



*PRIVATE EQUITY –
PARTNERSHIP PER LA CRESCITA DELL'ECONOMIA REALE*

14 MARZO 2018

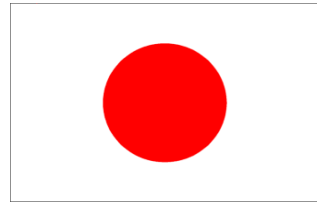
MOMENTUM ECONOMICO: PRINCIPALI TREND

- i. Crescita globale consistente, incremento atteso nel 2018**
- ii. Mercati azionari in espansione (*Bull Market*) con aumento della volatilità
- iii. Private Equity e Industria 4.0

CRESCITA GLOBALE CONSISTENTE...

LE QUATTRO PIÙ GRANDI ECONOMIE GLOBALI

	USA	Europa	Cina	Giappone
PIL Nominale	\$19,4 T	\$17,1 T	\$11,9 T	\$4,9 T
Popolazione	327.4 M	510 M	1,391 M	126,7 M
Crescita reale PIL*	2,3%	2,1%	6,5%	0,7%
PIL Pro Capite (PPA)¹	\$59.495	\$40.891	\$16.624	\$42.659
Valore del mercato azionario	\$27,4 T	\$9,7 T	\$7.3 T	\$ 5,0 T

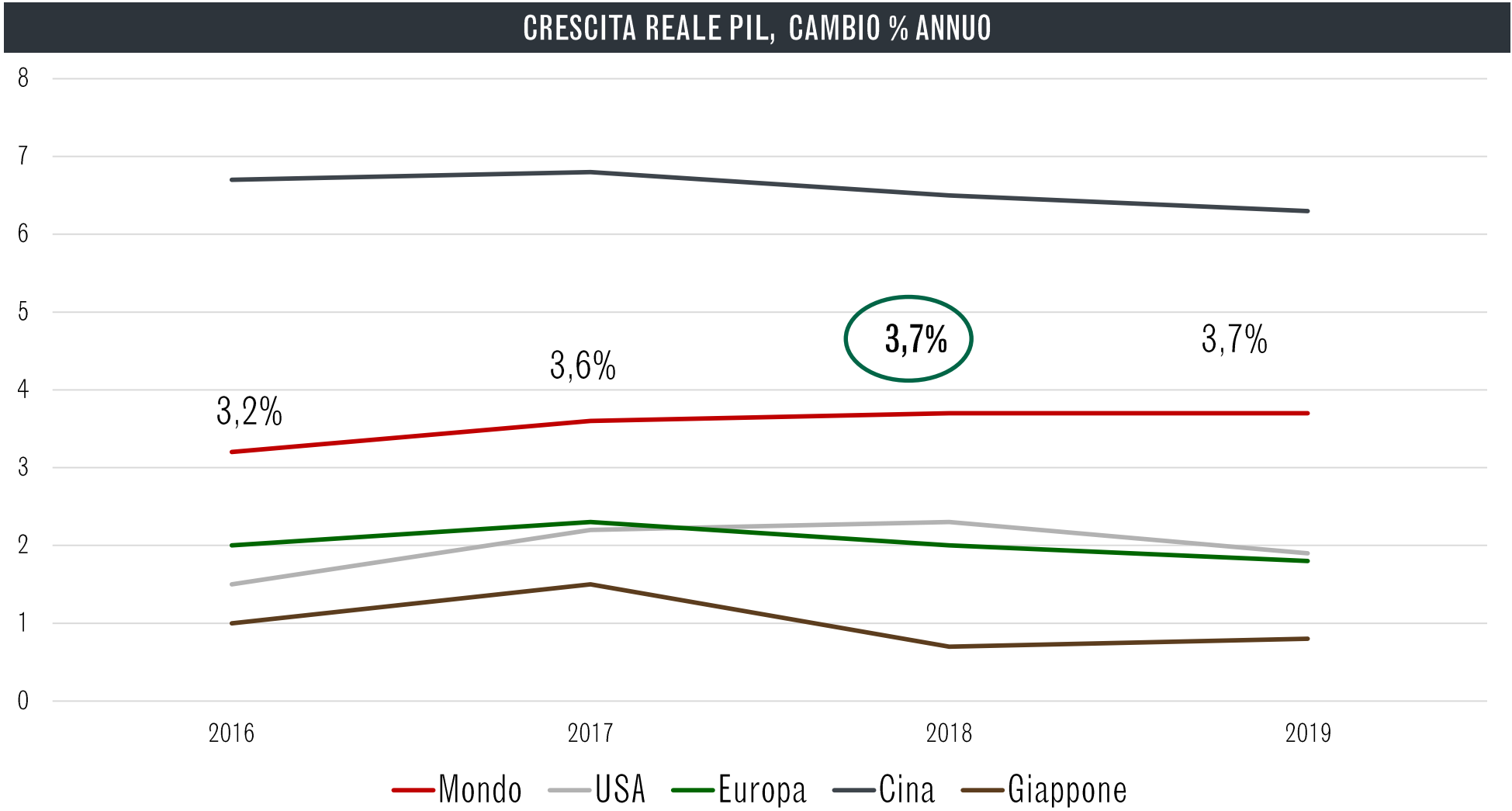


Fonte: IMF World Economic Outlook, Ottobre 2017; Index Mundi

1. Parità del Potere d'Acquisto (PPA)

*Stime 2018

...INCREMENTO ATTESO NEL 2018



Fonte: IMF World Economic Outlook, Ottobre 2017
I Dati del 2018 e 2019 sono stime

MOMENTUM ECONOMICO: PRINCIPALI TREND

i. Crescita globale consistente, incremento atteso nel 2018

ii. Mercati azionari in espansione (*Bull Market*) con aumento della volatilità

iii. Private Equity e Industria 4.0

MERCATI AZIONARI IN ESPANSIONE – BULL MARKET...

MERCATI AZIONARI IN PIENA ESPANSIONE

— S&P 500 — EURO STOXX — Nikkei 225 — S&P/TSX — Shanghai Composite — MSCI EM

Dalla grande recessione

+191%

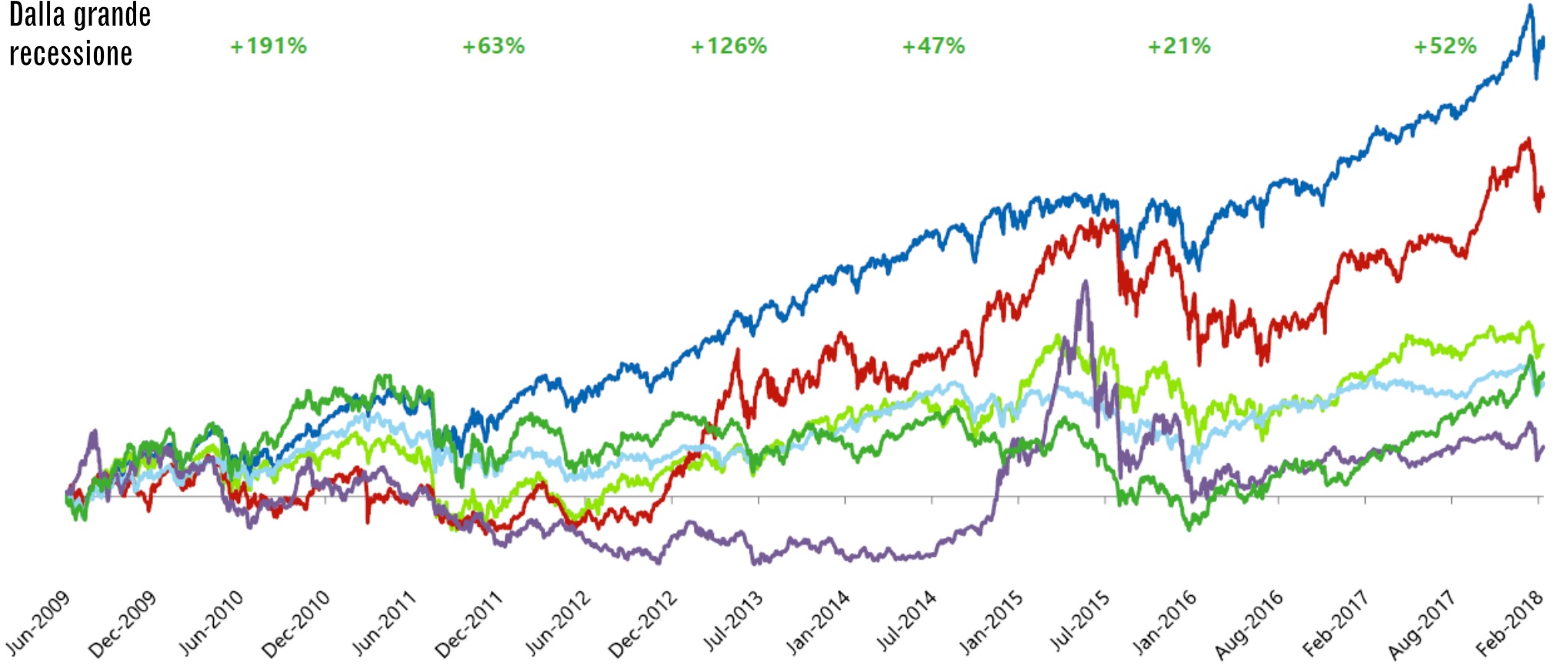
+63%

+126%

+47%

+21%

+52%

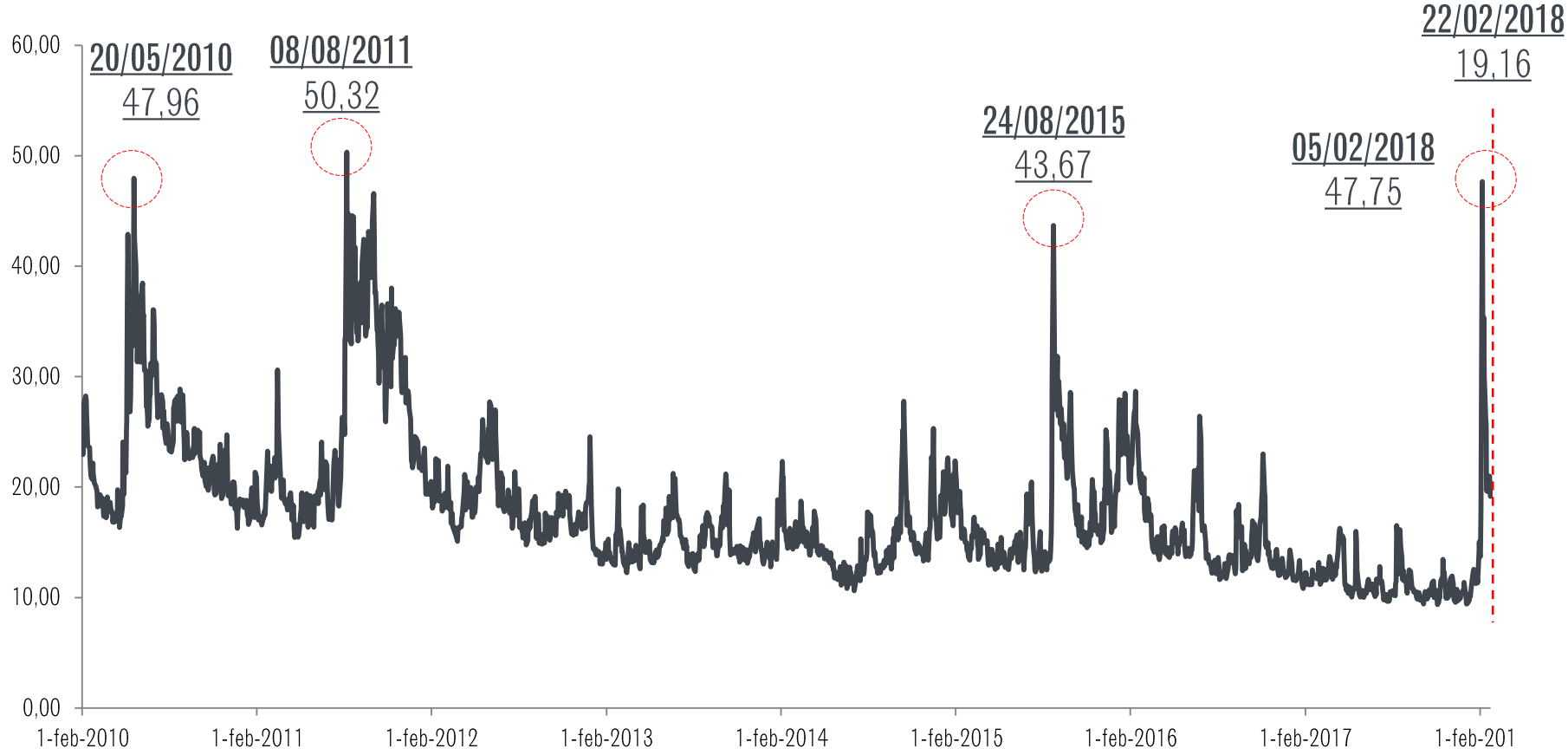


Fonte: S&P Capital IQ

Nota: i dati sono aggiornati al 23 febbraio 2018. Non c'è nessuna garanzia che continui così

...CON AUMENTO DELLA VOLATILITÀ

VOLATILITÀ DEI MERCATI FINANZIARI (VIX*)







Aumento della volatilità all'inizio del 2018 dovuto a:
oscillazioni del **cambio €/**\$ e al crollo momentaneo dei principali **indici azionari USA**

MOMENTUM ECONOMICO: PRINCIPALI TREND

- i. Crescita globale consistente, incremento atteso nel 2018
- ii. Mercati azionari in espansione (*Bull Market*) con aumento della volatilità

iii. Private Equity e Industria 4.0

MOMENTUM ECONOMICO SOSTENUTO ANCHE DALLA RIVOLUZIONE «4.0»...

1°	2°	3°	4°
 <p>Crescita di produttività dal motore a vapore</p> <p>0,3%</p>	 <p>Crescita di produttività dai primi robot</p> <p>0,4%</p>	 <p>Crescita di produttività dal IT</p> <p>0,6%</p>	 <p>Crescita di produttività dall'Automazione da 0,8% all'</p> <p>1,4%</p>
1850 -1910	1993 -2007	1995 -2005	2015 -2065

...CHE STA INCREMENTANDO LA NOSTRA PRODUTTIVITÀ

4°



Crescita di produttività
dall' Automazione
da 0,8% all'

1,4%

2015 -2065



Artificial Intelligence
Robot
Internet of Things
Cloud
Machine Learning
Sharing Economy
Virtual & Augmented Reality
3D Printing
Voice Recognition
Blockchain
Autonomous Drive

IL PRIVATE EQUITY RICOPRE UN RUOLO FONDAMENTALE...

EVOLUZIONE PANORAMA COMPETITIVO¹

GENERALISTI CON TECH PRACTICE

SPECIALISTI



SUMMIT PARTNERS

KKR

HELLMAN & FRIEDMAN LLC

2002



WARBURG PINCUS



Thoma Cressey | Equity Partners



SYMPHONY

SILVERLAKE



TECH PRIVATE EQUITY
TOTALE AUM:
~\$25B

Fonte: Preqin 2017 database

1. L'analisi considera solamente buyout/late growth managers con AUM \$500m+

...NELLA RIVOLUZIONE MONDIALE 4.0

EVOLUZIONE PANORAMA COMPETITIVO¹

GENERALISTI CON TECH PRACTICE

SPECIALISTI



2017

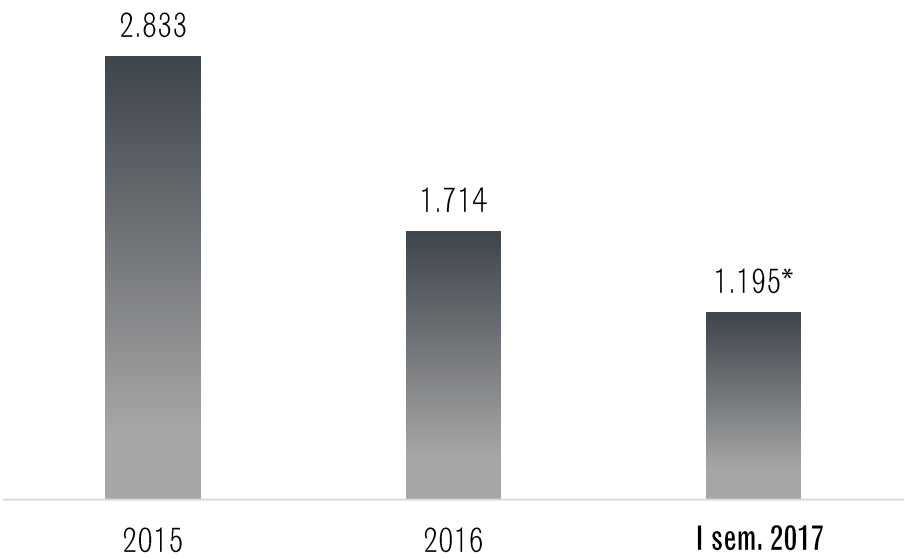
TECH PRIVATE EQUITY
TOTALE AUM:
~\$450B

Fonte: Preqin 2017 database

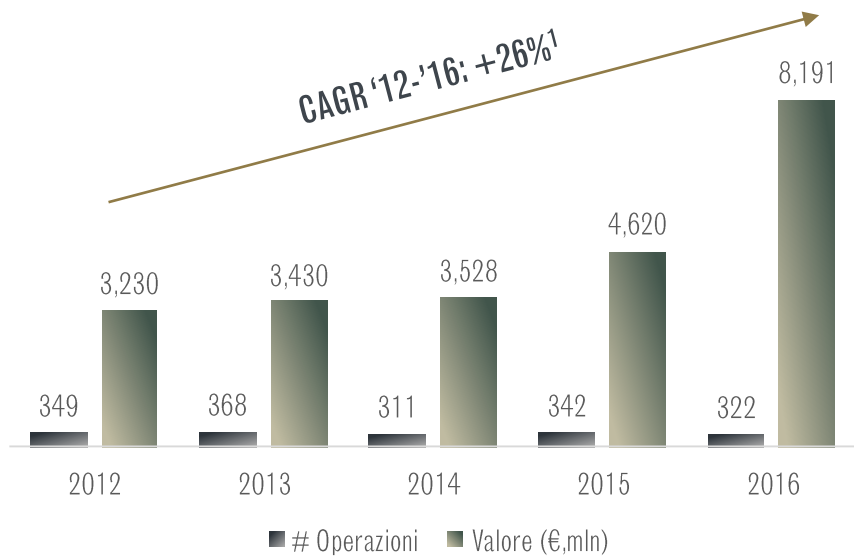
1. L'analisi considera solamente managers buyout/late growth con AUM \$500m+

IL MERCATO ITALIANO DEL PRIVATE EQUITY SEMPRE PIÙ ATTRATTIVO...

EVOLUZIONE CAPITALE RACCOLTO (€,MLN)



INVESTIMENTI IN FORTE ACCELERAZIONE (€,MLN)



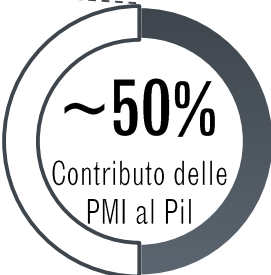
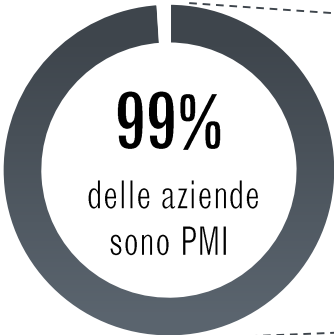
Valore operazioni registrato nel **2016** pari a €8.191 mln, valore più alto mai registrato nel mercato italiano

Nota 1. CAGR calcolato sul valore delle operazioni.
Fonte: Aifi

*incluso l'ammontare significativo raccolto da un soggetto istituzionale

...GRAZIE ALLA PRESENZA DI AZIENDE AD ALTO POTENZIALE...

LE PMI – COLONNA PORTANTE DELL'ECONOMIA EUROPEA



9 su 10 PMI in Europa sono **Micro imprese**:

aziende con meno di **10 dipendenti** e un fatturato annuo inferiore a **€2 mln**

Le PMI impiegano 2 lavoratori su 3 e **generano 57 cent. ogni € di valore aggiunto***

LE PMI – FOCUS ITALIA



~140 mila
PMI

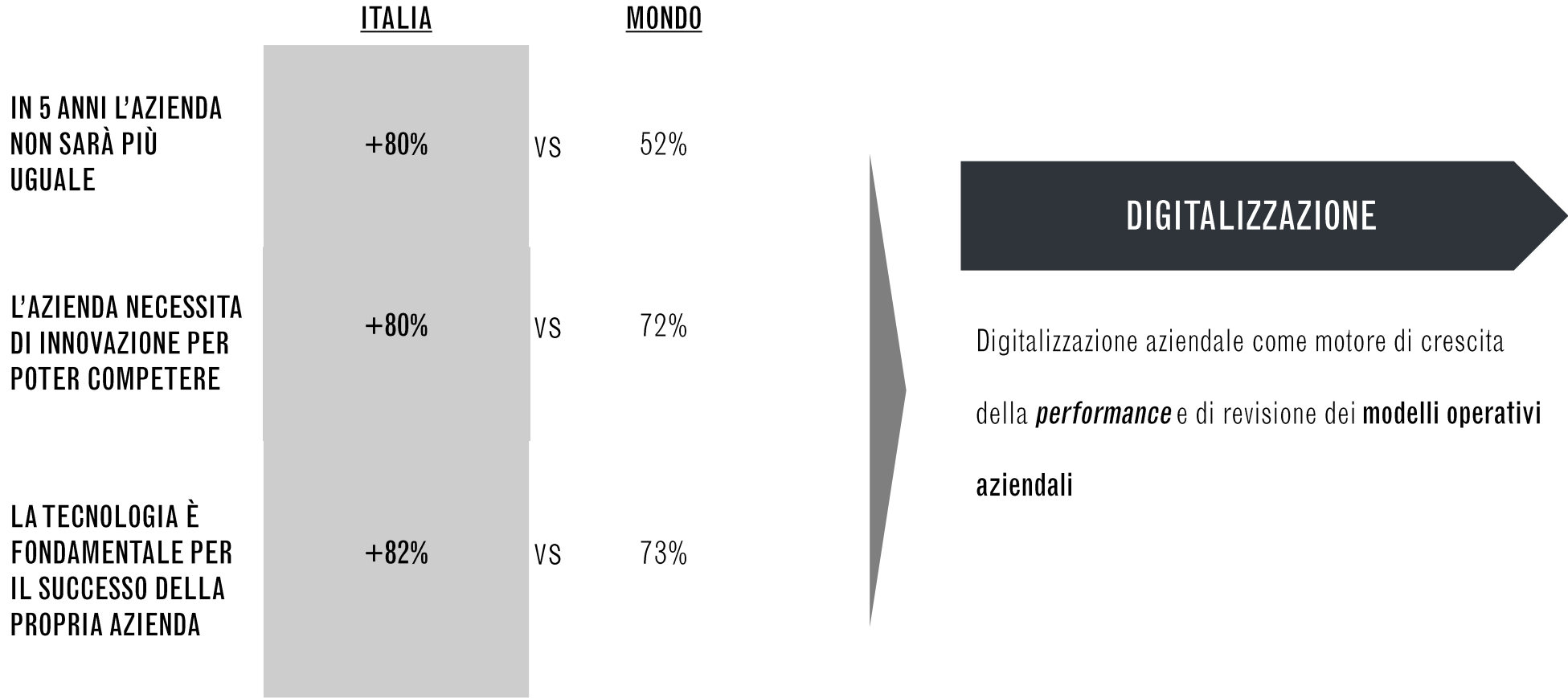
€871 miliardi
Giro d'affari prodotto (~50% PIL)

€204 miliardi
Valore aggiunto (~12,5% PIL)

Fonte: Annual Report on European SMEs 2016/2017; Rapporto Cerved PMI 2017
*Valore aggiunto: contributo netto dell'azienda all'economia

...CON NECESSITÀ DI ACCELERAZIONE DEL PROCESSO DI DIGITALIZZAZIONE

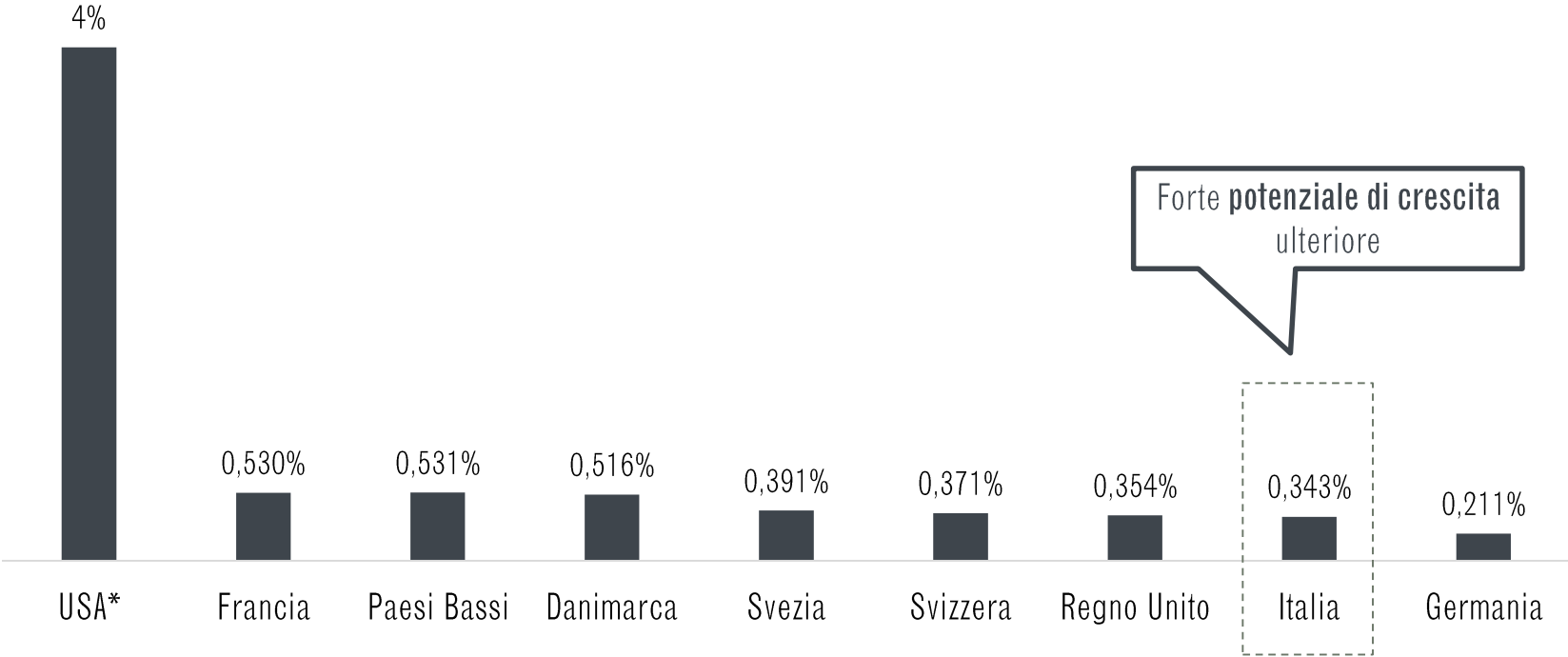
LA CLASSE DIRIGENTE CREDE NELL'INNOVAZIONE DIGITALE COME CHIAVE PER UNA RIVOLUZIONE PRODUTTIVA



IL PE IN ITALIA REGISTRA ANCORA UNA BASSA PENETRAZIONE...

INVESTIMENTI PRIVATE EQUITY IN % SUL PIL: 2016

Location aziende in portafoglio

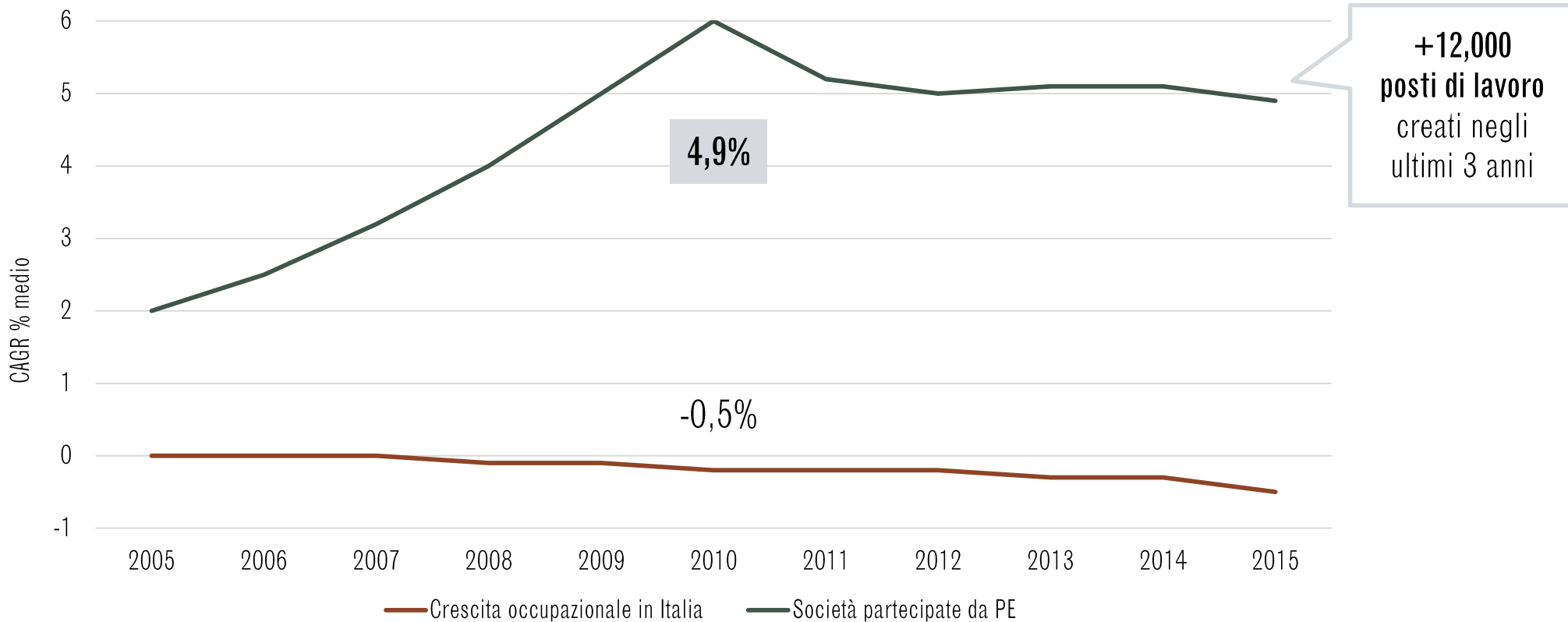


Bassa penetrazione PE del mercato italiano

Fonte : IMF; World Economic Outlook Database (GDP); Invest Europe; EDC; EVCA; PEREP_Analytics
*Dati al 2015

...MA HA IMPATTO POSITIVO SULLA GENERAZIONE DEI POSTI DI LAVORO

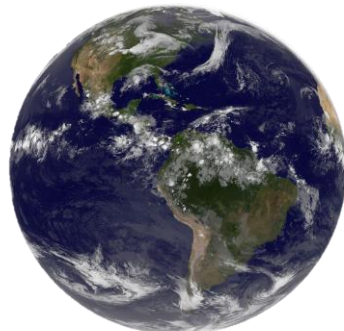
ANDAMENTO DEL TASSO DI OCCUPAZIONE IN ITALIA VS CRESCITA OCCUPAZIONALE DEL PRIVATE EQUITY



Fonte: Aifi e analisi PwC, 2015

AC VANTA TRACK-RECORD DI ECCELLENZA NEL TECH/INDUSTRIA 4.0

INDUSTRIA 4.0 GLOBALE PROSPETTIVA AL 2020



Investimenti globali 4.0
oltre US \$ 900 miliardi p.a.

Riduzione costi per oltre
US \$400 miliardi p.a.

Aumento ricavi pari a circa US \$500 miliardi p.a.

INDUSTRIA 4.0 ITALIA



PRINCIPALI INVESTIMENTI TECH/4.0 DI AC



IRR 72.1%¹



IRR 22.5%¹



IRR 56.1%¹



IRR 37%¹



In portafoglio



IRR 16.7%¹



In portafoglio



In portafoglio



In portafoglio

PRINCIPALI SETTORI

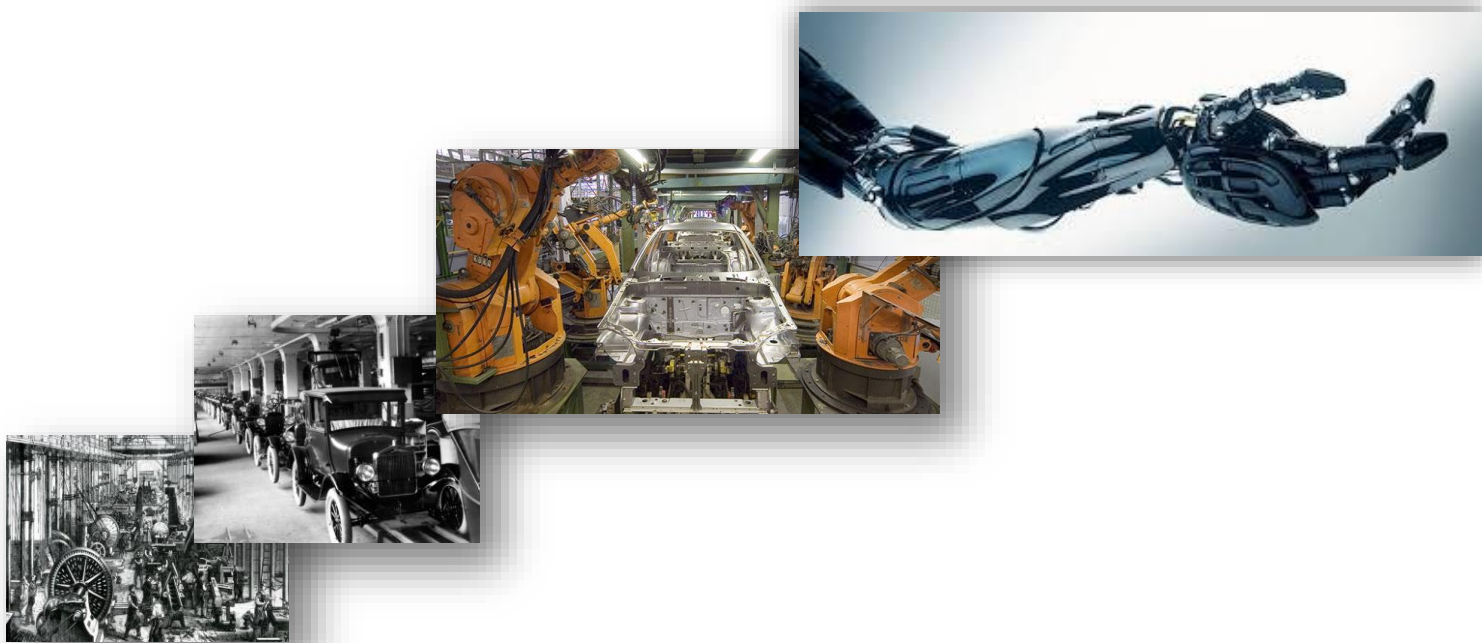
- AUTOMOTIVE,
- ALIMENTARE,
- BIOMEDICO,
- PRODUZIONE MACCHINARI
- MANIFATTURIERO





ADVANCED ITALIA 4.0

«UNA PARTNERSHIP PER LA CRESCITA»



Advanced Italia, investire per la **crescita** delle **aziende leader** che acquistano quote di mercato facendo leva sulla **tecnologia 4.0**

ADVANCED ITALIA – UNA PARTNERSHIP PER LA CRESCITA



DIMENSIONE TARGET ADVANCED ITALIA

€ 200 mln

FOCUS GEOGRAFICO

Prevalentemente Italia (ca 65%) - 35% Globale (Europa e USA)

DURATA

10 anni, con periodo di investimento **5 anni**

RENDIMENTO TARGET ATTESO

Rendimento netto annuo ~**12-15%**

ADVANCED ITALIA STRUMENTI TARGET



Sebbene sia stata usata la massima cura ed attenzione nel raccogliere ed elaborare le informazioni contenute in questo documento, nessuna garanzia può essere prestata in merito all'effettivo verificarsi delle stime e delle previsioni. Le stime e le previsioni sono state elaborate sulla base delle informazioni disponibili e/o di ipotesi formulate alla data di redazione del presente documento. I suddetti dati, stime, previsioni ed ipotesi possono pertanto rivelarsi incompleti e/o errati e incorporano numerosi elementi di rischio e di incertezza che sono al di fuori del controllo di Advanced Capital SGR, ivi incluse a mero titolo esemplificativo dinamiche congiunturali avverse di mercato e/o normative e situazioni contingenti non prevedibili con impatto sull'operatività di specifiche tipologie di *prospect investor* e/o singole controparti.



DISCLAIMER

This presentation (the “Presentation”) is not an offer prospectus as per Heading I, Title 2, Part IV of Legislative Decree no. 58/98, and it is drafted and reserved by Advanced Capital SGR S.p.A. (“Advanced Capital”) for a limited number of qualified investors for information purposes only. This Presentation may not be distributed, published or reproduced, in whole or in part, nor may its content be disclosed to anyone, except for the recipients’ own professional consultants.

The sole purpose of this Presentation is to provide some preliminary summary information on the Advanced Capital Funds (“The Funds”). Investors will have to evaluate for themselves the legal, tax, financial and other consequences deriving from an investment in the Funds, including its advantages and risks.

No information contained in this Presentation should be considered a legal, tax, or financial opinion or evaluation, hence it is appropriate for investors to seek the advice of their own professional consultants in these areas concerning the purchase, ownership or sale of shares in the Funds.

This Presentation has been drafted on the assumption that the legal and tax structure required for conducting the Funds’ operations has already been completely put into place and that all the legal, tax, and all other necessary authorizations and approvals have already been obtained.

All the documentation pertaining to the Funds drafted after the necessary authorizations and approvals have been obtained will supersede any information contained in this Presentation, hence investors must exclusively refer to any such further documentation.

Advanced Capital has done everything reasonably necessary to ensure that the facts reported in this Presentation are materially true and accurate and that there are no substantial facts whose omission could render any statement contained in Presentation deceiving. Advanced Capital assumes all responsibilities in this regard. Some of the information contained in this Presentation has been gleaned from publications drafted by third parties.

Neither Advanced Capital nor any other third party assume any responsibility for the accuracy or completeness of such information.

Without prejudice to the foregoing, no statement or information provided in relation to a possible investment in the Funds can be considered provided on behalf of Advanced Capital, and Advanced Capital, their parent companies, subsidiaries or affiliates, or their directors, executives, employees or agents do not assume any responsibility in this regard.

The delivery of this Presentation does not imply that the information contained in it is accurate at any time after the date that it has been printed.