nuveen
A TIAA Company

Finanziamento alternativo alle imprese: dinamiche di mercato

Maggio 2023

Palazzo di Varignana (BO)

Sergio Trezzi, MD
Country Head Italy | Head of Southern Europe

FOR FINANCIAL PROFESSIONAL USE ONLY. NOT FOR PUBLIC DISTRIBUTION AND NOT FOR USE BY RETAIL INVESTORS. PLEASE REFER TO DISCLOSURES FOR IMPORTANT INFORMATION.

Nota introduttiva: disclaimer

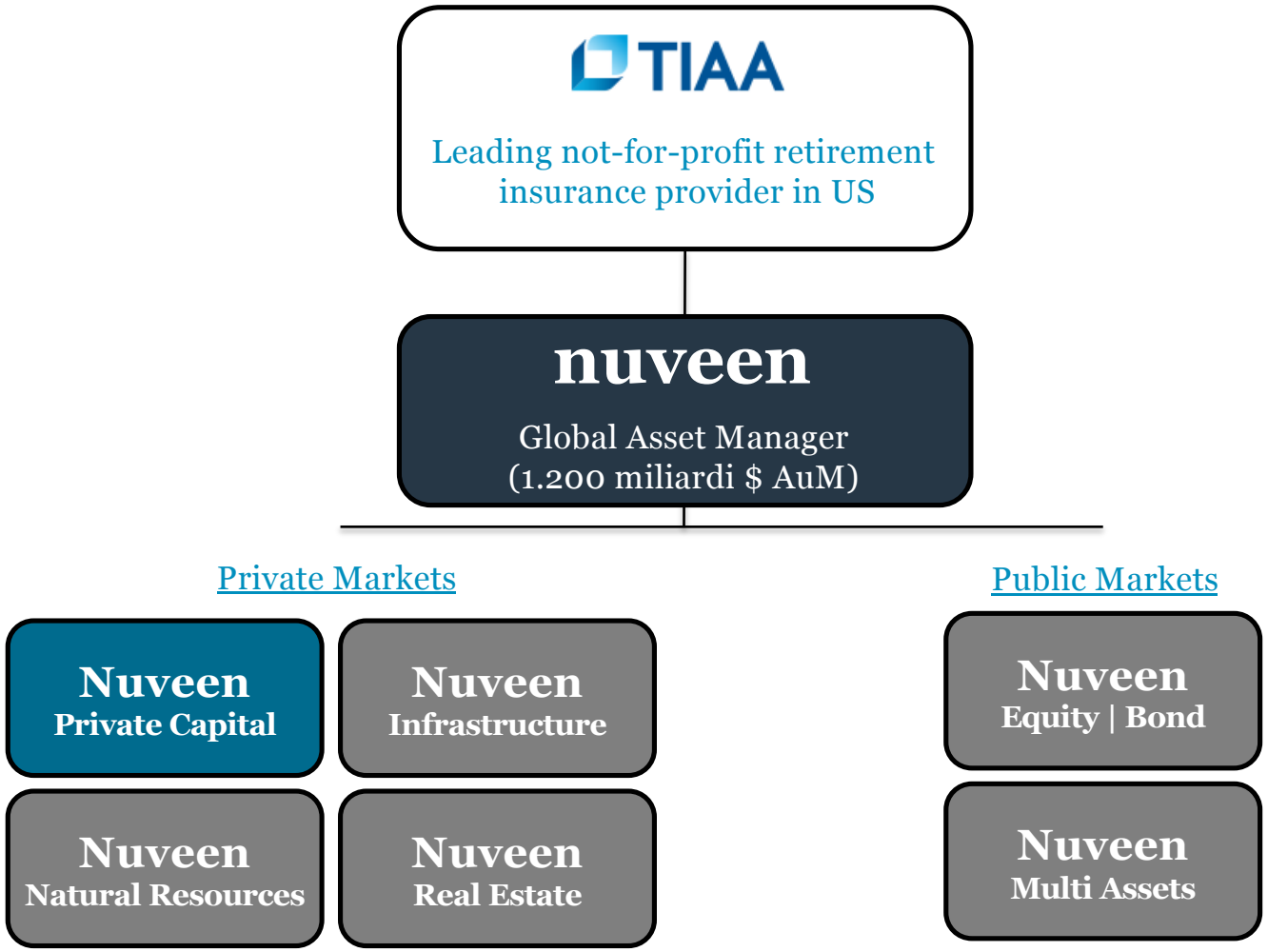
***Materiale destinato all'uso in occasione di riunioni private ed esclusivamente a scopo informativo e di discussione**. Tutte le informazioni contenute sono destinate esclusivamente all'uso da parte dei destinatari e possono essere distribuiti solo a persone a cui possono essere legittimamente distribuiti. Le persone che non rientrano in tali descrizioni non possono agire in base alle informazioni contenute in questi materiali. Qualsiasi entità responsabile dell'inoltro di questo materiale ad altre parti si assume la responsabilità di garantire il rispetto delle leggi locali, e in particolare delle norme applicabili in materia di promozione finanziaria.*

Si ritiene che le informazioni presentate in questi materiali siano sostanzialmente corrette alla data del presente documento, ma non viene fornita alcuna dichiarazione o garanzia (espressa o implicita) in merito all'accuratezza o alla completezza di tali informazioni. I dati sono stati prelevati da fonti ritenute affidabili, ma possiamo garantirne l'accuratezza. Le dichiarazioni qui contenute riflettono le opinioni alla data di redazione e sono soggette a modifiche senza ulteriore avviso. ***Nulla di quanto indicato in questi materiali è o deve essere considerato come una promessa o rappresentazione del passato o del futuro**.*

***Il presente documento non è un prospetto e non costituisce un'offerta al pubblico.** Nessuna offerta pubblica o pubblicità di servizi di investimento o titoli ha effetto attraverso la fornitura di questi materiali. Non ha lo scopo di fornire consulenza specifica in materia di investimenti inclusi, a titolo esemplificativo, consulenza in materia di investimenti, finanziaria, legale, contabile o fiscale, o di formulare raccomandazioni sull'idoneità per un particolare investitore. Nuveen fornisce soluzioni di consulenza sugli investimenti attraverso i suoi specialisti di investimento.*

TIAA – The Teachers Insurance and Annuity Association

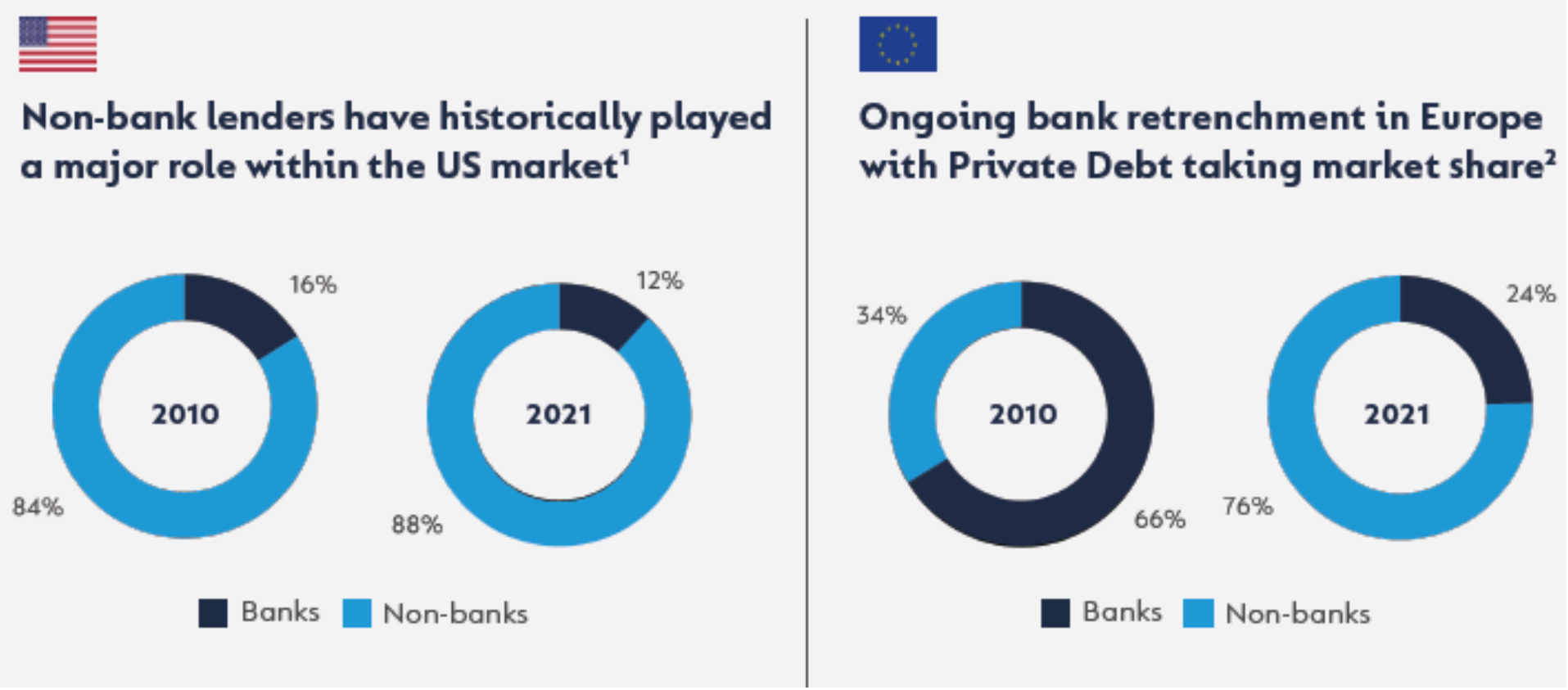
Fondo Pensione degli Insegnanti Americani



FOR FINANCIAL PROFESSIONAL USE ONLY. NOT FOR PUBLIC DISTRIBUTION AND NOT FOR USE BY RETAIL INVESTORS.

Finanziamento alle aziende

La disintermediazione del settore bancario



1. Fonte: LCD's Quarterly US Leveraged Lending Review Q2 2022
2. Fonte: LCD's Quarterly European Leveraged Lending Review Q2 2022

FOR FINANCIAL PROFESSIONAL USE ONLY. NOT FOR PUBLIC DISTRIBUTION AND NOT FOR USE BY RETAIL INVESTORS.

Debito Privato

Gestione ottimale e barriere all'ingresso

Asst class consolidata

Investitori e le dinamiche della domanda/offerta ne sostengono la **crescita**

Reddito costante e alternativo

Flusso cedolare **costante e rendimenti non correlati**

Centralità

Gli *sponsor* di *Private Equity* e il settore industriale si orientano sempre più verso **soluzioni di finanziamento privato**.

Selezione

I gestori migliori potranno essere **selettivi nelle scelte di finanziamento**, ottimizzando gli investimenti.

Dimensione

Solo i gestori con **dimensioni adeguate, relazioni consolidate** e ***track record* comprovato** saranno in grado di accedere investitori (LP) e aziende primarie

FOR FINANCIAL PROFESSIONAL USE ONLY. NOT FOR PUBLIC DISTRIBUTION AND NOT FOR USE BY RETAIL INVESTORS.

Debito Privato

EU e USA: condizioni di mercato ideali

- Spesso il contesto di raccolta più complesso rappresenta anche quello delle **migliori opportunità di investimento**

- Crediamo che il momento attuale possa generare **il migliore "vintage"** nel debito privato per le seguenti ragioni:

Market Share
- crescente

Pricing
- Molto attraente

Multipli
- Bassi

"Terms"
- Migliorati

Qualità aziende da finanziare
- Più elevata

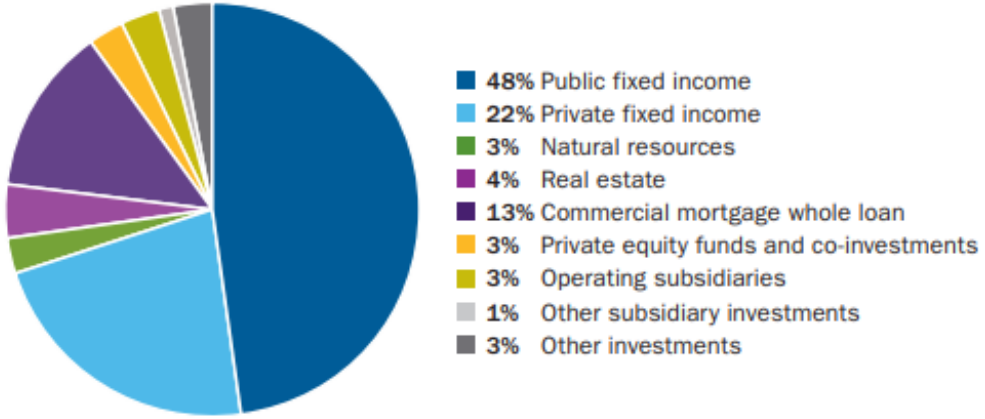
FOR FINANCIAL PROFESSIONAL USE ONLY. NOT FOR PUBLIC DISTRIBUTION AND NOT FOR USE BY RETAIL INVESTORS.

TIAA: il più grande investiture in Private Debt*

General Account di oltre $300bn

TIAA General Account diversification

(For details, see the next page.)



Private fixed income	
Percentage of Total Account	22.13%
Investment-Grade Private Placements	$25,413
Investment-Grade Project Finance	$8,600
Credit Tenant Loans	$12,296
SLL/DIT/MEZZ	$7,172
CMBS Securities (Subordinated)	$953
Distressed	$146
Churchill Fund Investments	$422
Private ABS	$9,742
Structured Capital-Debt	$285
	$65,029

Emily Wiener, CIO TIAA General Account

"... structured with protective covenants that can create opportunities to reset the risk/reward relationship in stress situations. If well-structured it can be a defensive strategy and we are clearly leaders in the space having engaged in investment grade private credit for over 40 years. "

FOR FINANCIAL PROFESSIONAL USE ONLY. NOT FOR PUBLIC DISTRIBUTION AND NOT FOR USE BY RETAIL INVESTORS.

* Source: PDI Top Global Investors Report, November 2022

nuveen Private Capital

Leader nel mercato con Churchill (USA) e Arcmont (Europa)

Ken Kencel,
Churchill Asset Management

Anthony Fobel,
Arcmont Asset Management

600+	$67bn	240	$17bn
Investitori Istituzionali	Capitale	Professionisti	Annum deployment

FOR FINANCIAL PROFESSIONAL USE ONLY. NOT FOR PUBLIC DISTRIBUTION AND NOT FOR USE BY RETAIL INVESTORS.

nuveen Private Capital

Le soluzioni disponibili

CHURCHILL
from nuveen

	Fondi in raccolta
Senior Lending	**Churchill Senior Loan Fund V** Unlevered & Levered Evergreen (target $5bn)
Junior Capital	
Co-investment	**Churchill Co-Investment Fund II** (target €1bn)
Secondary Market	Solo tramite mandato (SMA)

Arcmont
from nuveen

	Fondi in raccolta
Direct Lending	**Arcmont Direct Lending Fund IV** (target €10bn)
Capital Solutions	**Arcmont Capital Solution Fund II** (target €1.5bn)
Co-investment	**Arcmont Co-Investment Fund I** (target €1bn)

FOR FINANCIAL PROFESSIONAL USE ONLY. NOT FOR PUBLIC DISTRIBUTION AND NOT FOR USE BY RETAIL INVESTORS.

Disclaimer

***Materiale destinato all'uso in occasione di riunioni private ed esclusivamente a scopo informativo e di discussione**. Tutte le informazioni contenute sono destinate esclusivamente all'uso da parte dei destinatari e possono essere distribuiti solo a persone a cui possono essere legittimamente distribuiti. Le persone che non rientrano in tali descrizioni non possono agire in base alle informazioni contenute in questi materiali. Qualsiasi entità responsabile dell'inoltro di questo materiale ad altre parti si assume la responsabilità di garantire il rispetto delle leggi locali, e in particolare delle norme applicabili in materia di promozione finanziaria.*

*Si ritiene che le informazioni presentate in questi materiali siano sostanzialmente corrette alla data del presente documento, ma non viene fornita alcuna dichiarazione o garanzia (espressa o implicita) in merito all'accuratezza o alla completezza di tali informazioni. I dati sono stati prelevati da fonti ritenute affidabili, ma possiamo garantirne l'accuratezza. Le dichiarazioni qui contenute riflettono le opinioni alla data di redazione e sono soggette a modifiche senza ulteriore avviso. **Nulla di quanto indicato in questi materiali è o deve essere considerato come una promessa o rappresentazione del passato o del futuro**.*

***Il presente documento non è un prospetto e non costituisce un'offerta al pubblico.** Nessuna offerta pubblica o pubblicità di servizi di investimento o titoli ha effetto attraverso la fornitura di questi materiali. Non ha lo scopo di fornire consulenza specifica in materia di investimenti inclusi, a titolo esemplificativo, consulenza in materia di investimenti, finanziaria, legale, contabile o fiscale, o di formulare raccomandazioni sull'idoneità per un particolare investitore. Nuveen fornisce soluzioni di consulenza sugli investimenti attraverso i suoi specialisti di investimento.*