



Sella

Venture Partners

Il Venture Capital Internazionale

Milano, febbraio 2022

1. Venture Capital: overview

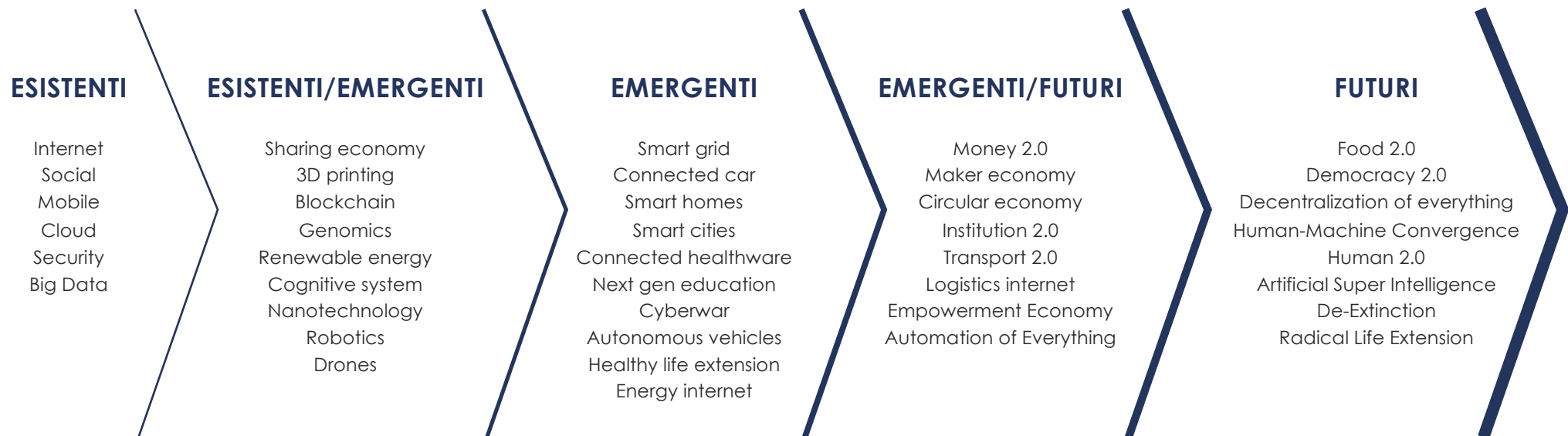
Il Venture Capital individua le aziende del futuro con elevato potenziale di crescita nel lungo termine

Fondo di Venture Capital	Sede	AuM	Esempi di Investimento	Data di ingresso	Valutazione alla data di ingresso	Ultima valutazione*
a16z	USA 	\$ 18.80 bn		May 2013	\$275 mm	\$14.23 bn
				October 2011	\$266 mm	\$15.70 bn
	USA 	\$ 9.97 bn		January 2007	\$237 mm	\$27 bn
				December 2010	\$40 mm	\$82.70 bn
 Index Ventures	UK 	\$ 6.83 bn		May 2011	\$ 21 mm	\$56.04 bn
				February 2016	\$ 8 mm	\$33 bn
 KLEINER PERKINS	USA 	\$ 8.74 bn		June 1996	\$ 52 mm	\$1533 bn
				July 2012	\$ 25 mm	\$2.80 bn
 Redpoint	USA 	\$ 5.80 bn		June 1999	\$ 73 mm	\$173.72 bn
				March 2011	\$ 175 mm	\$7.36 bn
 SEQUOIA	USA 	\$ 38.00 bn		April 2009	\$ 60 mm	\$111.13 bn
				September 2007	\$5 mm	\$9.04 bn

Fonte: Pitchbook, Macrotrends

*Capitalizzazione di mercato al 21 febbraio 2021. Per le società non quotate è stato utilizzato il valore dell'ultima transazione disponibile

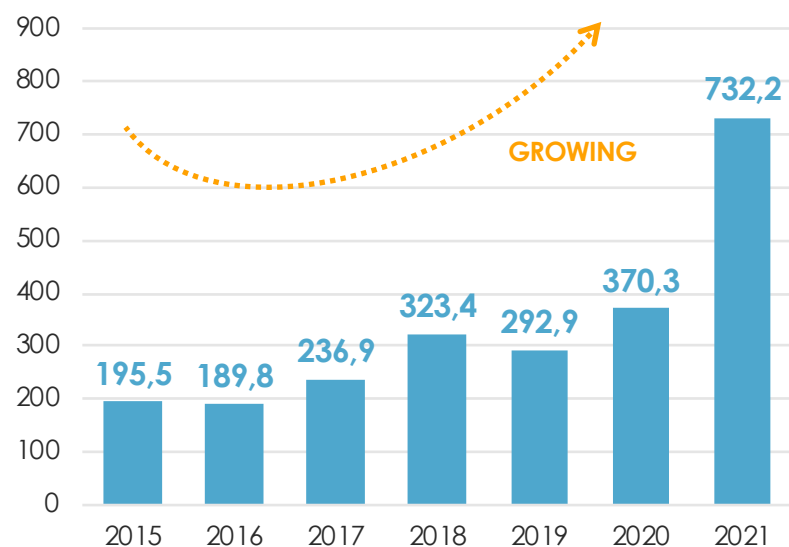
Investire in Venture Capital significa disporre di un punto di osservazione privilegiato per nuovi trends



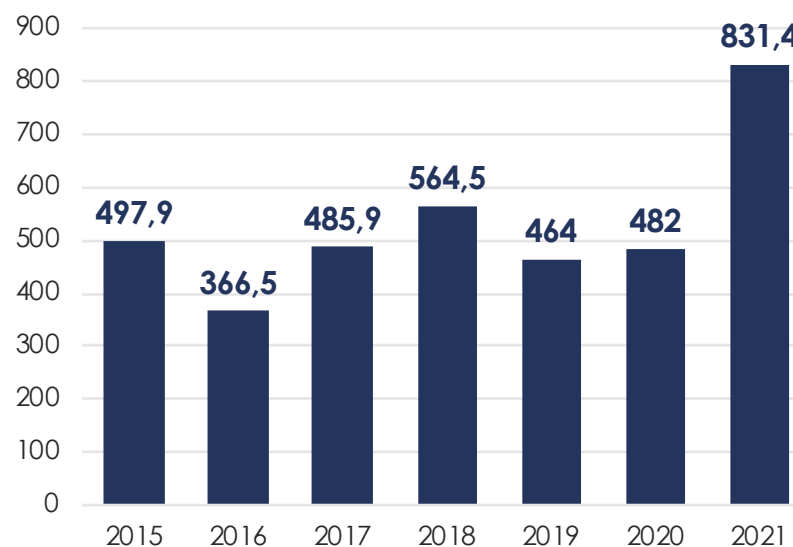
Venture Capital: un'asset class «consolidata» ed in crescita

Il Venture Capital è cresciuto costantemente negli ultimi anni ed ha raggiunto dimensioni comparabili al Private Equity

Venture Capital – Deal value 2021 (\$ bn)

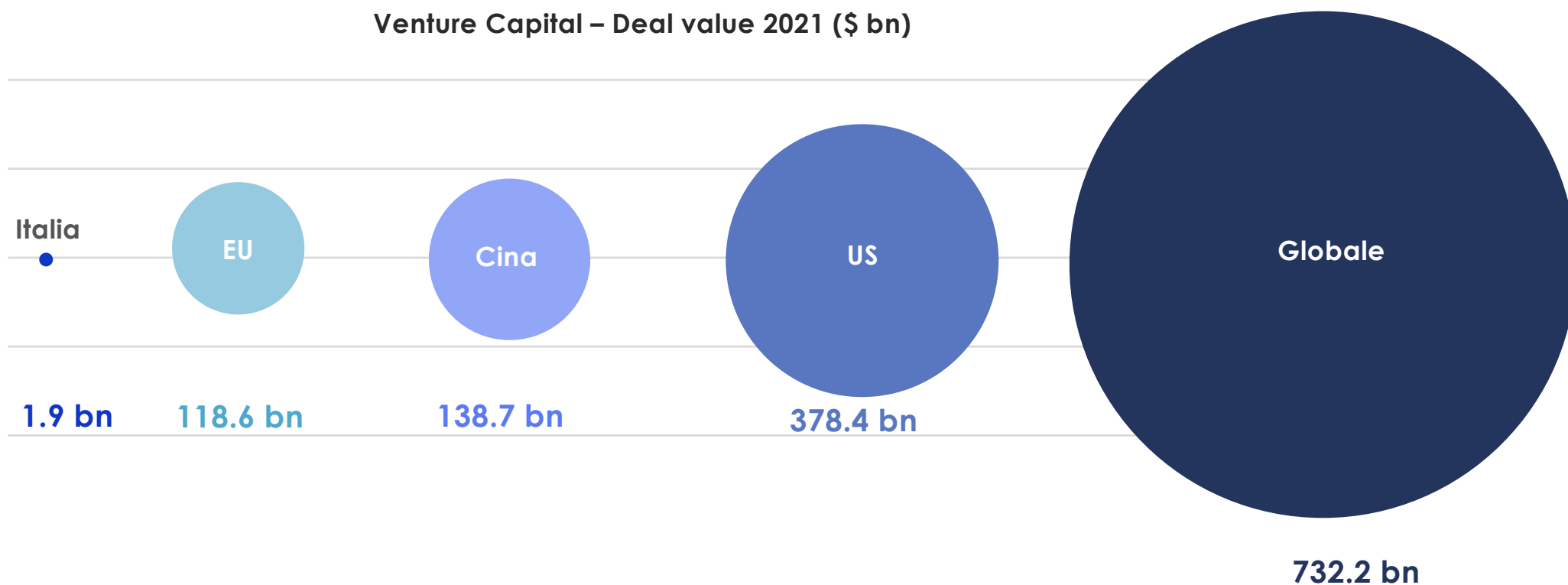


Private Equity (Buyout) – Deal value 2021 (\$ bn)



Source: Preqin

Venture Capital: un'asset class mondiale

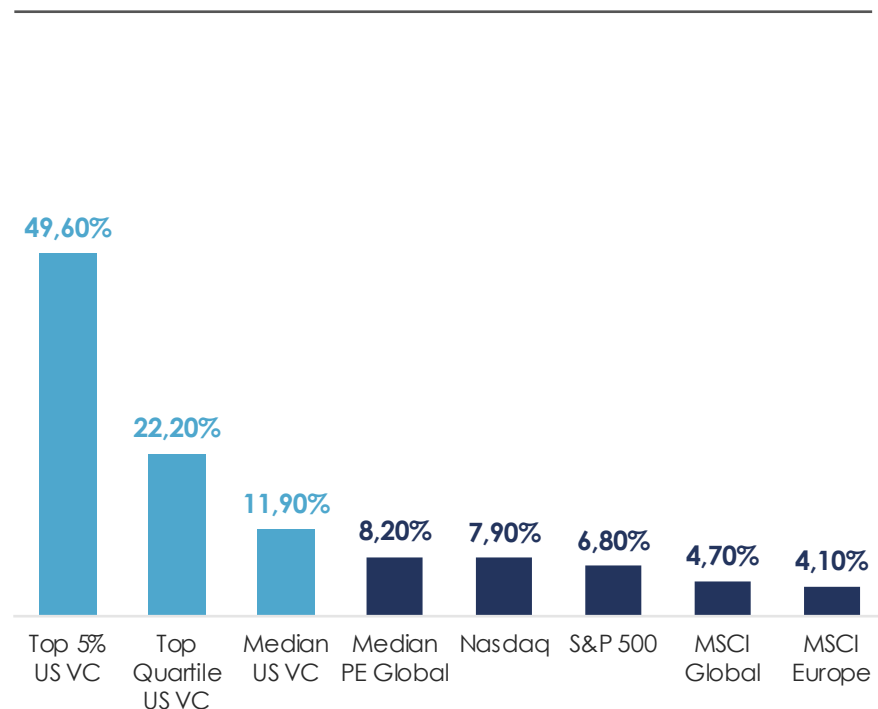


Source: Preqin, Venture Capital Monitor AIFI Liuc

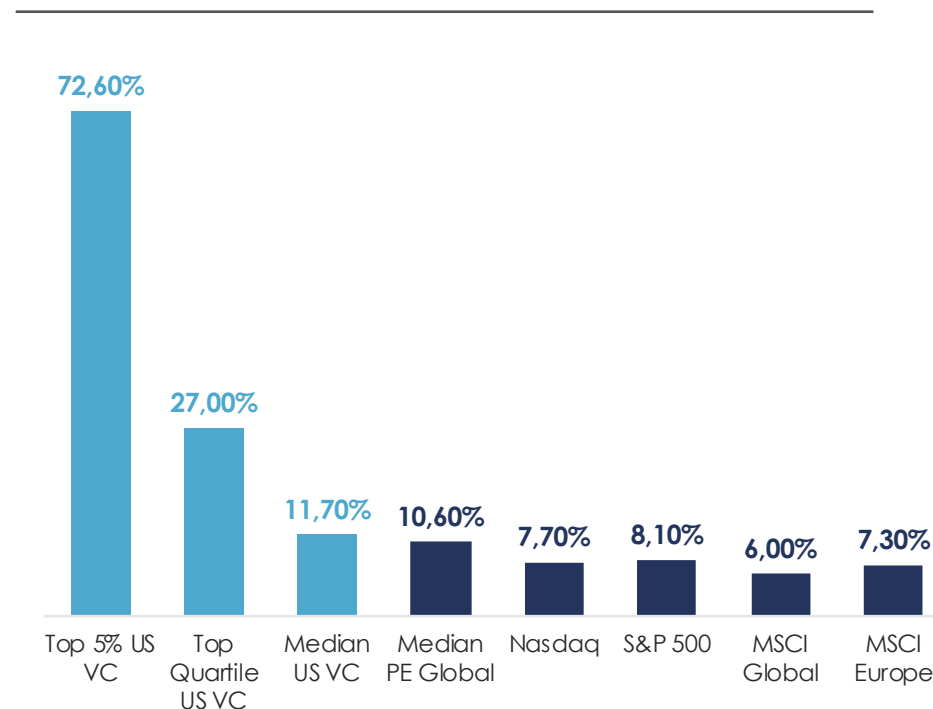
2. Perché il Venture Capital?

Il VC ha storicamente realizzato performance migliori rispetto alle altre asset class di riferimento

Rendimenti storici (IRR – media 10 anni)



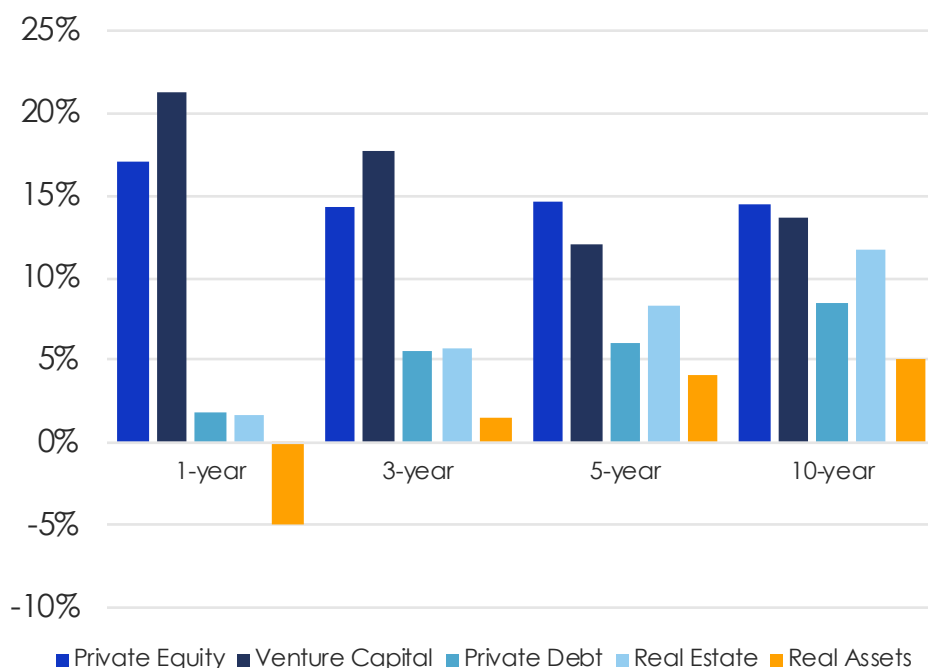
Rendimenti storici (IRR – media 20 anni)



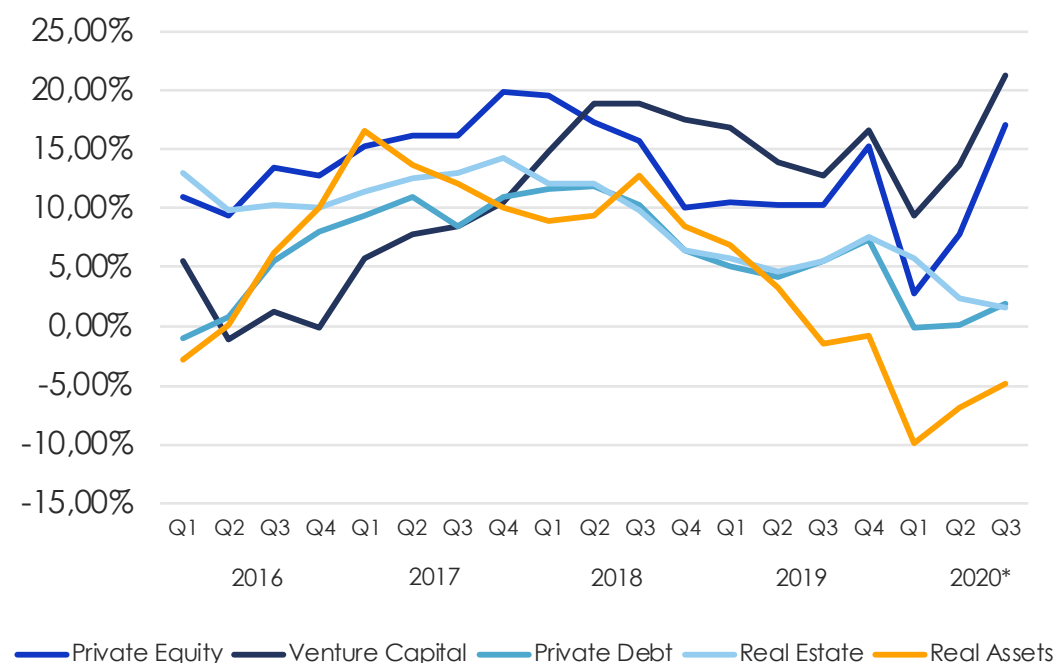
Source: Cambridge Associates, Bloomberg

Il Venture Capital si è dimostrato solido anche nei confronti degli altri investimenti alternativi

Horizon IRRs by strategy



Rolling one-year horizon IRRs by strategy

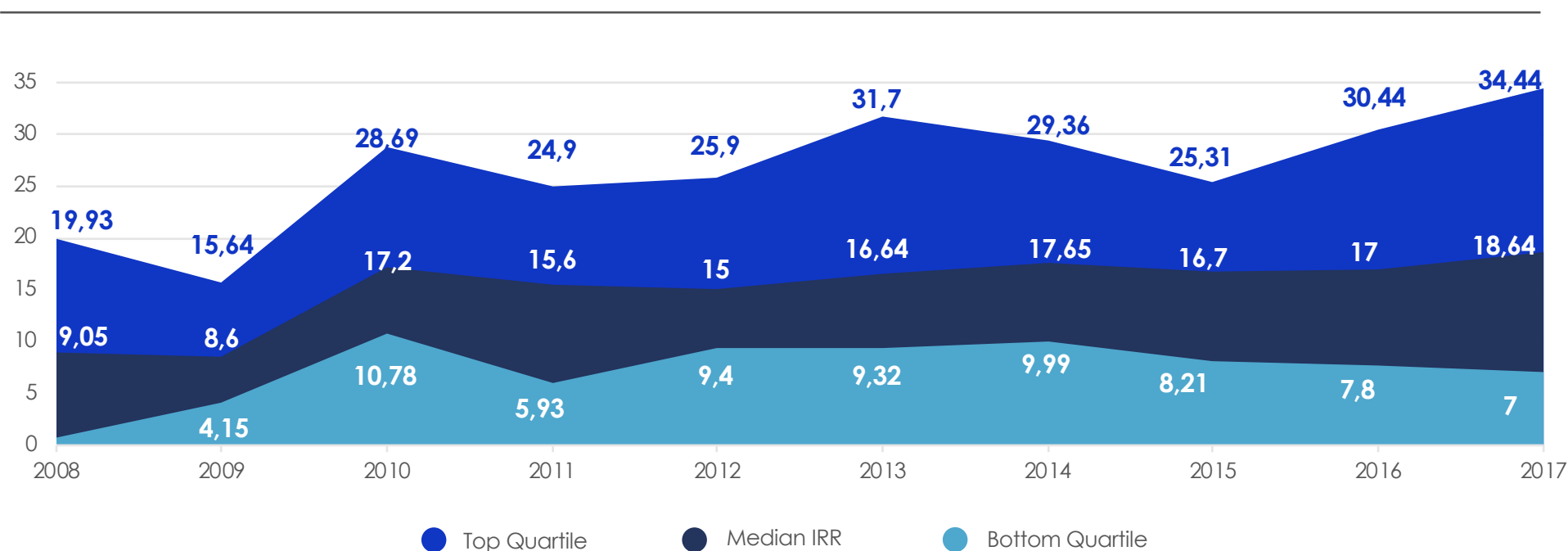


Source: PitchBook | Global Fund Performance Report (as of Q3 2020 with preliminary Q4 2020 data)

Fattore chiave è la capacità di selezionare i fondi migliori in cui investire per evitare dispersione nei rendimenti

Investire in VC richiede una conoscenza approfondita dell'asset class e dell'industry al fine di selezionare i migliori gestori e le loro relative strategie di gestione

VC - Dispersione Rendimenti nei diversi quartili (Net IRR) – Global Venture Capital

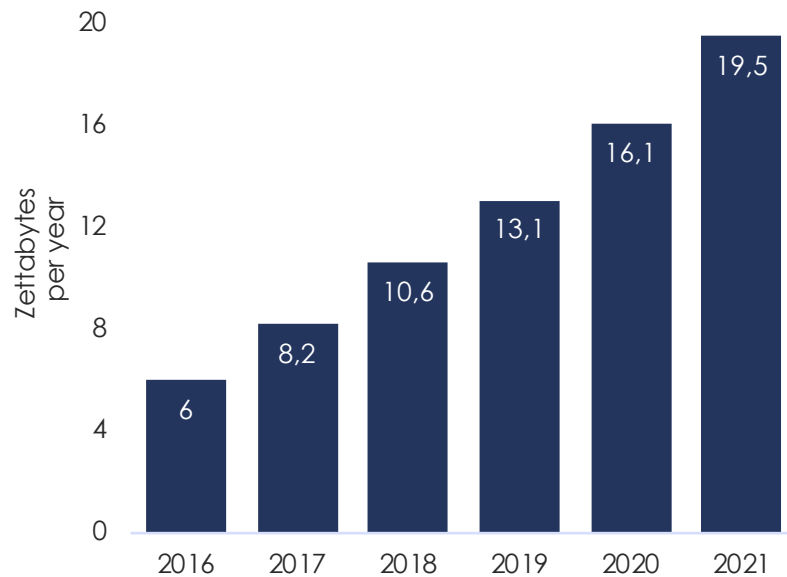


Source: Preqin

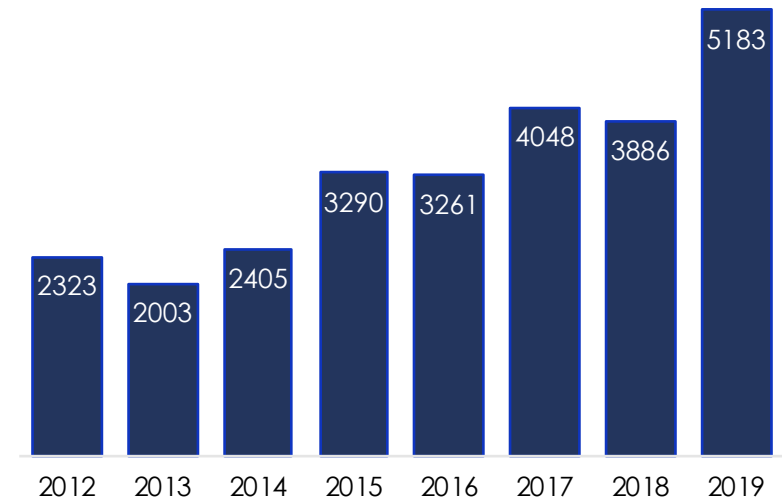
VC e tecnologia: fondamentali solidi nel medio / lungo periodo

La **migrazione su cloud** continuerà a creare opportunità di investimento nel software Enterprise. Il cloud rappresenta ad oggi solo il **10% della spesa totale** in software

Cloud data center traffic growth



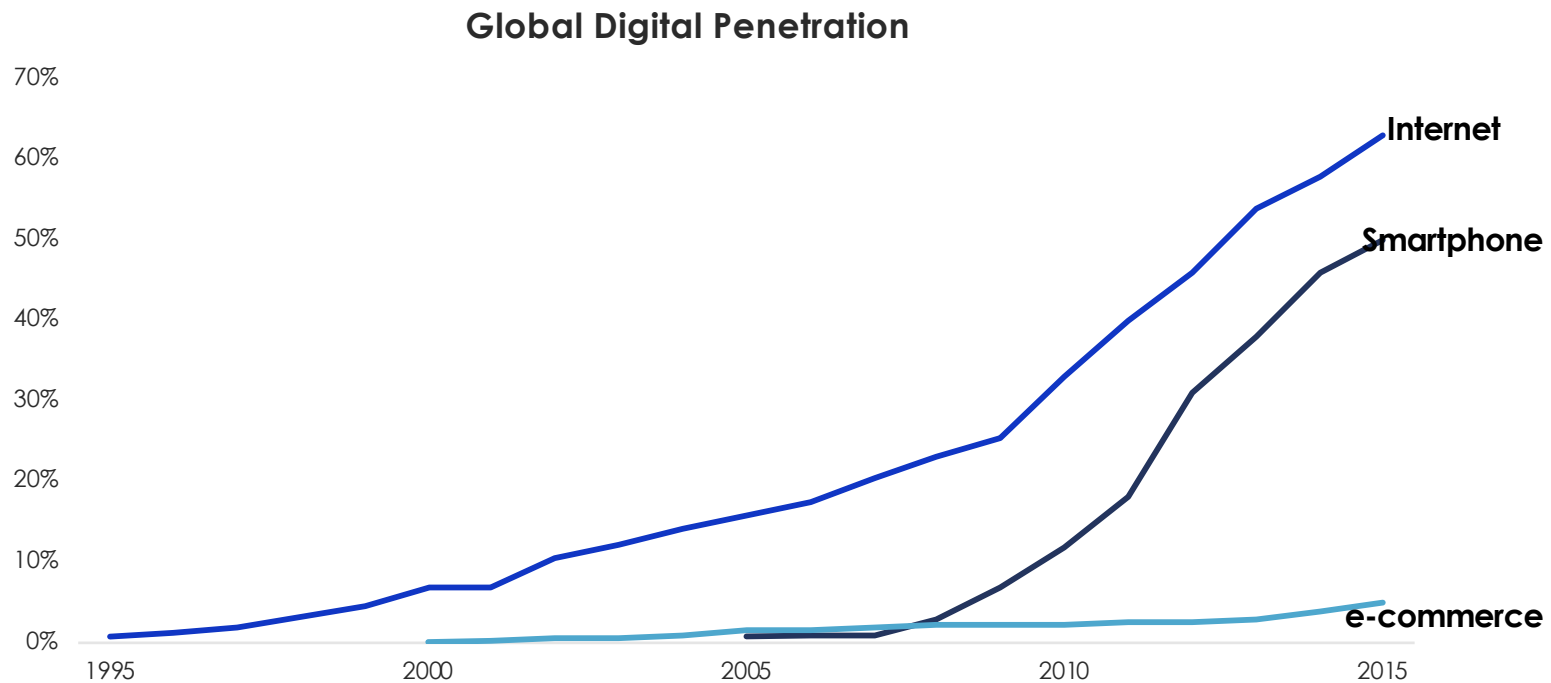
Number of breaches reported each year



Source: «Cisco Global Cloud Index: Forecast and Methodology, 2016-2021» White Paper, Data Breach QuickView Report 2019 Q3 trends

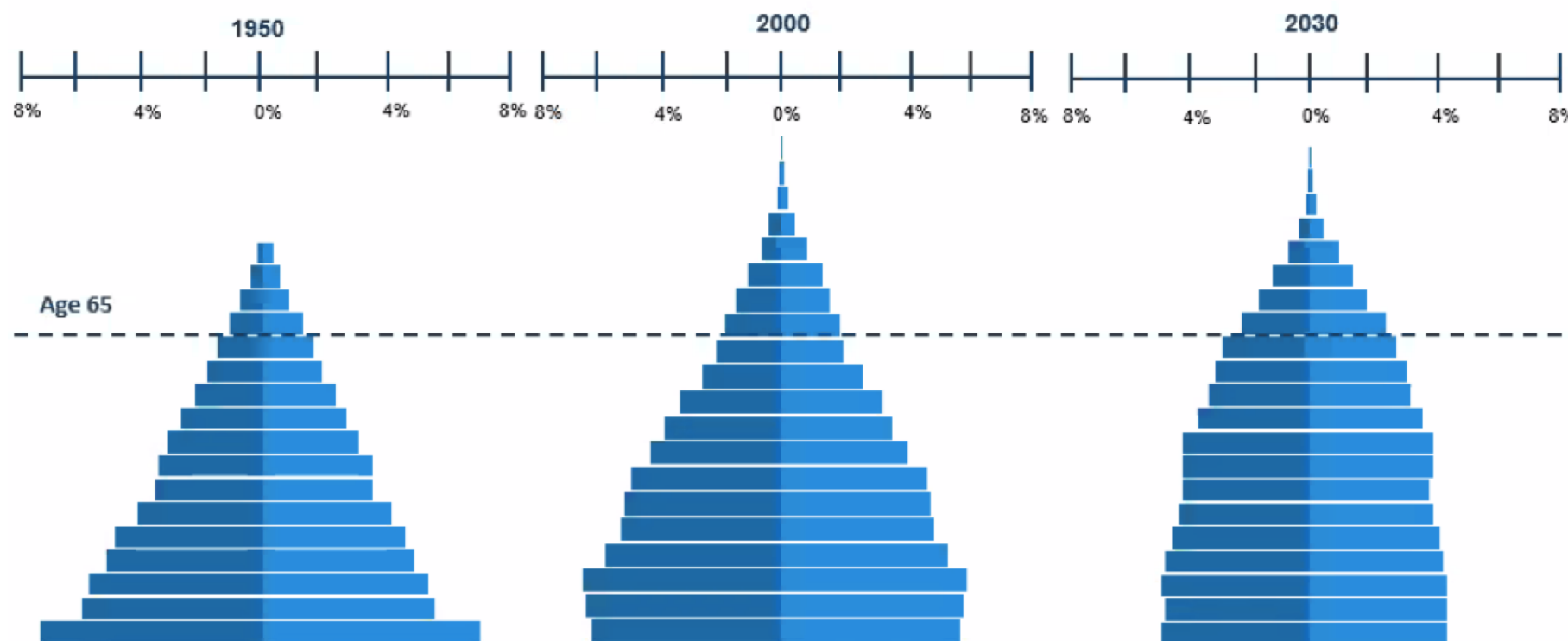
VC e tecnologia: fondamentali solidi nel medio / lungo periodo

L'adozione degli smartphone sta permettendo la progressiva **mobility/digitalizzazione** di tutte le persone a livello globale



Source: Andreessen Horowitz, "The End of the Beginning" 2018

Il mercato dell'healthcare e del biotech sarà guidato dal progressivo invecchiamento della popolazione



3x

"Oldest Old" will Triple by 2050
People aged 80+ will reach 434M, up from 125M in 2015

2x

"Old People" will Double by 2050
People aged 60+ 2B, up from 901M in 2015

3. Sella Venture Partners SGR

Sella Venture Partners SGR

- **Sella Venture Partners SGR** è la società di gestione del risparmio del Gruppo Sella creata nel 2018 e specializzata in investimenti alternativi nel mondo del venture capital
- La prima strategia di investimento è **SVP FoF I**, un **fondo di fondi** con focus di investimento sul venture capital internazionale. Il fondo investe in un'ampia selezione dei migliori fondi di VC in Nord America ed Europa
- Gli investitori istituzionali e privati spesso si trovano a fronteggiare una serie di limitazioni legate alla difficoltà di **accesso** a fondi top quartile, al dover soddisfare **requisiti minimi di investimento** e alla **diversificazione** limitata all'interno di un singolo fondo di VC che rende l'investimento rischioso
- Grazie a SVP Fund of Funds I, Sella Venture Partners permette agli investitori privati e istituzionali di partecipare ad investimenti in fondi di VC internazionali, offrendo **l'elevato potenziale di rendimento** dei mercati tecnologici attraverso un punto di osservazione privilegiato **sull'ecosistema dell'innovazione internazionale**



Sella è tra i pionieri ed tra i più attivi investitori nel mercato Italiano del Venture Capital

Sella ha un'esperienza ormai ventennale nel mercato del Venture Capital

1999

L'attività di Sella nel venture capital inizia con il lancio del fondo Jupiter – uno dei primi fondi italiani di Venture capital – (IRR del 13% netto distribuito agli investitori)

2006

Sella inizia a sostenere lo sviluppo del Venture Capital in Italia, investendo nei fondi più promettenti, **come 360 Capital Partners, United Ventures, P101**

2015

Banca Sella Holding lancia un programma di investimento diretto nelle start-up e scale-up Italiane ed Internazionali

SVP FoF I: un unicum nel panorama di investimento italiano

13

Investimenti in
fondi

>1000

Società in
portafoglio

86,9%

Capitale
committed⁽¹⁾

31,4%

Capitale
richiamato⁽¹⁾

1,58x ⁽²⁾

1,40x ⁽³⁾

NAV/Costo⁽¹⁾

Fondi presenti nel portafoglio ⁽⁴⁾



NOTION

ABINGWORTH
Life Science Investing



Accel



ACME



Società presenti nel portafoglio



Note. (1) Dati al 31 dicembre 2021. (2) NAV/Costo al lordo delle commissioni. (3) (2) NAV/Costo al netto delle commissioni
(4) Fondi sottoscritti tramite operazioni di primario e di secondario.