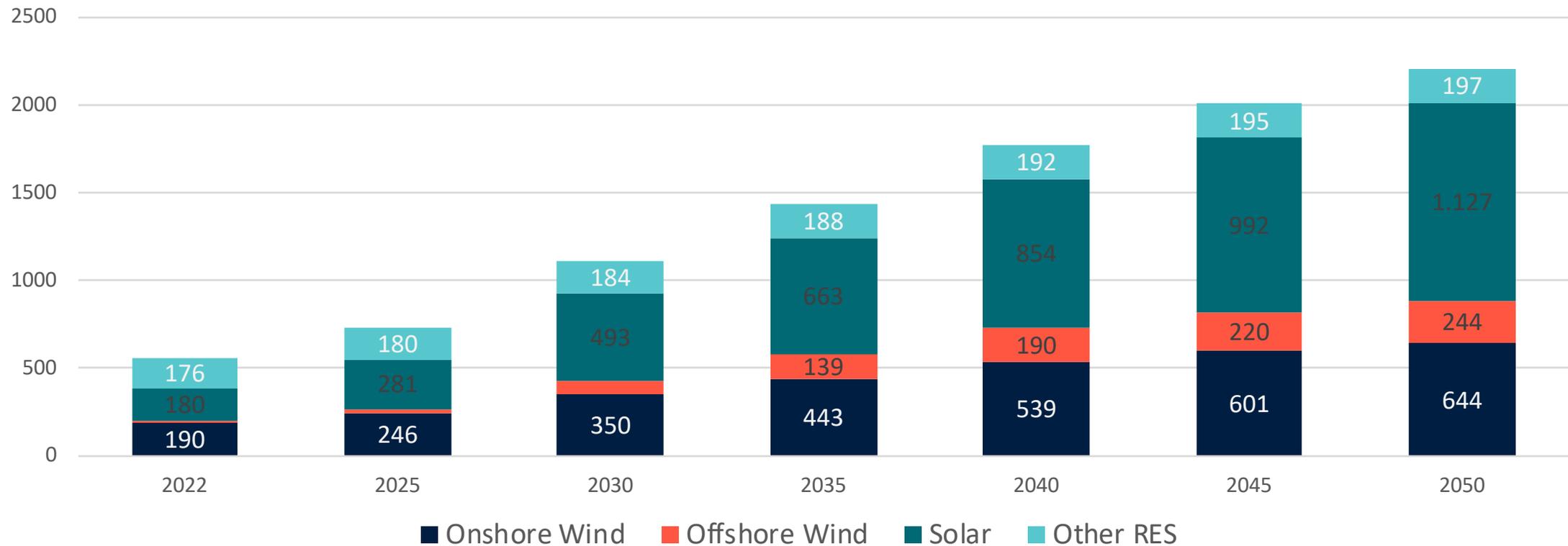


c.€1400 miliardi di investimenti necessari in UE per raggiungere l'obiettivo Net Zero



La maggior parte della nuova elettricità proverrà da fonti rinnovabili: aumento di 4 volte entro il 2050

Capacità produttiva da rinnovabili installata (GW)

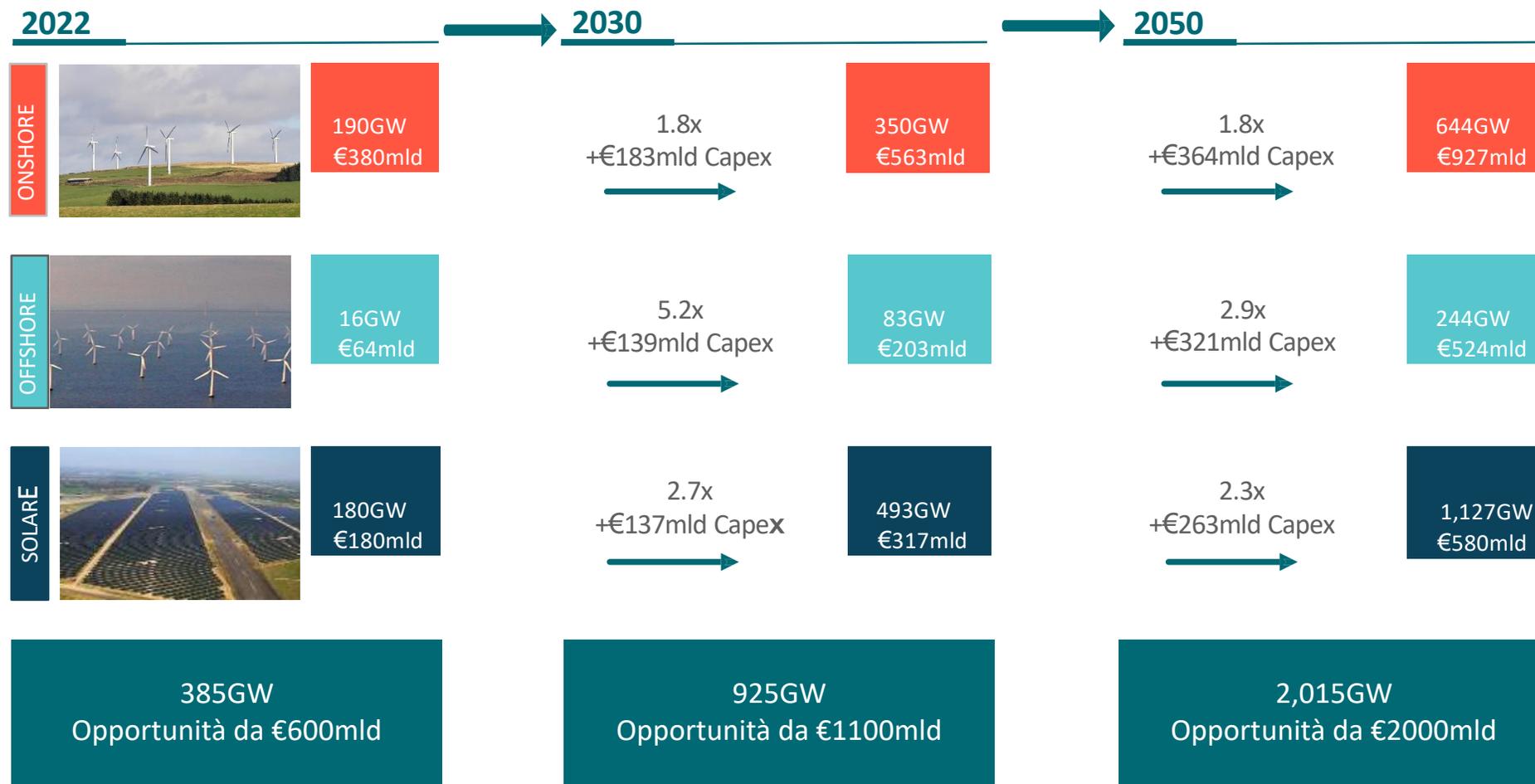


c.€1400 miliardi di investimenti necessari in UE per raggiungere l'obiettivo Net Zero

Opportunità di investimento



Il mercato europeo investibile dell'eolico e del solare dovrebbe raggiungere 1100 miliardi di euro entro il 2030¹



¹Fonte: Aurora Energy research. Europa ex UK; sotto ipotesi »net zero"; tutti gli importi sono espressi in euro in termini reali 2021;

Conclusioni

- Il percorso UE verso Net Zero è tracciato e richiede in primis di decarbonizzare la rete elettrica
- Ingenti investimenti saranno necessari per favorire la transizione energetica entro il 2030 e il 2050; la maggior parte della nuova elettricità richiesta proverrà dalle rinnovabili
- Le infrastrutture – guardando a specifiche parti del debito e dell’equity – offrono ottime opportunità di investimento, specialmente nell’attuale contesto economico
- Sostenibilità e infrastrutture sono legate a doppio filo, spaziando da piena integrazione ESG a impact investing



GRAZIE

*BUILDING
CHANGE*

Schroders
capital



Materiale di marketing riservato ai clienti professionali.

Le informazioni contenute nel presente documento sono riservate e non possono essere ulteriormente distribuite dal destinatario.

Le presenti informazioni si riferiscono a un potenziale fondo d'investimento, Schroders Capital Junior Infrastructure Debt Europe III (il "Fondo"), che potrebbe essere lanciato o meno. Tutti i termini descritti nel presente documento sono soggetti a modifiche. Le presenti informazioni non costituiscono un'offerta, una sollecitazione o una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari o all'adozione di una strategia di investimento. Qualsiasi offerta di interessi nel Fondo sarà effettuata in base a documenti di sottoscrizione definitivi che saranno resi disponibili, nel rispetto della legge applicabile, ai potenziali investitori a tempo debito. Nel prendere qualsiasi decisione di investimento relativa al Fondo, gli investitori devono fare affidamento solo sulle informazioni contenute in tale documentazione definitiva e non sulle informazioni contenute nel presente documento. Nulla di quanto contenuto nel presente materiale deve essere interpretato come un consiglio o una raccomandazione di acquisto o di vendita.

Per Schroders Capital si intendono le società controllate e affiliate di Schroders plc che insieme costituiscono la divisione di investimento nei mercati privati di Schroders.

Le informazioni contenute nel presente documento sono ritenute affidabili, ma non ne garantiamo la completezza o l'accuratezza. Tutti i dati sono stati reperiti da noi e vengono forniti senza garanzie di alcun tipo. Il materiale non intende fornire e non deve essere utilizzato come consulenza contabile, legale o fiscale. Non si deve fare affidamento sulle opinioni o sulle informazioni contenute nel materiale per prendere decisioni individuali di investimento e/o strategiche. Le previsioni incluse non devono essere considerate affidabili, non sono garantite e sono fornite solo alla data di emissione. Tali previsioni si basano su ipotesi di Schroders che possono cambiare. Le opinioni e i pareri contenuti nel presente documento sono quelli di Schroders Capital e non rappresentano necessariamente le opinioni espresse o riflesse in altre comunicazioni, strategie o fondi di Schroders. Schroders non si assume alcuna responsabilità per eventuali errori di fatto o di opinione e non si assume alcun obbligo di fornire eventuali modifiche a tali ipotesi o previsioni. Le previsioni e le ipotesi possono essere influenzate da fattori economici esterni o di altro tipo.

Il valore degli investimenti e il loro reddito possono diminuire o aumentare e gli investitori potrebbero non recuperare gli importi originariamente investiti. Le variazioni dei tassi di cambio possono far aumentare o diminuire il valore degli investimenti all'estero.

Le performance passate non sono indicative di quelle future e non possono ripetersi.

Schroders sarà il responsabile del trattamento dei dati personali dell'utente. Per informazioni sulle modalità di trattamento dei dati personali da parte di Schroders, si prega di consultare la nostra Informativa sulla privacy disponibile all'indirizzo www.schroders.com/en/privacy-policy o su richiesta qualora non si abbia accesso a questa pagina web.

Emesso da Schroder Investment Management (Europe) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Lussemburgo. Registrazione n. B 37.799. Autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla CSSF e distribuito da Schroder Investment Management (Europe) S.A., succursale italiana.