

Private equity: creazione di valore e opportunità di investimento

Il contesto macroeconomico degli ultimi anni e l'incertezza sull'evoluzione dei multipli di mercato hanno spinto gli operatori di *private equity* a essere sempre più focalizzati **sulla creazione di valore industriale nelle aziende partecipate**.

Il contributo dei gestori alla performance delle società in portafoglio si traduce in un approccio proattivo che, tra le leve di azione, include: **il rafforzamento della governance, la managerializzazione, l'integrazione dei criteri ESG, l'internazionalizzazione del modello di business e l'efficientamento operativo**.

Tali interventi migliorano le performance aziendali rispetto al momento dell'investimento: crescita di ricavi ed EBITDA, incremento della produttività, maggior redditività e migliore gestione finanziaria.

Gli operatori di *private equity*, quindi, contribuiscono a sviluppare l'economia reale e a rendere le imprese più solide e resilienti anche in scenari complessi.

Dalla prospettiva degli investitori istituzionali, la combinazione di rendimenti attesi elevati e diversificazione di portafoglio rappresenta **un driver chiave di allocazione all'asset class**. Parallelamente, si conferma l'interesse verso il mercato secondario, apprezzato per la capacità di attenuare la *J-curve* grazie a flussi di cassa anticipati.

In questo contesto, **i fondi di fondi rappresentano uno strumento di investimento efficiente** per accedere a portafogli diversificati con *ticket* contenuti e ridotto rischio di *blind-pool*, risultando particolarmente attrattivi quando combinano strategie di primario e secondario, ottimizzando il profilo rischio/rendimento per gli investitori.

Dario Razza, Responsabile Mandati di Gestione Banco BPM Invest SGR

Successivamente a un'esperienza nella divisione Assurance di PwC Italy, entra in Banco BPM nel 2015 contribuendo all'avvio dell'attività in investimenti alternativi e, in seguito, al lancio di Banco BPM Invest, di cui è Responsabile Mandati di Gestione.





Via Rovello 15,
20121 - Milano

www.bbpminvest.com

Dario Razza,
Responsabile Mandati di Gestione

dario.razza@bbpminvest.com

Banco BPM Invest SGR

Banco BPM Invest SGR, società del Gruppo Banco BPM, nasce con l'obiettivo di capitalizzare le competenze maturate dal team di Banco BPM, che dal 2014 opera in maniera stabile e con successo nel business degli investimenti alternativi.

Il progetto punta a costituire un soggetto con una forte competenza specialistica, maturata nella selezione e gestione degli investimenti di Banco BPM nei *private market* con particolare focus sull'economia reale italiana.

La società, operativa da luglio 2024, è stata autorizzata a marzo 2024 da Banca d'Italia all'esercizio del servizio di gestione collettiva del risparmio e della gestione di portafogli.

La SGR ha assunto la gestione del portafoglio FIA di Banco BPM e gestisce il fondo di fondi *Private Equity Opportunities*.