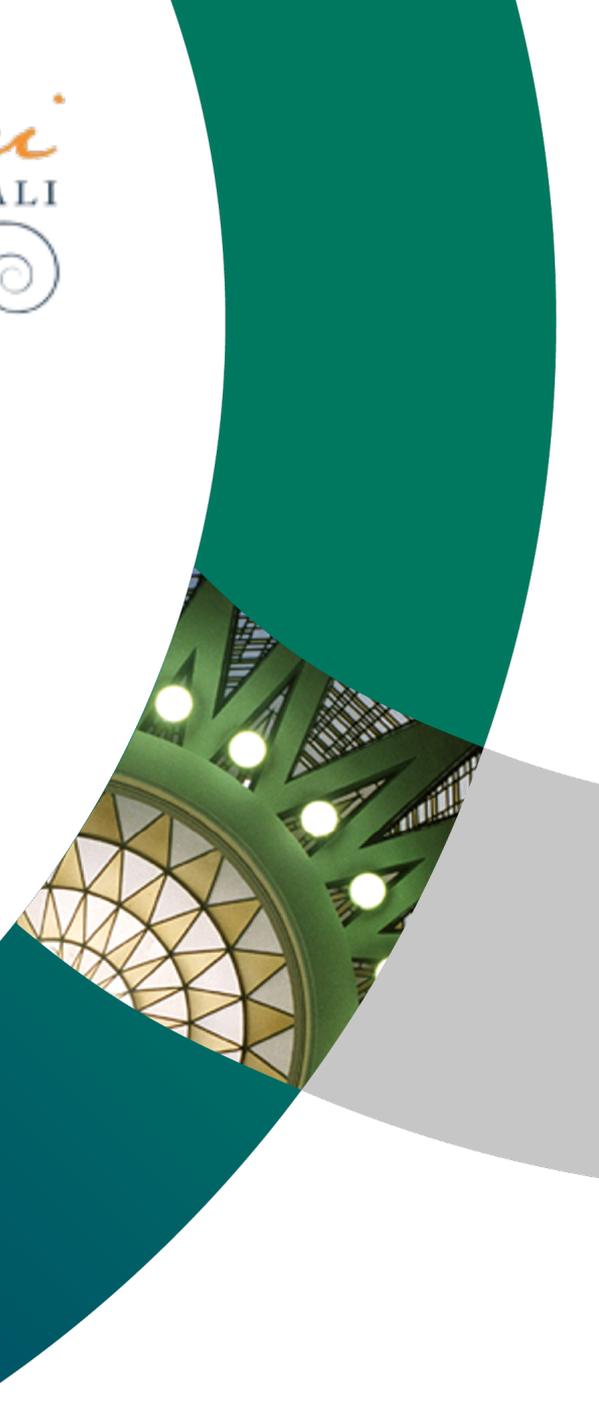




Private Market: rischio/rendimento... cosa ci dice il recente passato?

Paolo Landi
Responsabile Istituzionali

12 Novembre 2022



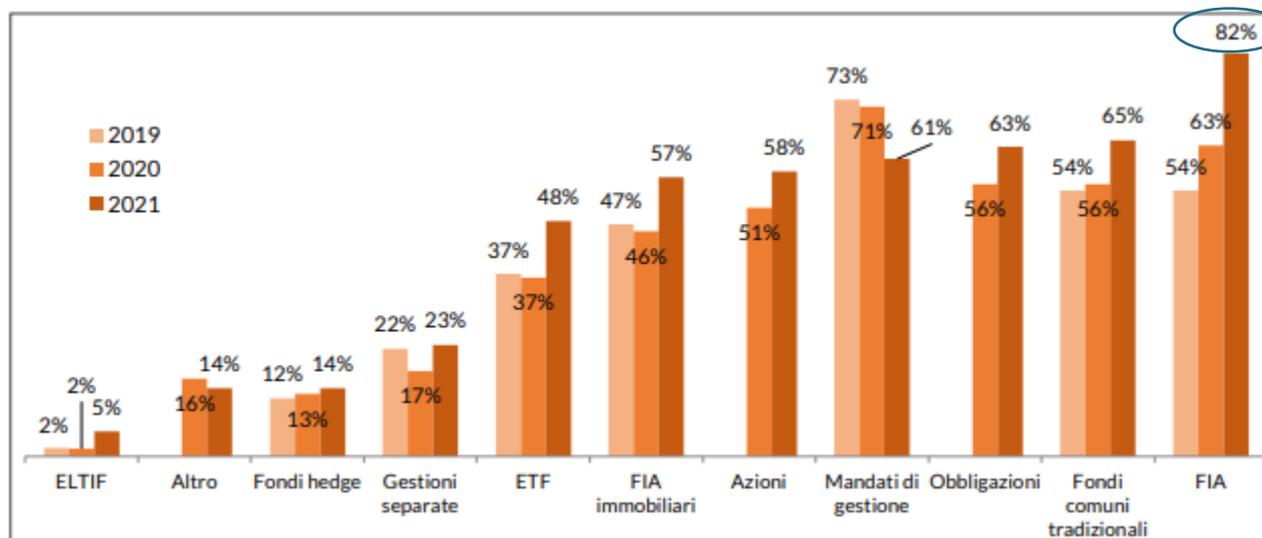
Contesto



Dal Quaderno di Approfondimento 2021 Itinerari Previdenziali:

«In quali strumenti investe attualmente l'Ente?»

Tra le tipologie di asset class scelte si rileva una predilezione per i FIA [...] che sono utilizzati dall'82% degli investitori istituzionali italiani. [...] Negli ultimi tre anni, i fondi di investimento alternativi sono cresciuti molto: addirittura, tra il 2020 e il 2021 l'incremento è stato di quasi 20 punti percentuali, mentre nei 12 mesi precedenti era stato meno della metà.»



Contesto - 2



- Gli investimenti alternativi sono per lo più influenzati da circostanze di mercato diverse da quelle che riguardano gli investimenti tradizionali (azioni e obbligazioni) e non sempre seguono lo stesso percorso di risultati.

- Investimenti in aziende non quotate possono originare flussi pre-scadenza

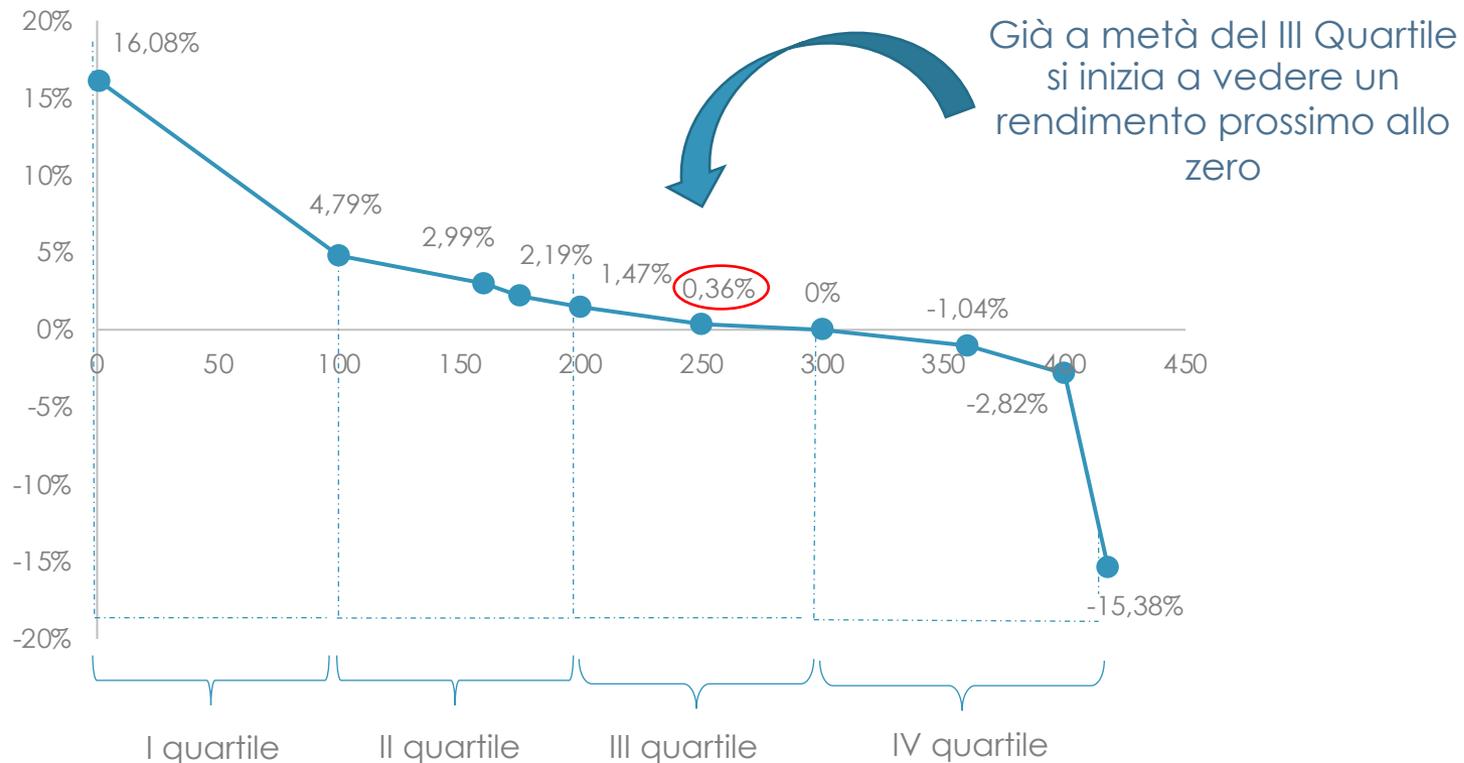


Quali rischi possiamo dedurre osservando l'andamento recente dei FIA?



Ranking FIA – rendimento a 5 anni

Fondi Alternativi – Private Equity – Azionari Long/Short Term:
Rendimento a 5 anni (tot. 418)



Dati da www.moneycontroller.it al 03/11/2022

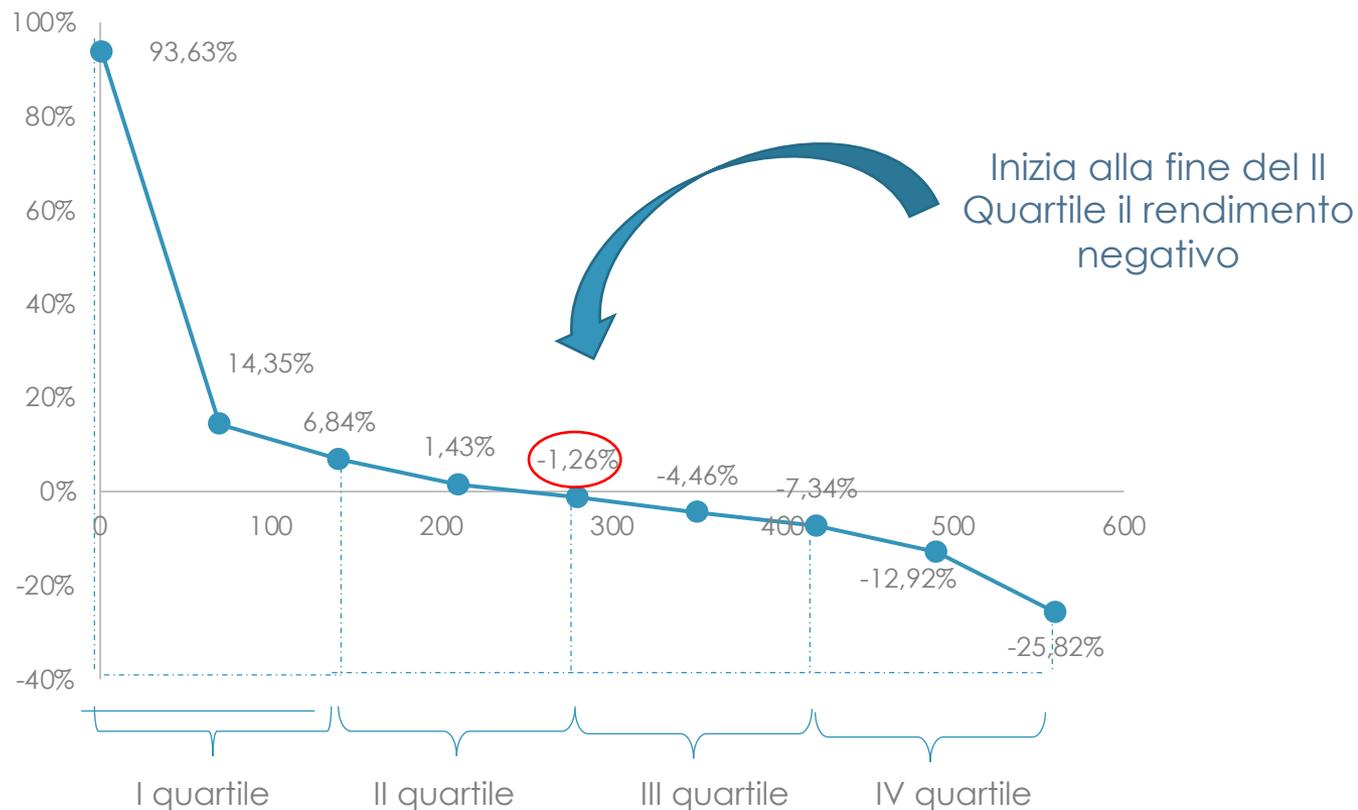
Negli ultimi 12 mesi lo shock dei mercati come ha
inciso sui rendimenti dei FIA?

I FIA sono più resilienti rispetto ai fondi comuni?



Ranking FIA – rendimento a 1 anno

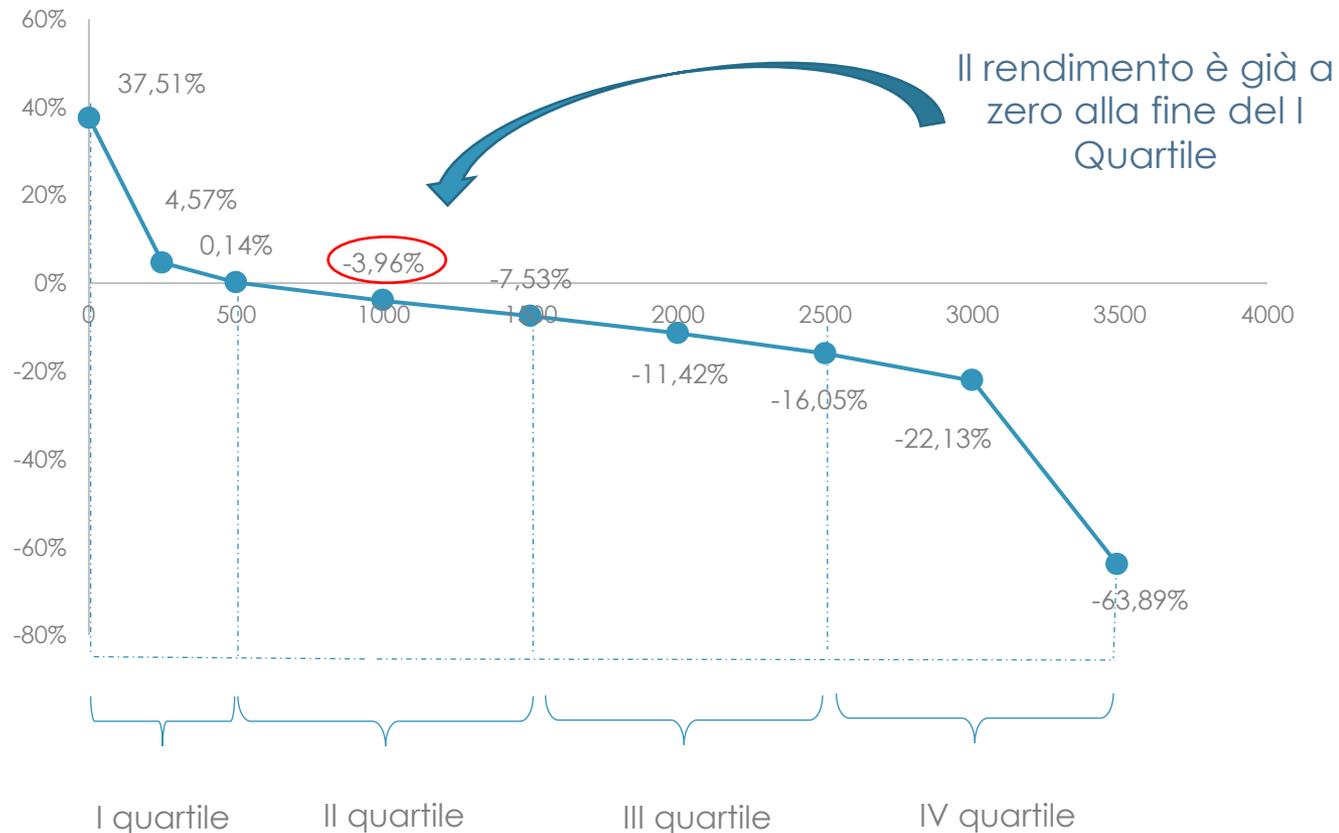
Fondi Alternativi – Private Equity – Azionari Long/Short Term:
Rendimento a 1 anno (tot. 560)



Dati da www.moneycontroller.it al 03/11/2022

Ranking FC – rendimento a 1 anno

Fondi Comuni – Azionari Internazionali:
Rendimento a 1 anno (tot. 3.491)



Dati da www.moneycontroller.it al 03/11/2022

E in termini di volatilità?



Volatilità: FIA vs FC – 5 anni

Fondi Alternativi – Private Equity –
Azionari Long/Short Term:
Rendimento a 5 anni (tot. 418)

Ranking	Deviazione STD
1	27,1%
100	9,4%
150	10,1%
175	6,0%
200	4,2%
250	4,7%
300	7,4%
350	11,0%
400	7,4%
418	37,2%

12,4%

La media della volatilità delle
posizioni analizzate

17,8%

Fondi Comuni – Azionari Internazionali:
Rendimento a 5 anni (tot. 2.107)

Ranking	Deviazione STD
1	21,0%
250	19,3%
500	17,8%
760	18,3%
1.000	20,4%
1.250	14,0%
1.500	12,7%
1.760	23,6%
2.000	11,6%
2.107	20,0%

Dati da www.moneycontroller.it al 03/11/2022

Quanti Fondi dei I Quartile a 5 anni si
confermano nel I Quartile anche a 1 anno?



FONDI ALTERNATIVI

40%

FONDI COMUNI

18%

I Fondi del I Quartile a 5 anni,
presenti nel I Quartile a 1 anno

Dati da www.moneycontroller.it al 03/11/2022

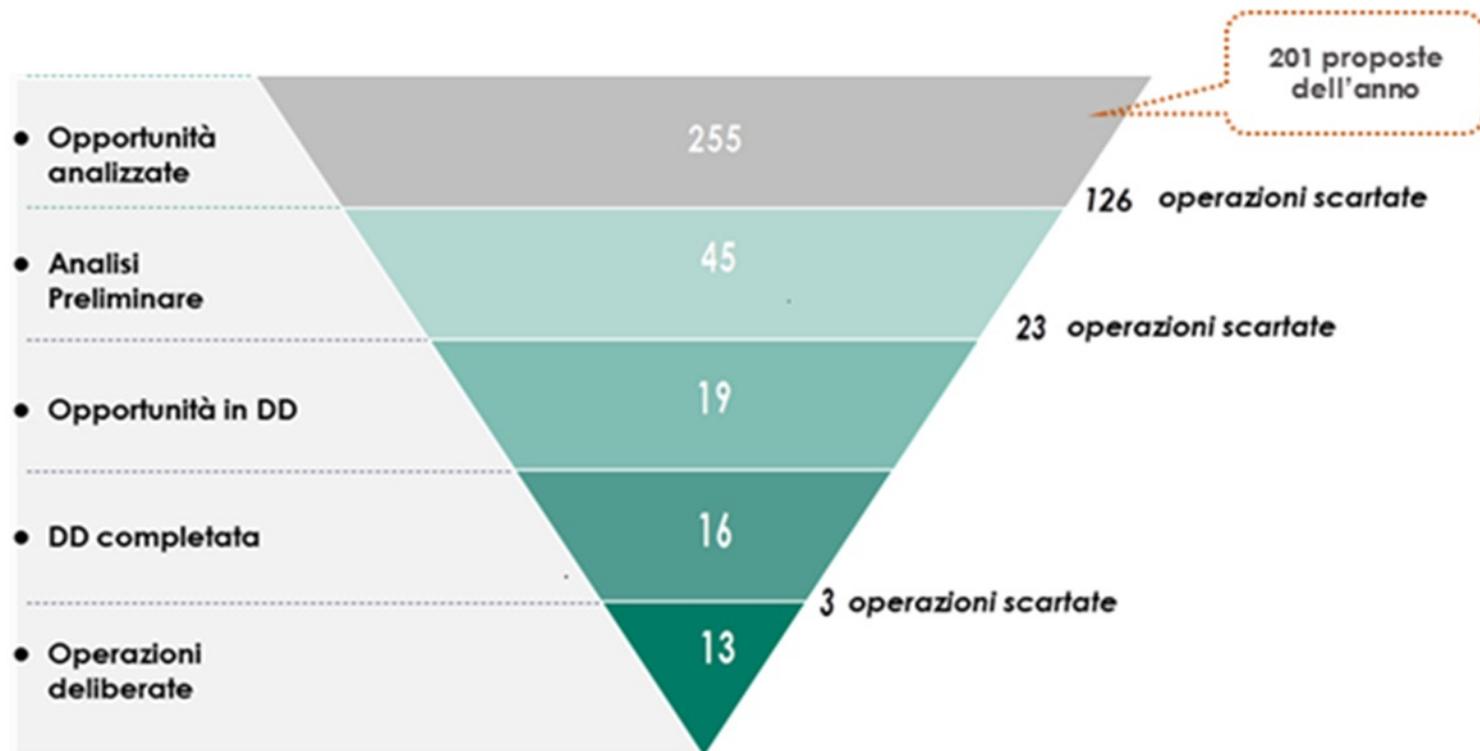
La PIRAMIDE rovesciata



Un modo efficace per tentare di
intercettare solo il I Quartile

Effetti della selezione 2021

Origination e investimenti (al 31/12/2021)



La nostra esperienza al servizio degli Investitori Istituzionali

DUE DILIGENCE

attraverso l'utilizzo di metodologia proprietaria e oggettiva



Visione approfondita finalizzata al contenimento del rischio



Servizio articolato in **DIVERSE FASI**



ORIGINATION/SCOUTING

Attività volta ad individuare i Fondi che meglio rispondono alle esigenze del Cliente



MEDIAZIONE

Con il fine di mettere in contatto il Cliente con la SGR/Asset management



OBIETTIVO FINALE:

scelta consapevole, informata e indipendente Monitoraggio attivo



DISCLAIMER

Il presente documento (la “Presentazione”) non costituisce consulenza in materia di investimenti, collocamento né ricerca in materia di investimenti.

Le informazioni ed i dati contenuti nella Presentazione sono basati anche su dati pubblicati o forniti da fonti esterne a Banco BPM. Sebbene utilizzi fonti di comprovata attendibilità e reputazione e analizzi e valuti i dati ottenuti da tali fonti con la massima cura e diligenza, Banco BPM non è responsabile della correttezza, della completezza, dell’aggiornamento e della veridicità dei medesimi né delle conseguenze che eventuali carenze di tali dati possano avere sul contenuto della Presentazione.

Qualunque decisione, incluse le decisioni di investimento o disinvestimento, concernente i settori, gli operatori, le categorie di strumenti finanziari menzionati nella Presentazione deve essere assunta dopo avere effettuato autonomamente le necessarie valutazioni di carattere legale, fiscale e finanziario. Banco BPM non accetta alcuna responsabilità in ordine alle conseguenze, dirette o indirette, dell’utilizzo del contenuto della Presentazione da parte dei destinatari della stessa.

La Presentazione ha carattere confidenziale ed il suo contenuto è riservato esclusivamente ai soggetti ai quali il presente documento viene consegnato su supporto cartaceo e/o trasmesso in formato elettronico da personale di Banco BPM. E’ espressamente vietata la trasmissione a terzi o la diffusione anche solo parziale, con qualsiasi modalità e sotto qualsiasi forma della Presentazione; Banco BPM non assume responsabilità per le eventuali conseguenze della diffusione o trasmissione non autorizzate della Presentazione. Banco BPM si riserva di agire anche giudizialmente a propria tutela in caso di diffusione e/o utilizzo non autorizzati della Presentazione.