

Navigare il segmento *lower mid-market* attraverso un approccio di co-investimento

In questa presentazione, analizzeremo come gli investitori istituzionali possano accedere a interessanti opportunità di *private equity* tramite i co-investimenti, con un focus particolare sul segmento del *lower mid-market* – spesso trascurato, ma ricco di potenziale. **I co-investimenti rappresentano un punto di accesso particolarmente interessante al *private equity*, combinando il profilo di rendimento tipico dei *buyout* tradizionali con una volatilità generalmente inferiore.** Beneficiano inoltre di una "doppia *due diligence*", in cui sia il *general partner* principale sia il co-investitore valutano le opportunità, contribuendo a mitigare il rischio. L'accesso a un ampio *network* di *general partner* consente ai co-investitori di essere altamente selettivi, **puntando alle migliori operazioni gestite da operatori di elevata qualità, favorendo al contempo una solida diversificazione e un'accelerazione dell'investimento del capitale**, riducendo il tipico effetto *J-curve* dei fondi di *private equity*.

Il segmento del *lower mid-market* (imprese con valore d'impresa inferiore a 500 milioni di dollari) presenta un insieme di opportunità particolarmente interessante. Offre esposizione a segmenti dell'economia poco rappresentati, tipici delle *small cap*, dove **il 90% delle aziende *private* negli Stati Uniti genera meno di 100 milioni di dollari di fatturato e dove i mercati pubblici offrono accesso limitato.** Questo segmento tende a mostrare una minore correlazione con i mercati azionari quotati, dispone di molteplici leve di creazione di valore e dimostra una maggiore resilienza in diversi contesti macroeconomici.

Un elemento chiave di questo approccio d'investimento è quello tematico, ovvero l'allocazione di capitale verso trend strutturali di lungo periodo destinati a plasmare la crescita economica nel prossimo decennio. Tra questi figurano **l'accelerazione dell'innovazione tecnologica, i cambiamenti demografici e sociali, la resilienza delle risorse e lo spostamento del baricentro economico globale verso i mercati emergenti.** L'investimento tematico consente ai portafogli di allinearsi a *driver* di crescita durevoli che persistono attraverso i cicli di mercato, migliorando sia la resilienza sia il potenziale di rendimento.

Combinando accesso ai co-investimenti, esposizione al *lower mid-market* e un *framework* tematico disciplinato, **gli investitori possono costruire portafogli diversificati in grado di cogliere valore di lungo periodo nell'"economia reale"**, beneficiando al contempo di un migliore allineamento di interessi, maggiore flessibilità e un più elevato grado di controllo.

Anna Paola Marchi, Business Development Director Federated Hermes

Anna Paola ha fatto il suo ingresso in Federated Hermes con il ruolo di *Distribution Director* per l'Italia a partire dall'1 settembre 2023. Vanta un'esperienza più che ventennale nel mondo dell'*asset management* internazionale. Proviene da Credit Suisse Asset Management, dove ricopriva il ruolo di *Head of Wholesale Clients* per l'Italia dal 2017. Precedentemente, è stata *Sales Relationship Manager* per i clienti *wholesale* italiani della divisione *Asset Management* di J.P. Morgan, dove aveva fatto il proprio ingresso nel 2000 come *Portfolio Manager*. Ha conseguito la laurea in Economia Aziendale presso l'Università Luigi Bocconi e il Master in *Philosophy, Policy and Social Values* alla London School of Economics. È CFA *Charterholder* dal 2016.





Via Dante 7,
20123 - Milano

www.federatedhermes.com

Flavia Iozzo,
Channel Marketing Manager

flavia.iozzo@federatedhermes.com

Anna Paola Marchi,
Business Development Director Italy

anna.marchi@federatedhermes.com

Federated Hermes

Federated Hermes è un leader globale nell'investimento attivo e responsabile, con un patrimonio in gestione pari a 907.1 miliardi di dollari (al 31 Marzo 2026).

La società offre soluzioni di investimento che aiutano gli investitori a ottenere rendimenti migliori in linea con il livello di rischio prescelto. Offriamo competenze specializzate nei mercati azionari, obbligazionari e privati, oltre a strategie *multi-asset* e soluzioni di liquidità.

Attraverso servizi di *stewardship* innovativi, collaboriamo con le aziende su temi strategici e di sostenibilità, con l'obiettivo di promuovere performance di lungo termine e tutelare gli interessi degli investitori.

Federated Hermes ha sede a Pittsburgh e conta oltre 2mila dipendenti a Londra, New York, Boston, Francoforte, Zurigo e in altre sedi in tutto il mondo.