



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT



Private Equity Secondario

Il più liquido tra gli illiquidi



Fabrizio Dolfi- Senior Manager Italia

— Dicembre 2021 —



01

GRUPPO ODDO BHF



€ 125 BN

asset dei clienti

2,500

dipendenti

10 Sedi

PRIVATE WEALTH MANAGEMENT

GESTIONE PATRIMONIALE

CORPORATE E MERCATI

61%

Asset Investitori
Istituzionali

65% / 25%

Fam. Oddo / Dipendenti

€ 940 M

capitale netto

€ 624 M

reddito bancario netto

BBB

Fitch Ratings*



+ INTERNAZIONALE ● New York ● Abu Dhabi ● Hong Kong ● Hô-Chi-Minh-City

● QUARTIER GENERALE
● UFFICI

Puntiamo ad agire in modo responsabile integrando temi di sviluppo sostenibile nei nostri piani e nelle nostre strategie di sviluppo. Aderiamo ad iniziative sostenibili basate su quattro pilastri principali.

I 4 PILASTRI DEL NOSTRO IMPEGNO RESPONSABILE

Promuovere un futuro sostenibile nelle nostre attività

Sostenere i nostri dipendenti

Lavorare ad una società coesa

Ridurre il nostro impatto ambientale

NELLE NOSTRE STRATEGIE

Approccio sostenibile a lungo termine

L'ESG al centro della nostra strategia

Metodologia ESG unica

Dialogo & impegno con le aziende

Integrazione ESG premiata dai label

NELLE INIZIATIVE GLOBALI

TRANSIZIONE CLIMATICA



TRANSIZIONE ECOLOGICA



TRANSIZIONE CORRETTA



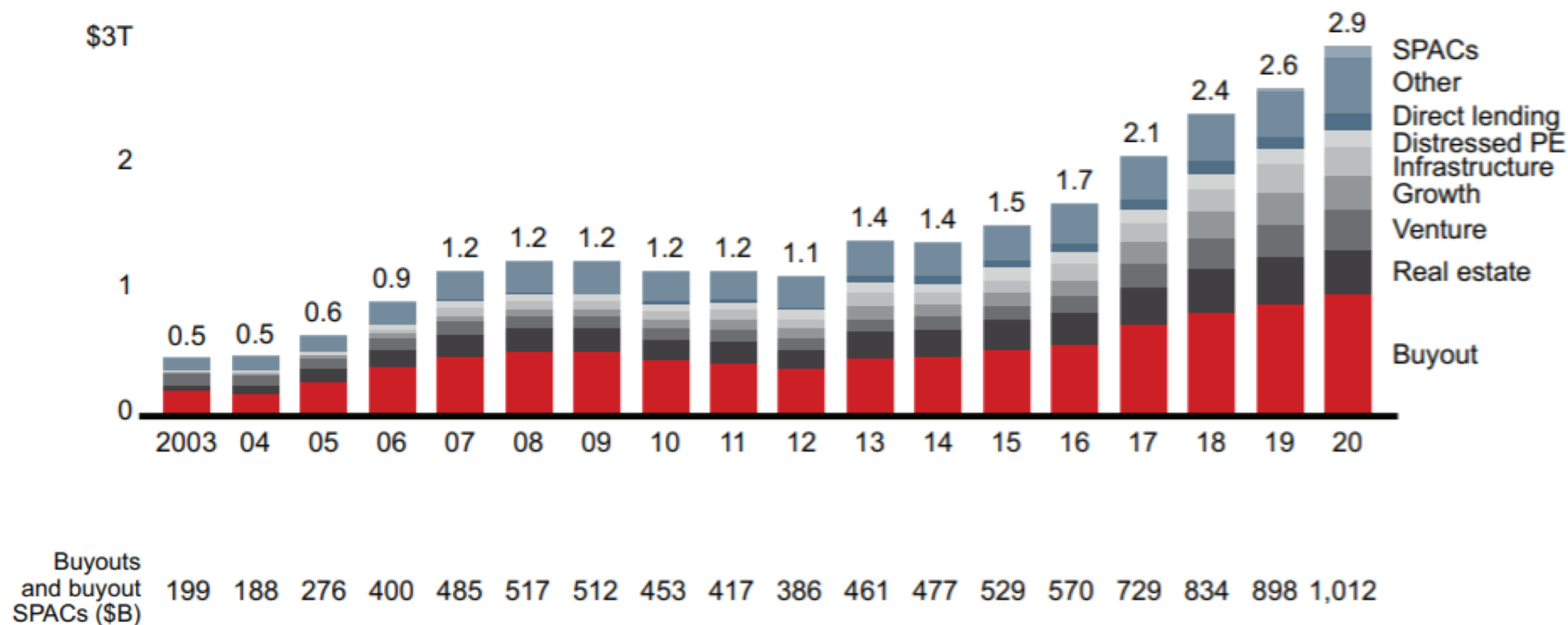
FORUM ESG GLOBALI

04

IL MERCATO DEL PRIVATE EQUITY NEL 2022



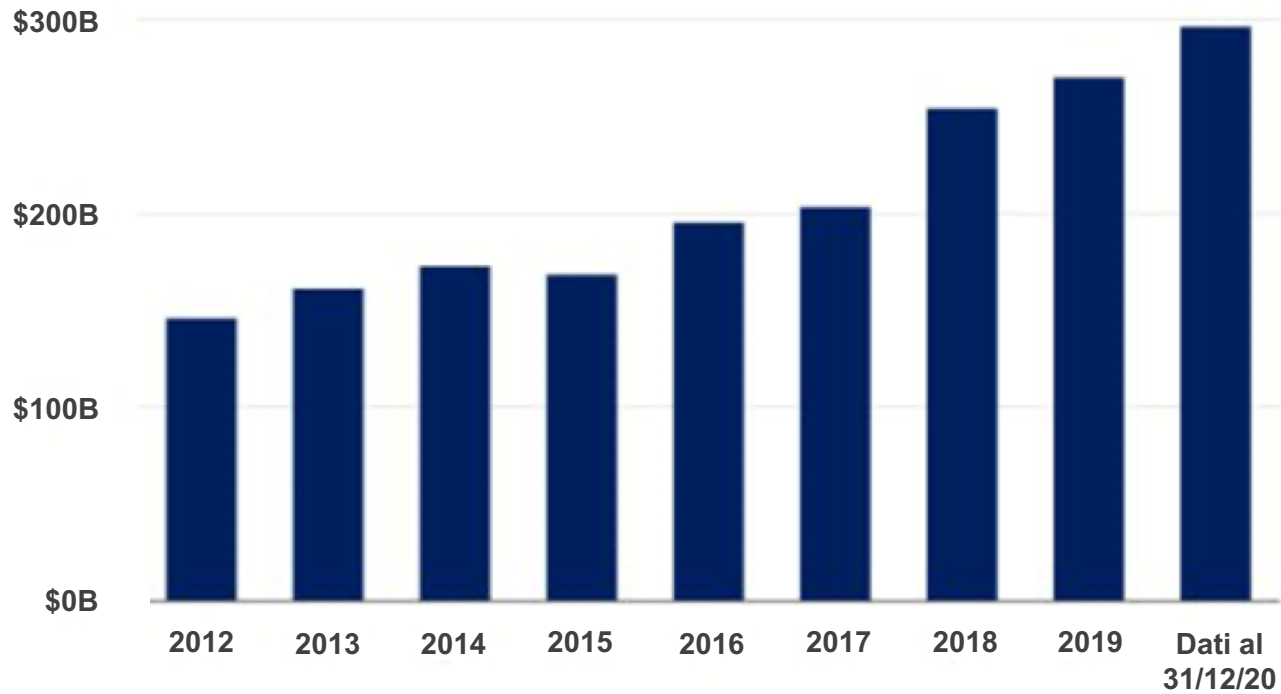
Private Capital Globale raccolto e non ancora investito (global dry powder)



Fonte: Preqin; Thomson Reuters; SPACInsider; Bain



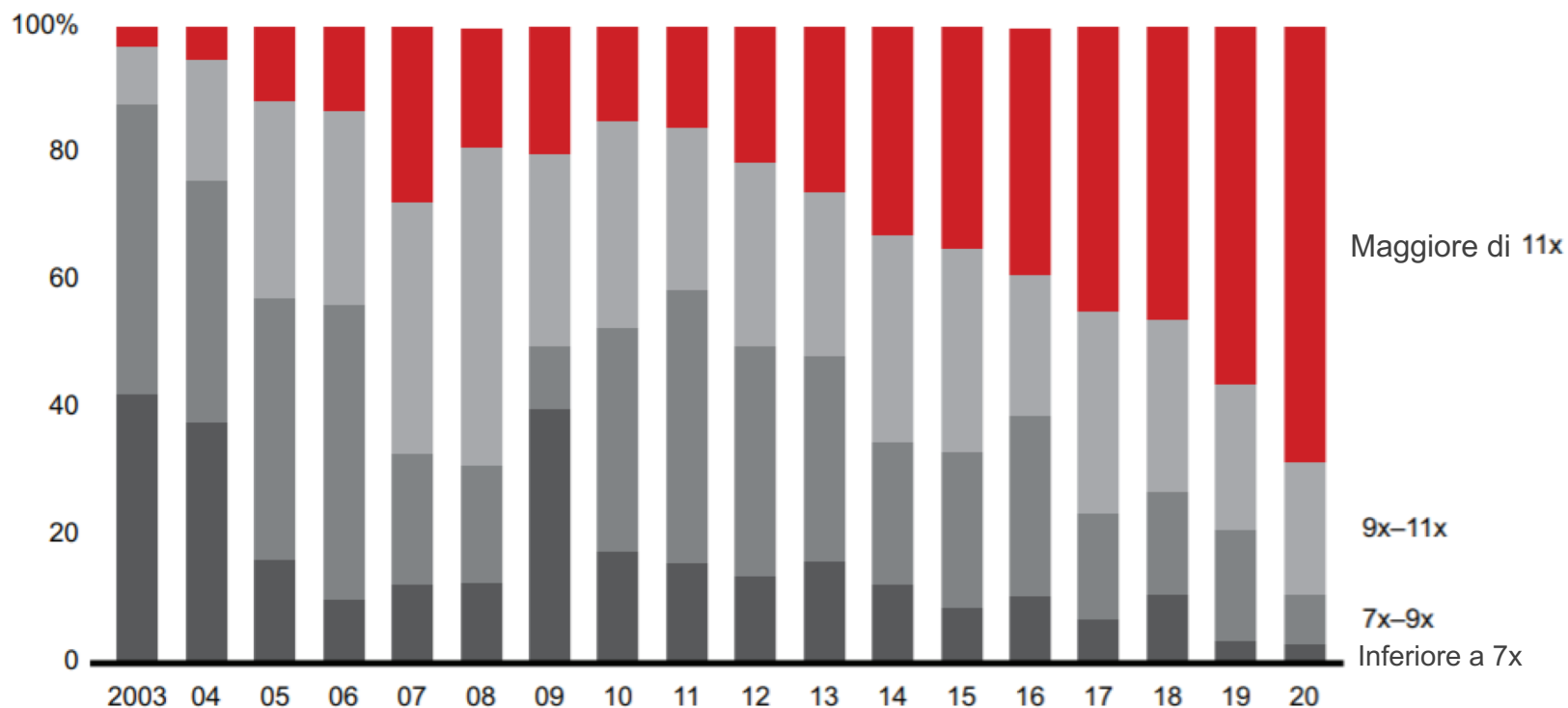
Private Capital Europeo raccolto e non ancora investito (EU dry powder)



Dati al 31 Dicembre 2020

Fonte: Prequin

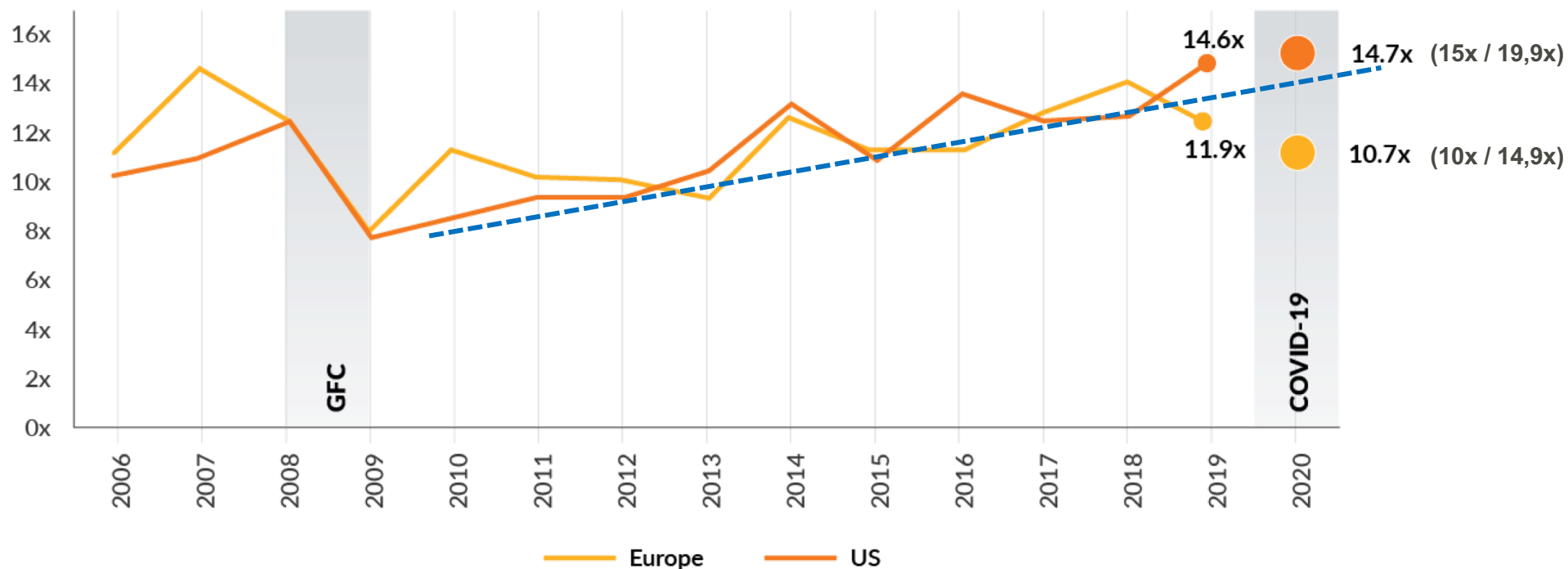
Valore medio multiplo EV/EBITDA per il segmento US buyout



Note: Includes deals with disclosed purchase price and leverage levels only
Source: Refinitiv LPC

Nota: Include solo transazioni che hanno comunicato il multiplo d'acquisto ed il livello di leverage
Fonte: Refinitiv LPC

Euro e US – mediana multipli EV/EBITDA per il segmento buyout



Fonte: PitchBook



Cosa si intende per Private Equity Secondario ?



La cessione da parte di un investitore (Limited Partner)
della partecipazione in un fondo di private equity ad un
altro investitore.



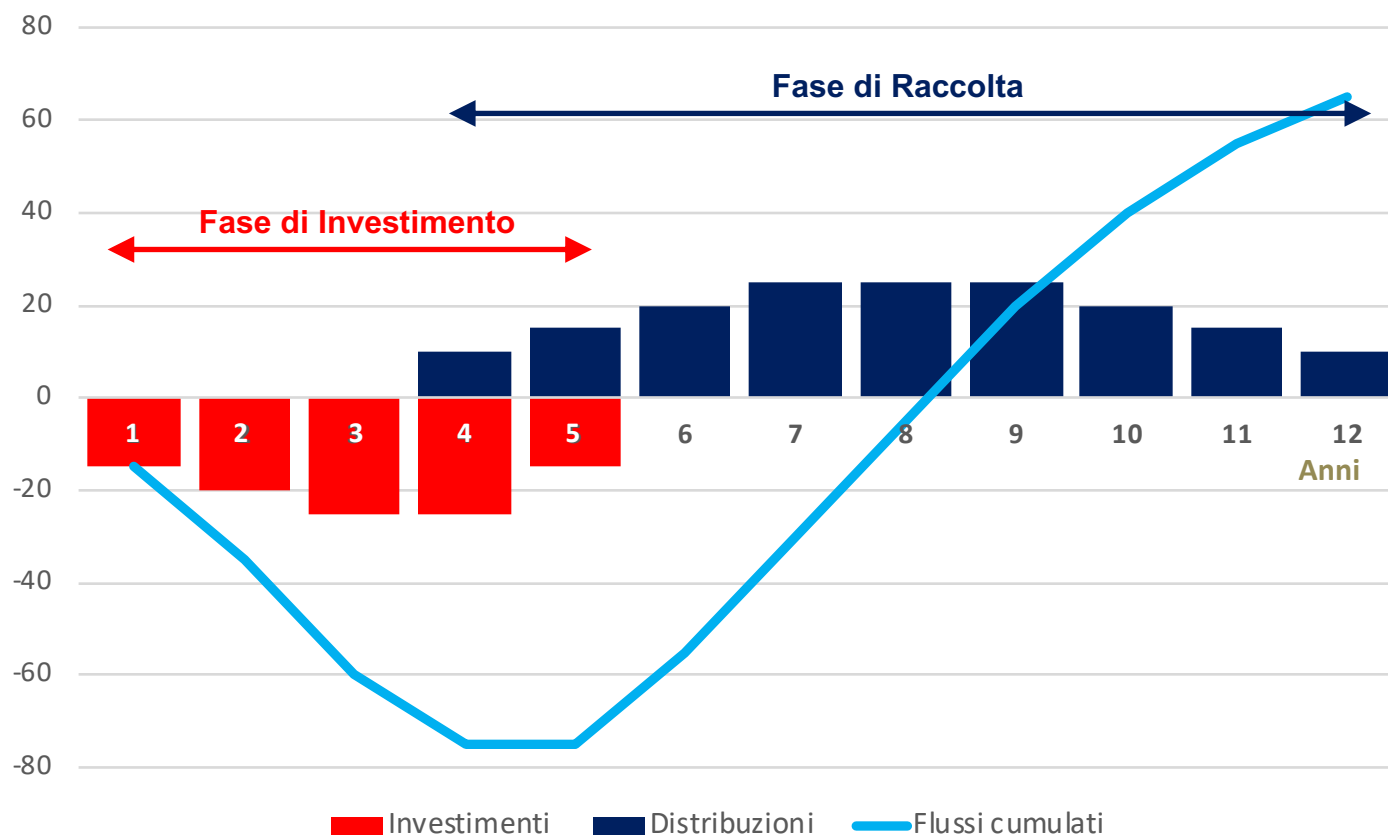


Perché si vende un fondo di private equity ?

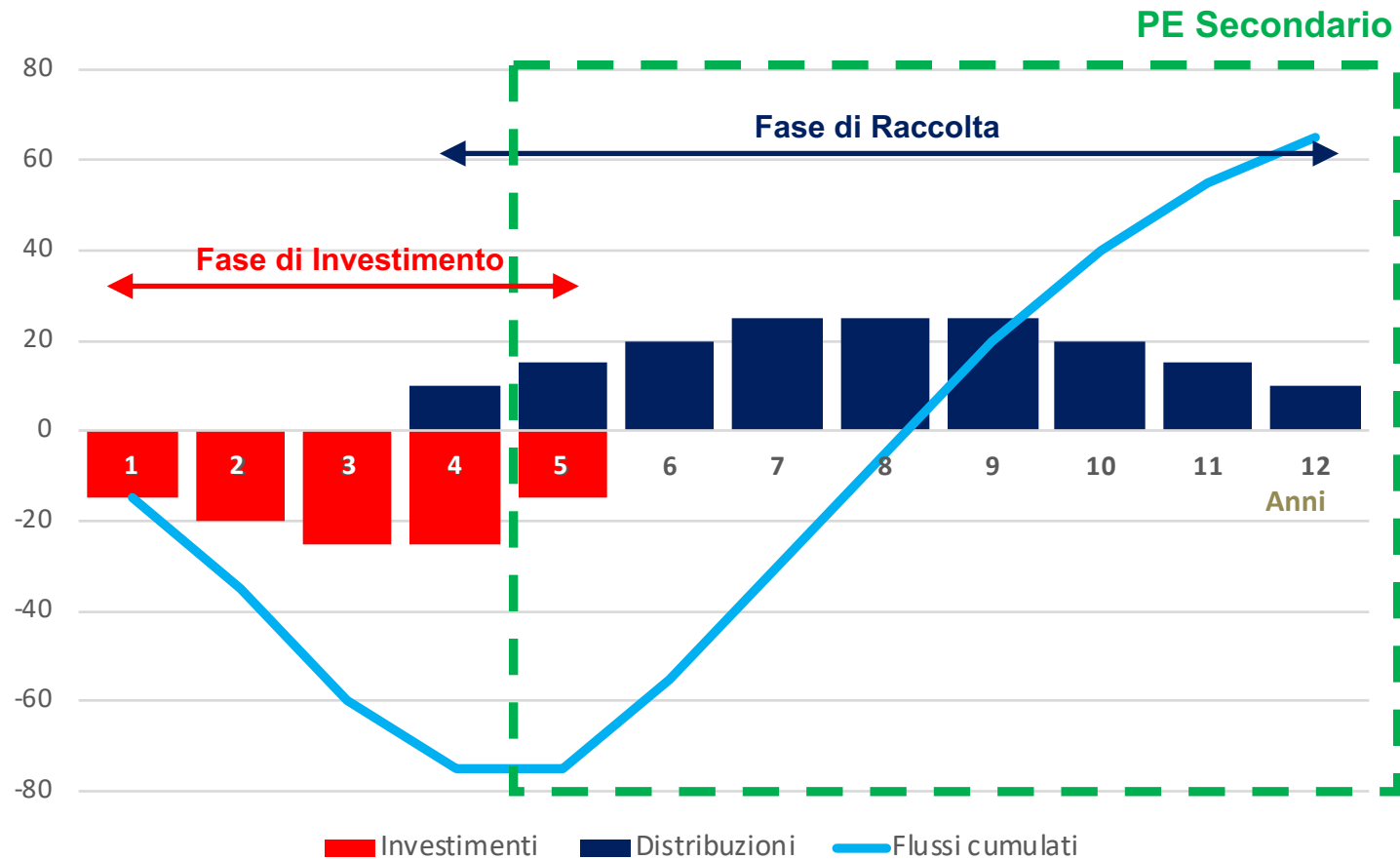
- Uscite originate da investitori (LP led)
 - Portfolio management
 - Presa di profitto
 - Cambiamenti regolamentari
 - Necessità di liquidità
- Uscite originate dai gestori (GP led)
 - Favorire la creazione di eventi di liquidità per gli investitori
 - Offrire ad uno o più asset più tempo per apprezzarsi



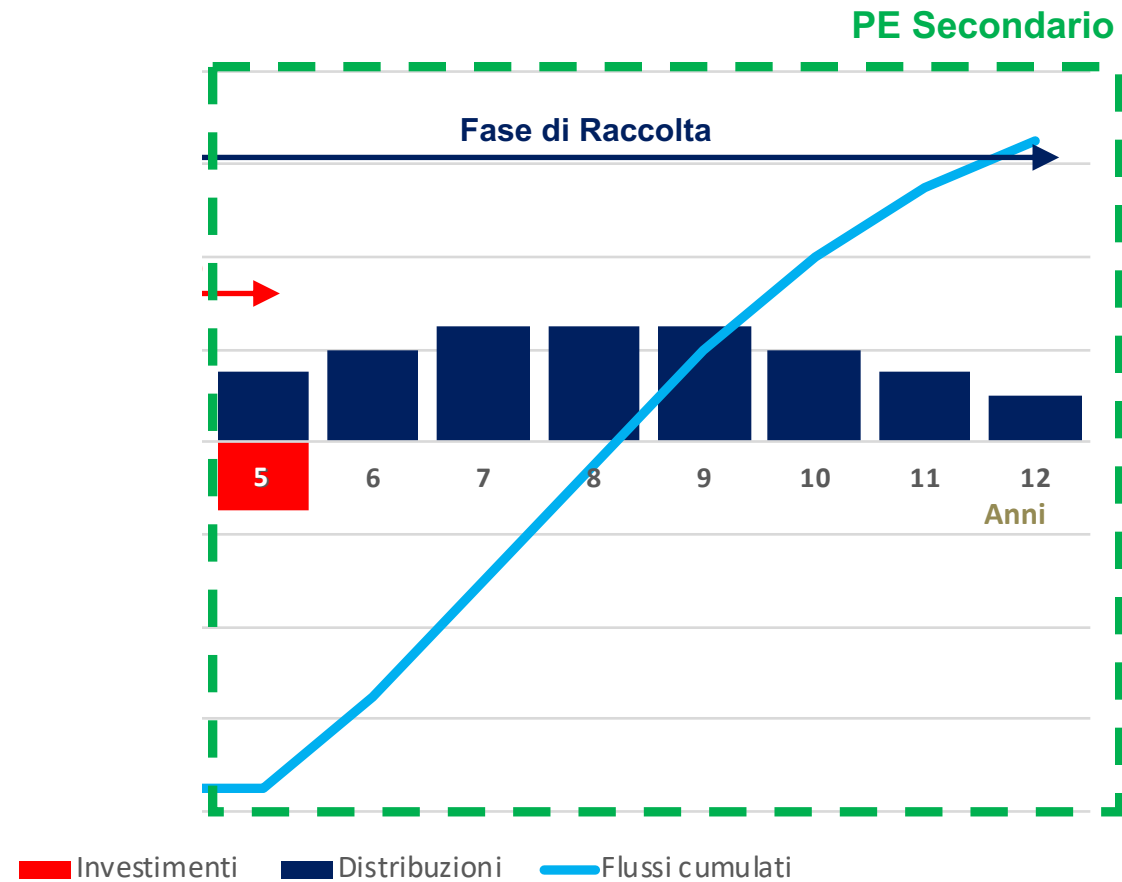
Investimento in Private Equity: Flussi



Investimento in Private Equity: Flussi

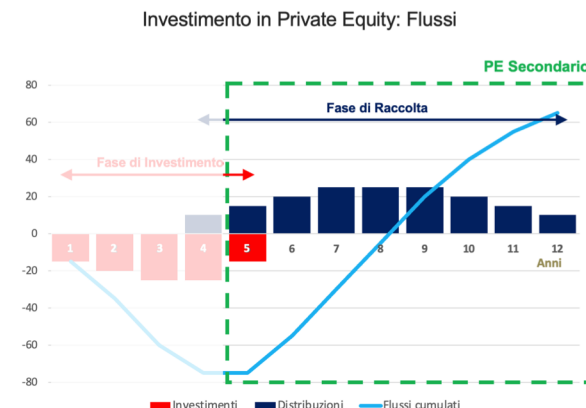


Investimento in Private Equity: Flussi



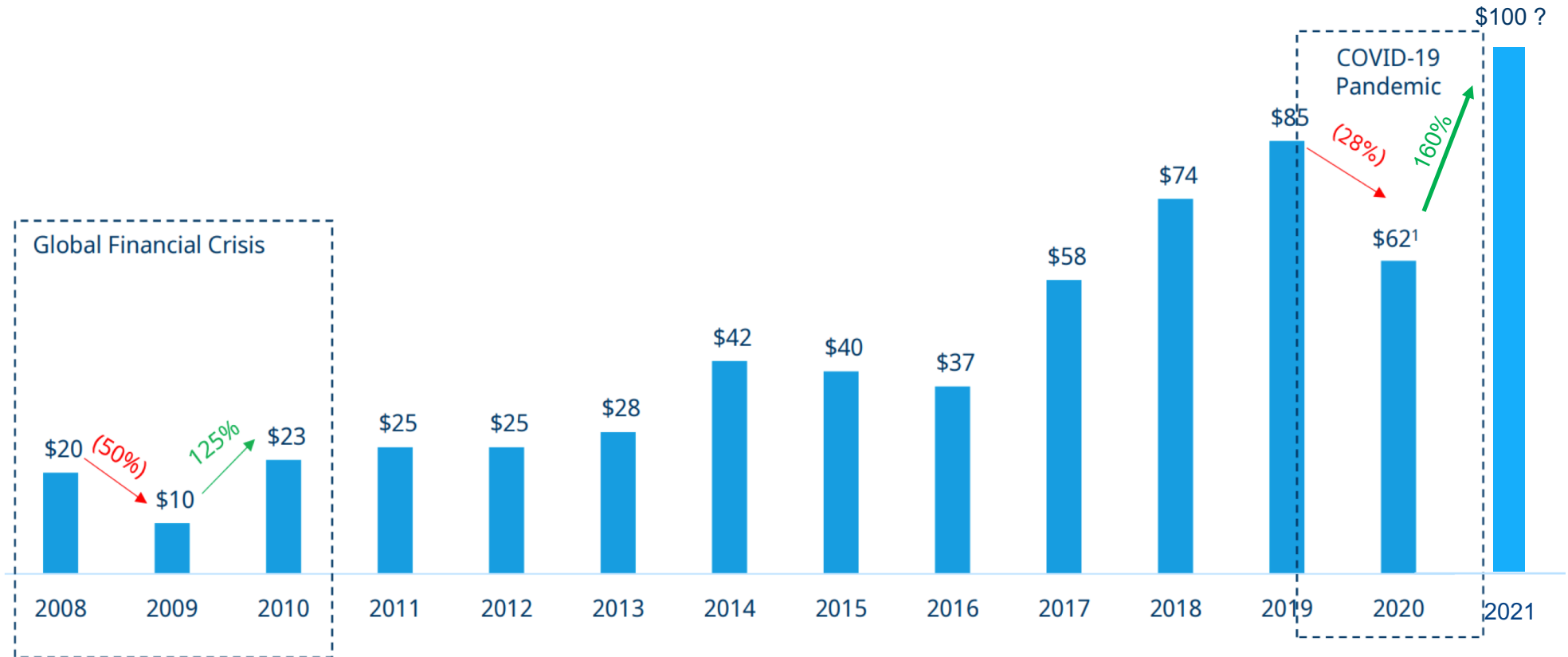
Quali sono i vantaggi del Private Equity Secondario ?

- Visibilità sugli investimenti (No blind-pool risk)
- Riduzione della J-Curve
- Allocazione capitale accelerata (3anni) / Inferiore durata (8 anni)
- Distribuzioni da subito
- Maggiore diversificazione
- Investimenti in anni con valutazioni inferiori alle attuali
- Minore volatilità rendimenti / ridotto profilo di rischio

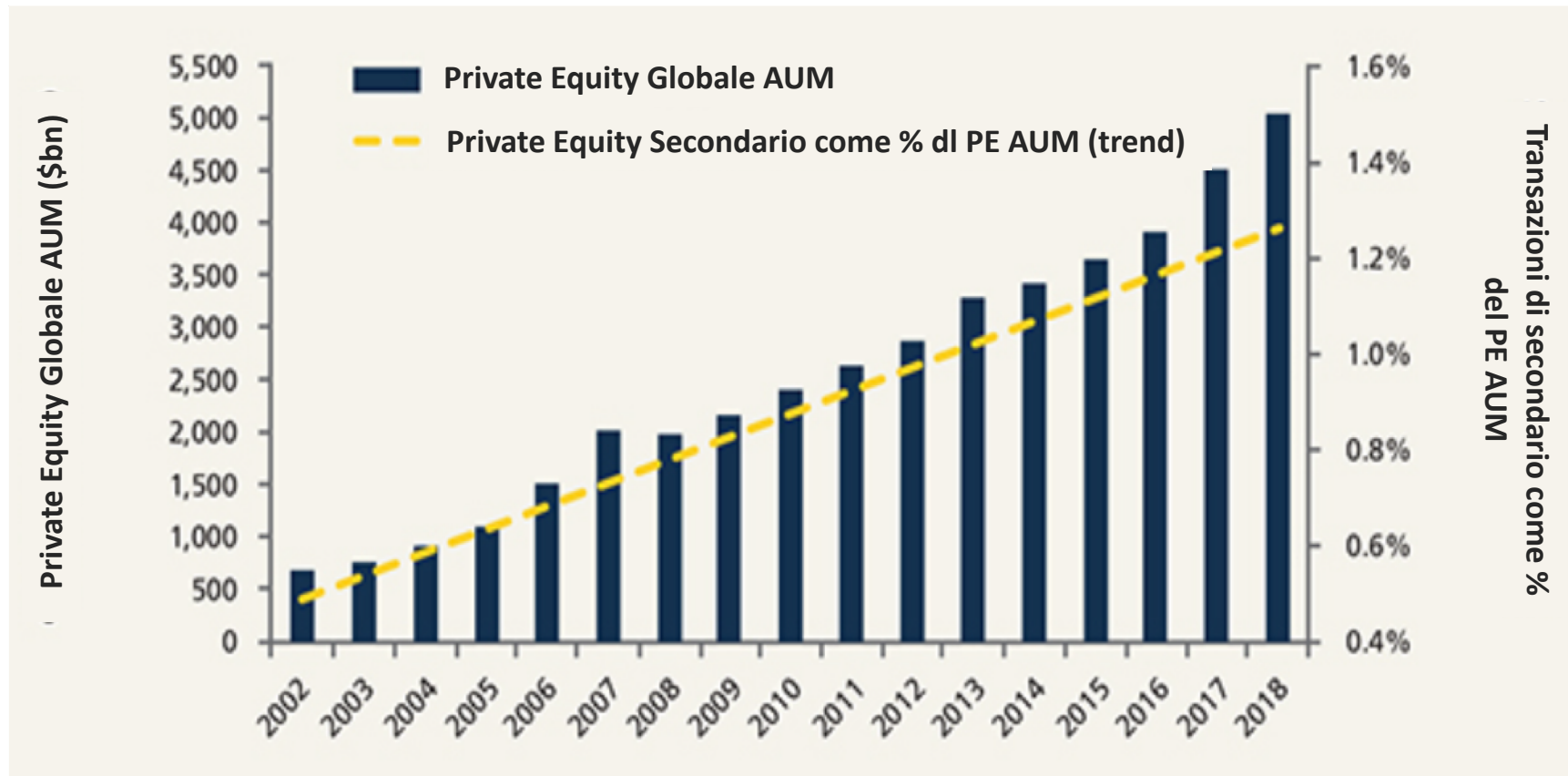




La crescita del mercato secondario (\$Bil)

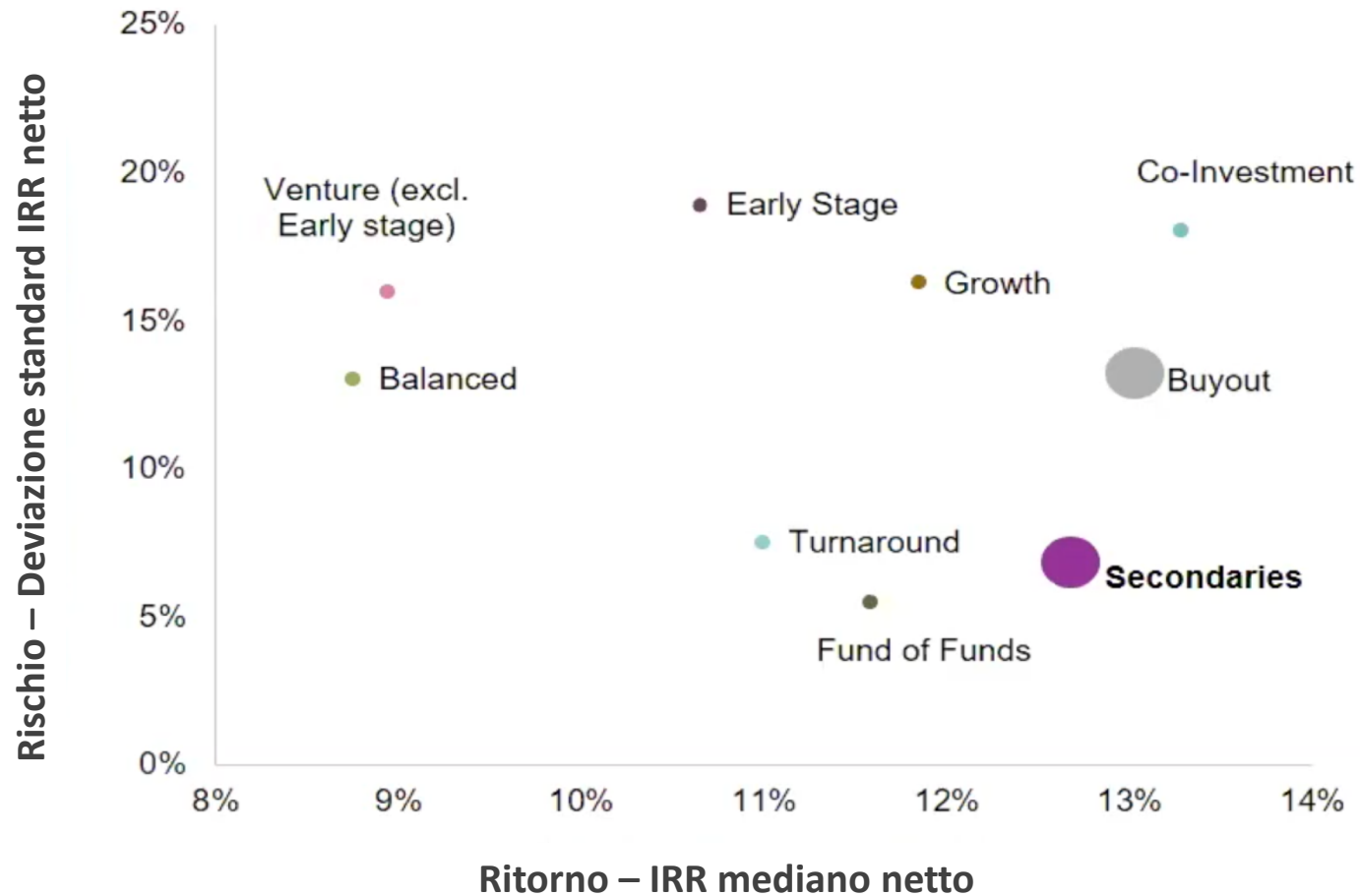


Ancora un enorme spazio per crescere!





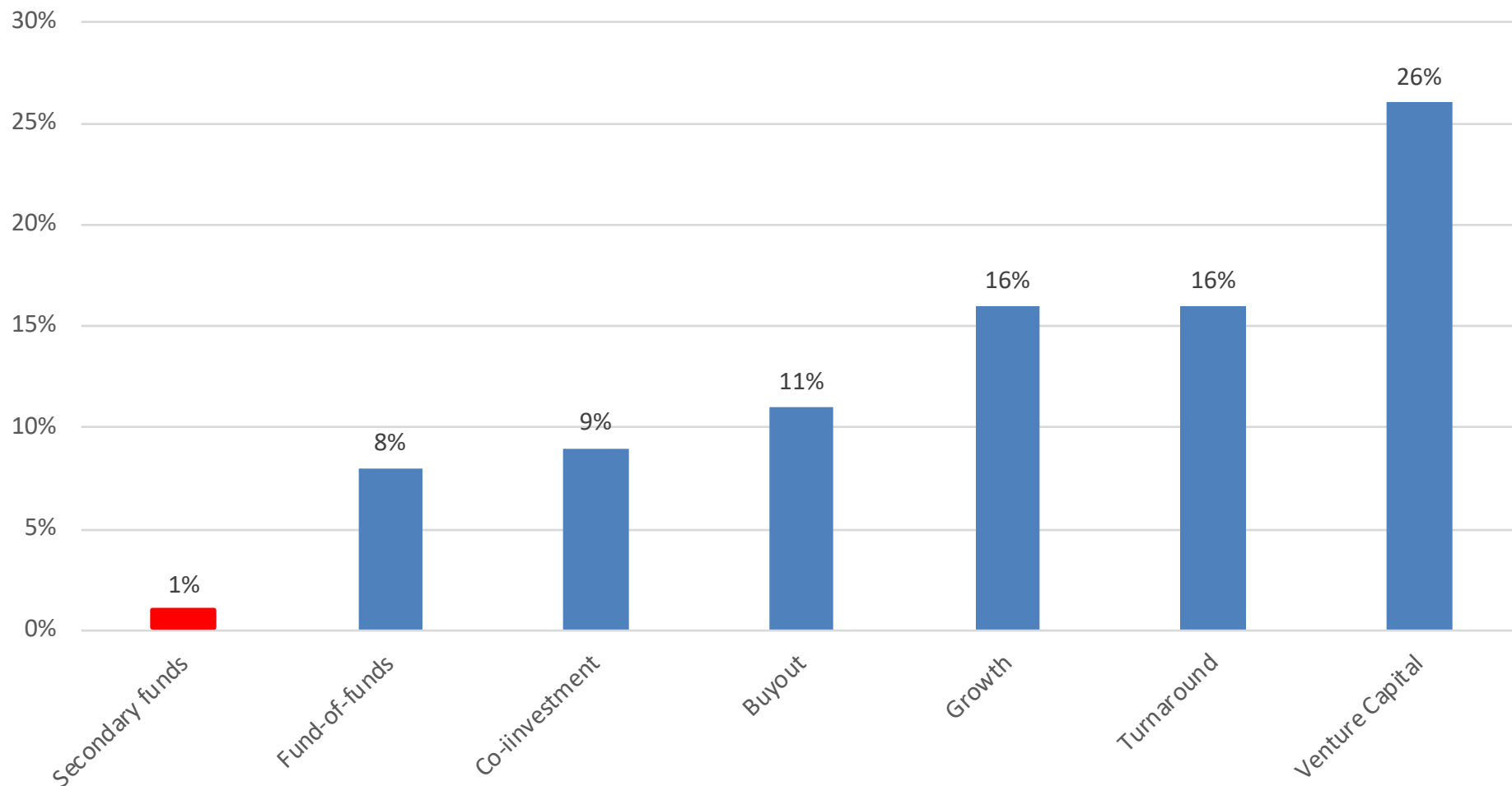
Quanto rende il PE Secondario?





E il rischio?

% di fondi con multiplo netto < 1.0x



02

ODDO BHF PRIVATE EQUITY



20 anni di mandati istituzionali
in tutte le strategie del Private Equity



€2.5bn capitale investito



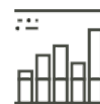
Consolidata esperienza di investimento
in Private Equity: **primario, secondario**
e co-investimenti



450+ investimenti in partnership
dagli inizi degli anni 2000 in fondi di
primario e secondario



Esperienza di lunga data
in tutte le **regioni chiave**
del Private Equity



11.2%* IRR annualizzato netto
generato dagli investimenti in **PE**
primario



16.7%** IRR annualizzato netto
generato dagli investimenti in **PE**
secondario

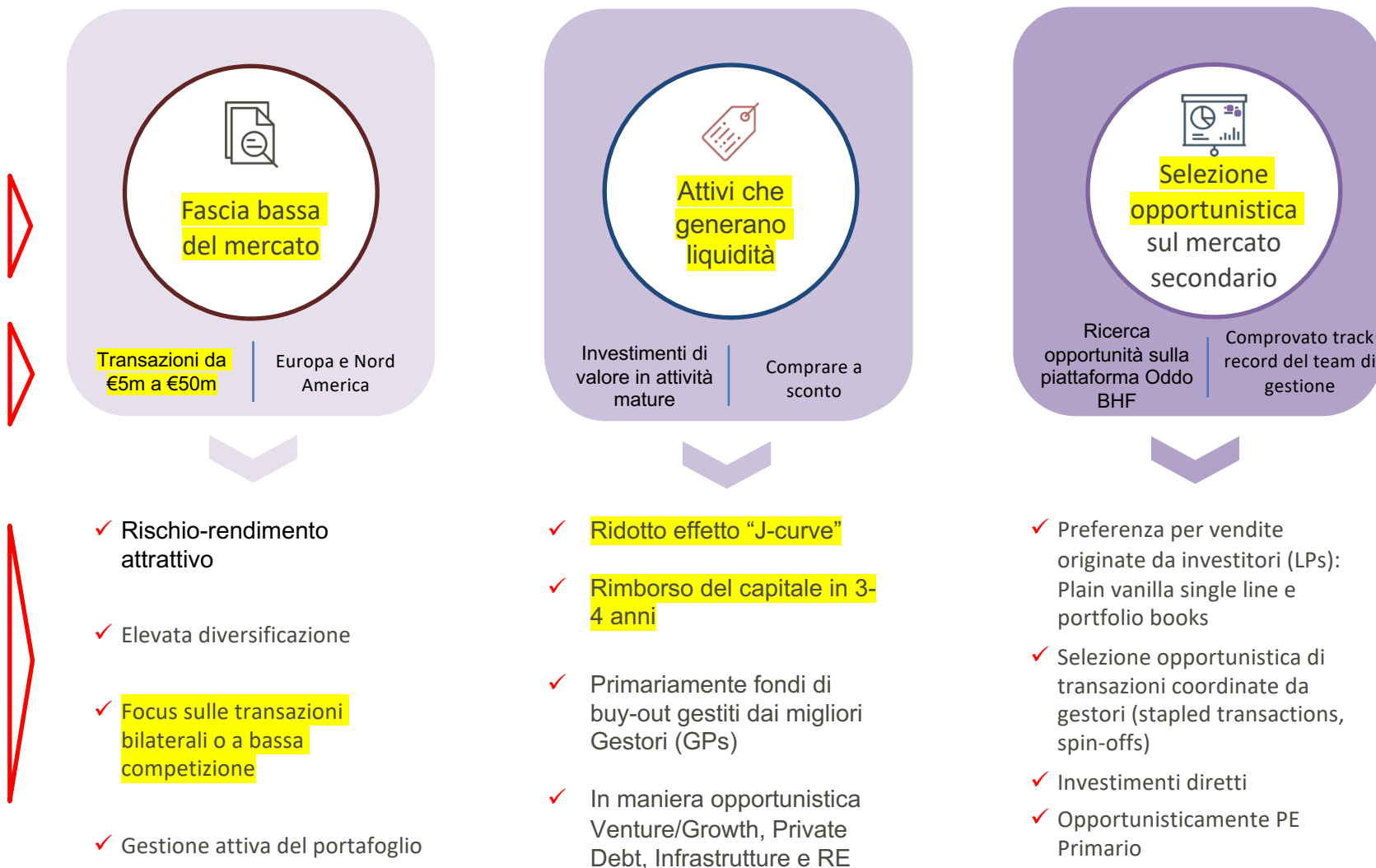
La performance passata non è un'indicazione affidabile del rendimento futuro e non è costante nel tempo



Il nostro target?

Come lo otteniamo?

Caratteristiche del portafoglio?





18 transazioni completate



83% capitale impegnato



108 gestori (GPs)



1,900+ compagnie
investite



27% IRR netto



16% sconto medio



0.32x DPI netto

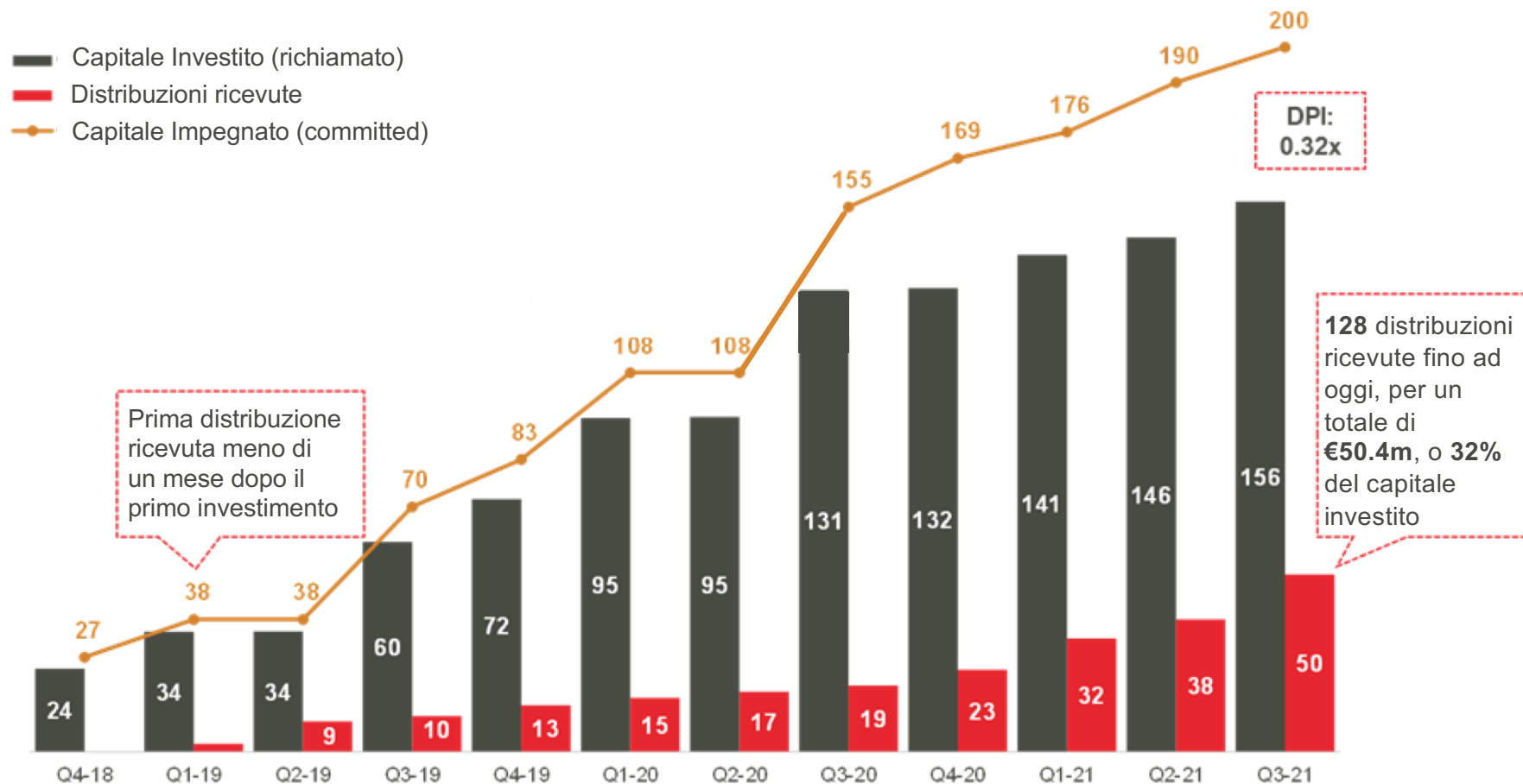


1.36x TVPI netto

La performance passata non è un'indicazione affidabile del rendimento futuro e non è costante nel tempo



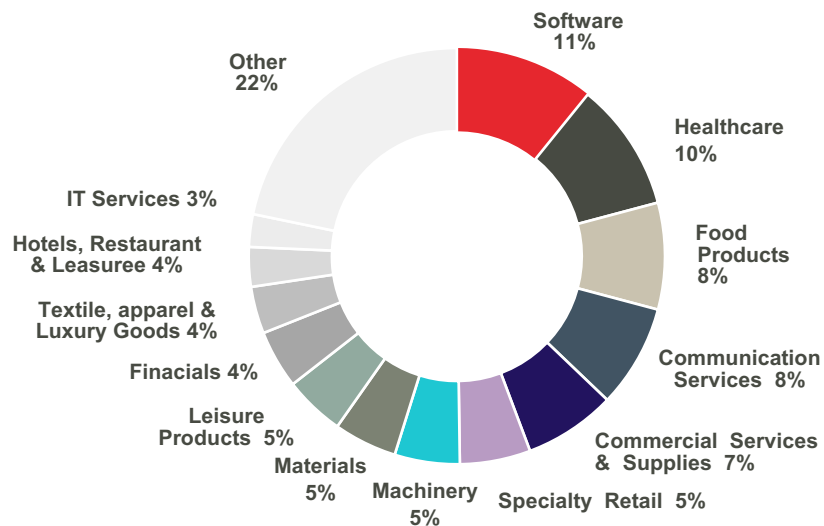
Flussi di cassa (cumulati) al 30 Settembre 2021 (in €m)



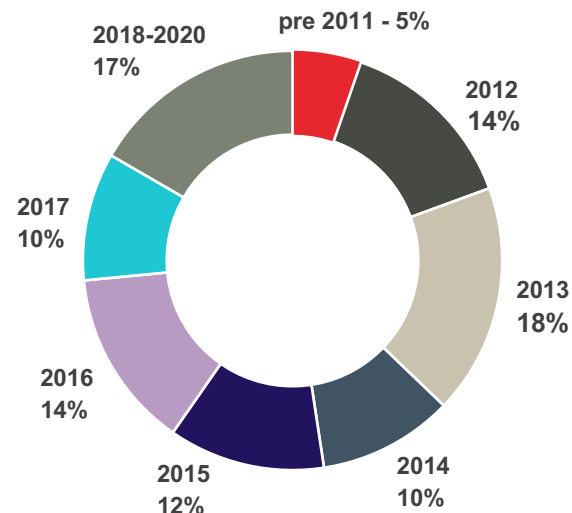
La performance passata non è un'indicazione affidabile del rendimento futuro e non è costante nel tempo



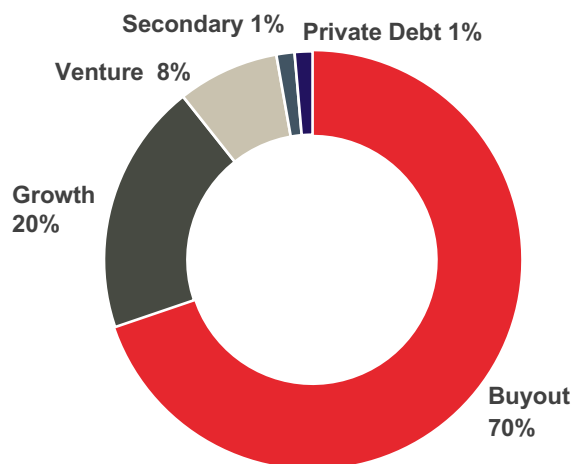
Industrie



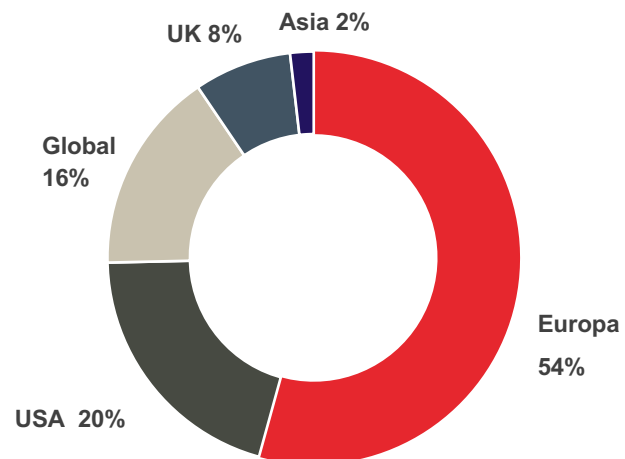
Annate/Vintage



Strategie



Paesi



NUOVO FONDO

LANCIO: GENNAIO 2022

DIMENSIONE: €500MIL

=/=/=/=/=/=/=/=/=

fabrizio.dolfi@oddo-bhf.com



ODDO BHF Private Equity (Francia)

Société par actions simplifiée con capitale di €200.000
12 boulevard de la Madeleine – 75440 Parigi Cedex 09 Francia
392 122 370 RCS PARIGI

am.oddo-bhf.com

ODDO BHF Asset Management SAS (Francia)

Società di gestione patrimoniale approvata dalla Autorité des Marchés Financiers col numero GP 99011.
Société par actions simplifiée con capitale di €9.500.000. Registro commerciale (RCS) 340 902 857 Parigi.
12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 France – Telefono: 33 (0)1 44 51 85 00

am.oddo-bhf.com