



COME INVESTIRE E DOVE ALLOCARE NEL PRIVATE EQUITY ASIATICO, NON SOLO NELL'ASIA EMERGENTE

DOCUMENTO RISERVATO

OBSIDIAN HIGHLIGHTS

2018

INCEPTION

3

UFFICI
TORINO - MILANO - SINGAPORE

3

VINTAGES

12

FUNDS

22%

FOUNDERS'
COMMITMENT

116

INVESTMENTS

~2.500

ASSETS

89

FUNDS

27

CO-INVESTMENTS

DEPLOYMENT

95%

AUM DEPLOYED

~€85M

DEPLOYMENT
PER YEAR



€950+ mln
RACCOLTA

FOUNDERS' HISTORICAL TRACK RECORD

20+ anni

EXPERTISE TEAM
PRIVATE MARKETS

14,6%

NET IRR
FUNDS

40,6%

NET IRR
CO-INVESTIMENTI

3,2x

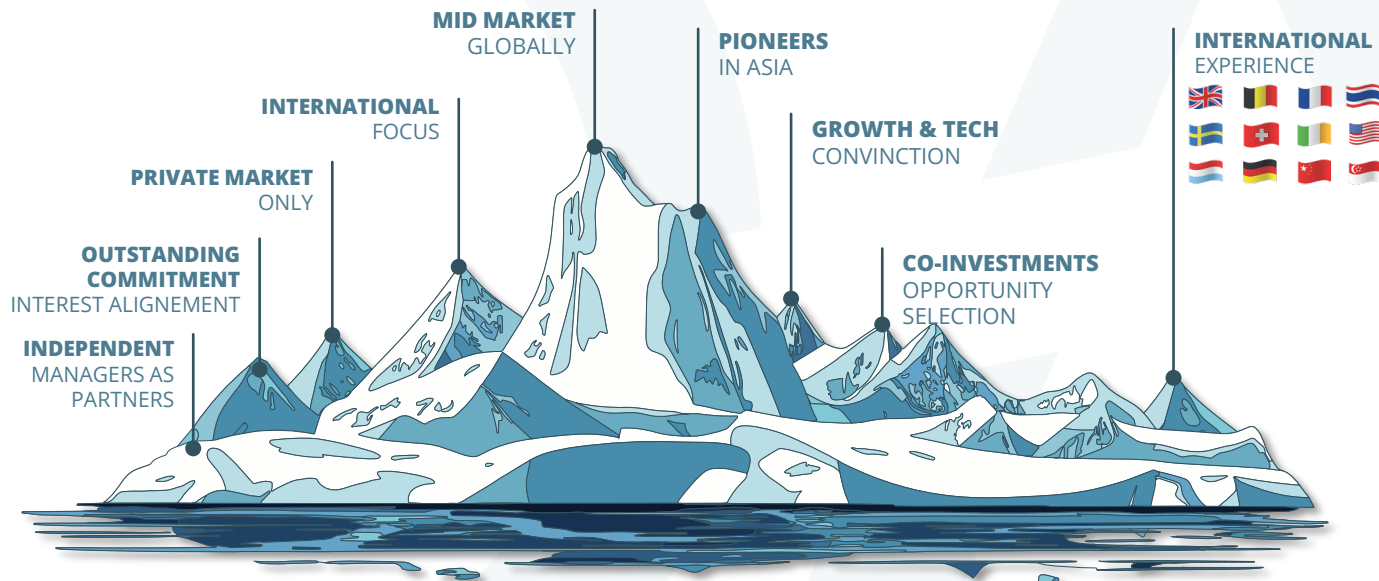
TVPI
CO-INVESTIMENTI

Signatory of:



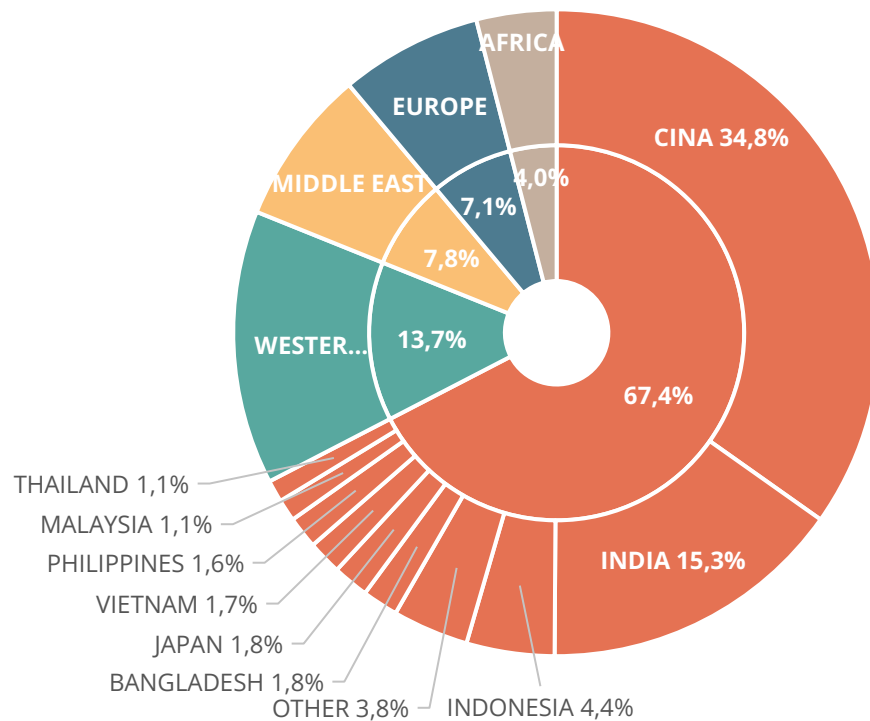
Principles for
Responsible
Investment

UN NUOVO MODO DI ESPLORARE I PRIVATE MARKET



L'ASIA OGGI

Nel **2023** il continente asiatico ha contribuito per quasi il 70% della **crescita** del GDP globale



Fonte: IMF, World Economic Outlook, April 2023. Note: Groupings based on IMF Regional Economic Outlook classifications

ASIA

Il private equity in Asia è in crescita, ma con un potenziale inespresso enorme

#31.218

PRIVATE EQUITY GPs GLOBAL

#6.688 EUROPE

5.232 WEST EUROPE

#677 NORDICS

#12.644 NORD AMERICA

11.759 USA

#816 CANADA

836 LATIN AMERICA

#624 AFRICA

#918 MIDDLE EAST

#9.508 ASIA & PACIFIC

5.658 GREATER CHINA

1.754 ASEAN

668 JAPAN & KOREA

#590 PACIFIC

**I margini di
crescita sono
ancora enormi**

Private capital come %
del GDP

2,07%

UK

1,83%

US

0,47%

India

0,20%

Cina

0,07%

Indonesia

**L'ASIA SARÀ PRESTO
IL PRIMO MERCATO
AL MONDO DI
PRIVATE EQUITY.**

OBSIDIAN & IL PRIVATE EQUITY ASIA



MEGA TRENDS



CRESCITA
GDP



CRESCITA
DEMOGRAFICA



CLASSE
MEDIA



DIGITAL &
MOBILE



URBANIZZAZIONE



CONSUMI



CHINA+N



GIAPPONE

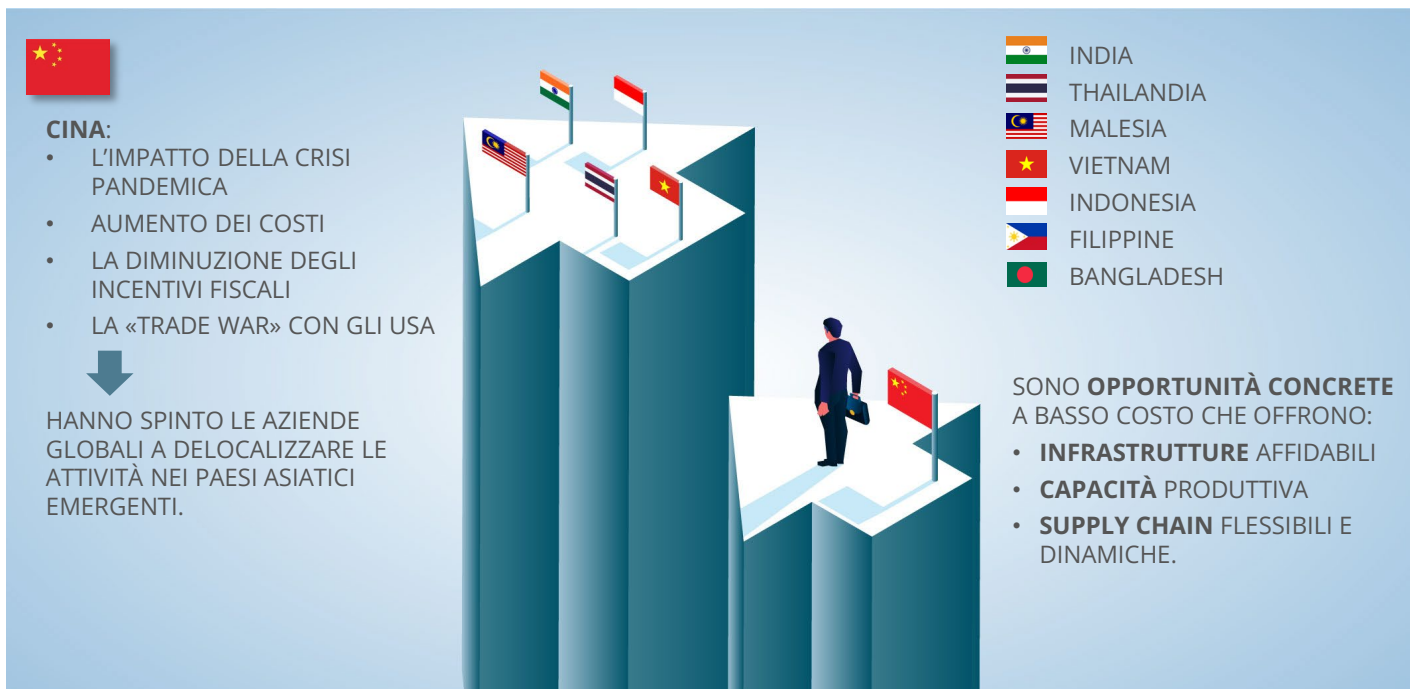


INDIA

CHINA (PLUS 1) & (PLUS N)

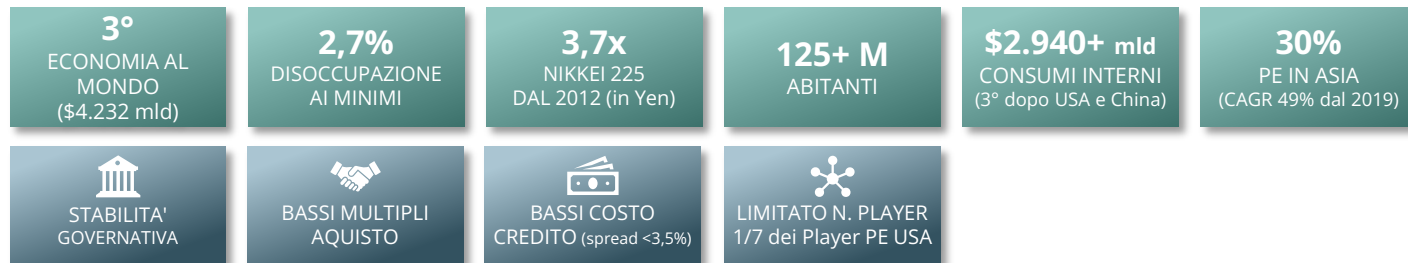
Diversificare le supply chain per ridurre la dipendenza dal mercato cinese

Gli ultimi **20 anni** hanno permesso alla Cina di arrivare ad offrire il **30% della capacità produttiva mondiale**.



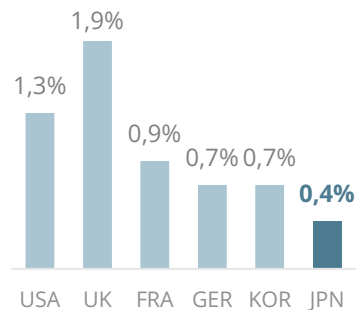
FOCUS JAPAN

HIGHLIGHTS

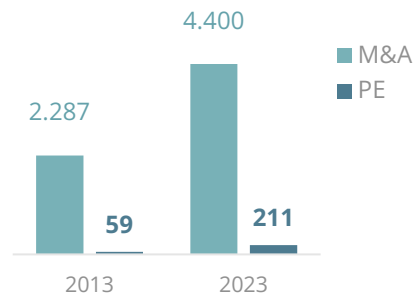


PRIVATE EQUITY IN GIAPPONE

PE /GDP (%)



M&A Deals in JAPAN 2° solo agli USA



Business Succession 67%



Fonti: World Bank Refinitiv; Bain and Company "Japan PE Report 2024"; Japan Buyout Institute, "Japan Buyout Market Yearbook" 2H 2022 edition

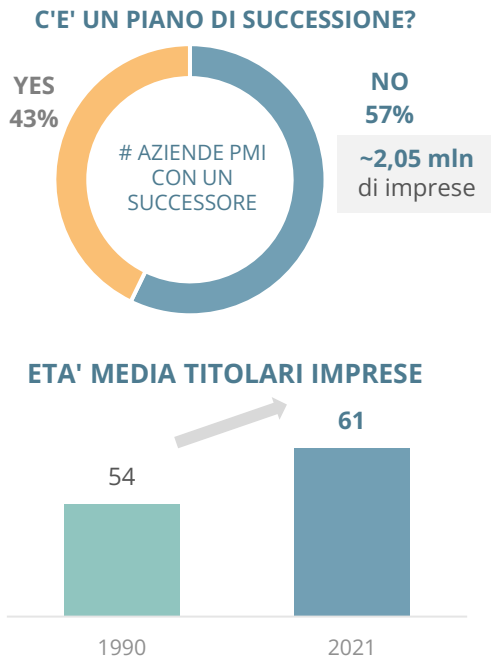
FOCUS JAPAN



2 BIG TREND PRIVATE EQUITY IN GIAPPONE

1

SUCCESSIONE

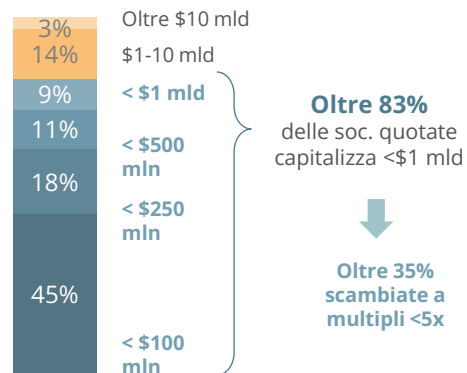


Fonte: SME Agency, Teikoku Databank

2

GOING PRIVATE

MARKET CAP PUBLIC COMPANIES



- **STIMOLI** DI LEGGE ALLA PRIVATIZZAZIONE
- GRANDI **CONGLOMERATI** INEFFICIENTI (CARVE OUT)
- **AZIENDE SENZA DEBITO** (OPPORTUNITÀ)

- Aziende **senza debito** e con **inefficienza** di **capitale**
- Quotazione come **status symbol**
- Spesso sono quotate sia le capogruppo che le controllate
- In molti casi le **società quotate sono controllate** da **famiglie**
- **Titoli scarsamente scambiati**
- **Decision making** orientato alla proprietà e non al valore dell'impresa
- **Management scarsamente allineato**

Fonte: Reuter

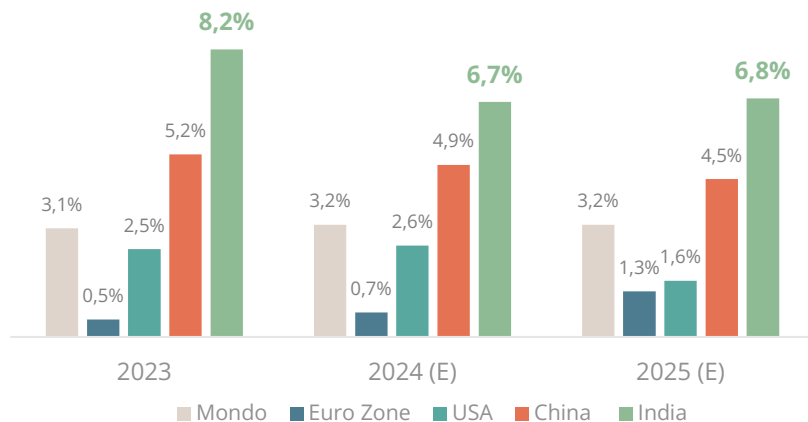
FOCUS INDIA

HIGHLIGHTS



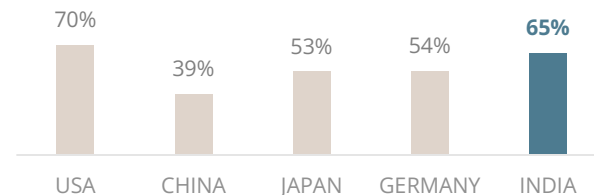
UN PAESE CON UNA CRESCITA CONSISTENTE...

GDP GROWTH

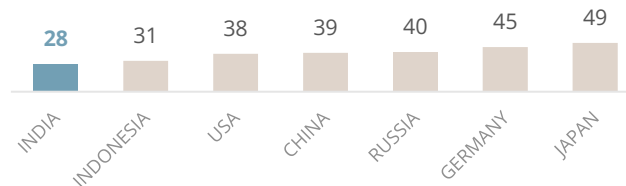


... SOSTENUTA DAI CONSUMI E MILLENIALS

HOUSEHOLD CONSUMPTION AS % OF GDP (2023)



ETA' MEDIA POPOLAZIONE

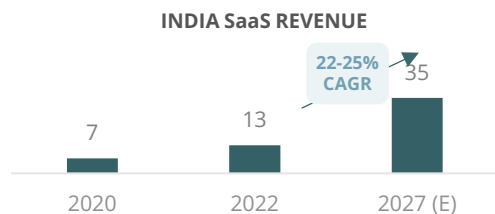
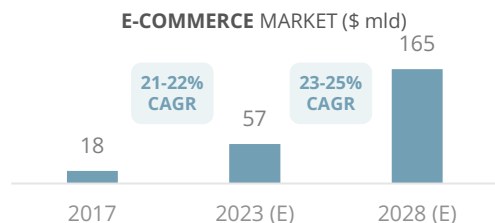
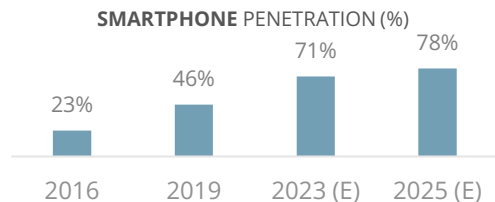


Fonte: Prospettive economiche dell'OCSE, Rapporto Intermedio (09/2024); Deloitte; Bain & Company (India Private Equity Report 2024), CIA, Our World in Data

FOCUS INDIA

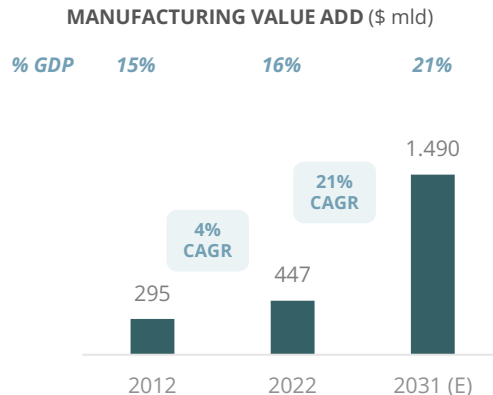
3 BIG TREND PRIVATE EQUITY IN INDIA

1. DIGITALIZATION



Fonte: Bain & Company (India Private Equity Report 2024)

2. MANUFACTURING

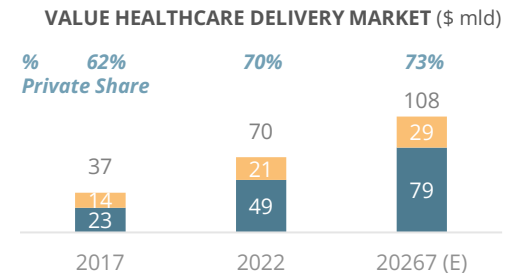
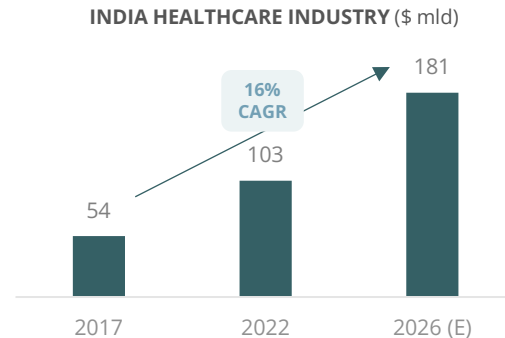


KEY DRIVER

- **China + 1** & Import Substitution
- **Riforme governative** supply side
- Una **forza lavoro** skilled con salari competitivi

Fonte: World Bank, India Gov., Morgan Stanley

3. HEALTHCARE



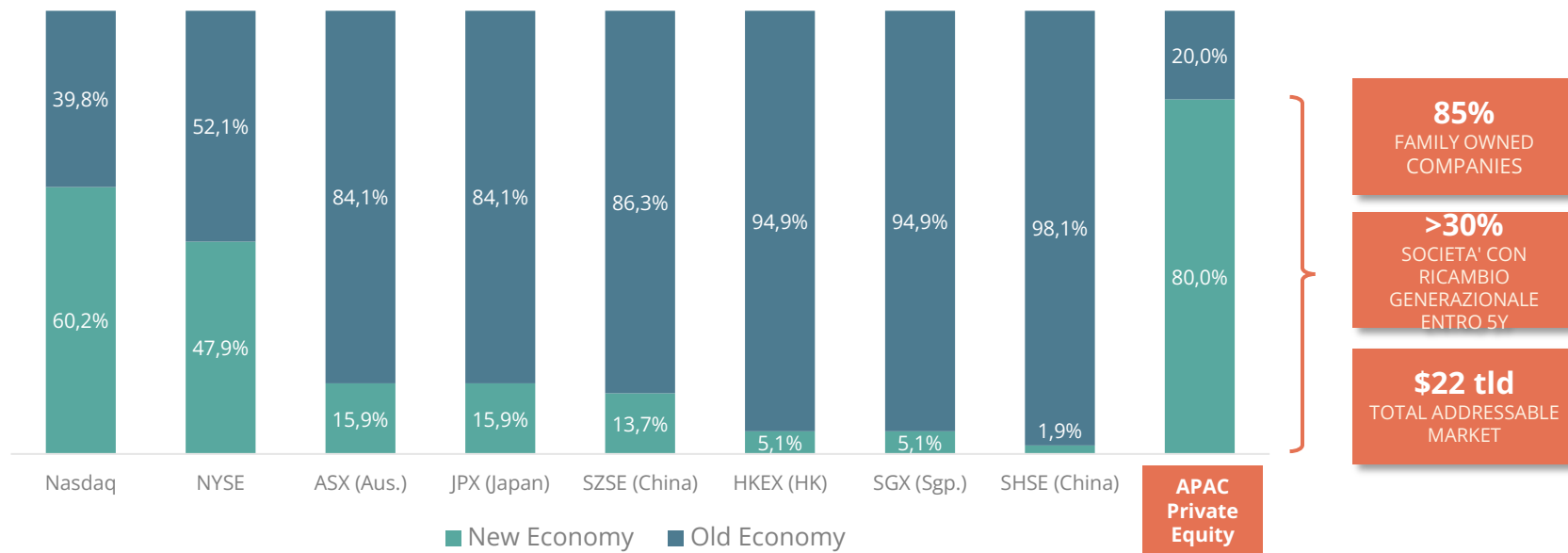
Public Hospitals Private Hospitals

Fonte: Bloomberg, Industry Reports, ChrysCapital

COME INVESTIRE NELLA NEW ECONOMY ASIATICA?

I mercati quotati non sono lo strumento adatto

LE SOCIETA' DI NEW ECONOMY CHE SI SONO QUOTATE NEGLI ULTIMI 10 ANNI PER MARKET CAP



Note: 1 New Economy refers to Technology and cloud services, Healthcare, Retail, and Communications and media sectors.
Fonte: Kaufmann report (Dane Stangler and Samuel Arbesman), HKEX; Bank of Singapore, Bain Asia-Pacific Private Equity Report 2022

DISCLAIMER

Il presente documento è di proprietà di Obsidian Capital SGR e dove non diversamente indicato, l'elaborazione dei dati riportati nei grafici e nelle tabelle è a cura di Obsidian Capital SGR, su propria base dati. Esso ha carattere strettamente riservato e confidenziale, pertanto non può essere manipolato, riprodotto, rivelato, consegnato ad altri soggetti o diffuso in qualsiasi forma, neppure parzialmente. I dati, le opinioni, e, in generale, i contenuti del presente documento hanno carattere esclusivamente informativo e non rappresentano una "sollecitazione all'investimento" o una offerta, né una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari e/o di qualsiasi tipologia di servizi di investimento. I rendimenti passati non costituiscono garanzia dei risultati futuri.