

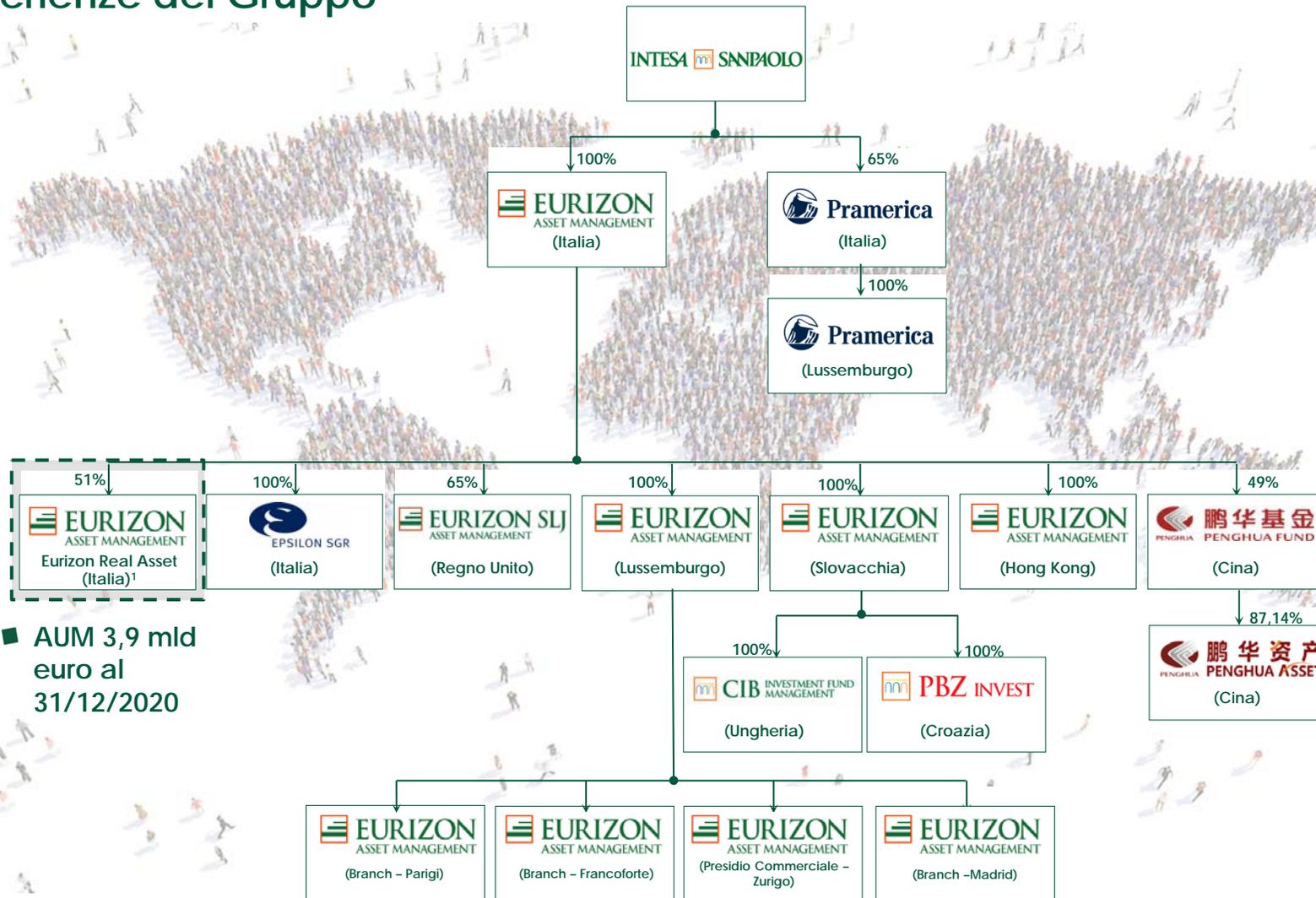
## Consistency e diversificazione fanno la differenza

Silvana Chilelli

Amministratore Delegato e Direttore Generale Eurizon Capital Real Asset SGR



# Il Gruppo Eurizon Capital ha creato una società focalizzata su asset class alternative dedicate all'economia reale consolidando le esperienze del Gruppo



Dati a gennaio 2021

<sup>1</sup> Il 49% di Eurizon Capital Real Asset è posseduto da Intesa Sanpaolo Vita

Documento ad esclusivo uso degli Investitori professionali e/o qualificati.

# L'esperienza di EC Real Asset è significativa in tutte le asset class ancorate all'economia reale

## Focus

1

GESTIONE INDIVIDUALE DI PORTAFOGLIO RIVOLTA AGLI INVESTITORI ISTITUZIONALI ANCHE ATTRAVERSO LA GESTIONE IN DELEGA DI FIA DI DIRITTO ITALIANO ED ESTERO

2

ISTITUZIONE E GESTIONE DI FONDI FIA DESTINATI ALLA CLIENTELA DEL GRUPPO, AGLI INVESTITORI ISTITUZIONALI, AI FAMILY OFFICE E AGLI HIGH NET WORTH INDIVIDUAL (HNWI)

## Portafoglio

Dati al 31/12/2020, € mln

■ Commitment € 3,9 mld  
■ Utilizzo € 2,6 mld



- Il Team di Investimento ha un'ampia conoscenza dei mercati internazionali e del mercato italiano
- Per il mercato italiano ECRA è stato un investitore di rilievo per la nascita del Private Debt nel nostro Paese

# I mercati privati rappresentano un'opportunità rilevante ma richiedono competenze specialistiche e un rigoroso processo di selezione

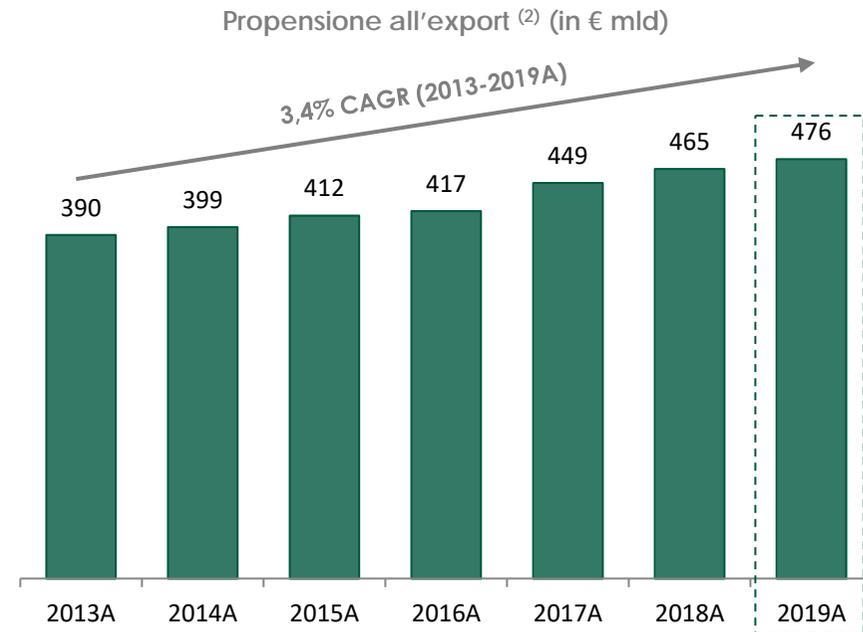
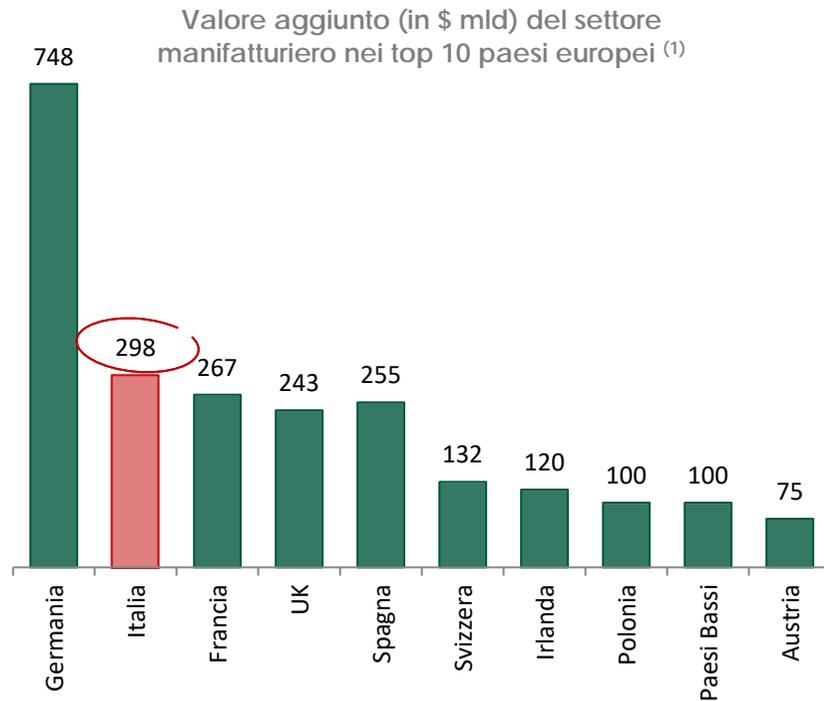
## PUNTI DI FORZA

- **Interessante profilo rischio-rendimento e «illiquidity premium».**
- **Asimmetria informativa.**
- **Diversificazione / minore correlazione** con gli asset tradizionali.
- Maggiore resilienza rispetto agli investimenti tradizionali durante i «downturn» di mercato.
- Prospettiva di lungo periodo.
- **Collegamento tra il risparmio e l'economia reale.**
- Governance / Controllo

## PUNTI DI ATTENZIONE

- **Illiquidità** (anche se parzialmente mitigata da mercati secondari significativamente sviluppati come ad esempio nel Private Equity).
- **Limitata disponibilità di dati pubblici.**
- **Elevata variabilità dei risultati che rende ancora più importante il processo di selezione, analisi e monitoraggio.**
- Necessità di **competenze specifiche**
- Periodicità informativa.
- Assorbimento di capitale per banche e assicurazioni.

# L'Italia è un mercato caratterizzato da importanti potenzialità per gli operatori di Private Equity



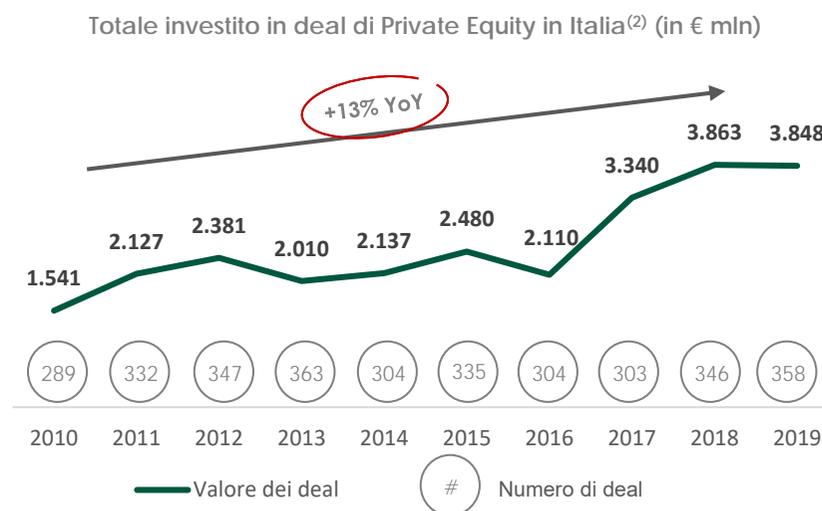
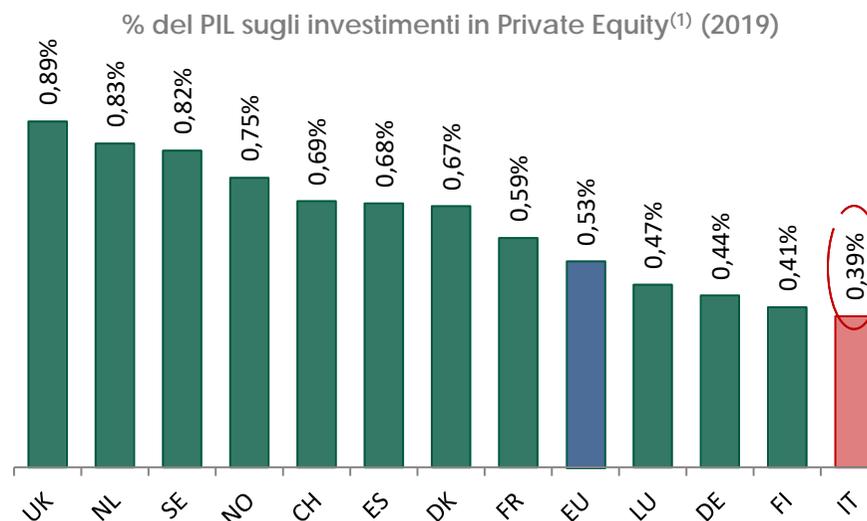
- **L'Italia è la seconda economia manifatturiera d'Europa**, sia per dimensioni che per diversificazione; si possono individuare più di **5.000 società target**
- **Si conferma la vocazione all'export dell'industria Italiana** che introduce un importante fattore di **diversificazione** rispetto all'economia domestica

<sup>(1)</sup> Fonte: World Bank, World Development Indicators, Manufacturing

<sup>(2)</sup> Fonte: Osservatorio Economico MAECI

# In Italia si osserva un aumento delle operazioni di private equity e le opportunità sono ancora molto elevate

- Nel 2019, il peso sul PIL degli investimenti in Private Equity in Italia è dello 0,389%, mentre in Europa è 0,530%
- Il totale degli investimenti degli operatori di Private Equity sulle compagnie italiane è aumentato significativamente negli ultimi anni
- Nel 2019 l'IRR Lordo aggregato dei Fondi di Private Equity in Italia, ha raggiunto il **21,3%** (+4,4% rispetto al 16,9% del 2018) <sup>(3)</sup>
- L'attività di M&A è ripresa nel terzo trimestre 2020 coinvolgendo sia fondi domestici sia internazionali
- Nel 2021 proseguirà il focus sui settori che hanno mostrato maggiore resilienza rispetto all'attuale contesto di mercato, e che rappresentano trend strutturali di lungo periodo (es. healthcare, IT)



<sup>(1)</sup> Fonte: Invest Europe , Private Equity Statistics 2019, Central and Eastern Europe, Report as of June 2020

<sup>(2)</sup> Fonte: AIFI-PwC (2019 Report); 2019 European Private Equity activity (InvestEurope)

<sup>(3)</sup> Fonte: studio KPMG /AIFI sui rendimenti dei Private Equity nel mercato italiano, giugno 2020

# Disclaimer

## Il presente documento è diretto a fini informativi agli investitori professionali e/o qualificati.

Le opinioni, previsioni o stime contenute nella presente sezione sono formulate con esclusivo riferimento alla data di redazione, e non vi è alcuna garanzia che i risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con le opinioni, previsioni o stime qui contenute. Le informazioni fornite e le opinioni contenute nel presente documento si basano su fonti ritenute affidabili e in buona fede. Tuttavia nessuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, è fornita da Eurizon Capital Real Asset SGR relativamente all'accuratezza, completezza e correttezza delle stesse.

Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A., le proprie controllate, i propri amministratori, rappresentanti o dipendenti non sono responsabili per qualsiasi danno (anche indiretto) derivante dal fatto che qualcuno abbia fatto affidamento sulle informazioni contenute nel presente documento e non è responsabile per qualsiasi errore e/o omissione contenuti in tali informazioni.

Qualsiasi informazione contenuta nel presente documento potrà, successivamente alla data di redazione del medesimo, essere oggetto di modifica o aggiornamento, senza alcun obbligo da parte di Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A. di comunicare tali modifiche o aggiornamenti a coloro ai quali tale comunicazione sia stata in precedenza distribuita.

Il presente documento è per esclusivo uso del soggetto a cui è consegnato da Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A. e non potrà essere riprodotto, ridistribuito, direttamente o indirettamente, a terzi o pubblicato, in tutto o in parte, per qualsiasi motivo, senza il preventivo consenso espresso da parte della Società.

### Sede Legale

Piazzetta Giordano Dell'Amore, 3  
20121 Milano - Italia  
Tel. +39 02 8810.1  
Fax +39 02 8810.2600

### Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.

Capitale Sociale Euro 2.500.000,00 i.v. • Codice Fiscale e iscrizione Registro Imprese di Milano n. 10938340964  
Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo", Partita IVA n. 11991500015 (IT11991500015) • Iscritta all'Albo delle SGR al n. 178 nella Sezione Gestori di FIA • Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di **Intesa Sanpaolo S.p.A.** ed appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari  
• Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

Società del gruppo **INTESA**  **SANPAOLO**