



Federated Hermes Private Equity

Orientarsi nel segmento del "lower mid-market" con un approccio di co-investimento

2° trim. 2026

Solo per investitori professionali
[GPE000763](#)

Privato e riservato. Il presente documento non può essere distribuito a terze parti.
Dati storici e benchmark esterni al 31 dicembre 2025, salvo diversamente specificato.

Federated Hermes

Leader nell'investimento innovativo e responsabile

Una società di gestione degli investimenti globale con 70 anni di esperienza nel generare solidi risultati in diversi cicli di mercato, al servizio di società, governi, assicurazioni, fondazioni e istituzioni finanziarie in tutto il mondo.

Promuoviamo una cultura di **integrità, collaborazione e innovazione**, facendo leva sulle analisi di **oltre 30 team di investimento specializzati** per definire le strategie. Offriamo soluzioni di **liquidità, obbligazionarie, azionarie, sui private market, multi-asset e di investimento responsabile**.



USD **902,6** mld¹
Asset in gestione

USD **2.300** mld
Asset sottoposti a stewardship

2.091
Dipendenti

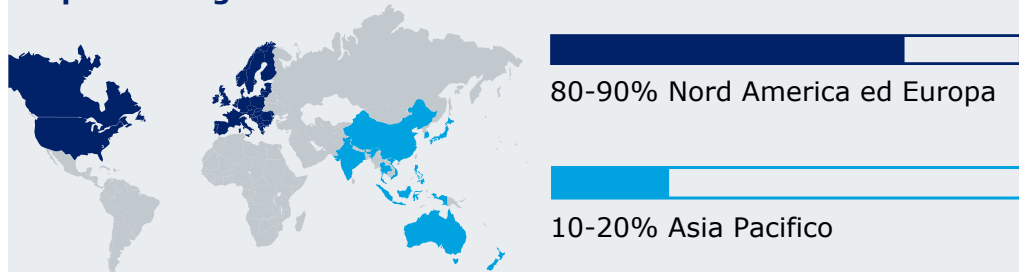
430
Esperti in investimenti
e stewardship

¹Si prega di notare che gli AUM totali comprendono **USD 52,1 miliardi** gestiti da Federated Hermes Limited, di cui USD 9,9 miliardi di asset sono gestiti od oggetto di un contratto di consulenza di Hermes GPE LLP ("Hermes GPE"). L'importo di USD 163,2 milioni del totale di AUM del gruppo rappresenta i mandati in consulenza di Federated Hermes Limited. Fonte: Federated Hermes, al 31 dicembre 2025.

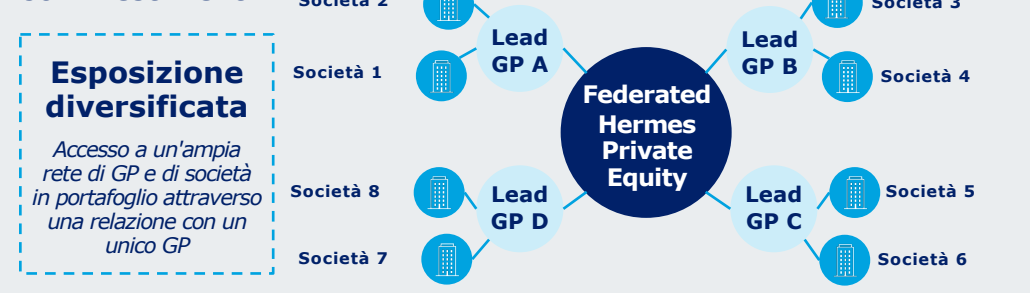
Il nostro approccio al Private Equity

Investimenti tematici con un approccio di co-investimento nel segmento del "lower mid-market" globale

Esposizione globale



Co-investimenti



Focus sul segmento di mercato



Temi di investimento



Accelerazione dell'innovazione tecnologica



Cambiamenti demografici e sociali



Spostamento del baricentro globale



Resilienza delle risorse

2x/20%

obiettivo di rendimento lordo

Sei vintages

della strategia

Articolo 8

SFDR dell'UE

211

co-investimenti effettuati nel tempo per la strategia

30-40

società in portafoglio previste per fondo²

Gli obiettivi non possono essere garantiti. I rendimenti effettivi possono variare. Dati al 31 dicembre 2025. Gli obiettivi possono non essere garantiti. I rendimenti effettivi possono variare.

1. Rappresenta la dimensione tipica, intervallo target <USD 1 mld. 2. Aspettativa basata sul profilo di implementazione iniziale del programma PEC VI.

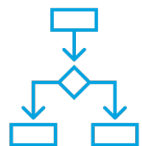
La tesi dei co-investimenti

I fondi di co-investimento tendono a offrire performance a livello di buyout con un rischio inferiore



Flusso delle operazioni più ampio

- Il network dei Lead GP consente un accesso più ampio a deals in vari settori, aree geografiche, dimensioni delle operazioni, ecc.
- Maggiore accesso al capitale in un contesto di fund raising difficile



Opportunità di diversificazione di alto livello

- Il co-investimento offre diversificazione su più fattori di rischio rispetto a quanto possa offrire di norma un fondo di buyout diretto, soprattutto in termini di rischio di un singolo gestore



Migliore due diligence

- Riduzione dei rischi grazie alla doppia due diligence insieme ai Lead GP
- Un programma di co-investimenti efficace punta ad ottenere il "miglior deal dal miglior GP" facendo leva su un'ampia rete di GP di alta qualità



Controllo sulla strategia e sulla costruzione del portafoglio

- Consente un'esposizione focalizzata ad aree di interesse (ad es. settori, aree geografiche) nonché l'implementazione di linee guida aggiuntive (ad es. ESG, "privi di combustibili fossili")
- Investimento del capitale *committed* decisamente più rapido rispetto ai tradizionali investimenti in fondi di private equity e mitigazione della curva J



Una forma di investimento di private equity economicamente vantaggiosa

- Di norma, i co-investimenti sono offerti a valori commissionari ridotti o in assenza totale di commissioni e carry
- Il complessivo impatto negativo delle commissioni, il cosiddetto "fee drag", è ridotto, migliorando così i potenziali rendimenti netti

Il valore degli investimenti può diminuire così come aumentare e potresti non recuperare l'importo inizialmente investito. Esclusivamente a scopo illustrativo, basato sull'analisi, giudizi e pareri soggettivi di Federated Hermes.

I GP di "Next generation" offrono opportunità

Relazioni di lunga data che garantiscono un migliore allineamento degli interessi

Tipologia dei GP

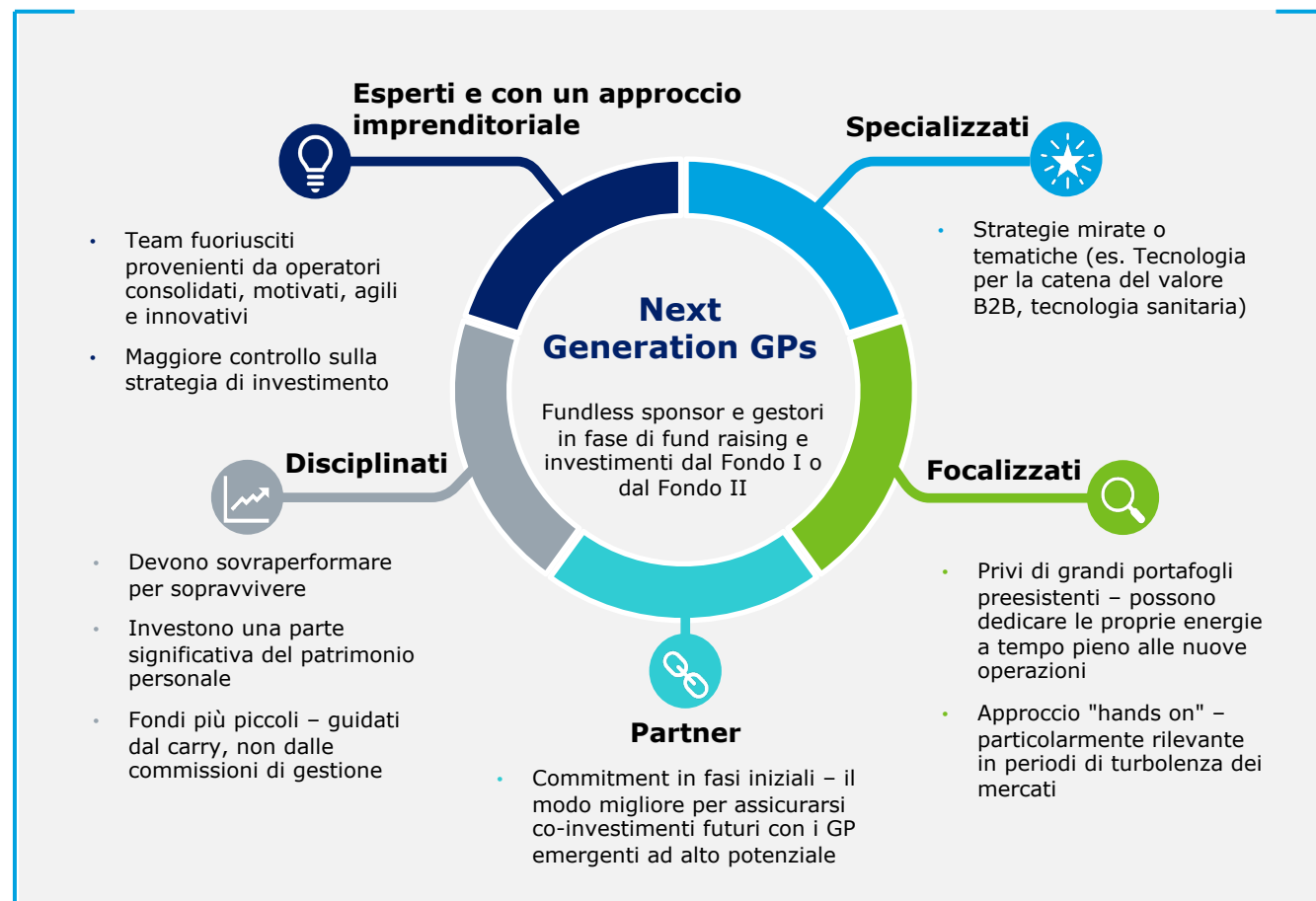
GP consolidati

- Sourcing costante da GP consolidati, spesso tramite relazioni di lunga data
- Sourcing attraverso LP e placement agents in mercati selezionati

GP di nuova generazione

- Sourcing proprietario da GP "emergenti", spesso direttamente dopo uno spin-out
- Richieste in entrata da parte di GP, grazie alla solida reputazione di partner privilegiato

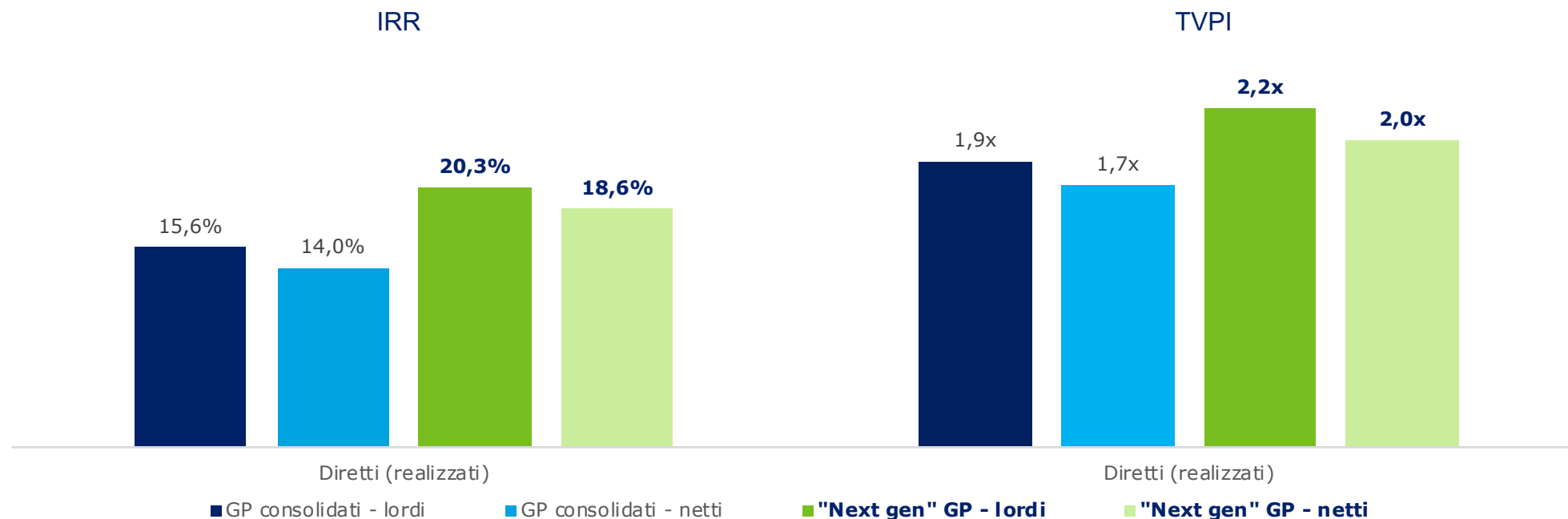
L'opportunità dei "Next Generation" GPs



Sovraperformance dei "Next Generation" GP

Investimenti globali realizzati in Private Equity da Federated Hermes dal 2014

Le nostre operazioni di investimenti diretti insieme ai "Next Generation" GP hanno sovraperformato...



I risultati conseguiti nel passato non costituiscono garanzia per rendimenti futuri.

Risultati al 31 dicembre 2025 in USD, include le annate dal 2014 in poi. Per gestori di nuova generazione si intendono i gestori che, al momento dell'investimento, operano per singola operazione o che hanno raccolto e investono dalla loro prima o seconda generazione di un fondo istituzionale. La performance lorda è indicata al netto delle commissioni di gestione sottostanti e al lordo delle commissioni di Federated Hermes e comprende le valutazioni degli investimenti realizzati e non realizzati. La performance non realizzata comprende il valore equo di mercato degli investimenti alla data di valutazione. La performance netta è sintetica dal momento che i dati presentati acquisiscono la performance lorda di vari veicoli di fondi e applicano la commissione standard e i tassi di carry di Federated Hermes Private Equity (USD 200.000 costi di costituzione del fondo, USD 500.000 spese del fondo all'anno e una soglia del carry dell'8% con una quota di profitto del 10% in caso di superamento della soglia). La performance rappresenta un'estrazione di tutti gli investimenti effettuati nell'ambito del programma di Private Equity di Federated Hermes e non rappresenta la performance di un veicolo reale di investimento.

Il ruolo di un'esposizione al segmento del "lower mid-market" in un portafoglio

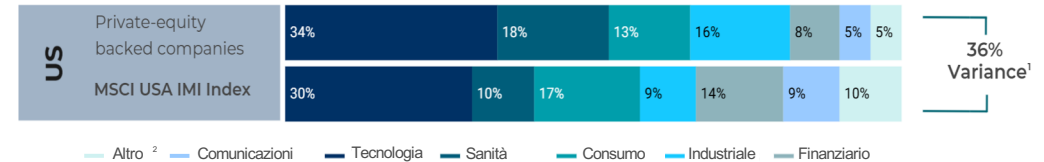
Potenziali vantaggi dell'investimento in questo ambito

1

Esposizione complementare al mercato

Accesso ad operazioni al di là dei mercati quotati, più vicine all'esposizione all'economia reale

I mercati azionari quotati tendono a essere sottoesposti a diversi importanti settori di crescita rispetto al private equity

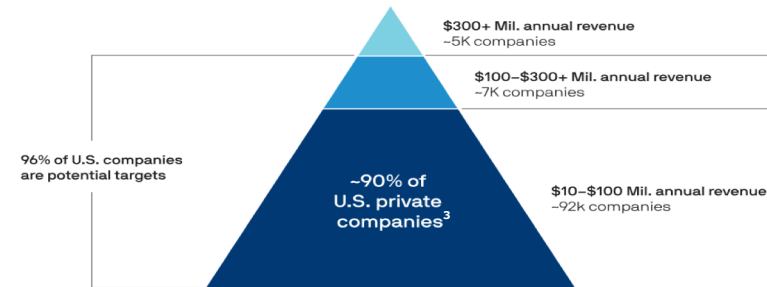


2

Accesso al segmento "small cap" sottorappresentato dell'economia

Il 90% delle società private ha un fatturato inferiore a USD 100 mln

Il private equity offre una gamma più ampia di società target, consentendo l'accesso alla c.d. "economia reale"

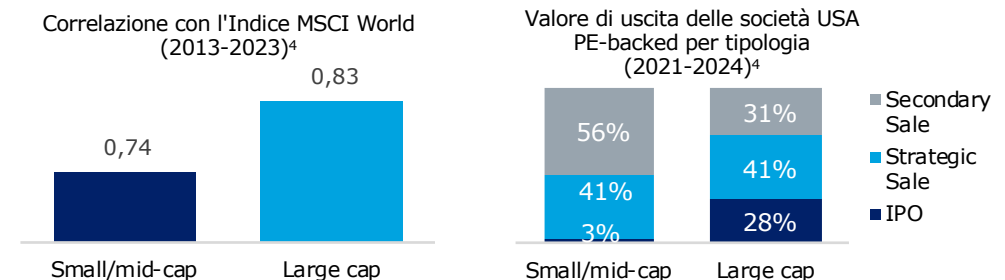


3

Minore correlazione con i mercati pubblici

A causa di percorsi distinti per la generazione di valore, di più percorsi di uscita, di una leva finanziaria inferiore

Potenziale di vantaggi in termini di diversificazione e resilienza rispetto agli sviluppi macroeconomici tramite il private equity



Il valore degli investimenti può diminuire così come aumentare e potresti non recuperare l'importo inizialmente investito.

1. Fonte: HarbourVest, aprile 2025. Nota: l'esposizione al settore delle società partecipate da un operatore di private equity è misurata come percentuale del totale delle operazioni in ciascun settore di una determinata regione. L'esposizione al settore dei mercati quotati è la ponderazione settoriale di ciascuno degli indici di investimento definita come la somma delle differenze assolute tra le esposizioni del settore pubblico/privato. 2. "Altro" include energia, materiali, immobiliare, servizi di pubblica utilità. Fonte: MSCI Private Capital Solutions, MSCI. Esposizione settoriale dell'indice quotato al 31 dicembre 2024. Composizione del settore dei Private Market al 30 settembre 2024. 3. Fonte: FactSet al 28/02/2024. 4. Fonte: Cambridge Associates. Il segmento large-cap rappresenta fondi con impegni pari o superiori a USD 2 mld. Il segmento mid-cap rappresenta fondi con impegni inferiori a USD 2 mld.

Perché questo è il momento giusto per concentrarsi sul segmento del "lower mid-market"

Il segmento del "lower mid-market" è ben posizionato in un contesto macroeconomico complesso

Sfide macro/di mercato	Valutazione del segmento del "lower mid-market"	Prospettive per il «lower mid-market»
Dry powder record nel private equity	Il fund raising si è concentrato nell'ampio segmento dei buyout, lasciando il "lower mid-market" sottocapitalizzato rispetto ai livelli storici	Positivo
Contesto dei tassi di interesse	Tassi di crescita più elevati consentono generazione di rendimenti interessanti anche con basso/nessun ricorso alla leva finanziaria	Positivo/Neutrale
Contesto di valutazioni elevate	Valutazioni comparative migliori grazie a un ampio bacino di opportunità, catalizzatori strutturali del flusso delle operazioni e scarsità di capitale di investimento dedicato	Positivo
Rischi di crescita economica (escl. Capex IA)	Investire in società di piccole dimensioni consente un'esposizione tematica più pura; molte società che passano inosservate promuovono nicchie di forte crescita strutturale	Positivo/Neutrale
Mancanza di distribuzioni di private equity	Generazione costante di distribuzioni più affidabili rispetto al segmento large cap	Positivo

Investire nei megatrend che plasmano il nostro futuro

Combinazione di una visione prospettica con un processo di investimento altamente disciplinato

Operazioni completate dal
2010 al 31 dicembre 2025



Cambiamenti demografici e sociali



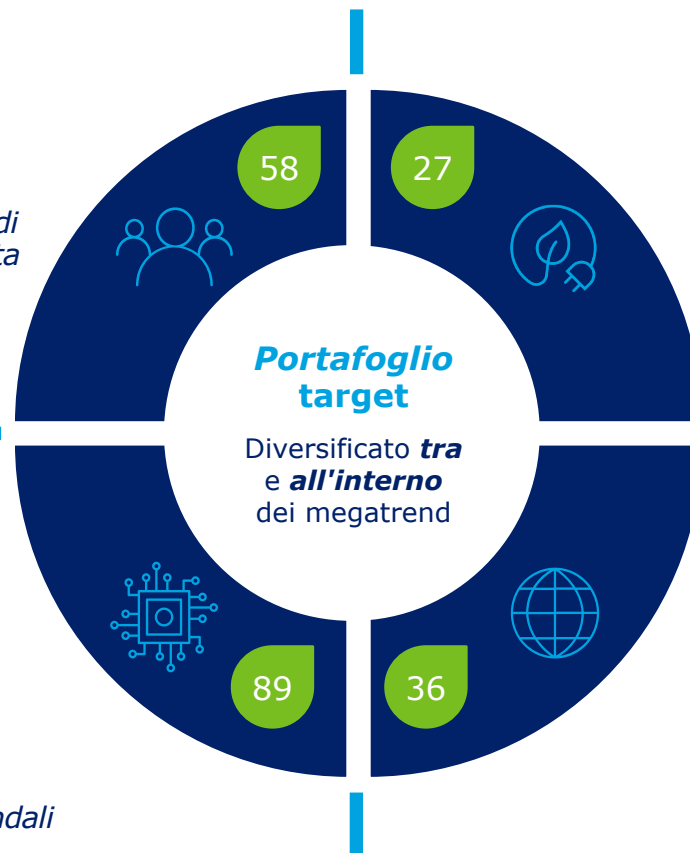
Società che si rivolgono a grandi gruppi di consumatori in crescita con diverse esigenze in termini di prodotti e servizi



Accelerazione dell'innovazione tecnologica



"Tecnologie abilitanti" che digitalizzano le operazioni aziendali



Resilienza delle risorse

Rafforzamento dei sistemi energetici, idrici ed essenziali per affrontare il cambiamento climatico e le criticità geopolitiche



Spostamento del baricentro globale

Beni, servizi e tecnologie per i mercati asiatici in crescita



Megatrend che stanno rimodellando l'attività economica globale dei prossimi 10-15 anni, trainando la crescita di alcuni settori e società, indipendentemente dai cicli economici

Conclusione

Orientarsi nel segmento del "lower mid-market" con un approccio di co-investimento



La base di un efficace **programma di co-investimento** è la varietà, la qualità e l'entità del flusso di operazioni. I co-investimenti possono offrire performance a livello di buyout con un rischio inferiore



L'investimento nel private equity del **segmento del "lower mid-market"** potrebbe fornire un **capitale trasformativo** per le società in fase di crescita



I **"Next Generation" GP** offrono un approccio imprenditoriale e dinamico agli investimenti, che spesso determina rendimenti superiori



I **megatrend** tematici **globali** stanno rimodellando il mondo, offrendo significative opportunità di investimento in tutti i settori

Informazioni importanti

L'investimento in qualsiasi fondo è adatto solo a determinati investitori sofisticati che non necessitano di liquidità immediata dai propri investimenti. Le partecipazioni nei fondi non sono liberamente trasferibili e possono essere riscattate solo raramente (o niente affatto), in determinate circostanze limitate, secondo quanto descritto nella Documentazione del Fondo. I prelievi possono essere sospesi o soggetti a limitazioni.

Il presente documento viene generato esclusivamente a scopo informativo e contiene informazioni che riteniamo accurate. Tuttavia, gran parte di tali informazioni non viene utilizzata nella redazione del bilancio dei Fondi, né è stata verificata o certificata da terzi. Di conseguenza, non possiamo e non garantiamo che eventuali informazioni di terzi che abbiamo incluso, o su cui abbiamo fatto affidamento, siano affidabili o prive di errori. Il presente documento si riferisce esclusivamente alla data indicata; non abbiamo assunto alcun impegno ad aggiornare le informazioni qui contenute ove intervenissero modifiche successive alla data indicata (se diversa).

I riferimenti a singole società in portafoglio o a singoli titoli sono forniti al solo scopo informativo e non devono essere interpretati come raccomandazioni da parte di alcun fondo o di Federated Hermes Private Equity. Non si deve presumere che gli investimenti futuri saranno redditizi né che eguaglieranno le performance degli esempi citati.

Nel presente documento e in vari altri, nonché nelle riunioni nell'ambito della due diligence, conversazioni telefoniche, scambi di e-mail e altre comunicazioni, forniamo una serie di informazioni agli investitori e ai potenziali investitori, diretti o indiretti, o agli acquirenti di partecipazioni nei Fondi. In ogni caso, le suddette informazioni sono qualificate dalla Documentazione del Fondo. Nessun altro documento o comunicazione sono volti, e nessun soggetto è stato autorizzato in tal senso, a rilasciare dichiarazioni o affermazioni riguardanti i fondi che non siano coerenti con la Documentazione del Fondo o passibili di qualificarsi, limitare o contraddire qualsiasi fattore di rischio, conflitto di interesse o altre informative cautelative contenute nella Documentazione del Fondo.

Il presente documento non è pensato e non deve essere utilizzato per fornire consulenze contabili, legali o fiscali, né raccomandazioni di investimento. Le informazioni qui contenute non tengono conto del particolare obiettivo di investimento o delle circostanze finanziarie o di altra natura di ogni singolo investitore o acquirente, diretto o indiretto, di partecipazioni nei Fondi, esistente o potenziale. Gli investitori devono essere disposti a, ed essere in grado di valutare autonomamente un investimento nei Fondi, e di esaminare e comprendere la Documentazione del Fondo pertinente, nella sua interezza. Salvo espressamente concordato per iscritto da parte nostra, non forniamo alcuna raccomandazione di investimento né consulenza di investimento agli investitori o a coloro che acquistano partecipazioni, dirette o indirette, nei Fondi, siano essi esistenti o potenziali. Tali investitori o acquirenti sono tenuti a prendere autonomamente le proprie decisioni in merito a qualsiasi investimento in un fondo, e ciascun investitore o acquirente è tenuto a contattare i propri consulenti legali, fiscali, contabili, di investimento e finanziari, secondo quanto riterrà opportuno.

Il presente documento è strettamente riservato. Le informazioni contenute o fornite in relazione allo stesso possono essere utilizzate esclusivamente per discutere e valutare un investimento potenziale o esistente in un Fondo, e non possono essere divulgate o distribuite dal destinatario ad altri soggetti. La ricezione e la disamina del presente documento costituiscono l'accettazione delle presenti clausole di riservatezza.

Informazioni importanti

Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivanti possono diminuire così come aumentare e potresti non recuperare l'importo originariamente investito. Gli investimenti all'estero possono essere influenzati dai tassi di cambio. Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri e gli obiettivi non sono garantiti. Gli investimenti in private equity sono su misura e illiquidi e non possono essere venduti sul mercato con la stessa facilità dei titoli quotati. La possibilità di riscattare da questo investimento è limitata e potrebbe essere significativamente differita.

Solo per investitori professionali. La presente comunicazione contiene materiale promozionale. Il presente documento non costituisce sollecitazione, offerta di acquisto o vendita di titoli, strumenti o prodotti finanziari correlati. Non tiene conto degli obiettivi o delle esigenze finanziarie di uno specifico investitore. Non vanno intraprese né omesse azioni in virtù del presente documento. Il trattamento fiscale dipende dalle circostanze personali dell'investitore e può subire variazioni. Il presente documento non costituisce un parere su questioni giuridiche, fiscali o di investimento. Pertanto, gli investitori devono fare affidamento sul proprio giudizio in merito o interpellare un consulente. Prima di effettuare qualsiasi investimento (nuovo o continuativo), si prega di rivolgersi a un consulente professionale e/o di investimento per valutarne l'idoneità. Tutti i dati, salvo diversamente indicato, sono forniti da Hermes GPE LLP ("Hermes GPE"). Per maggiori informazioni si rimanda ai documenti di offerta pertinenti o si prega di contattare Federated Hermes Private Equity.

Nell'UE: Si ricorda che Federated Hermes Private Equity è solo un GEFIA del Regno Unito e non dispone delle autorizzazioni per la promozione nell'UE. Qualsiasi attività di marketing nell'UE deve essere effettuata tramite un'entità registrata all'interno dell'UE e distribuita dalla stessa. In FHL, Hermes Fund Managers Ireland Limited è l'entità autorizzata alla promozione in Europa. Nello Spazio Economico Europeo (SEE) questo documento è distribuito da Hermes Fund Managers Ireland Limited, autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland. Sede legale: 7/8 Upper Mount Street, Dublino 2, Irlanda, D02 FT59.



Private Markets

Federated Hermes

Federated Hermes è un leader mondiale nell'investimento attivo e responsabile.

Guidati dalla nostra convinzione che investire in modo responsabile sia il modo migliore per creare ricchezza a lungo termine, offriamo capacità specializzate nei mercati azionari, obbligazionari, nel private market e nelle strategie multi-asset e di gestione della liquidità, nonché standard di stewardship all'avanguardia.

Il nostro obiettivo è quello di sostenere i clienti nel realizzare investimenti migliori con l'obiettivo di costruire un futuro più sereno. Aiutiamo i clienti, laddove possibile, a ottenere rendimenti migliori in linea con il livello di rischio prescelto e contribuiamo a produrre risultati positivi per creare una società migliore per tutti.

Private Market di Federated Hermes

Forti di un track record nei Private Market costruito in oltre quarant'anni, abbiamo sviluppato capacità che avvicinano gli investitori alle società, agli asset, alle comunità e agli ambienti in cui investono.

Attraverso una combinazione di tradizione e innovazione, ci prefiggiamo di rapportare gli investitori alle principali opportunità offerte dai Private Market con l'intento di generare rendimenti di investimento significativi e resilienti nel lungo termine.

Sin dal primo investimento nei Private Market registrato nel 1983, i nostri stretti legami, la nostra inclinazione alle partnership e la profonda comprensione delle esigenze dei clienti continuano a definire il nostro approccio incentrato sul cliente in tutte le asset class e le capacità.

Private Equity | Private Credit | Real Estate | Infrastructure

Closely Connected

For enhanced outcomes

Per ulteriori informazioni, visitate il sito Web www.federatedhermes.com/private-markets o seguiteci sui social media:  