



*PRIVATE EQUITY —
CAPITALE PER LA CRESCITA DELL'ECONOMIA REALE*

15 MAGGIO 2018

AC – LEADER INDIPENDENTE NEI PRIVATE MARKET IN ITALIA



-
- 1° gestore nel 2001 a lanciare in sud Europa un Fondo di Fondi di *private equity*
 - 4 Fondi di Fondi di *private equity* generalisti e 2 Fondi di Fondi settoriali
 - Team di investimento con esperienza globale altamente specializzato
 - *Best-in-class track record*
-

4 FONDI ATTUALMENTE IN GESTIONE DALLA PERFORMANCE SOLIDA

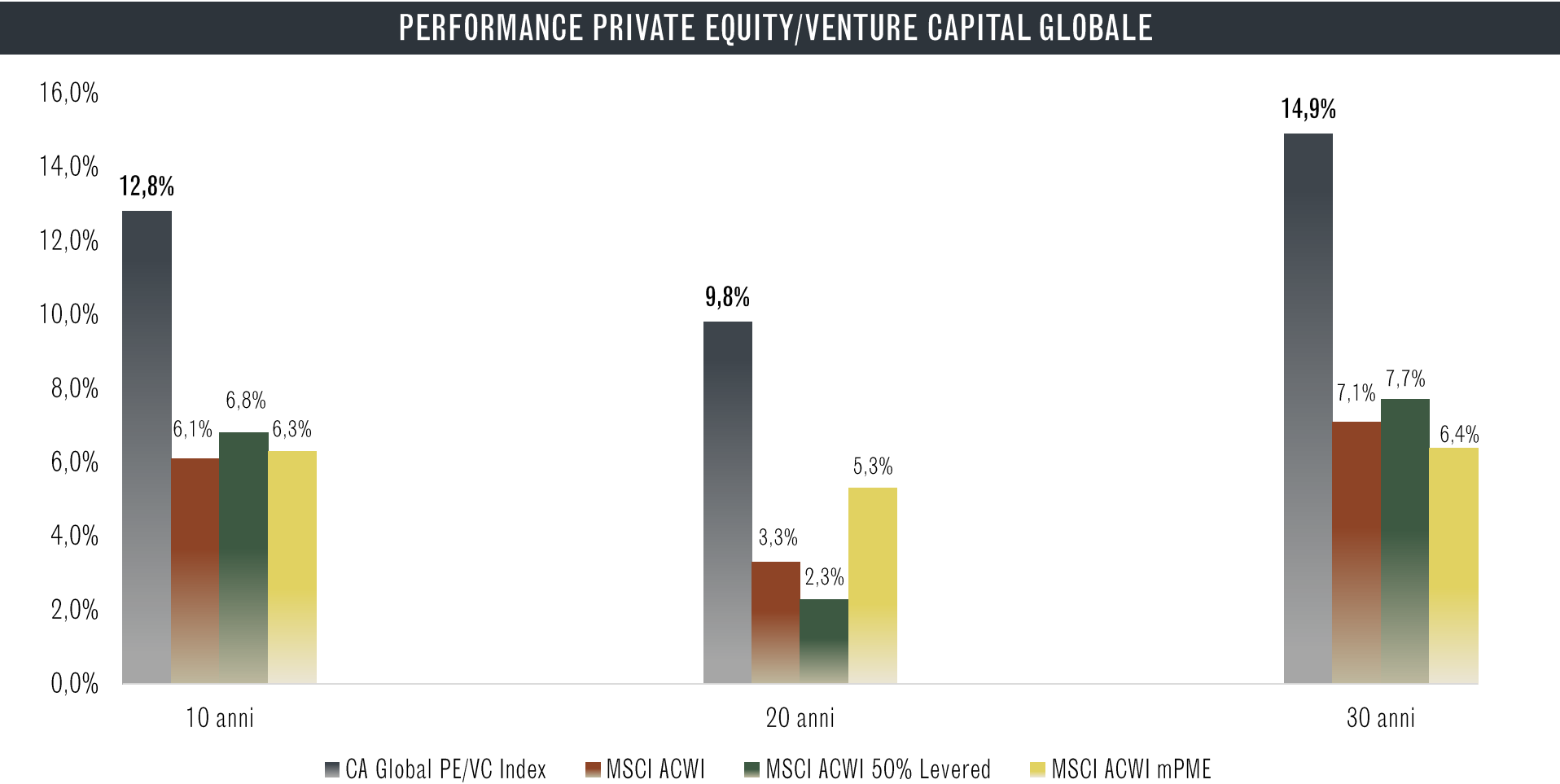
	FOCUS / GEOGRAFIA	ANNATA	DIMENSIONE (MLN)	NUMERO DI FONDI SOTTOSTANTI	MULTIPLO SUGLI INVESTIMENTI (TVPI) ¹	RENDIMENTO ANNUO COMPOSTO NETTO (IRR) ²
AC I*	Generalista/globale	2001	\$ 40	14	1,8x	7%
AC II**	Generalista/globale	2006	€ 321	27	1,6x	~7%
AC III	Generalista/globale	2008	€ 228	21	1,6x	~9%
AC REAL ESTATE	Real Estate Opportunistico/globale	2010	€ 25	10	1,4x	~7%
AC ENERGY	Energia Tradizionale/globale	2010	€ 29	11	1,3x	~2%
ACIV	Generalista/globale	2014	€ 76	Target ~20	Target 1,6x	Target 10-11%

Dati di portafoglio di ACII, ACIII, AC Real Estate, AC Energy aggiornati al 31 dicembre 2017. Tasso di cambio al 31 dicembre 2017 €/ \$ 1,199 e €/£ 0,887. Dati di portafoglio di ACI aggiornati al 30 giugno 2015. ACI è un fondo denominato in USD. *In liquidazione
**Completato

1. Multiplo TVPI calcolato come rapporto tra la somma tra capitale non distribuito e distribuito (numeratore) e capitale richiamato (denominatore), al lordo di commissioni e spese dovute ad AC e al netto di commissioni e spese dovute ai fondi sottostanti.

2. IRR aggiornato al 31 dicembre 2017 - al netto di commissioni di gestione e spese dovute ad AC e al netto di commissioni e spese dovute ai fondi sottostanti

IL PRIVATE EQUITY REGISTRA RITORNI RISK-ADJUSTED MIGLIORI...



...E UNA BASSA CORRELAZIONE CON I MERCATI QUOTATI

	GLI INVESTIMENTI ALTERNATIVI		
	MERCATO IMMOBILIARE	HEDGE FUNDS	PRIVATE EQUITY
Definizione	Detentori di proprietà immobiliari al fine di percepire canoni di locazione e/o apprezzamento del capitale investito	Fondi speculativi che ricercano rendimenti elevati de-correlati dal mercato effettuando operazioni ad alto rischio	Operatori specializzati che forniscono capitale ad aziende promettenti offrendo al contempo competenze tecniche/manageriali
GRADO DI LIQUIDITÀ	Basso	Medio	Basso
STRATEGIA DI INVESTIMENTO SOTTOSTANTE	Immobili	Trading Finanziario	Aziende dell'Economia Reale
POTENZIALE DI RENDIMENTO	Medio	Medio/Alto	Alto
CORRELAZIONE CON I MERCATI FINANZIARI	Alta	Media/Alta	Bassa

NELLA RIVOLUZIONE MONDIALE 4.0...

EVOLUZIONE PANORAMA COMPETITIVO¹

GENERALISTI CON TECH PRACTICE

SPECIALISTI



SUMMIT PARTNERS

KKR

HELLMAN & FRIEDMAN LLC



BainCapital

WARBURG PINCUS



Thoma Cressey | Equity Partners

INSIGHT
VENTURE PARTNERS

SYMPHONY

SILVERLAKE



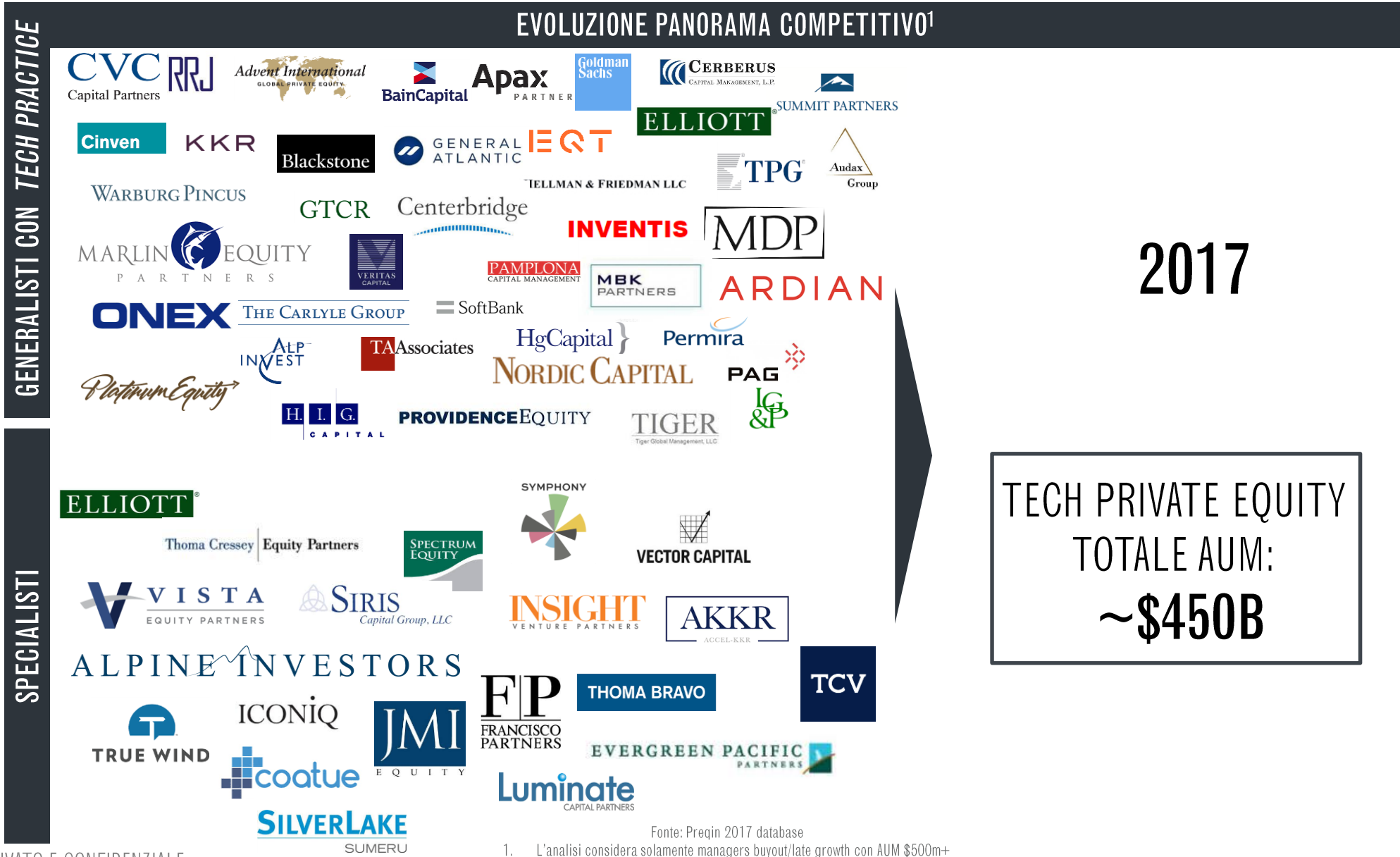
2002

TECH PRIVATE EQUITY
TOTALE AUM:
~\$25B

Fonte: Preqin 2017 database

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

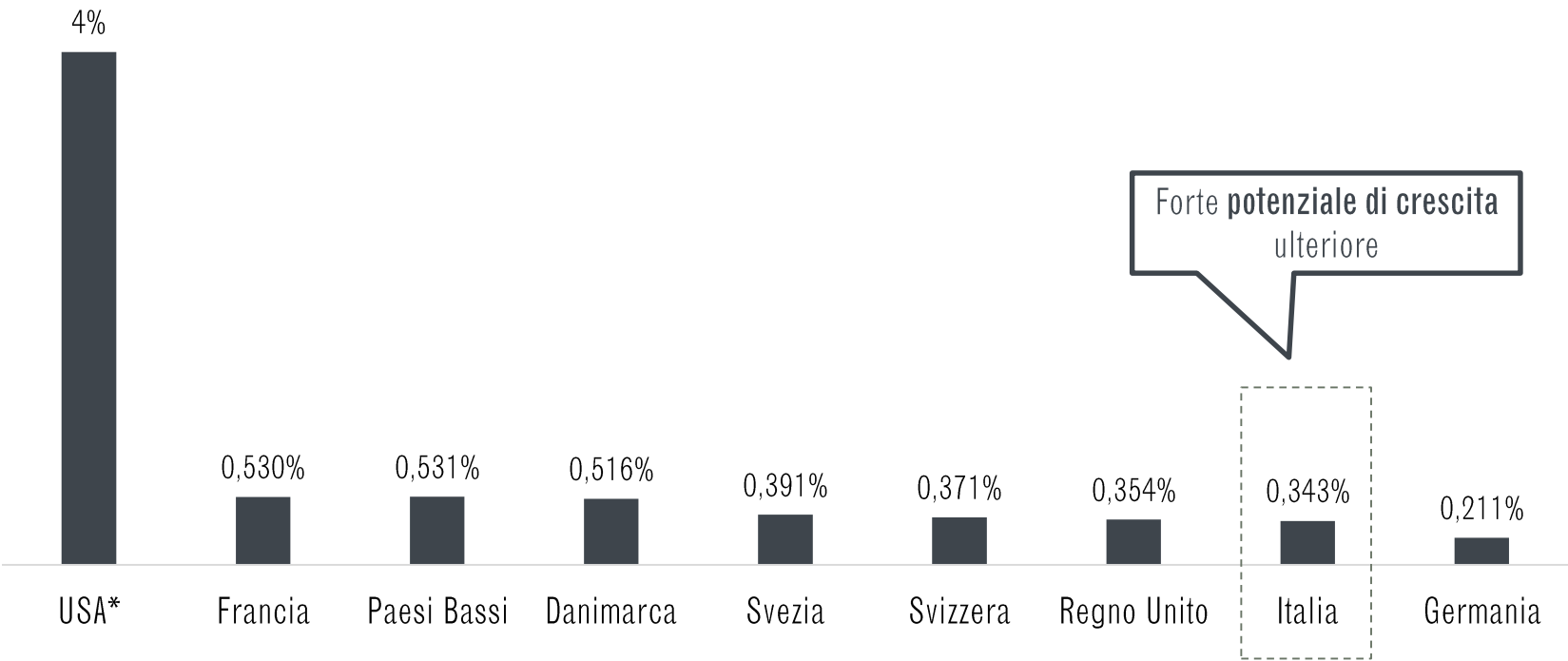
...IL PRIVATE EQUITY RICOPRE UN RUOLO FONDAMENTALE...



...ANCHE SE IN ITALIA REGISTRA ANCORA UNA BASSA PENETRAZIONE

INVESTIMENTI PRIVATE EQUITY IN % SUL PIL: 2016

Location aziende in portafoglio

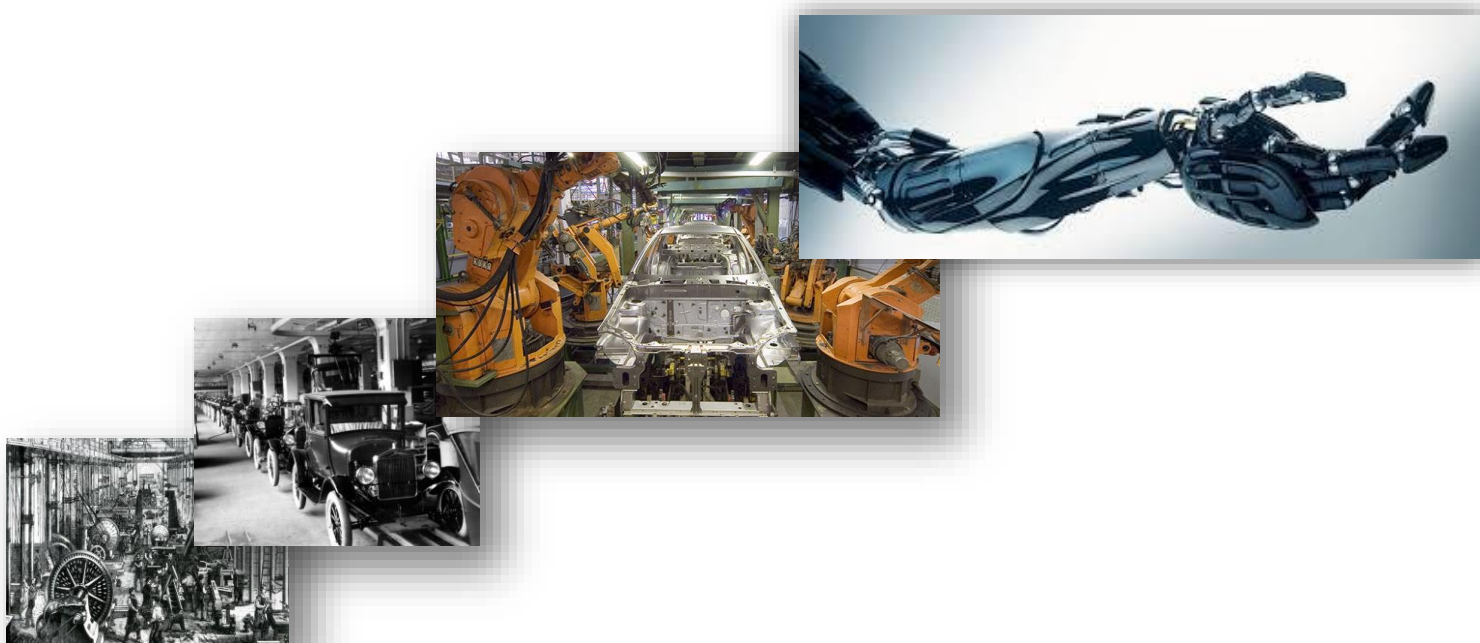


Bassa penetrazione PE del mercato italiano



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

Primario



Secondario



Co-investimenti,
SPAC & Club Deal

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.