



Meeting Private Banking - Maggio 2019
Asset innovativi e alternativi per il Private Banking:
vantaggi per il Paese e per le performance

Liquid Solutions for Illiquid Alternative

A cura di
Daniele Monti
Head of Sales & Marketing Tendercapital



Tendercapital è autorizzata da Financial Conduct Authority a prestare servizio di gestione collettiva del risparmio sotto forma di fondi comuni di investimento, sia mobiliari che immobiliari, ed è iscritta al n. 540893 presso la stessa autorità.

Head Office a Londra, 42 Brook Street, W1K 5DB (tax code e VAT nr. 125566510, REA registered nr. 07440143). Tendercapital ha succursale a Milano, Via Dante 16 (autorizzazione Consob n. 0077415/13). Il capitale sociale è pari a £ 1.000.000.

A Dublino, 25-28 North Wall Quay ha sede la divisione prodotti, costituita da Tendercapital Funds PLC (Central Bank registration no. C110112), che si occupa della gestione dei fondi UCITS e Tendercapital Alternative Funds PLC (Central Bank registration no. C110730) che gestisce i fondi alternativi.

Tendercapital coniuga insights, talenti e rigore metodologico per aiutare istituzioni e investitori privati a raggiungere i propri obiettivi finanziari nel breve o nel medio - lungo termine, proponendo:

- ✓ fondi comuni di investimento secondo la normativa UCITS V;
- ✓ fondi di investimento alternativi armonizzati secondo la normativa AIMF;
- ✓ soluzioni di investimento progettate on demand rivolte ad enti, casse e fondi pensione, fondazioni e family offices.



Real Assets: cosa sono?

Per investimenti in Real Assets si intendono gli investimenti in attività “REALI” quali ad esempio:

- **ENERGIE RINNOVABILI**
- **INFRASTRUTTURE**
- **REAL ESTATE** (finalizzato a settori quali energie rinnovabili, white economy, health care...)

Si tratta di una tipologia di investimento che, **oltre a puntare a ritorni positivi superiori agli investimenti in titoli governativi** o simili per gli investitori, **soddisfano un bisogno sociale**.

Gli investimenti in Real Assets godono inoltre di **incentivi fiscali** come previsto dalla Legge di Stabilità.

Real Assets: cosa sono?

Investire in real assets comporta una serie di effetti positivi per la collettività e per il singolo cittadino, con impatti benefici sia a livello sociale che a livello economico.



Struttura ipotetica del fondo

È uno strumento di gestione alternativo bilanciato costituito da strumenti "private" e "public" denominati in euro.

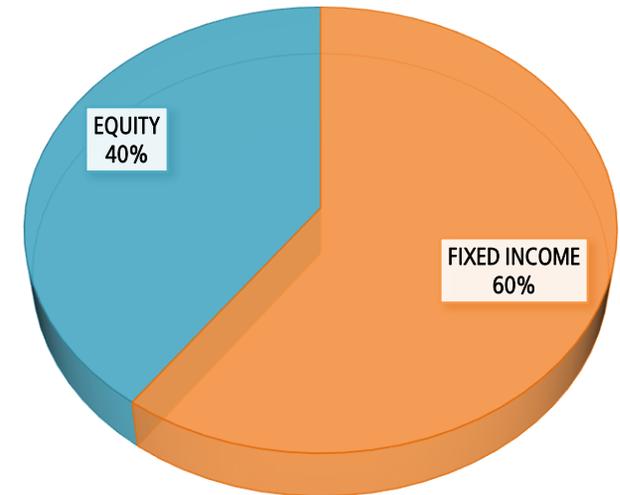
Il portafoglio modello è costituito al **60%** da **Fixed Income** e **40% Equity**.

Sono esclusi titoli in valuta diversa dall'Euro.

La componente "**liquid**" (i.e. strumenti finanziari quotati) costituisce **circa il 50% del prodotto**. La natura "liquida" degli strumenti, unitamente alla gestione attiva delle strategie, garantiscono maggiore agilità e velocità d'intervento al mutare delle condizioni di mercato.

La selezione dei titoli avviene con il duplice obiettivo di:

- **minimizzare il rischio e**
- **creare valore in un orizzonte temporale di medio periodo**



Le selezioni delle società avvengono anche in relazione al rispetto dei parametri ESG.

Linee guida e punti di forza

Lo strumento proposto ha la funzione di incrementare rispetto alle soluzioni “tradizionali”:



diversificazione geografica (i.e. Italia vs EU);



liquidità delle posizioni;



flessibilità (i.e. possibilità di modifiche al variare delle condizioni di mercato);



grado di trasparenza (maggiore informazione delle società “public”).



Obiettivi di rendimento

- ➔ Il rendimento obiettivo del fondo è nel range 4% – 5% netto annuo sull'intera durata del fondo
- ➔ Il dividend yield del fondo è stimato nel range 2% - 2,5%.
- ➔ Il fondo stima una **distribuzione annua in area 70% - 80% del dividend yield effettivamente realizzato ogni anno.**

Le società incluse nel portafoglio sono attive nell'elaborazione o realizzazione di progetti infrastrutturali turistici, culturali, ambientali, idrici, stradali, ferroviari, portuali, aeroportuali, sanitari, immobiliari pubblici non residenziali, telecomunicazioni (incluse il digitale) e produzione e trasporto di energia.

Tendercapital Liquid Alternative Fund

L'obiettivo del fondo è creare un portafoglio diversificato di asset infrastrutturali

Il fondo è strutturato come un QIF Irlandese e si prevede che generi un regolare flusso cedolare oltre a redditi in conto capitale

Dimensione target	€ 200 milioni da conseguirsi in vari Closing.
Investitori target	Investitori istituzionali
Durata	10 + 2 anni, con possibilità di riapertura delle sottoscrizioni. Finestre di uscita parziali a partire dal 5° anno
Target di Investimenti	Real Assets
Periodo di Investimento	2 anni dal closing
Focus Geografico	Italia ed Europa
Obiettivi di rendimento	Il rendimento obiettivo del fondo è nel range 4% – 5% netto annuo sull'intera durata Il dividend yield del fondo è stimato nel range 2% - 2,5%. Il fondo stima una distribuzione annua in area 70% - 80% del dividend yield effettivamente realizzato.

Contatti



HEAD OFFICE

42 Brook Street
W1K 5DB London
T. +44 (0) 203 427 6335
F. +44 (0) 203 427 6336
info@tendercapital.com

ITALIAN BRANCH

Via Dante 16
20121 Milan
T. +39 02 8704 5750
F. +39 02 8704 5601
infoitaly@tendercapital.com



25/28 North Wall Quay
Dublin 1
T. +353 (1) 649 2000
F. +353 (1) 649 2649
info@tendercapitalfunds.eu



25/28 North Wall Quay
Dublin 1
T. +353 (1) 649 2000
F. +353 (1) 649 2649
info@tendercapitalalternativefunds.ie

DISCLAIMER: Le informazioni contenute in questo documento non costituiscono né devono essere interpretate come una consulenza d'investimento o un offerta, invito, induzione o sollecitazione alla vendita, all'emissione, all'acquisto, sottoscrizione o altrimenti acquisizione azioni o altri titoli, o un impegno in attività di investimento di alcun genere, né quindi questo documento o parte di esso costituirà la base di alcun contratto. Tutte le informazioni, opinioni e le stime contenute nel presente documento riflettono il giudizio espresso alla data della sua predisposizione e sono soggette a variazioni senza preavviso. Il presente documento e le informazioni in esso contenute sono solo a scopo informativo e sono confidenziali. Il presente documento è concepito ad uso esclusivo dei soli investitori istituzionali (come definiti dall'articolo 26, comma 1, lettera d) del Regolamento Consob n° 16190), e le informazioni qui contenute non sono pertanto rivolte, e non devono essere rese accessibili nemmeno parzialmente, ad altri soggetti, quali ad esempio clienti al dettaglio. Il documento non è rivolto a o destinato alla distribuzione o all'uso da parte di qualsiasi persona o entità in qualsiasi giurisdizione in cui (in ragione della leggi in materia di quella giurisdizione, persona o di residenza dell'entità o altro) tale distribuzione, pubblicazione o utilizzo siano contrari alla legge o regolamento applicabile. Tendercapital Ltd, Tendercapital Funds Plc e Tendercapital Alternative Funds Plc declinano qualsivoglia responsabilità derivante da un uso diverso da quello specificato. Tendercapital Ltd è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority (Registration nr. 540893). Tendercapital Funds Plc e Tendercapital Alternative Funds Plc sono autorizzate e regolamentate da Central Bank of Ireland (Registration nr. C110112/ C110730).