

Federated Hermes Private Equity
Orientarsi nel segmento del "lower mid-market"

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 30 settembre 2025, salvo diversamente specificato.

Federated Hermes

Leader nell'investimento innovativo e responsabile

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

Facciamo leva su una cultura di **integrità, collaborazione e innovazione**, supportata dalle competenze di **oltre 30 team di investimento specializzati**, per offrire 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 in 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.

PEC VI – co-investimenti nel lower mid-market

Fund raising in corso

2x/20%

Obiettivo di rendimento lordo

USD 500 mln

Obiettivo di fund raising

Articolo 8

SFDR dell'UE

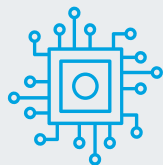
<USD 500 mln

EV target delle società¹

30-40

Società in portafoglio previste²

Temi di investimento



Aree geografiche



80-90% Nord America ed Europa

10-20% Asia Pacifico

Fase di investimento

Lower mid-market

Buyout

~80%

Growth Equity

~20%

Caratteristiche delle società in portafoglio per il programma PEC VI³

Lower mid-market

USD 92 mln

di enterprise value
all'ingresso

Bassa leva finanziaria

2.5x

di debito netto/EBITDA
all'ingresso

Enfasi sulla crescita

USD 33,1 mln

di ricavi all'ingresso
+46% su base annua

1. Rappresenta la dimensione tipica, intervallo target <USD 1 mld. 2. Aspettativa basata sul profilo di implementazione iniziale del programma PEC VI. 3. Caratteristiche del valore mediano delle operazioni all'ingresso aggiornate a marzo 2026.

Perchè includere il lower mid-market in un portafoglio

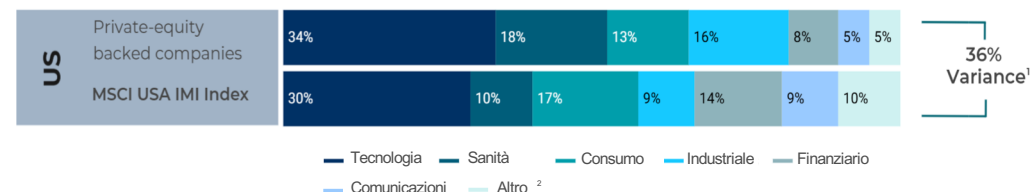
Potenziali vantaggi del segmento

1

Esposizione complementare al mercato

Accesso ad operazioni diverse da quelle dei mercati quotati, più vicine all'economia reale

I mercati azionari quotati risultano spesso sotto-esposti a diversi settori chiave della crescita rispetto al private equity

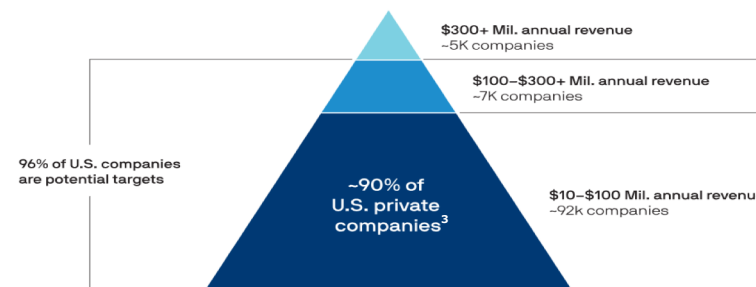


2

Accesso al segmento "small cap" sottorappresentato dell'economia

Il 90% delle società non quotate registra ricavi inferiori a USD 100 mln

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

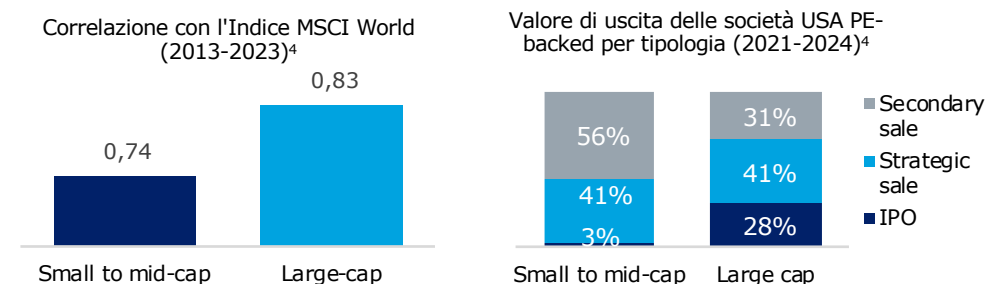


3

Minore correlazione con i mercati quotati

Percorsi di creazione di valore distinti, pluralità di strategie di uscita e leva finanziaria inferiore.

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



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 del lower mid-market

Questo segmento appare ben posizionato in un contesto macroeconomico complesso

Sfide macro/di mercato	Valutazione del lower mid-market	Prospettive per il lower mid-market
Riserve di liquidità (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	I rendimenti possono essere generati con un ricorso limitato alla leva finanziaria, grazie a profili di crescita strutturalmente più elevati	Positivo/Neutrale
Contesto di valutazioni elevate	Valutazioni relative più attraenti, supportate da un ampio universo di opportunità, da driver strutturali del deal flow e da una limitata disponibilità di capitale dedicato	Positivo
Crescita economica contenuta (escl. Capex IA)	Investire in società di piccole dimensioni consente un'esposizione tematica più pura; molte operano in nicchie con tassi di crescita strutturale elevati	Positivo/Neutrale
Mancanza di distribuzioni di private equity	Generazione costante di distribuzioni più affidabili rispetto al segmento large cap	Positivo

Il lower mid-market è pronto alla trasformazione IA

Panorama delle opportunità

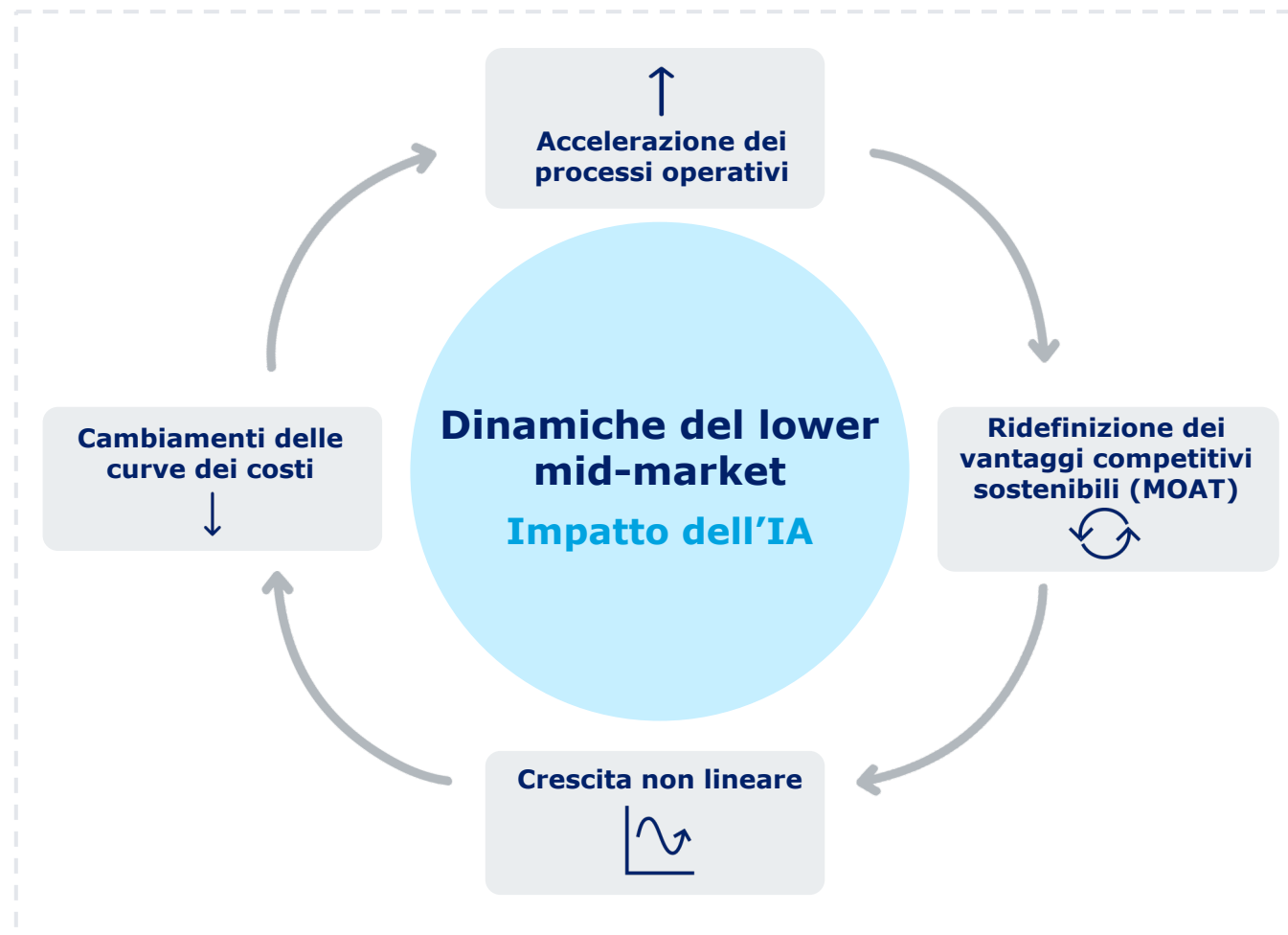
L'intelligenza artificiale sta ridefinendo performance operative e opportunità di creazione di valore nel segmento non quotato in modo diverso rispetto alle large cap.

Ci concentriamo sulle società nella fase iniziale dei cicli di adozione dei prodotti, con una forte espansione dei ricavi.

Piuttosto che investire in società puramente AI-native, privilegiamo quelle che utilizzano l'IA per rafforzare modelli di business già consolidati, attraverso:

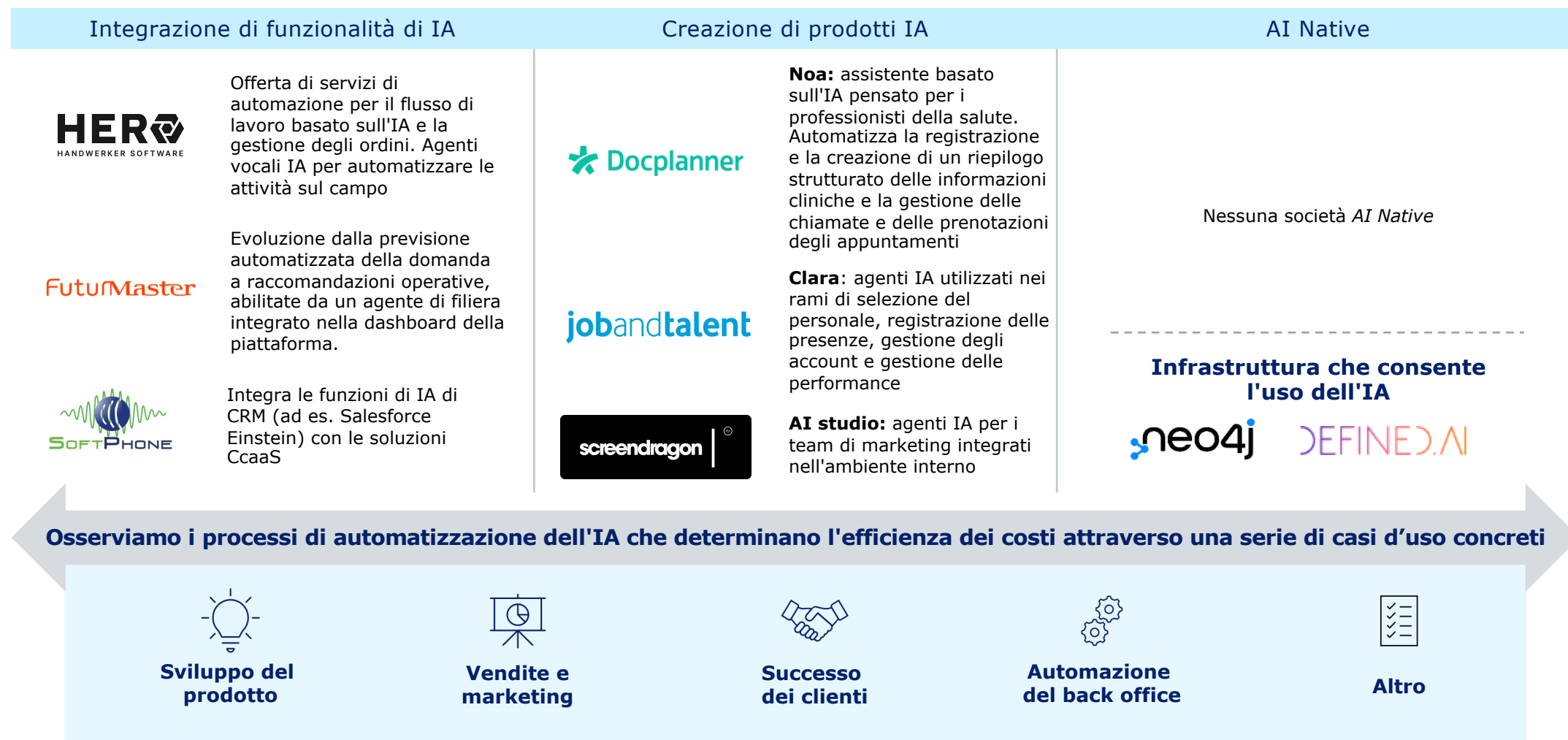
- ✓ Ottimizzazione dei flussi di lavoro
- ✓ Miglioramento della produttività
- ✓ Miglioramenti misurabili dell'efficienza dei costi

**Profonda integrazione nei processi
+
dati proprietari
= vantaggio competitivo duraturo**



Investimenti IA nel lower mid-market

L'esposizione all'IA nel nostro portafoglio non è uniforme, ma si articola lungo diverse direttrici



Conclusione

Orientarsi durante il periodo di transizione del lower mid-market



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



Le caratteristiche di questo segmento di mercato offrono un livello di **resilienza in un contesto macroeconomico complesso**.



A fronte delle transizioni che interessano i mercati, la strategia di Federated Hermes rimane flessibile e **si evolve di pari passo con l'evoluzione dei dati a supporto**.



L'IA sta ridefinendo le opportunità, ma la generazione del valore deve rimanere ancorata a **KPI tangibili, ipotesi conservative e approcci diversificati**.

Informazioni importanti

Un investimento in uno qualsiasi dei fondi è adatto esclusivamente a determinati investitori sofisticati che non abbiano necessità di liquidità immediata dal proprio investimento. Le partecipazioni nei fondi non sono liberamente trasferibili e possono essere rimborsate solo raramente (se non del tutto) e unicamente in determinate circostanze limitate, come descritto nei Documenti del Fondo. I rimborsi possono essere sospesi o limitati.

Il presente documento è redatto esclusivamente a scopo informativo e contiene informazioni che riteniamo accurate. Tuttavia, gran parte di tali informazioni non viene utilizzata nella redazione dei bilanci dei Fondi, né è stata verificata o testata da terze parti. Di conseguenza, non possiamo né garantiamo che le informazioni di terzi da noi incluse o sulle quali abbiamo fatto affidamento siano affidabili o prive di errori. Il presente documento si riferisce esclusivamente alla data indicata e non assumiamo alcun impegno ad aggiornare le informazioni ivi contenute in seguito a cambiamenti intervenuti dopo tale data o alla data eventualmente diversa indicata nel documento.

I riferimenti a singole società in portafoglio o a singoli strumenti finanziari hanno esclusivamente finalità informative 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 o che eguaglieranno la performance degli esempi discussi.

Nel presente documento e in vari altri documenti, nonché durante incontri di due diligence, conversazioni telefoniche, scambi di e-mail e altre comunicazioni, forniamo una serie di informazioni a investitori e potenziali investitori diretti o indiretti, o acquirenti di partecipazioni nei Fondi. In ogni caso, tali informazioni sono sempre subordinate ai Documenti dei Fondi. Nessun altro documento o comunicazione è inteso a, né alcuno è stato autorizzato a, formulare dichiarazioni o rappresentazioni relative a uno qualsiasi dei fondi che siano incoerenti con i Documenti dei Fondi o che qualifichino, limitino o contraddicano i fattori di rischio, i conflitti di interesse o altre informative di cautela contenute nei Documenti dei Fondi.

Il presente documento non intende fornire, né deve essere utilizzato come, consulenza o raccomandazioni di natura contabile, legale, fiscale o di investimento. Le informazioni qui contenute non tengono conto degli specifici obiettivi di investimento né delle condizioni finanziarie o di altra natura di qualsiasi singolo investitore o potenziale investitore diretto o indiretto, o acquirente di partecipazioni nei Fondi. Gli investitori devono essere disposti e in grado di valutare autonomamente un investimento nei Fondi e di esaminare e comprendere integralmente i documenti del fondo applicabili. Salvo quanto espressamente concordato per iscritto con noi, non stiamo formulando alcuna raccomandazione di investimento né fornendo consulenza di investimento a investitori o potenziali investitori diretti o indiretti, o ad acquirenti di partecipazioni nei Fondi. Tali investitori o acquirenti devono assumere autonomamente le proprie decisioni in merito a qualsiasi investimento in uno qualsiasi dei fondi, e ciascun investitore o acquirente è responsabile della nomina dei propri consulenti legali, fiscali, contabili, di investimento e finanziari, secondo quanto ritiene opportuno.

Il presente documento è strettamente confidenziale. Le informazioni contenute nel presente documento 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 a terzi. La ricezione e la consultazione del presente documento costituiscono accettazione e impegno al rispetto delle presenti disposizioni di riservatezza.

Informazioni importanti

Il valore degli investimenti e dei redditi da essi derivanti può aumentare o diminuire e l'investitore potrebbe non recuperare l'importo originariamente investito. Gli investimenti effettuati all'estero possono essere influenzati dalle fluttuazioni dei tassi di cambio. Le performance passate non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri e gli obiettivi non sono garantiti.

Riservato esclusivamente a investitori professionali. Il presente documento costituisce una comunicazione di marketing. Esso non rappresenta una sollecitazione né un'offerta rivolta a chiunque per l'acquisto o la vendita di titoli, strumenti finanziari o prodotti correlati. Non tiene conto degli obiettivi di investimento individuali né delle esigenze finanziarie di alcun destinatario. Nessuna decisione deve essere assunta, né omessa, sulla base del presente documento. Il trattamento fiscale dipende dalle circostanze personali e può essere soggetto a modifiche. Il presente documento non fornisce consulenza legale, fiscale o di investimento; pertanto, gli investitori devono fare affidamento sulla propria valutazione di tali aspetti o richiedere una consulenza professionale. Prima di effettuare qualsiasi investimento (nuovo o continuativo), si raccomanda di consultare un consulente professionale e/o finanziario in merito alla sua adeguatezza. Tutti i dati, salvo diversa indicazione, provengono da Hermes GPE LLP ("Hermes GPE"). Per ulteriori informazioni, si prega di consultare i relativi Documenti di Offerta o di contattare Federated Hermes Private Equity.

Nell'Unione Europea: si segnala che Federated Hermes Private Equity opera esclusivamente come GEFIA (AIFM) del Regno Unito e non dispone delle autorizzazioni per svolgere attività di marketing nell'UE. Qualsiasi attività di marketing nell'UE deve essere effettuata tramite un'entità registrata all'interno dell'UE e distribuita da tale entità. All'interno di FHL, Hermes Fund Managers Ireland Limited è autorizzata a operare e promuovere prodotti in Europa. Nello Spazio Economico Europeo ("SEE"), il presente documento è distribuito da Hermes Fund Managers Ireland Limited, che è autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland. Sede legale: 7/8 Upper Mount Street, Dublin 2, Irlanda, DO2 FT59.

In Svizzera: l'offerta e il marketing in Svizzera saranno effettuati esclusivamente e diretti ai soli investitori qualificati ("Investitori Qualificati"), come definiti dall'articolo 10, paragrafi (3) e (3ter), della Legge svizzera sugli investimenti collettivi ("CISA") e dalla relativa ordinanza di attuazione, con esclusione degli investitori qualificati che hanno esercitato l'opting-out ai sensi dell'articolo 5(1) della Legge federale sui servizi finanziari ("FinSA") e che non intrattengono alcun rapporto di gestione di portafoglio o consulenza con un intermediario finanziario ai sensi dell'articolo 10(3ter) CISA ("Investitori Qualificati Esclusi"). Di conseguenza, i prodotti descritti nel presente documento non sono stati né saranno registrati presso l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari svizzeri ("FINMA") e non è stato né sarà nominato alcun rappresentante o agente pagatore in Svizzera. Il presente documento e/o qualsiasi altro materiale di offerta o marketing relativo ai prodotti descritti può essere messo a disposizione in Svizzera esclusivamente degli Investitori Qualificati, con esclusione degli Investitori Qualificati Esclusi.

In Australia: il presente documento è destinato esclusivamente a "Wholesale Clients". I prodotti di investimento cui si fa riferimento nel presente documento sono disponibili unicamente per tali clienti. Hermes GPE LLP beneficia di un'esenzione concessa dall'ASIC ai sensi del Class Order 03/1099.

A Singapore: Hermes GPE (Singapore) Pte Ltd ("HGPE Singapore") è titolare di una licenza per i servizi sui mercati dei capitali per la gestione di fondi ai sensi del Securities and Futures Act, Cap. 289 ("SFA"), ed è un consulente finanziario esente ai sensi della Sezione 23(1)(d) del Financial Advisers Act, Cap. 110 ("FAA"). Di conseguenza, HGPE Singapore è soggetta alle norme applicabili previste dallo SFA e dal FAA, salvo che possa avvalersi di eventuali esenzioni previste. HGPE Singapore è regolamentata dalla Monetary Authority of

Singapore.

A Hong Kong: il contenuto del presente documento non è stato esaminato da alcuna autorità di regolamentazione di Hong Kong. Si consiglia di esercitare prudenza in relazione all'offerta. In caso di dubbi sul contenuto del presente documento, si raccomanda di ottenere una consulenza professionale indipendente. Le strategie non sono autorizzate ai sensi della Sezione 104 della Securities and Futures Ordinance di Hong Kong dalla Securities and Futures Commission di Hong Kong. Di conseguenza, la distribuzione del presente documento e il collocamento delle quote a Hong Kong sono soggetti a restrizioni. Il presente documento può essere distribuito, circolato o emesso esclusivamente a soggetti che siano investitori professionali ai sensi della Securities and Futures Ordinance e delle relative disposizioni applicabili o come altrimenti consentito dalla medesima normativa.

In Corea del Sud: né la strategia né Federated Hermes Private Equity rilasciano alcuna dichiarazione in merito all'idoneità dei destinatari del presente documento ad acquisire le quote in oggetto ai sensi della normativa coreana, inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il Foreign Exchange Transaction Act e le relative disposizioni regolamentari. Le quote possono essere offerte esclusivamente a Investitori Professionali Qualificati, come definiti ai sensi del Financial Investment Services and Capital Markets Act, e nessuna quota può essere offerta, venduta o consegnata, né offerta o venduta ai fini di una successiva rivendita, direttamente o indirettamente, in Corea o a qualsiasi residente coreano, salvo in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili della Corea.

In Giappone: le strategie non sono state né saranno registrate ai sensi dell'articolo 4, paragrafo 1, della Financial Instruments and Exchange Law del Giappone (Legge n. 25 del 1948, come successivamente modificata) e, pertanto, né le quote né alcun interesse in esse possono essere offerti o venduti, direttamente o indirettamente, in Giappone o a, o a beneficio di, qualsiasi persona giapponese, né offerti a terzi per una successiva ri-offerta o rivendita in Giappone o a persone giapponesi, salvo in circostanze che garantiscano il pieno rispetto di tutte le leggi, i regolamenti e le linee guida applicabili emanati dalle competenti autorità governative e di vigilanza giapponesi e in vigore al momento rilevante. Ai fini di quanto sopra, per "persona giapponese" si intende qualsiasi soggetto residente in Giappone, incluse società o altre entità costituite ai sensi delle leggi del Giappone.

Federated Hermes Private Equity è un marchio commerciale la cui entità regolamentata resta Hermes GPE LLP. Documento emesso e approvato da Hermes GPE, che è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. Sede legale: Sixth Floor, 150 Cheapside, London EC2V 6ET. Hermes GPE è un consulente per gli investimenti registrato presso la Securities and Exchange Commission degli Stati Uniti. Hermes GPE (Singapore) Pte Ltd è regolamentata dalla Monetary Authority of Singapore. Le conversazioni telefoniche possono essere registrate a fini di formazione e monitoraggio.



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 di livello mondiale.

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:  