

ITINERARI PREVIDENZIALI

CONVEGNO DI FINE ANNO

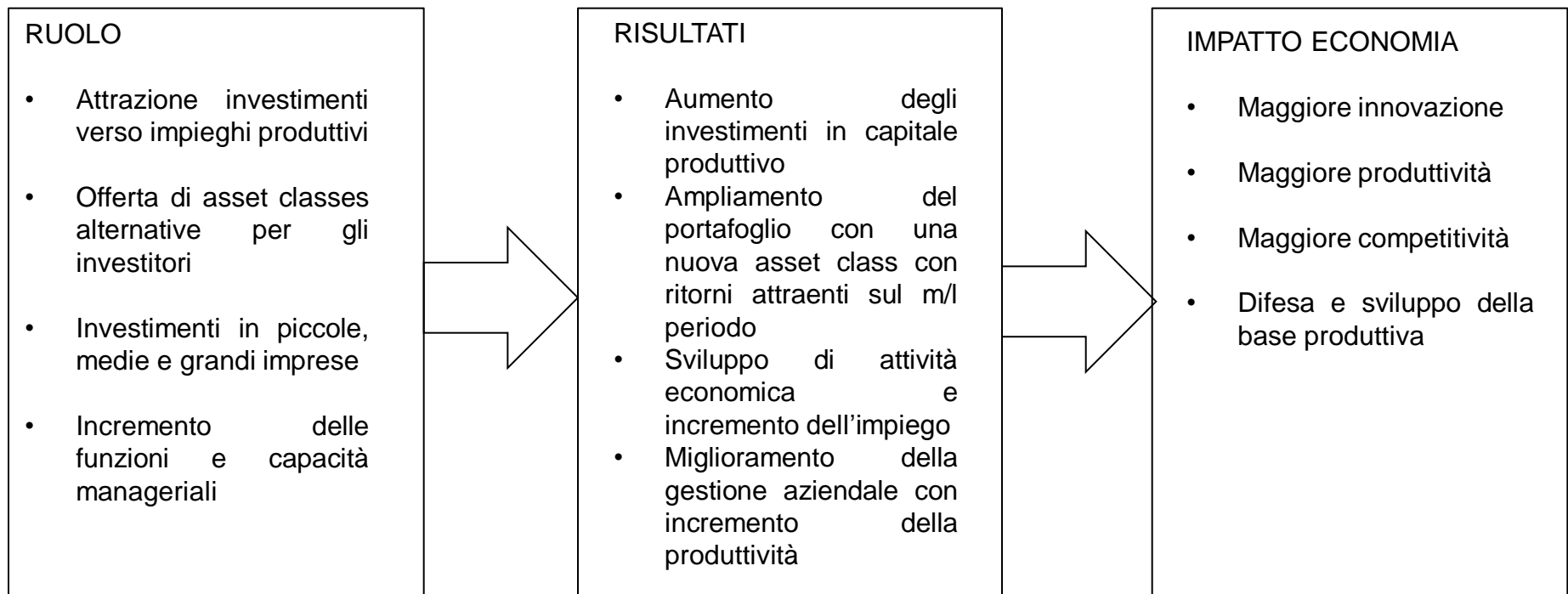
“ECONOMIE MATURE E PAESI EMERGENTI: OUTLOOK 2014 E LE OPPORTUNITA’ PER LO SVILUPPO DEL NOSTRO PAESE”

Sessione Pomeridiana:

Regole e opportunità di investimento – Le sinergie per un rinnovato sviluppo

Roma, 4 Dicembre 2013

Il Private Equity: un motore per l'economia



Il Private Equity: i benefici ^(1/2)

Per gli investitori istituzionali, il Private Equity offre i seguenti benefici:

- Attesa di un rendimento superiore ad altre attività finanziarie nel medio lungo periodo;
- Il premio in termini di rendimento, remunera non tanto la maggiore rischiosità degli asset sottostanti quanto la minore liquidità dell'investimento;
- Negli ultimi anni, la minore liquidità è stata mitigata dall'esordio di operatori che hanno sviluppato un significativo mercato 'secondario' che hanno ampliato le possibilità di dismissione;
- Per gli investitori istituzionali, l'investimento in private equity rappresenta un'ottima opportunità di diversificazione del proprio portafoglio, allocando risorse in una asset class che presenta una minore correlazione all'andamento dei mercati azionari ed obbligazionari specialmente su orizzonti temporali di medio/lungo termine;
- La ridotta correlazione deriva anche dalla capacità del private equity di influenzare maggiormente le leve di creazione del valore delle società partecipate, consentendo l'attuazione di politiche gestionali di più ampio respiro privilegiando i ritorni sul lungo periodo.

Il Private Equity: i benefici (2/2)

In particolare, gli investitori di natura previdenziale presentano caratteristiche che, per la loro natura, dovrebbero farli figurare fra i principali sottoscrittori di investimenti in fondi di private equity:

- Possibilità di definire asset allocation particolarmente diversificate su orizzonti temporali di medio e lungo termine;
- Risorse a disposizione di ammontare significativo per consentire una adeguata diversificazione del rischio di portafoglio, pur investendo percentuali contenute del portafoglio complessivo;
- La natura di 'patient investor', supportata da un'adeguata diversificazione, consente di superare il problema dell'illiquidità degli investimenti in private equity avendo un'ottica da investitore di lungo termine.