



ODDO BHF

Private Equity

INVESTIRE IN PRIVATE EQUITY IN UN MERCATO IN TRASFORMAZIONE

FABRIZIO DOLFI

SENIOR MANAGER ITALIA

RESPONSABILE INVESTITORI ISTITUZIONALI E MERCATI PRIVATI

Comunicazioni

La presente presentazione è rilasciata da ODDO BHF Asset Management SAS (la "Società di gestione") esclusivamente agli Investitori Professionali dell'Unione Europea e non può essere diffusa tra il pubblico.

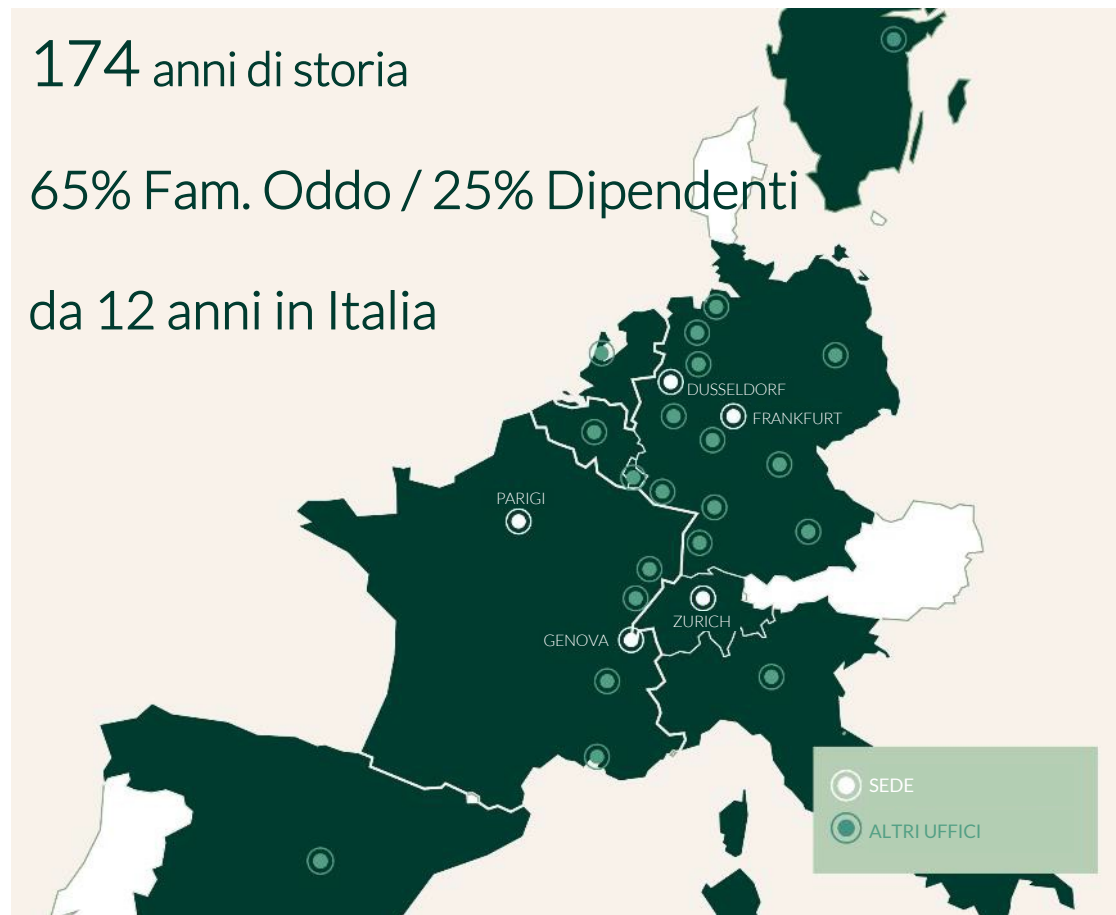
La presente presentazione è finalizzata esclusivamente alla commercializzazione delle azioni di ODDO BHF Secondaries Fund II. Si prega di fare riferimento all'accordo di partnership limitata di OBSF II (l'"LPA") e alle restrizioni alla vendita riportate in appendice prima di prendere una decisione definitiva di investimento.

Informazioni su ODDO BHF Secondaries Fund II (Fondo Master) Il Fondo Master è regolamentato dall'AMF. L'investimento nel Fondo Master comporta un elevato grado di rischio ed è adatto solo agli investitori di cui al paragrafo VI dell'articolo L. 214-162-1 del Codice Monetario e Finanziario francese, ossia che rientrano in una delle seguenti categorie di investitori (i "Soci accomandanti qualificati"): un investitore professionale e qualsiasi altro investitore che appartenga a una categoria equivalente ai sensi delle leggi applicabili, come indicato nell'articolo L. 214-144 del Codice Monetario e Finanziario francese. (a) il gestore del Fondo Master, (b) la Società di gestione, o (c) qualsiasi entità che fornisca servizi relativi o connessi alla gestione del Fondo Master, direttamente o indirettamente, compresi i loro dirigenti, dipendenti o qualsiasi persona che agisca per loro conto; o un investitore la cui sottoscrizione o acquisizione iniziale sia almeno pari a 100.000 euro (centomila euro); qualsiasi altro investitore, a condizione che la sottoscrizione o l'acquisizione siano effettuate in suo nome e per suo conto da un fornitore di servizi di investimento che agisca nell'ambito di un servizio di investimento di gestione patrimoniale secondo le condizioni di cui all'articolo L. 533-13 I del Codice Monetario Francese. 533-13 I del Codice monetario e finanziario francese e all'articolo 314-11 del regolamento generale dell'AMF (règlement général de l'AMF).

L'investitore è informato che il fondo presentato presenta un rischio di perdita del capitale, ma anche numerosi rischi legati agli strumenti finanziari/strategie presenti in portafoglio. In caso di sottoscrizione, l'investitore è tenuto a consultare l'LPA del fondo al fine di conoscere la natura dettagliata degli eventuali rischi. Si ricorda agli investitori che questo fondo di private equity ha una durata di otto anni e può essere prorogato dalla Società di gestione per tre periodi successivi di un anno ciascuno con un ulteriore periodo di un anno previa approvazione del Comitato consultivo. Gli investitori devono inoltre consultare il Documento contenente le informazioni chiave (KID) in caso di sottoscrizione.

La vendita e la commercializzazione del Fondo Master sono consentite solo agli investitori idonei in Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Islanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito.

PROFONDAMENTE RADICATI IN EUROPA

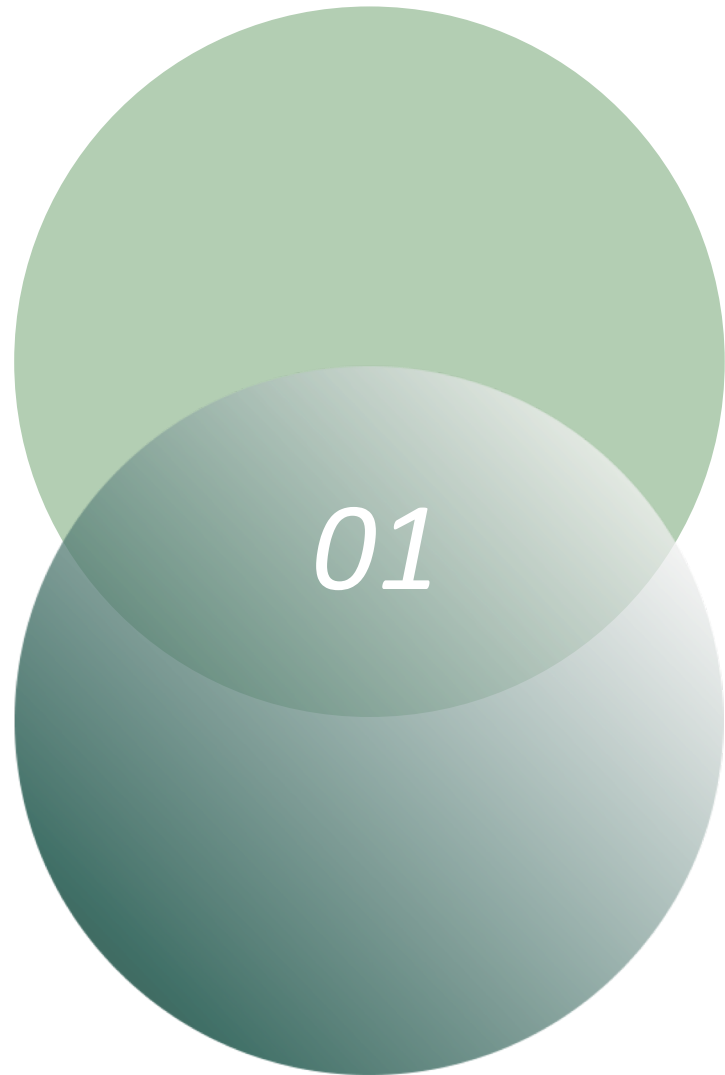


140 miliardi di euro di asset gestiti

60.000 clienti

2500 dipendenti in 11 località

- ASSET MANAGEMENT
- PRIVATE WEALTH MANAGEMENT
- BANCA D’AFFARI



INVESTIRE IN PRIVATE
EQUITY IN UN MERCATO
IN TRASFORMAZIONE

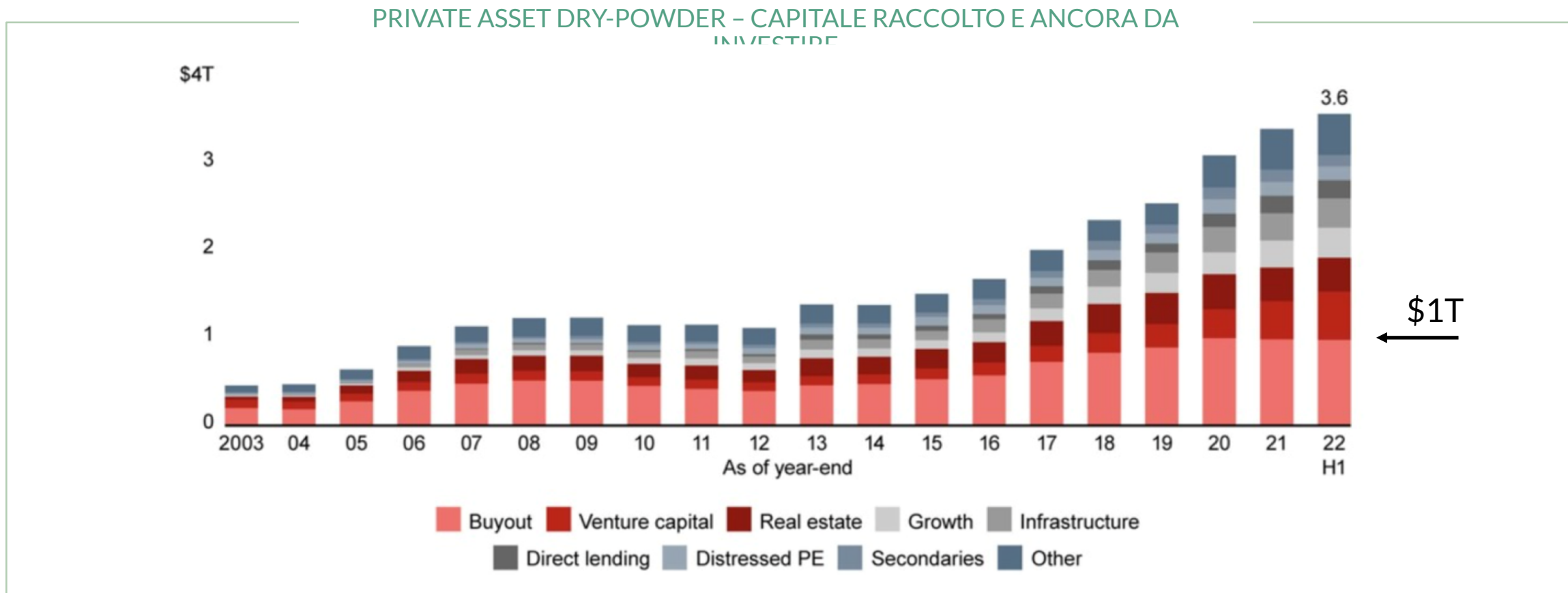
Un cambio radicale di paradigma nel mercato



Un cambio radicale di paradigma nel mercato

CONDIZIONI DI MERCATO ULTIMO DECENNIO		ASPETTATIVE PER IL FUTURO
Tassi d'interesse in calo	▶	Tassi d'interesse in salita o più elevati
Robusta e costante crescita degli utili	▶	Utili che scendono o dal trend incerto
Multipli di valutazione in costante crescita	▶	Multipli di valutazione stagnanti o in discesa
Leva a prezzi estremamente bassi	▶	Costo della leva in aumento
Politica monetaria accomodante	▶	Politica monetaria più stringente

Private Assets: Sempre più capitale in cerca di investimenti

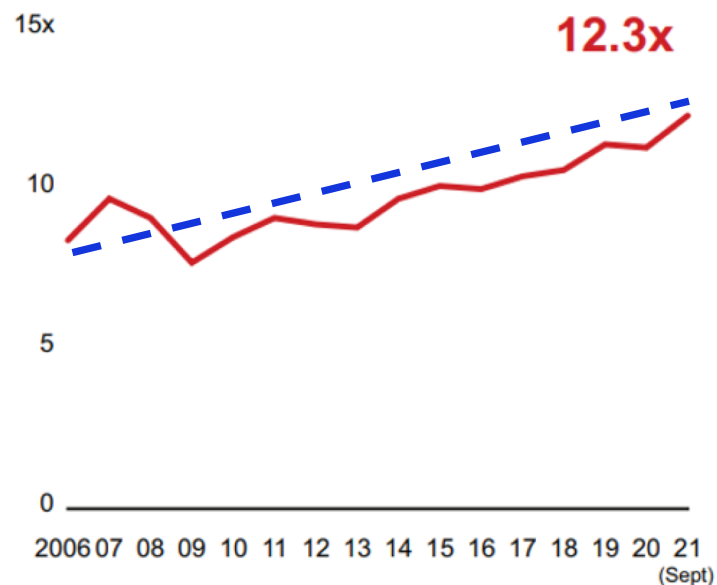


Fonte: Prequin; Thomson Reuters; SPAC Insider; Bain

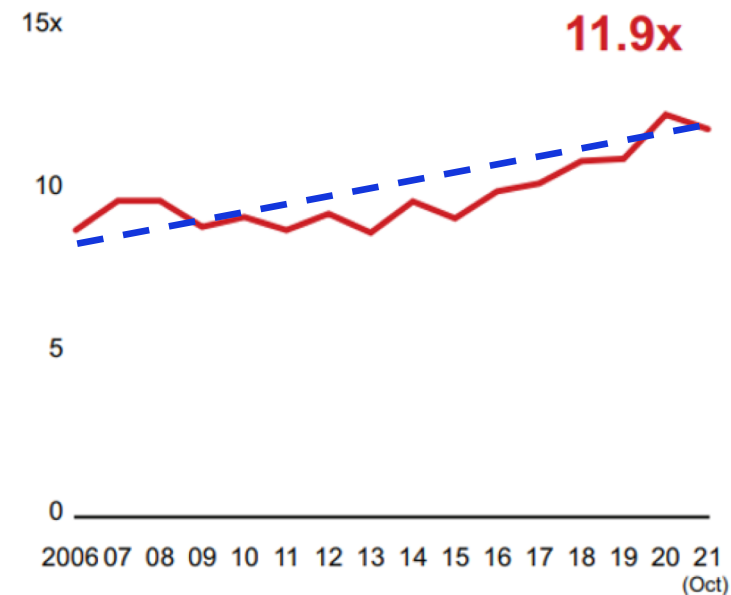
Private Equity: 10 anni di multipli d'acquisto in crescita

US / EURO - MULTIPLI EV/EBITDA PER IL SEGMENTO BUYOUT

US



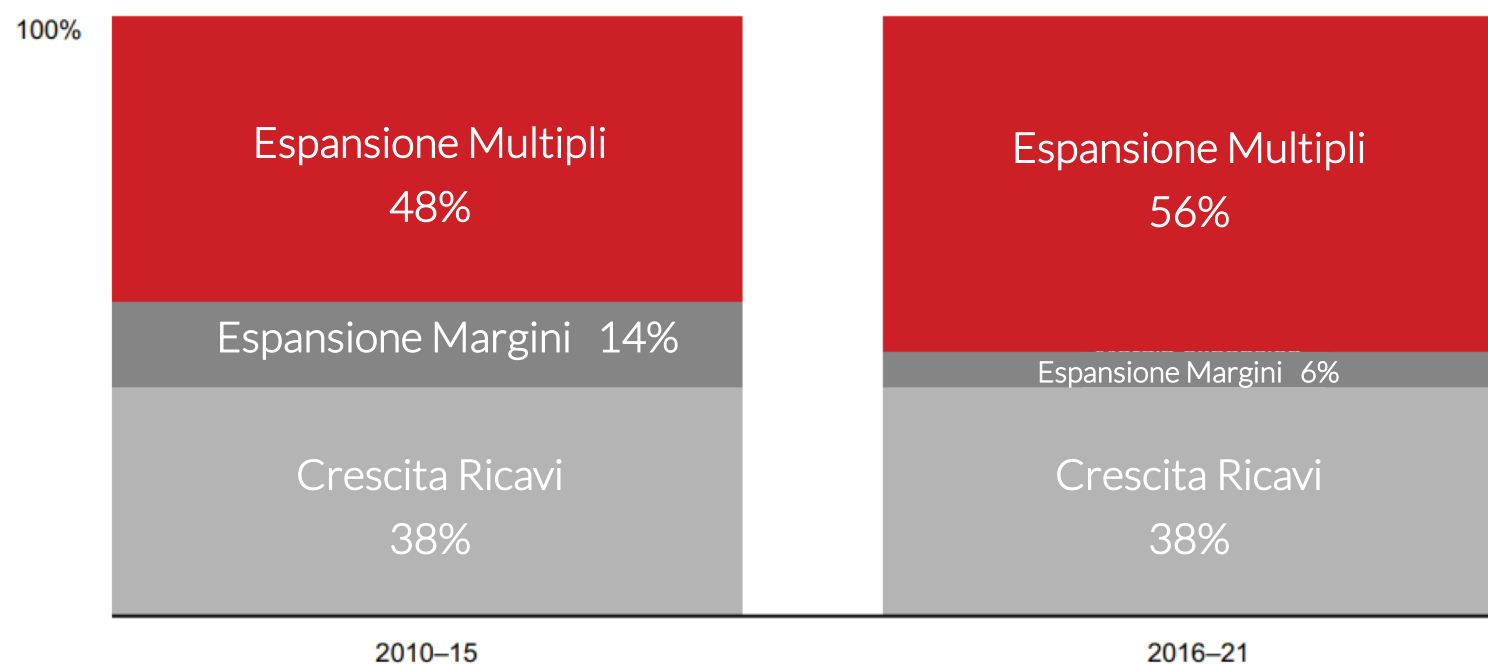
Europe



Fonte: S&P LCD

Crescita dei Multipli: un secondo motore per la performance

PRIVATE EQUITY: FONTI CREAZIONE DI VALORE PER ANNO DI USCITA, MEDIANA



Nota: Include le transazioni di buyout globale con dimensione superiore ai \$50m, sono escluse le transazioni con dati mancanti, quelle relative all'immobiliare ed alle infrastrutture. Dati al 12/2021

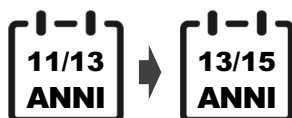
Fonte: BAIN, CEPRES Market Intelligence

Quali conseguenze per chi investe in Private Equity oggi?

IL PRIVATE EQUITY NEL PROSSIMO DECENNIO



Maggiore competizione



Tempi che si allungano

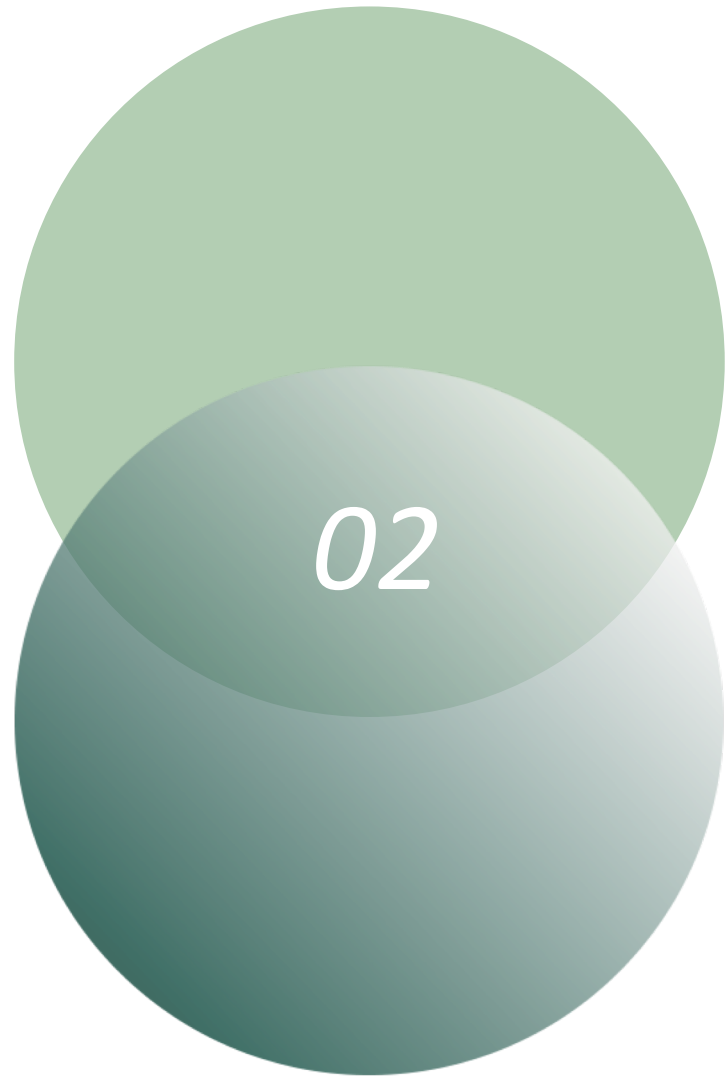


Riduzione aspettative di ritorno



Selezionare in base alla capacità

SARA'
FONDAMENTALE
SAPER SCEGLIERE
&
DIVERSIFICARE



IL PRIVATE EQUITY SECONDARIO

Private Equity – Flussi per l'investitore

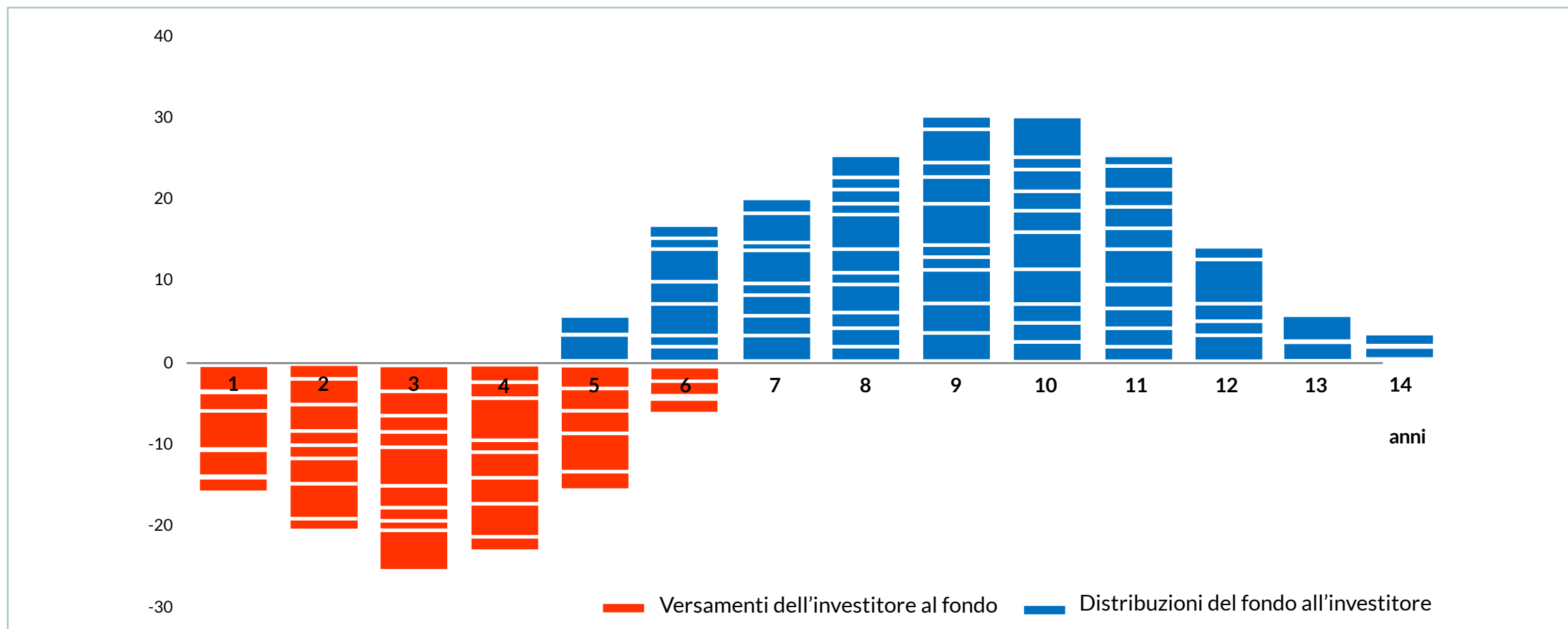


Grafico non relativo ad un investimento reale ma creato puramente a scopo educativo

Non rappresenta una raccomandazione di investimento - Gli investimenti in Private Equity sono esposti al rischio di perdita di capitale

Private Equity – Flussi per l'investitore

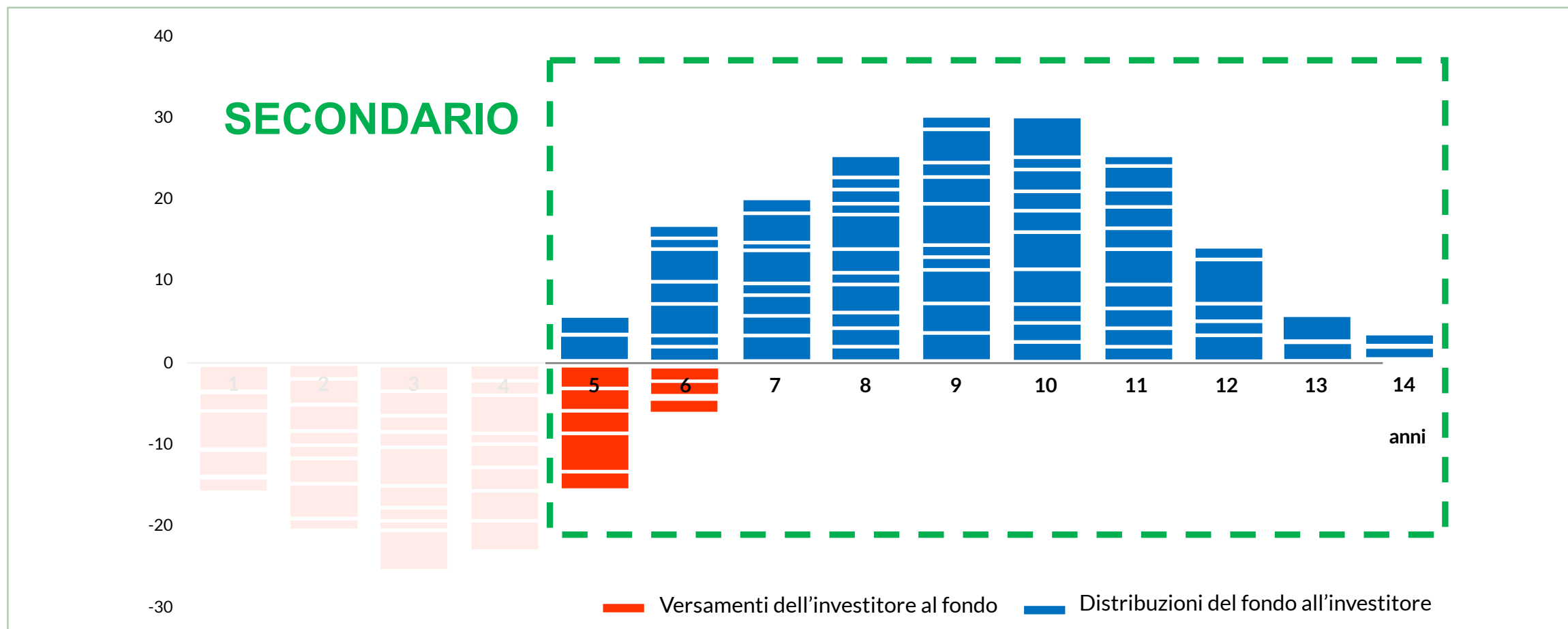
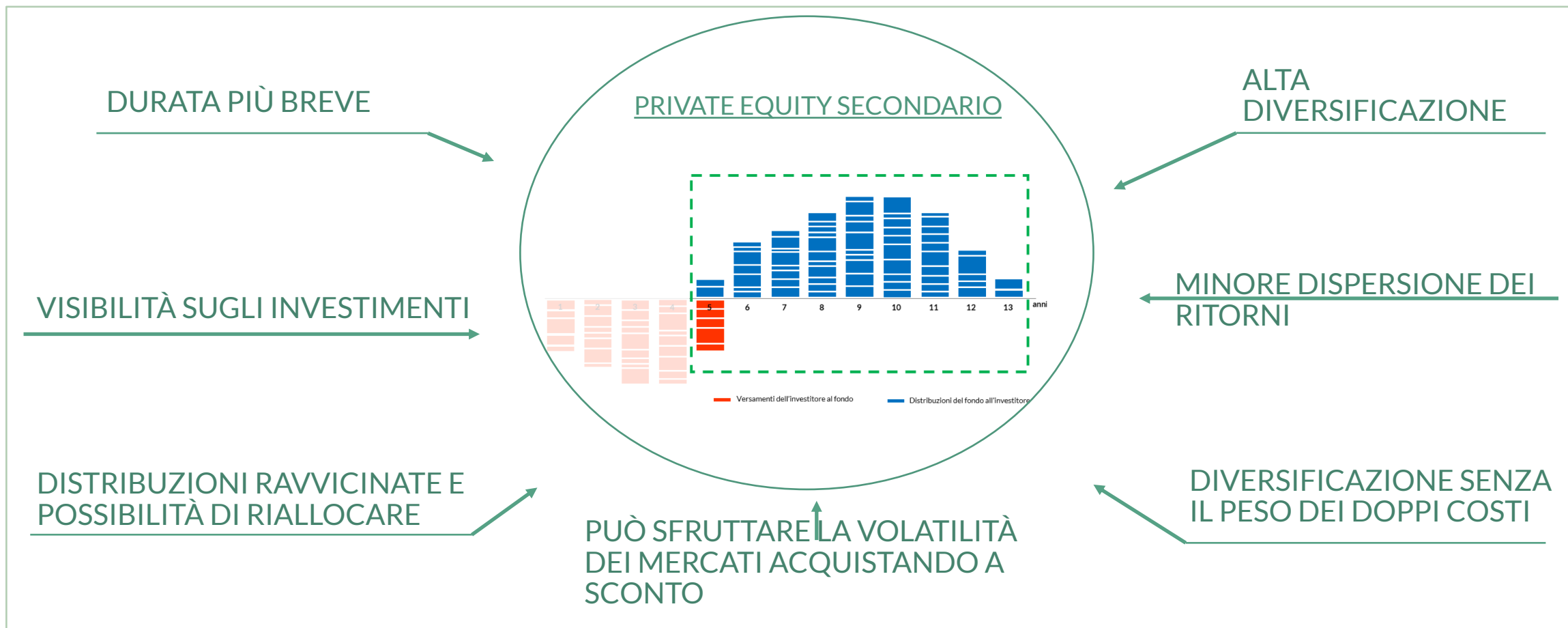


Grafico non relativo ad un investimento reale ma creato puramente a scopo educativo

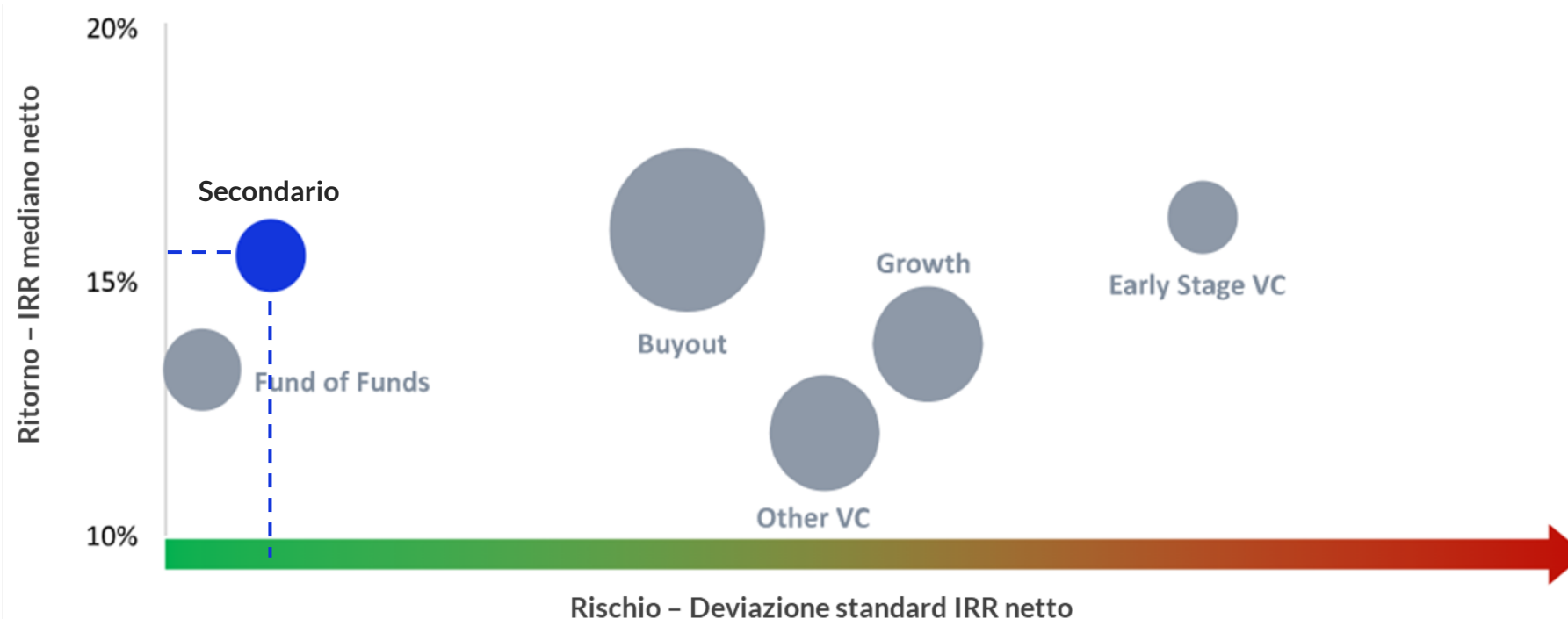
Non rappresenta una raccomandazione di investimento - Gli investimenti in Private Equity sono esposti al rischio di perdita di capitale

Vantaggi dell'investimento in PE Secondario



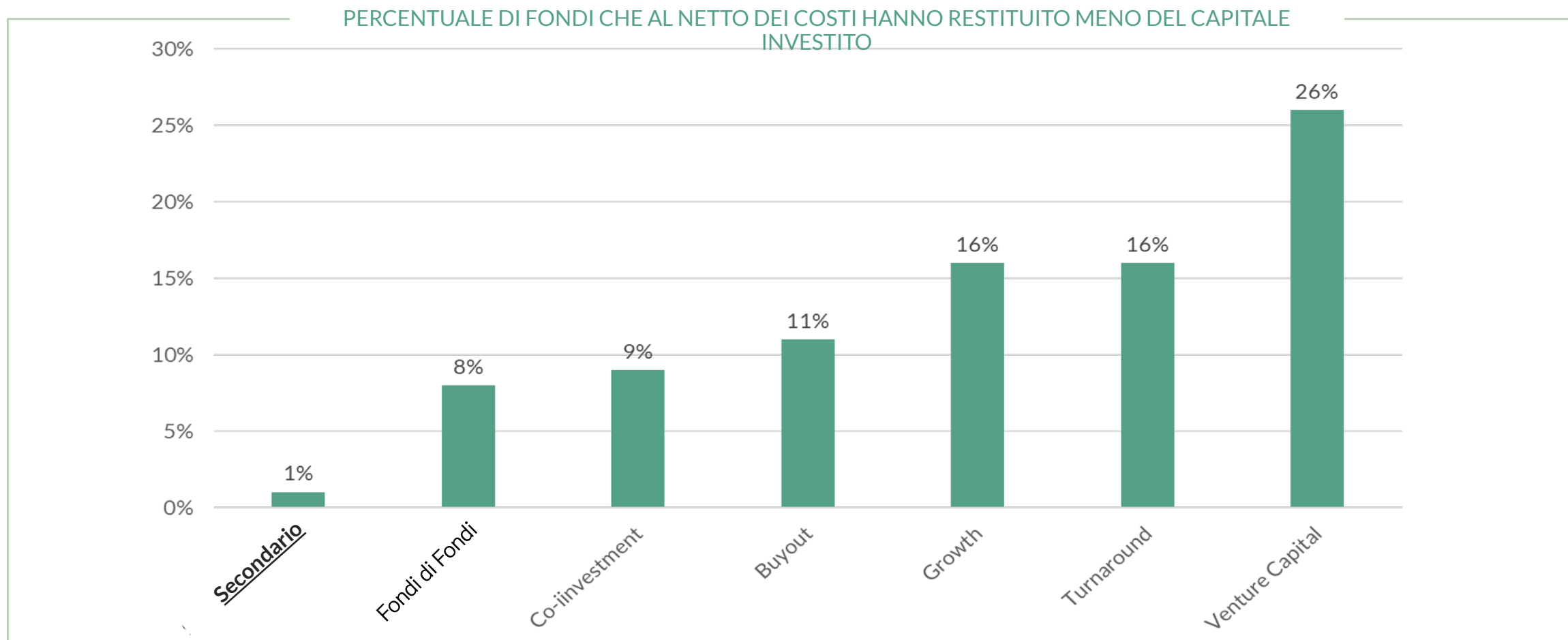
Private Equity Secondario: Rischio/Rendimento

LIVELLO DI RISCHIO INFERIORE GRAZIE ALL'ELEVATA DIVERSIFICAZIONE TIPICA DEI FONDI DI FONDI
+
RITORNI ELEVATI GRAZIE AI TEMPI RIDOTTI E ALLO SCONTO CHE ELIMINA L'IMPATTO DELLE DOPPIE FEES.

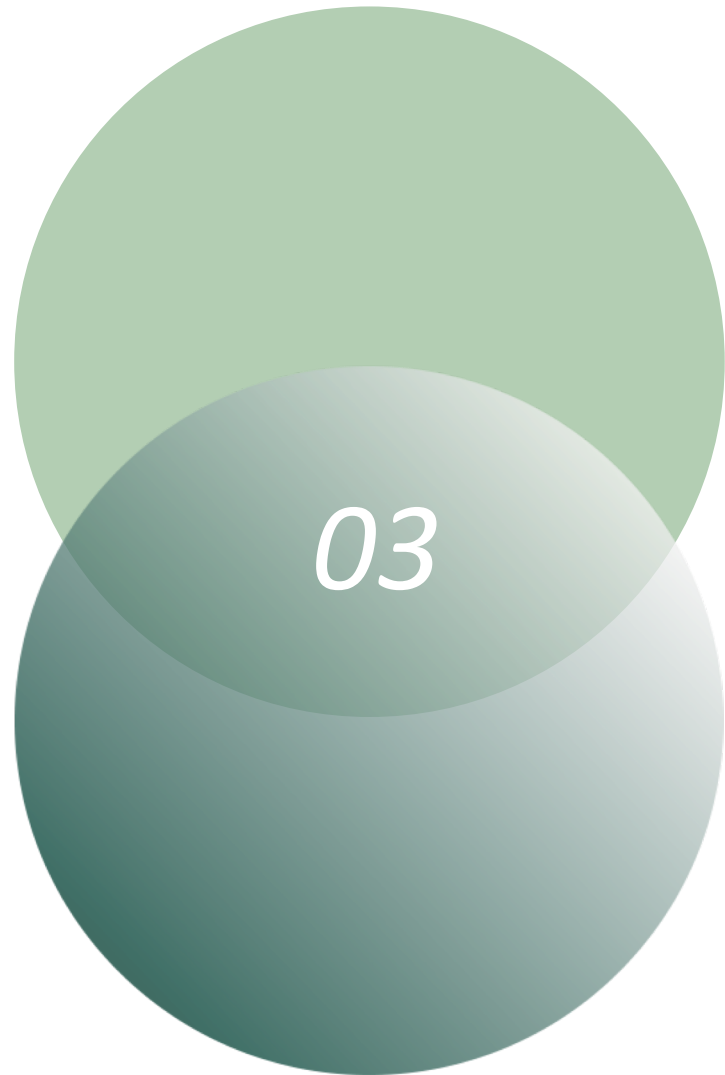


Fonte: 2020 Preqin Global Private Equity & Venture Capital Report. Il set di dati include fondi con annate 2007-2016. La dimensione di ogni sfera rappresenta la capitalizzazione di tutti i fondi considerati per l'analisi. La deviazione standard per ogni strategia è la seguente: Fund of Funds (6%), Secondaries (7%), Buyout (13%), Other VC (15%), Growth (16%), Early Stage VC (20%)

Private Equity Secondario: Protezione del capitale

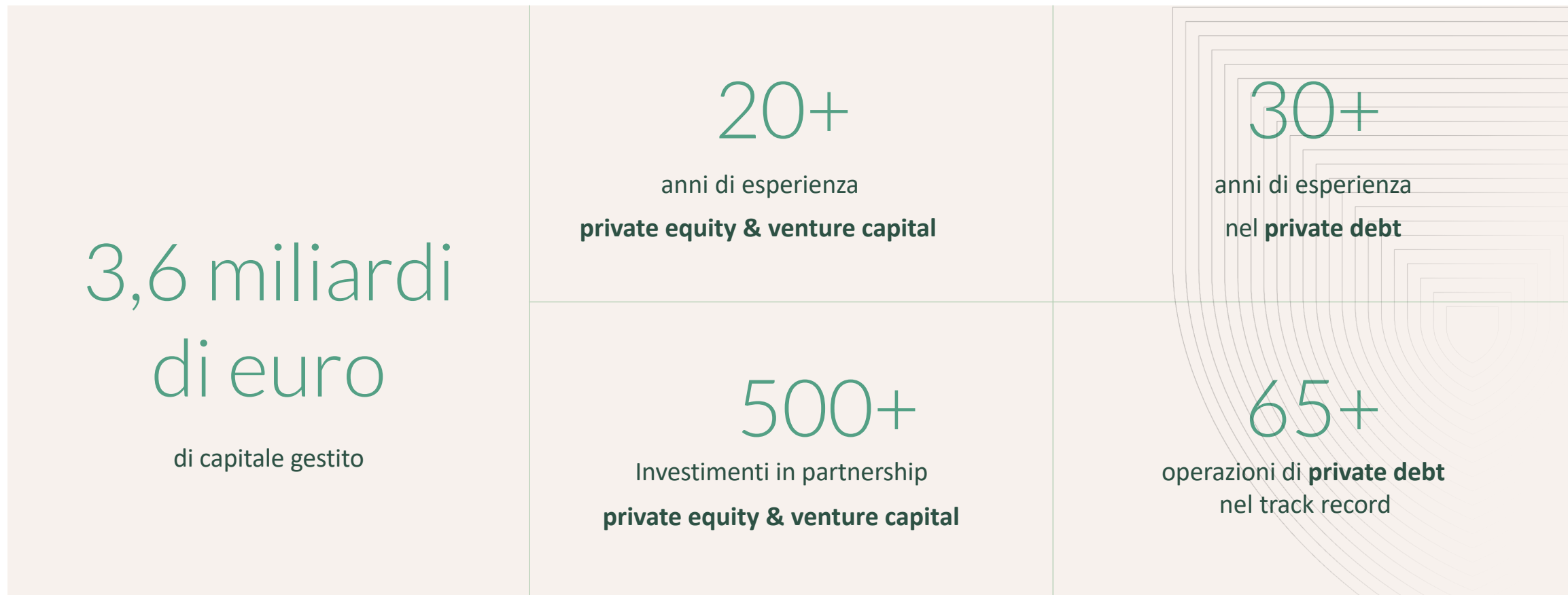


Fonte: Prequin (1987 - 2017)



IL SECONDARIO CON ODDO BHF AM

ODDO BHF PRIVATE ASSET: DATI CHIAVE



Perché investire con ODDO BHF AM



NUOVO FONDO: ODDO BHF Secondaries Fund II

Lancio	1 QT 2022
Dimensione Obiettivo	€500 milioni
Veicoli	Fondo Master: French FPS (SLP) Fondo Feeder: Luxembourg RAIF (SCA)
Investimento gruppo ODDO BHF	€50 million
Raccolta ad oggi	278m€ / 30% investito ad oggi
# di Transazioni	9 completate



ODDO BHF

PRIVATE ASSETS

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS

Management company approved by the Autorité des
Marchés Financiers under GP 99011

Société par actions simplifiée with capital of €21,500,000
Trade Register (RCS) 340 902 857 Paris

12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris - France

Tél : 01 44 51 80 28

pa.oddobhf.com