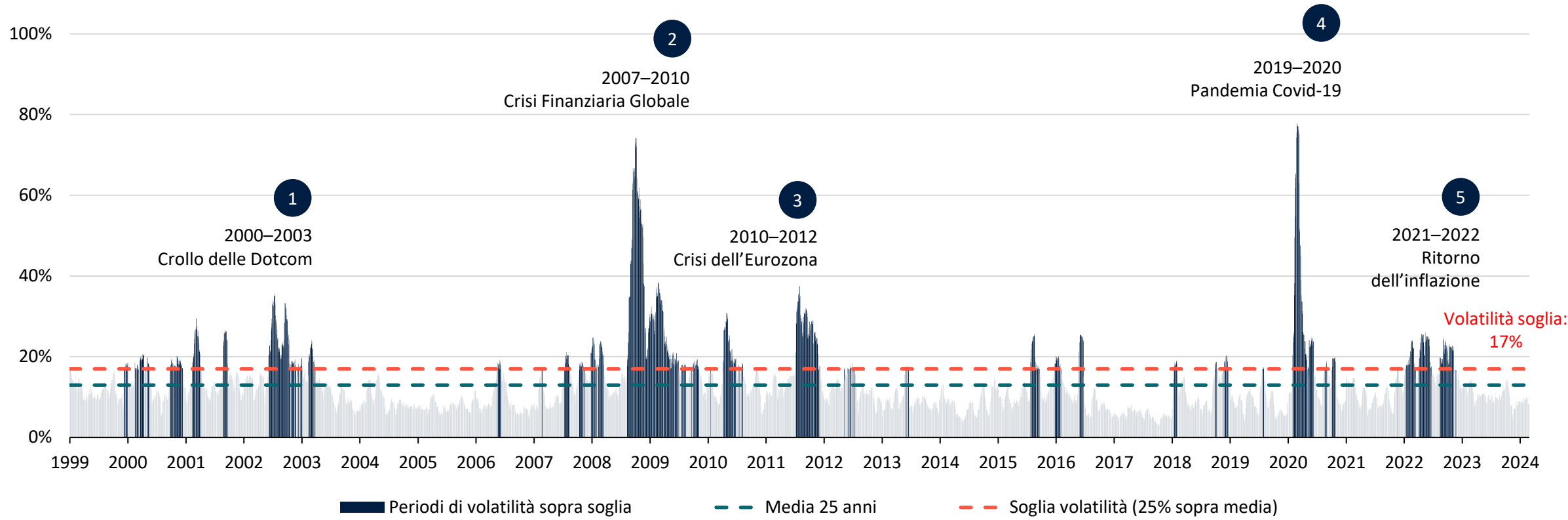




*LA RESILIENZA DEL PRIVATE EQUITY DURANTE LE
CRISI*

Negli ultimi 25 anni si sono verificate diverse crisi di mercato

Volatilità realizzata a 20 giorni dell'MSCI ACWI (annualizzata)



Fonte: LSEG, Schroders Capital, 2024.

Il Private Equity ha sovraperformato durante ognuna delle cinque maggiori crisi degli ultimi 25 anni

Performance annualizzata¹

	Crollo Dotcom 2000-2003	Crisi Globale (GFC) 2007-2010	Crisi dell'Eurozona 2010-2012	Pandemia Covid-19 2019-2020	Ritorno dell'inflazione 2021-2022	Media
Global Private Equity Index ²	-16%	-6%	+16%	+18%	-8%	1%
MSCI ACWI Gross Index	-18%	-9%	+7%	+2%	-18%	-7%
Sovraperformance vs. MSCI ACWI Gross Index	+2%	+3%	+9%	+16%	+10%	+8%

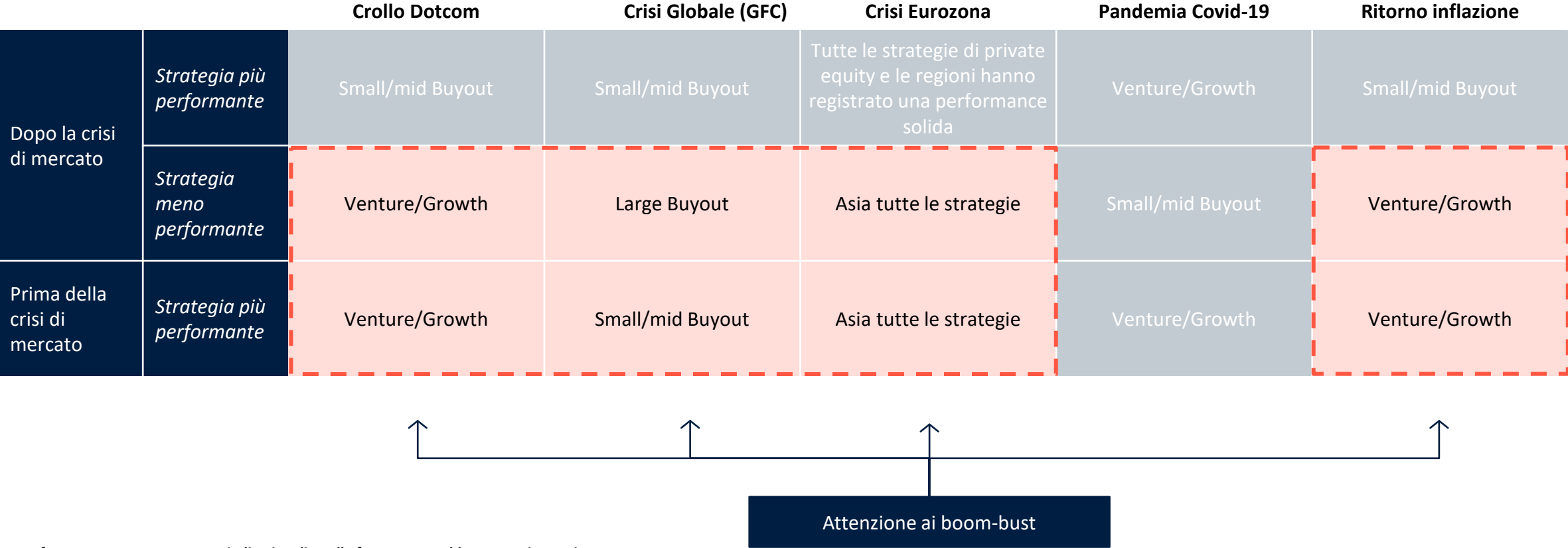
Le performance passate non sono indicative di quelle future e potrebbero non ripetersi.
Fonte: MSCI (Burgiss), al 6 agosto 2024, LSEG, Schroders Capital, 2024.1Rendimento annualizzato basato sui rendimenti trimestrali ponderati nel tempo in \$, al netto di tutte le commissioni per i Limited Partner. 2L'indice Global Private Equity si riferisce all'indice MSCI Burgiss Global Private Equity Funds, che è un indice ponderato per la capitalizzazione composto da fondi Buyout, Venture Capital e Growth. Periodi di crisi del mercato: Crollo Dotcom da giugno 2000 a marzo 2003; Crisi finanziaria globale da dicembre 2007 a marzo 2010; Crisi dell'Eurozona da marzo 2010 a marzo 2012; Pandemia COVID-19 da dicembre 2019 a settembre 2020; Ritorno dell'inflazione da dicembre 2021 a dicembre 2022.

Lezione N. 1: La diversificazione¹ è fondamentale

		Buyout Small/mid principali contributori				
		Crollo Dotcom	Crisi Globale (GFC)	Crisi Eurozona	Pandemia Covid-19	Ritorno inflazione
Durante la crisi di mercato	Strategia più performante	Small/mid Buyout	Small/mid Buyout	Tutte le strategie di private equity e le regioni hanno registrato una solida performance	Venture/Growth	Small/mid Buyout
	Strategia meno performante	Venture/Growth	Large Buyout	Asia, tutte le strategie	Small/mid Buyout	Venture/Growth
Prima della crisi di mercato	Strategia più performante	Venture/Growth	Small/mid Buyout	Asia, tutte le strategie	Venture/Growth	Venture/Growth

Le performance passate non sono indicative di quelle future e potrebbero non ripetersi.
 Fonte: MSCI (Burgiss), Schrodgers Capital, 2024.¹La diversificazione non può garantire i profitti o proteggere dalla perdita del capitale. La performance prima della crisi di mercato si riferisce alla performance dei quattro trimestri precedenti la crisi di mercato. I periodi di crisi del mercato sono i seguenti: Crollo Dotcom da giugno 2000 a marzo 2003; Crisi finanziaria globale da dicembre 2007 a marzo 2010; Crisi dell'Eurozona da marzo 2010 a marzo 2012; Scoppio del Covid-19 da dicembre 2019 a settembre 2020; Ritorno dell'inflazione da dicembre 2021 a dicembre 2022.

Lezione N. 2: Attenzione all'esuberanza delle singole strategie



Le performance passate non sono indicative di quelle future e potrebbero non ripetersi.
Fonte: MSCI (Burgiss), Schroders Capital, 2024.
La performance prima della crisi di mercato si riferisce alla performance dei quattro trimestri precedenti la crisi di mercato. I periodi di crisi del mercato sono i seguenti: Crollo Dotcom da giugno 2000 a marzo 2003; Crisi finanziaria globale da dicembre 2007 a marzo 2010; Crisi dell'Eurozona da marzo 2010 a marzo 2012; Pandemia di Covid-19 da dicembre 2019 a settembre 2020; Ritorno dell'inflazione da dicembre 2021 a dicembre 2022.

Conclusioni



Negli ultimi 25 anni, il Private Equity si è distinto durante le crisi

- Ha sovraperformato in tutti e cinque i maggiori shock di mercato in media dell'8% annualizzato
- Il private equity ha anche registrato in media un calo massimo delle valutazioni inferiore del 13%
- Diversi fattori di sovraperformance: strutturali, fondamentali e tecnici



La diversificazione è fondamentale

- In quattro delle maggiori cinque turbolenze di mercato, le performance sono state guidate da strategie di private equity diverse
- Gli small/mid buyout sono stati uno dei principali contributori di performance durante queste fasi



Attenzione all'esuberanza di specifiche strategie e regioni

- Quattro dei cinque maggiori shock di mercato sono stati caratterizzati da una strategia di private equity che ha registrato un ciclo di crescita/declino (boom-bust).

Le performance passate non sono indicative di quelle future e potrebbero non ripetersi.

Fonte: Schroders Capital, 2024.

Le opinioni condivise sono quelle di Schroders Capital. Non è possibile garantire il raggiungimento di alcun obiettivo o risultato previsto. Tutti gli investimenti comportano dei rischi. Nessuna strategia può garantire risultati futuri. La diversificazione non può garantire i profitti o proteggere dalla perdita del capitale.

Informazioni importanti



Materiale di marketing solo per Clienti Professionali.

Le performance passate non sono indicative di quelle future e potrebbero non ripetersi. Gli investimenti comportano dei rischi. Il valore degli investimenti e il loro reddito possono diminuire o aumentare e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo originariamente investito. Le variazioni dei tassi di cambio possono far aumentare o diminuire il valore degli investimenti all'estero.

Schroders Capital ha espresso i propri punti di vista e le proprie opinioni nel presente documento, che possono cambiare. Le presenti informazioni non costituiscono un'offerta, una sollecitazione o una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari o all'adozione di una strategia di investimento. Nulla di quanto contenuto nel presente materiale deve essere interpretato come un consiglio o una raccomandazione di acquisto o di vendita. Le informazioni contenute nel presente documento sono ritenute affidabili, ma non ne garantiamo la completezza o l'accuratezza. Nessuna entità di Schroders si assume alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni nel presente materiale o per eventuali perdite o danni risultanti (diretti, indiretti, conseguenti o di altro tipo), in ogni caso salvo nella misura in cui tale responsabilità non possa essere esclusa ai sensi delle leggi vigenti.

Tutti i dati sono stati reperiti da noi e vengono forniti senza garanzie di alcun tipo. Prima di pubblicarli o utilizzarli, è necessario verificarli in modo indipendente. I dati di terzi sono di proprietà o concessi in licenza dal fornitore dei dati e non possono essere riprodotti, estratti o utilizzati per altri scopi senza il consenso del fornitore dei dati. Né noi né il fornitore dei dati avremo alcuna responsabilità in relazione ai dati di terzi.

Per i risultati ipotetici. I dati qui riportati devono essere considerati solo una rappresentazione approssimativa della performance dei portafogli, non indicativa di come si sarebbero comportati in passato. Si tratta del risultato di una modellizzazione statistica, basata su una serie di ipotesi, e vi sono una serie di limitazioni sostanziali alla ricostruzione retroattiva di qualsiasi risultato di performance a partire dai dati di performance. Ad esempio, non tiene conto di eventuali costi di negoziazione o problemi di liquidità che avrebbero influenzato la performance di un investimento reale. Questi dati vengono forniti solo a titolo informativo alla data odierna e non devono essere utilizzati per prevedere eventuali performance future. Non vi è alcuna garanzia che tale performance possa essere stata effettivamente ottenuta utilizzando gli strumenti e i dati disponibili in quel momento. Non si garantisce che la particolare combinazione di investimenti sia stata selezionata alla data di inizio, che sia stata mantenuta per il periodo indicato o che sia stata ottenuta la performance. Il materiale non intende fornire e non deve essere considerato una consulenza contabile, legale o fiscale. Non si deve fare affidamento sulle opinioni o sulle informazioni contenute nel materiale per prendere decisioni individuali di investimento e/o strategiche. Non ci si assume alcuna responsabilità per errori di fatto o di opinione.

Le previsioni contenute nella presente presentazione non devono essere considerate affidabili, non sono garantite e sono fornite solo alla data di emissione. Non ci assumiamo alcuna responsabilità per eventuali errori di fatto o di opinione e non ci assumiamo alcun obbligo di fornire eventuali modifiche alle nostre ipotesi o previsioni. Le previsioni e le ipotesi possono essere influenzate da fattori economici esterni o di altro tipo. Non vi è alcuna garanzia che qualsiasi previsione o proiezione si realizzi. Eventuali riferimenti a titoli, settori, regioni e/o paesi sono solo a scopo illustrativo. Schroders sarà il responsabile del trattamento dei dati personali dell'utente. Per informazioni sulle modalità di trattamento dei dati personali da parte di Schroders, si prega di consultare la nostra Informativa sulla privacy disponibile all'indirizzo www.schroders.com/en/privacy-policy o su richiesta qualora non si abbia accesso a questa pagina web. Per la vostra sicurezza, le comunicazioni possono essere registrate o monitorate. Emesso a gennaio 2025 da Schroders Capital, Affolternstrasse 56, Zurigo, Svizzera, autorizzata e controllata da Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA, Laupenstrasse 27, CH-3003 Berna.

Disclaimer di terze parti



MSCI index

Fonte: MSCI. Le informazioni MSCI possono essere utilizzate solo per uso interno, non possono essere replicate o diffuse in alcuna forma e non possono essere utilizzate come base o componente di strumenti o prodotti finanziari o indici. Nessuna delle informazioni MSCI intende costituire una consulenza d'investimento o una raccomandazione a prendere (o astenersi dal prendere) qualsiasi tipo di decisione d'investimento e non si può fare affidamento su di esse. I dati e le analisi storiche non devono essere considerati come un'indicazione o una garanzia di un'analisi, di una previsione o di un pronostico sulla performance futura. Le informazioni di MSCI sono fornite "così come sono" e l'utente di tali informazioni si assume l'intero rischio di qualsiasi uso fatto di tali informazioni. MSCI, ciascuna delle sue affiliate e ogni altra persona coinvolta o collegata alla compilazione, all'elaborazione o alla creazione di qualsiasi informazione MSCI (collettivamente, le "Parti di MSCI") declinano espressamente tutte le garanzie (comprese, a titolo esemplificativo, le garanzie di originalità, accuratezza, completezza, tempestività, non violazione, commerciabilità e idoneità a uno scopo particolare) in relazione a queste informazioni. Senza limitare quanto sopra, in nessun caso le Parti di MSCI saranno responsabili di danni diretti, indiretti, speciali, incidentali, punitivi, consequenziali (inclusi, senza limitazione, i mancati profitti) o di qualsiasi altro tipo. (www.msci.com)