

# NET ZERO & SOSTENIBILITÀ

## STRATEGIE DI INVESTIMENTO PER I FONDI INFRASTRUTTURALI IN ITALIA

Anna Gervasoni

Rettore Eletto Università LIUC e  
Direttore ExSUF

**AIFI**

Associazione Italiana del Private Equity,  
Venture Capital e Private Debt

Geneva UN Charter  
Centre of Excellence

SUSTAINABLE FINANCE FOR  
CITIES AND INFRASTRUCTURE  
LIUC - Università Cattolica

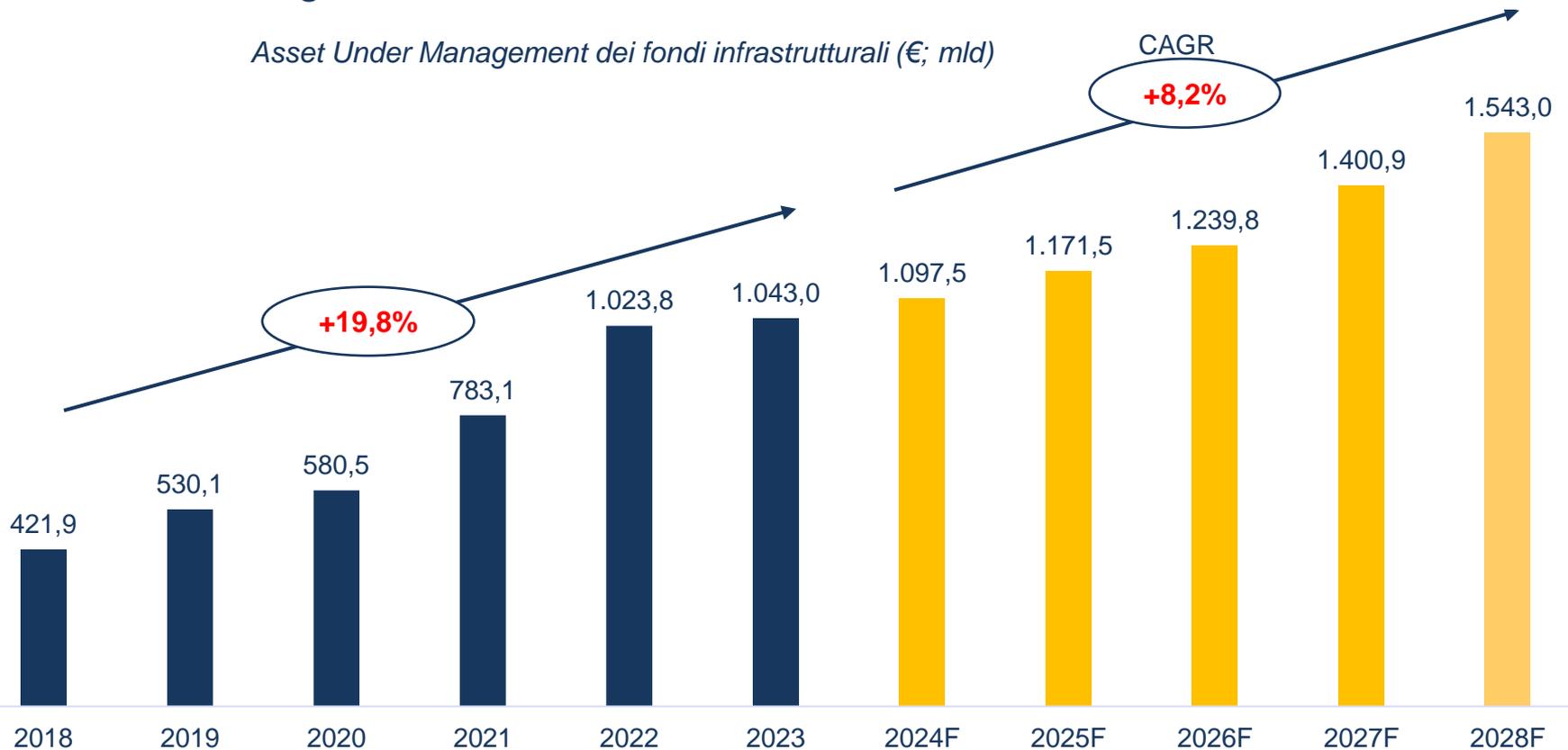


**UNECE**

Mercoledì 9 ottobre 2024

# L'asset class infrastrutturale, trainata dalla transizione digitale ed energetica, è in forte crescita a livello internazionale

Asset Under Management dei fondi infrastrutturali (€; mld)



# I principali General Partners (GPs) sono basati in Nord America e Australia

GP	AUM per infrastrutture (€; mld)	Headquarter
Brookfield	177	
MACQUARIE (1)	170	
BlackRock  (2)	139	
DIGITALBRIDGE 	74	
IFM Investors 	69	
STONEPEAK 	57	
KKR	45	
IEQT	43	
Blackstone	38	
ISQUARED CAPITAL 	35	
ANTIN 	31	
ARDIAN	29	
Bridgepoint  ECP (2)	19	
CVC CAPITAL PARTNERS  DIF (2)	16	
CIP  Copenhagen Infrastructure Partners	6	

# Mercato concentrato e caratterizzato da un trend di consolidamento M&A degli operatori

- Il mercato è caratterizzato da pochi grandi attori di dimensioni significative, che possiedono competenze consolidate e superiori capacità di raccolta fondi (9 General Partners sono nella top 10 per capitali raccolti sia nel 2022 che nel 2023).
- Il settore si sta caratterizzando per una serie di operazioni di M&A realizzate dai gestori di fondi di Private Equity tradizionali, che stanno acquisendo **piattaforme specializzate in infrastrutture** per consolidare e integrare le loro strategie attuali.

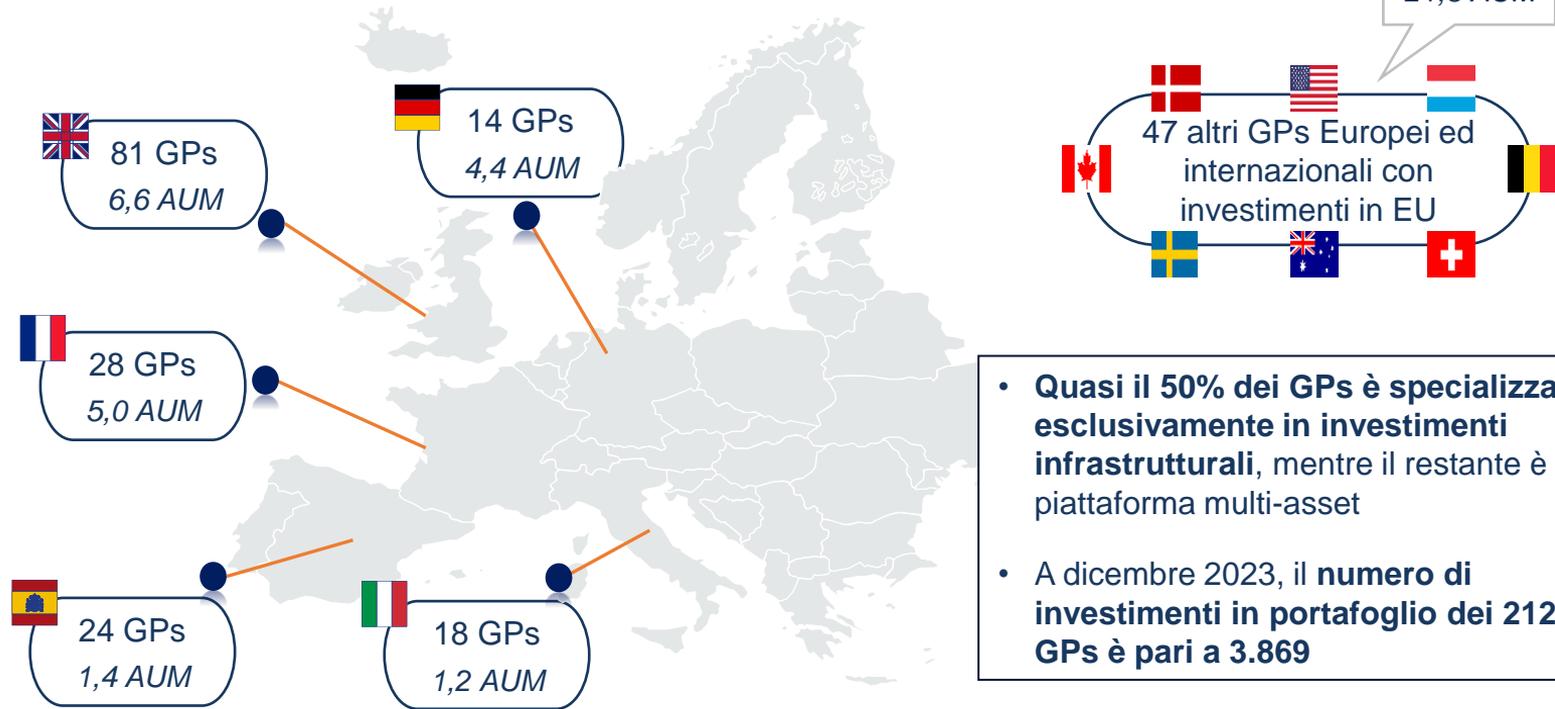


# Fattori che influenzano investimenti in infrastrutture e attività di fundraising nel 2024



# A fine 2023, 212 General Partners (GPs) detengono almeno un investimento infrastrutturale in Europa

Numero di GP suddivisi per headquarter e AUM mediano per GP (€; mld)



- **Quasi il 50% dei GPs è specializzato esclusivamente in investimenti infrastrutturali**, mentre il restante è una piattaforma multi-asset
- A dicembre 2023, il **numero di investimenti in portafoglio dei 212 GPs è pari a 3.869**

*I GPs italiani mostrano un AUM mediano inferiore rispetto ai loro omologhi in altri paesi europei*

L'alto livello dei tassi di interesse ha influenzato il mercato nel 2023, con 307 nuovi investimenti realizzati nel 2023 (-30% rispetto al 2022)

# nuovi  
investimenti  
realizzati da GPs  
attivi in Europa

446

307

2022

2023

# Gli investimenti in energia rinnovabile costituiscono ampia maggioranza del portafoglio dei GPs

Maggiore diversificazione settoriale per i GPs internazionali e francesi

# investimenti

266

563

335

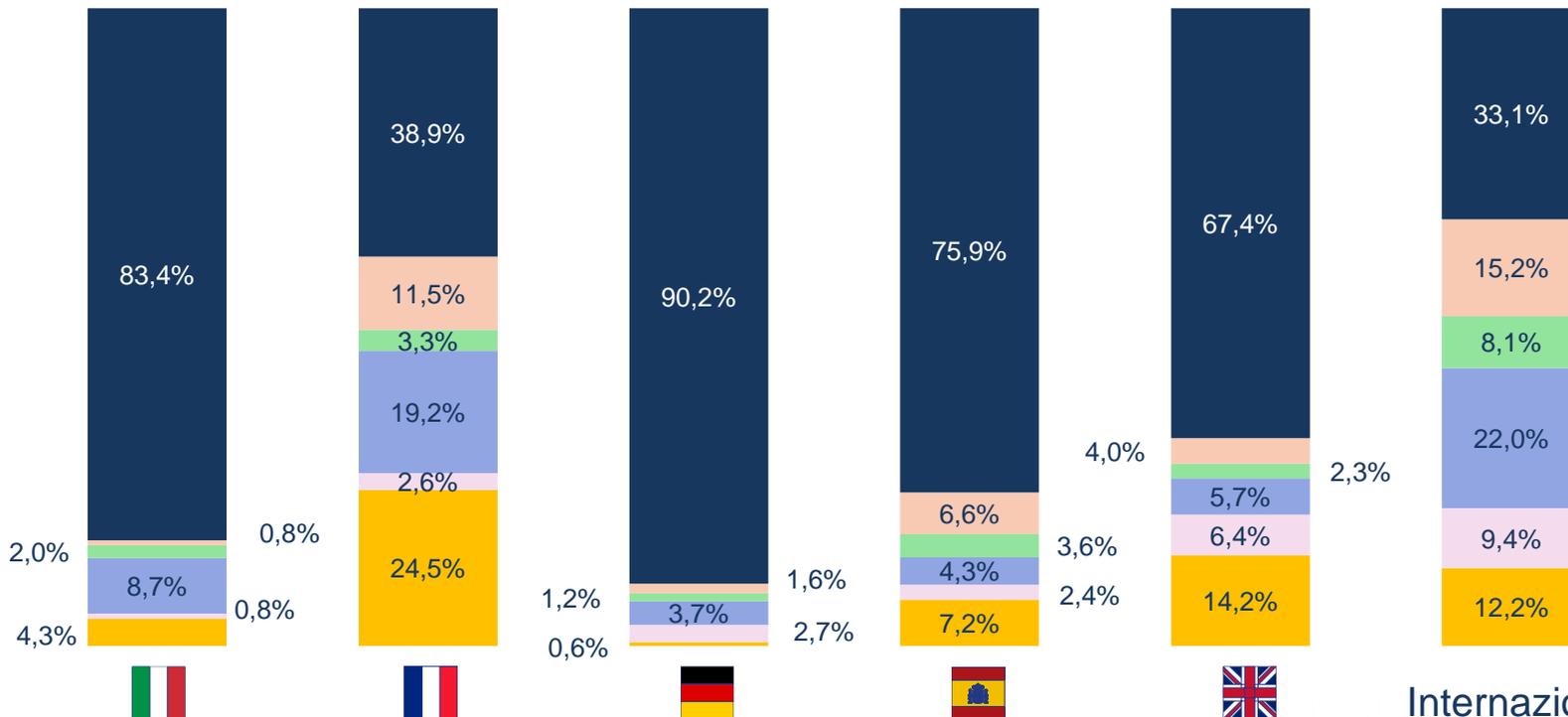
194

1852

659

3.869

■ Social Infrastructure ■ Convent Energy ■ Transport ■ Environment ■ Telecom ■ Renewable Energy

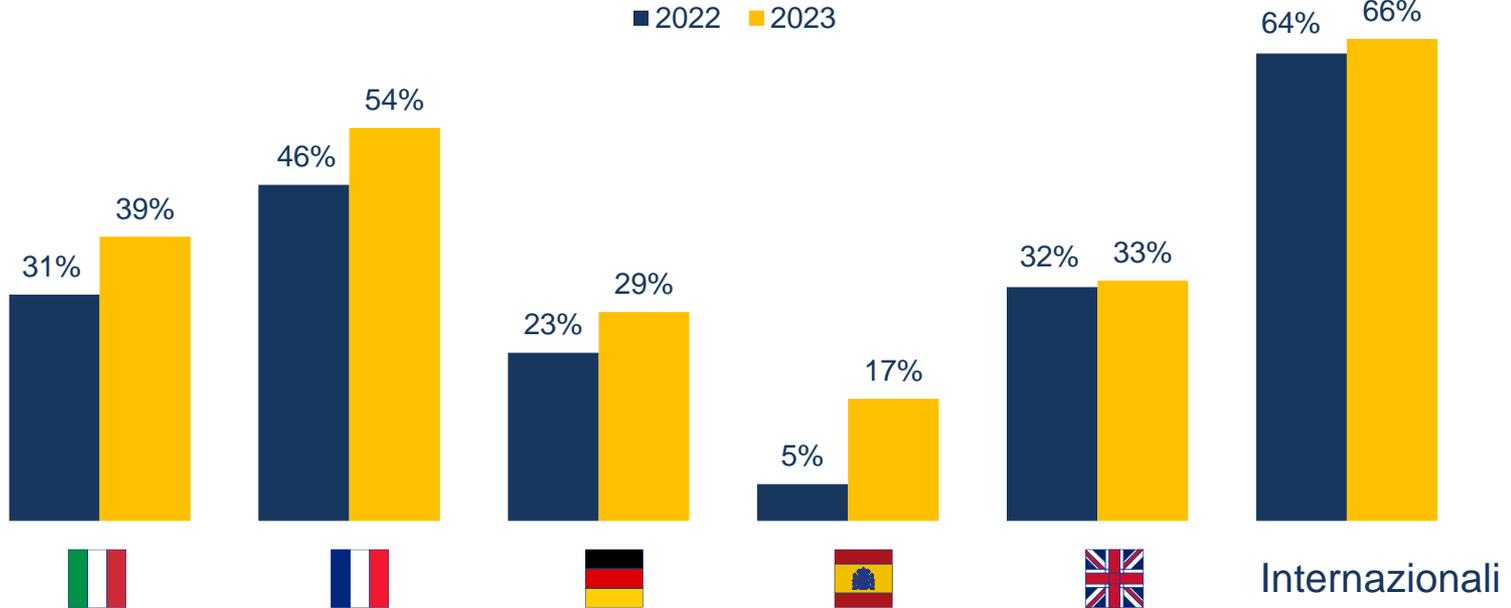


09/10/2024

Fonte: Elaborazione ExSUF su dati proprietari

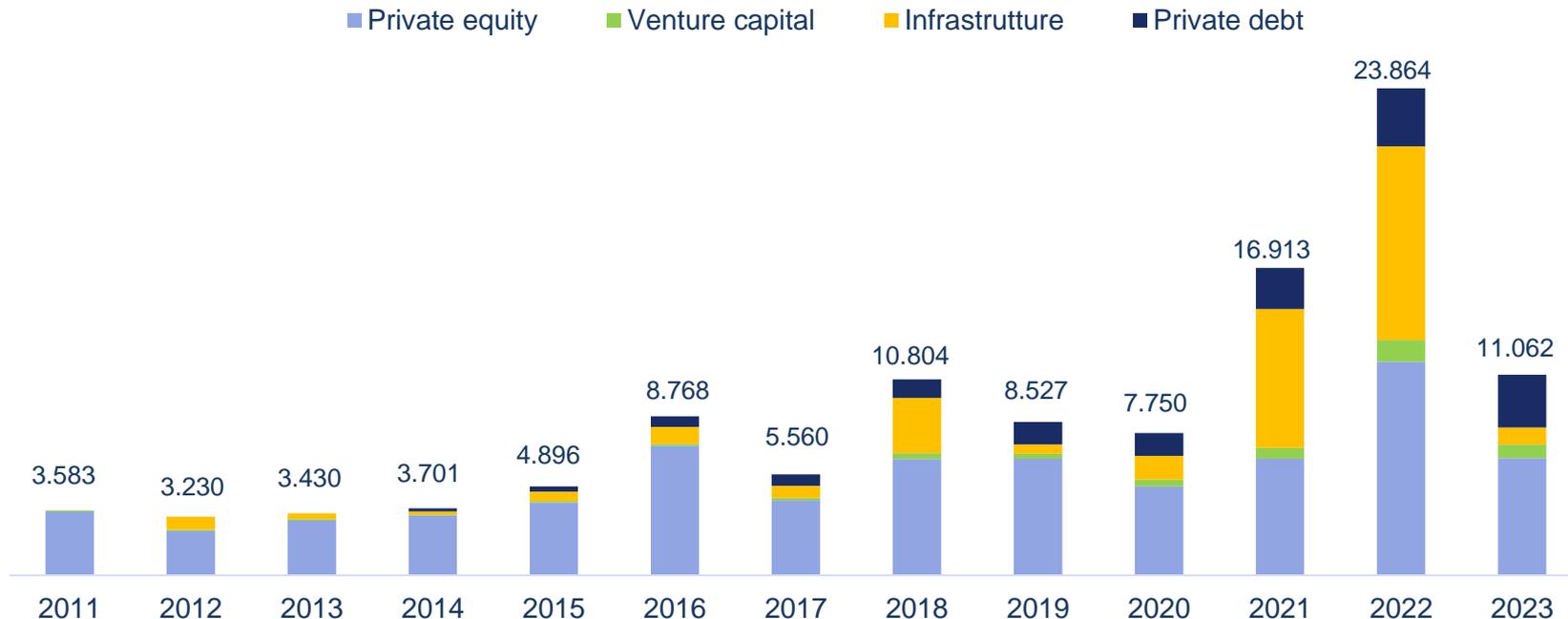
# Le strategie di investimento degli operatori includono sempre di più progetti PPP (Public-Private Partnership)

GP che includono progetti PPP nella loro strategia di investimento (%)



*La domanda di finanziamenti da parte di enti pubblici per finanziare progetti di decarbonizzazione e infrastrutture digitali e per gestire fenomeni di re-shoring delle catene di approvvigionamento crea opportunità per gli investitori privati, sempre più attivi in progetti PPP*

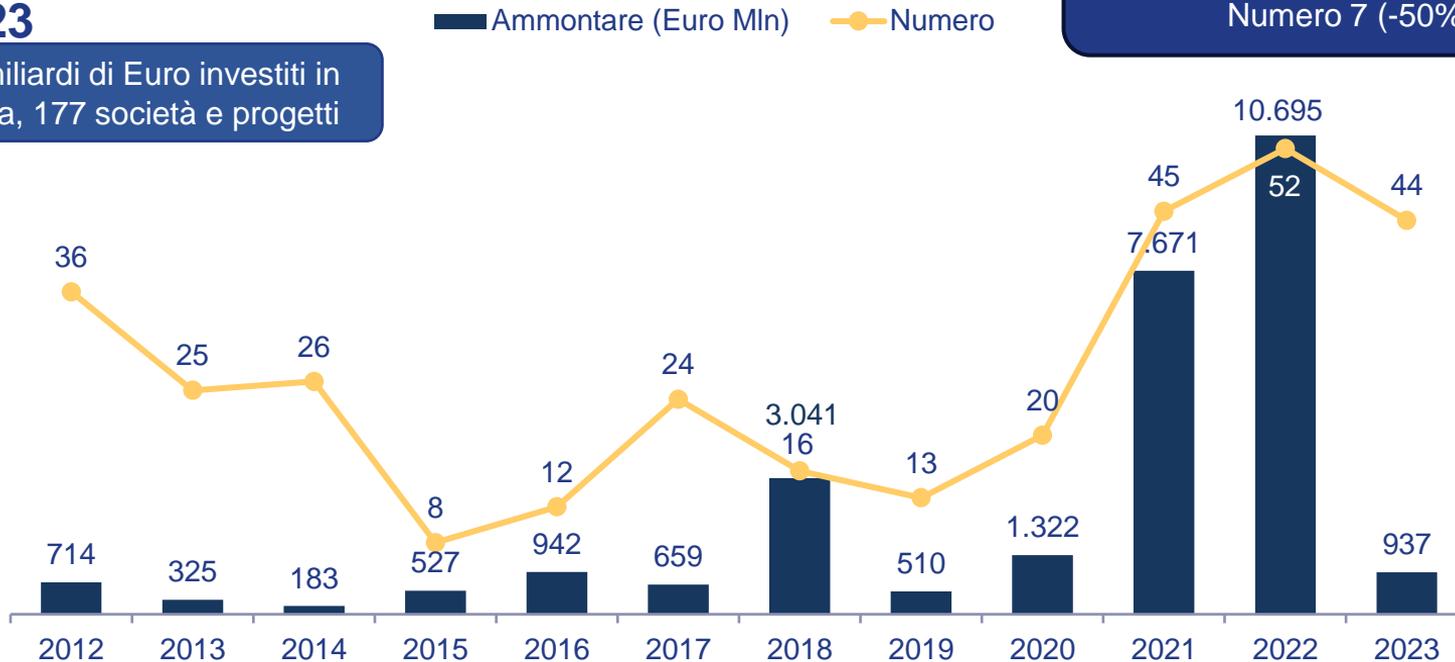
# Anche in Italia l'asset class infrastrutturale ha registrato una forte crescita, con una marcata accelerazione negli ultimi 5 anni



# Il mercato italiano sconta un gap dimensionale con quello francese

**2023**  
10,1 miliardi di Euro investiti in Francia, 177 società e progetti

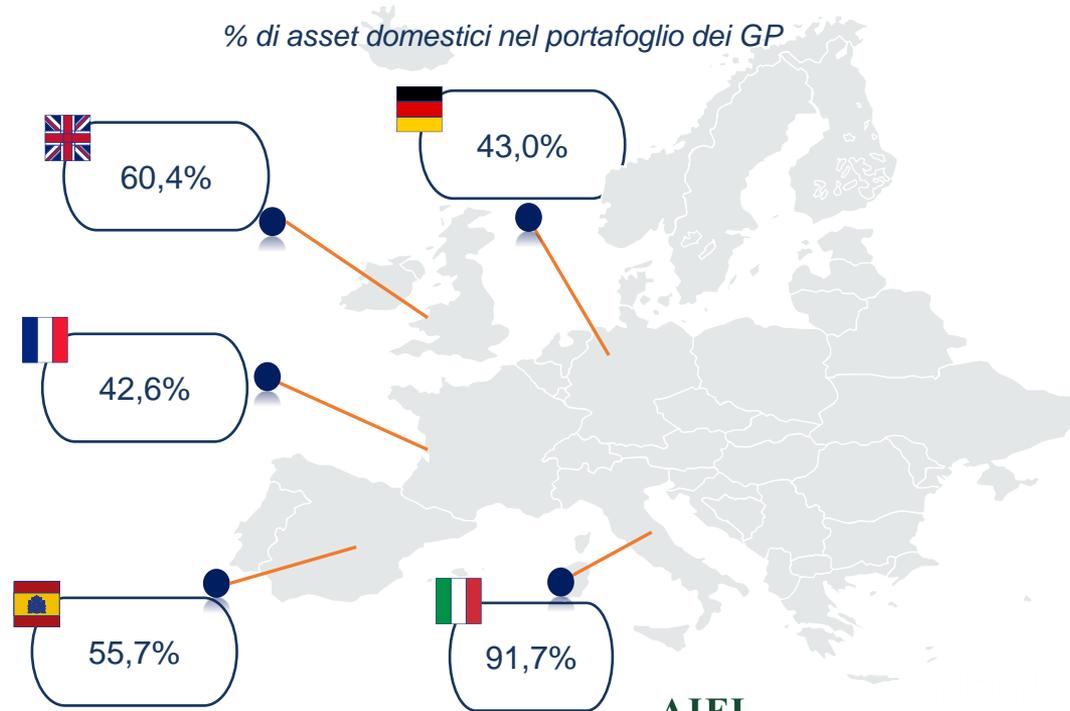
**H1 2024**  
Ammontare 649 milioni (+146%)  
Numero 7 (-50%)



# I GPs italiani investono quasi esclusivamente all'interno dei confini domestici, con investimenti esteri che risultano residuali

*Esaminando il portafoglio dei General Partners (GPs) basati nei cinque principali mercati europei, emerge che gli operatori italiani investono meno all'estero (il 90% degli asset nel loro portafoglio è domestico), mentre i GPs stranieri detengono in media quasi il 50% dei loro asset all'estero*

% di asset domestici nel portafoglio dei GP



# NET ZERO & SOSTENIBILITÀ

## STRATEGIE DI INVESTIMENTO PER I FONDI INFRASTRUTTURALI IN ITALIA

Per maggiori dettagli, il “**Report 2023: European Infrastructure Funds**” realizzato dal Centro ExSUF, è disponibile [qui](#).



**AIFI**

Associazione Italiana del Private Equity,  
Venture Capital e Private Debt

Geneva UN Charter  
Centre of Excellence

SUSTAINABLE FINANCE FOR  
CITIES AND INFRASTRUCTURE  
LIUC - Università Cattolica



UNECE

Mercoledì 9 ottobre 2024