



Investimenti tradizionali e alternativi per una gestione previdenziale

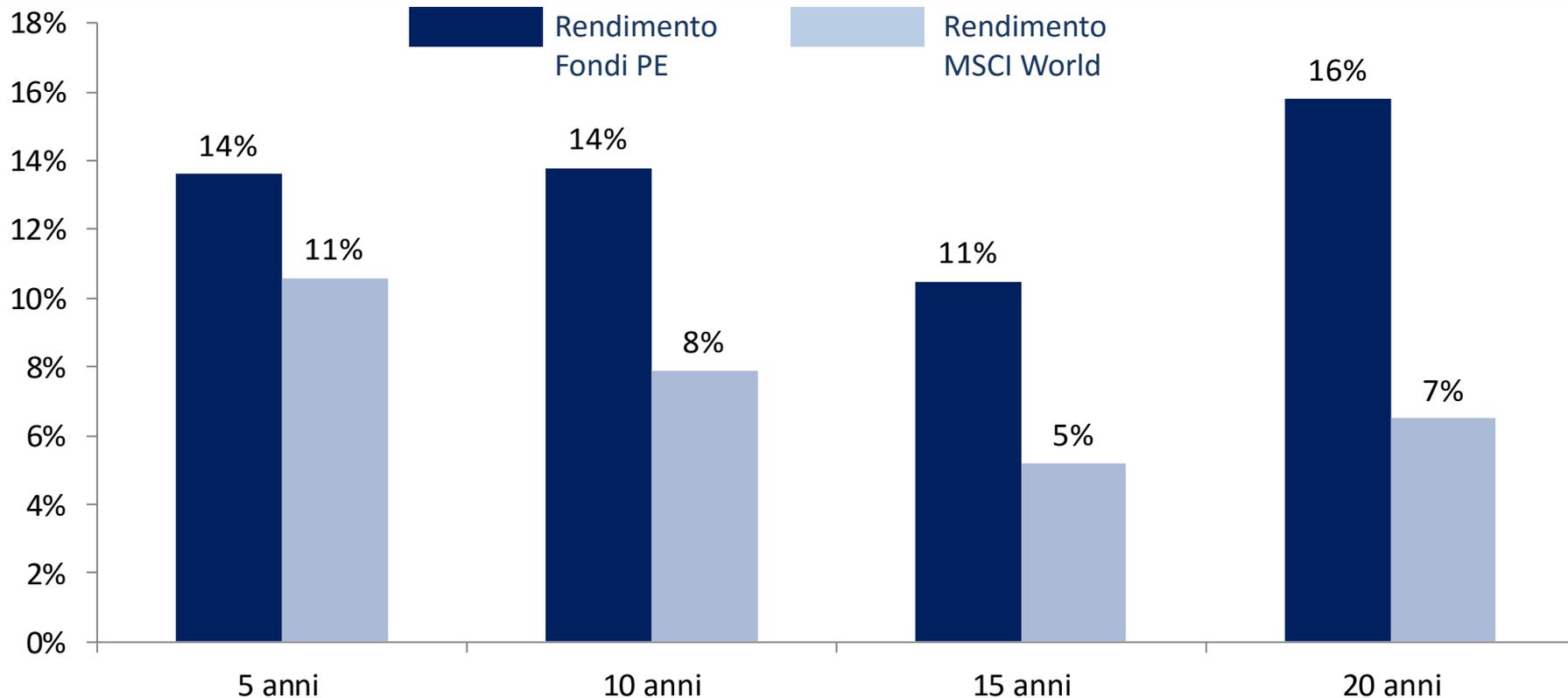
Walter Ricciotti, Amministratore Delegato Quadrivio Capital SGR

Roma, 15 marzo 2017



IL PRIVATE EQUITY HA SEMPRE SUPERATO IL PUBLIC EQUITY...

RENDIMENTI ANNUALI PRIVATE EQUITY VS. PUBLIC EQUITY

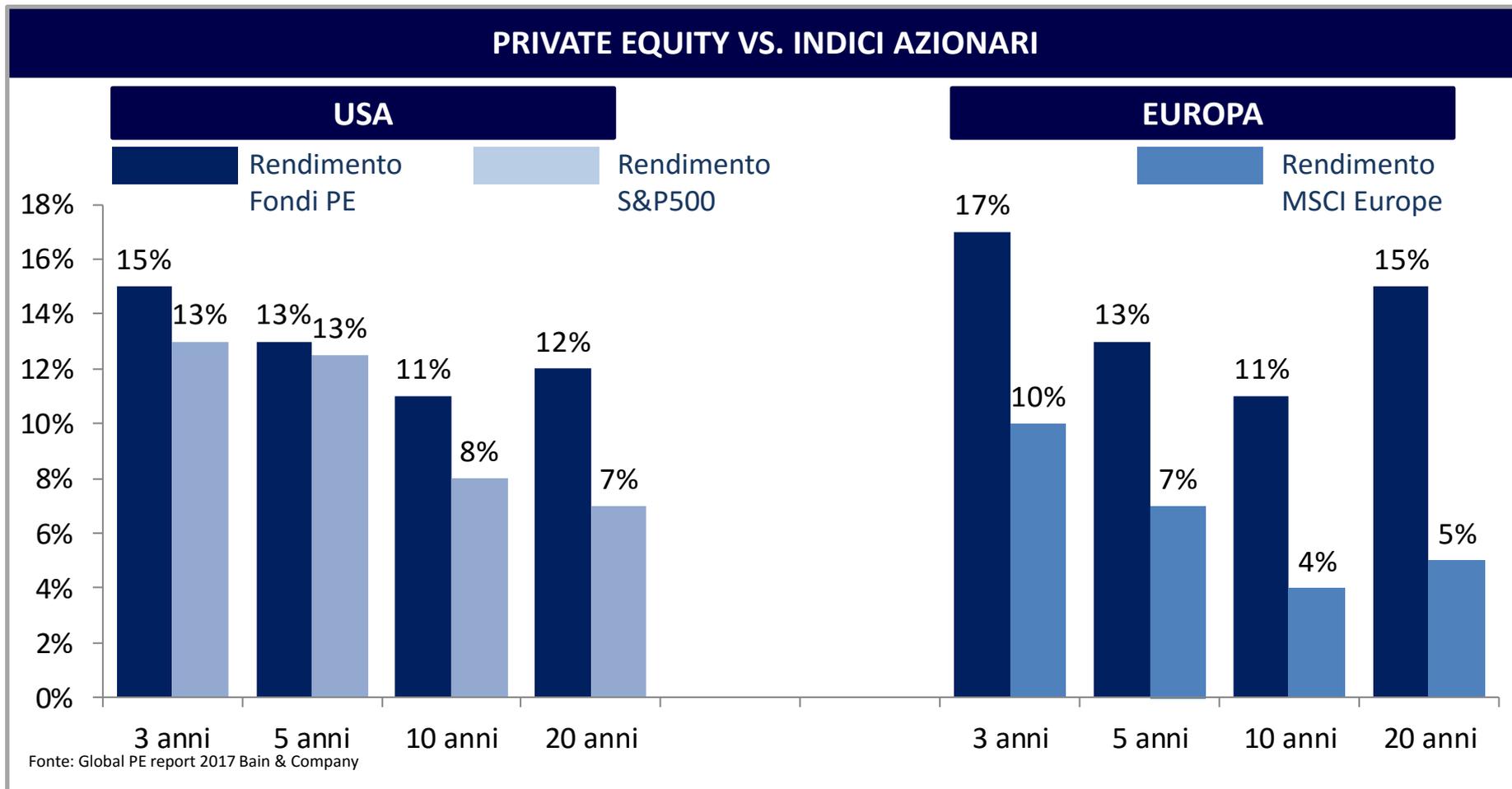


Fonte: MSCI e Cambridge Associates

- ❑ Il Private Equity ha dimostrato, su diversi orizzonti temporali, di over-performare sempre, anche con una minore volatilità, gli andamenti degli indici azionari mondiali
- ❑ I ritorni medi netti sono stati sempre nell'ordine del 15%, dimostrando che il profilo di rischio associato ed il minor grado di liquidità sono stati sempre correttamente remunerati

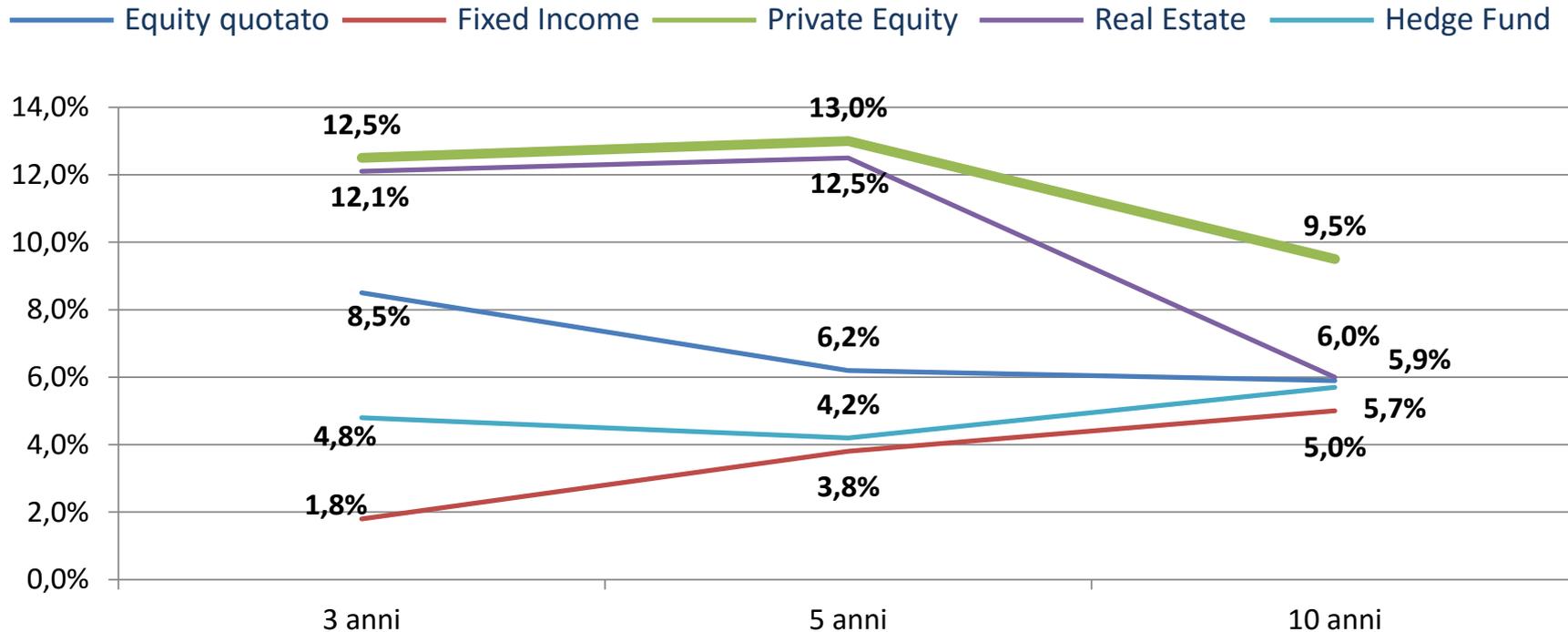


IN EUROPA L'OVER-PERFORMANCE E' ANCORA MAGGIORE...



In Europa i fondi di Private Equity hanno sempre raggiunto performance sensibilmente più elevate rispetto al public market, con un delta ancora maggiore rispetto agli USA

MEDIANA DEI RITORNI PER ASSET CLASS



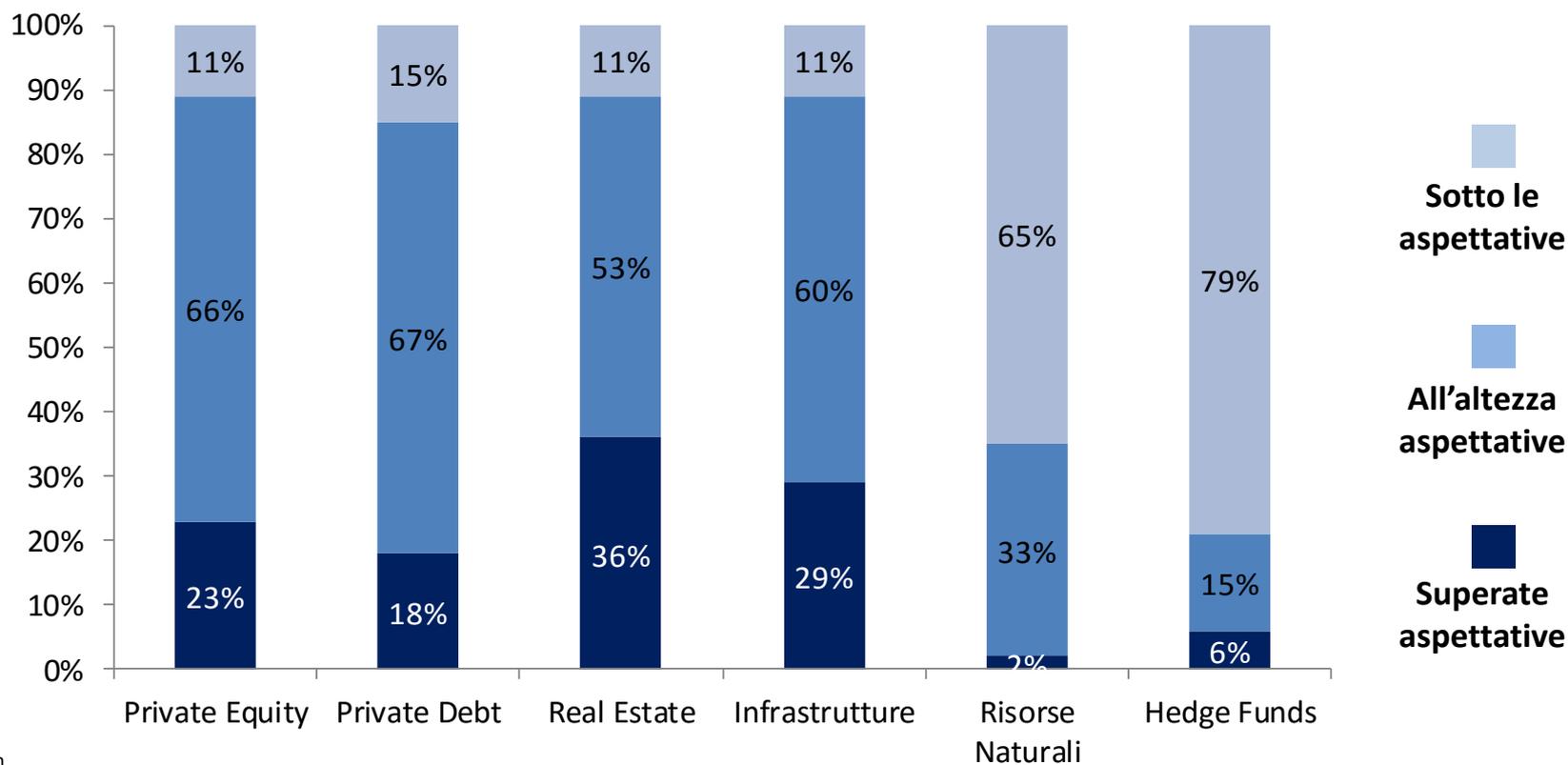
Fonte: Prequin

- ❑ I fondi di Private Equity hanno registrato andamenti positivi e superiori alle altre asset class, mantenendo performance significative anche durante i periodi di crisi avvenuti nel corso degli ultimi 10 anni



... E GLI INVESTITORI ISTITUZIONALI LO CONFERMANO...

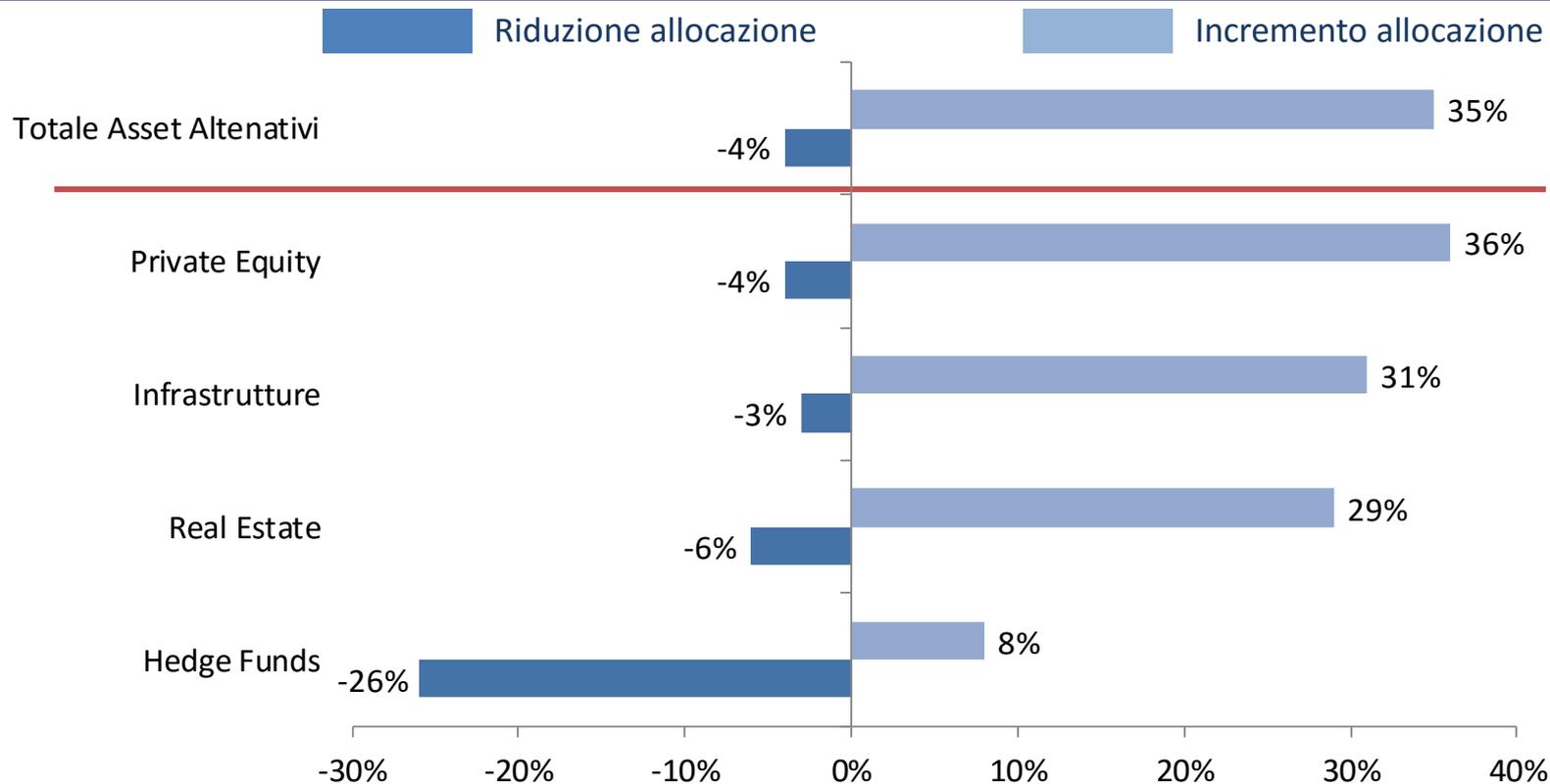
VALUTAZIONE DEI RENDIMENTI NEGLI ULTIMI 12 MESI DA PARTE DEGLI INVESTITORI ISTITUZIONALI



- ☐ Anche a livello di valutazione da parte degli investitori istituzionali, l'asset class del Private Equity dimostra una certa continuità di performance, anche alla luce dell'incremento del livello di conoscenza e di sofisticazione dimostrato dagli stessi investitori



ATTESE DI ALLOCAZIONE NEI PROSSIMI 12 MESI



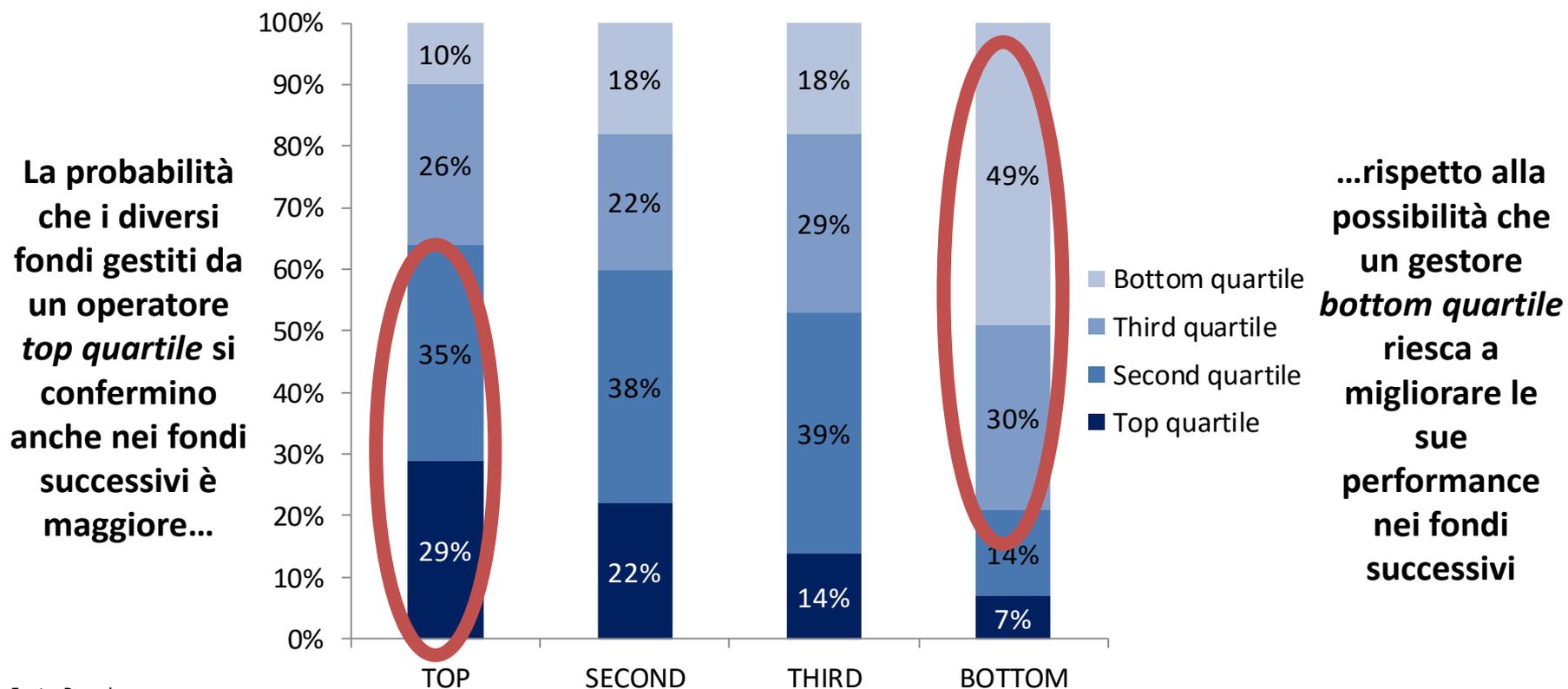
Fonte: Collier Capital Global Private Equity Barometer Summer 2016

- ❑ Le asset class più promettenti e maggiormente ricercati dagli investitori istituzionali in cerca di rendimenti poco volatili e positivi sono il Private Equity e le Infrastrutture, aree in cui l'Italia rappresenta una grande opportunità di mercato



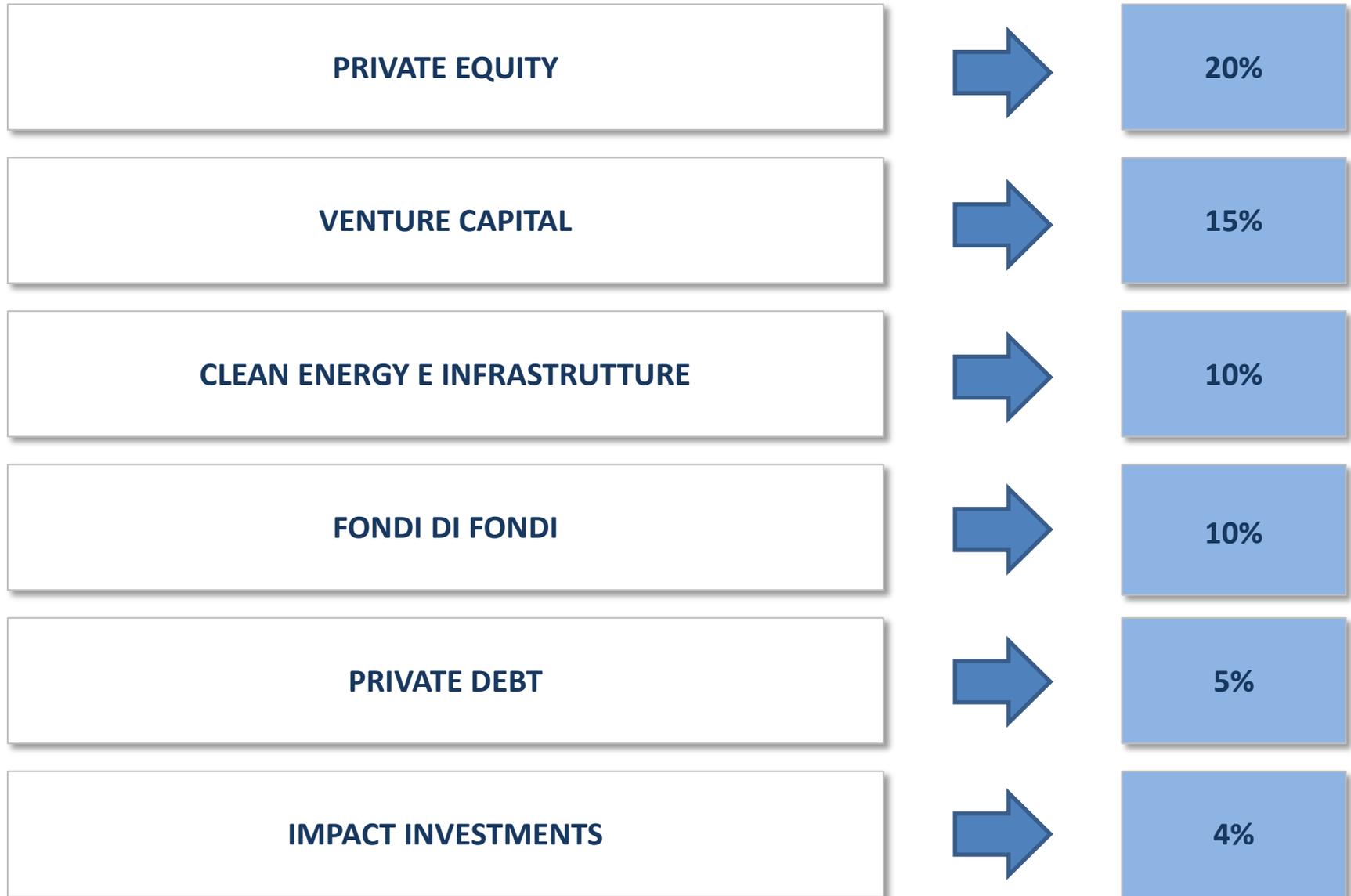
LA SELEZIONE DEL CORRETTO GESTORE È PERÒ FONDAMENTALE

PERFORMANCE TRA FONDI DEL MEDESIMO GESTORE



- ❑ In una relazione di medio periodo la selezione della controparte rappresenta un elemento chiave per minimizzare il rischio di minori performance

QUALI SONO I RENDIMENTI OBIETTIVO?





- ❖ **I rendimenti dell'asset class Private Equity si sono dimostrati, sia a livello geografico che nei diversi orizzonti temporali, superiori rispetto alle performance del Public Equity**
- ❖ **All'interno delle categorie alternative il Private Equity ha mantenuto le percezioni di elevati rendimenti e si conferma come categoria di investimenti da cui gli investitori istituzionali si aspettano le migliori performance**
- ❖ **In un rapporto di medio periodo, la selezione dei migliori gestori con una struttura adeguata e con un track record positivo rappresenta l'elemento chiave per la costanza di elevate performance**
- ❖ **Inoltre, da non dimenticare, gli investimenti nel Private Equity, Venture Capital, Infrastrutture, Private Debt hanno un forte impatto sul territorio e rappresentano un importante motore per la crescita del paese**