

Survey Investitori Italiani e Private Capital

Vittorio Emanuele Terzi – Founder T&P

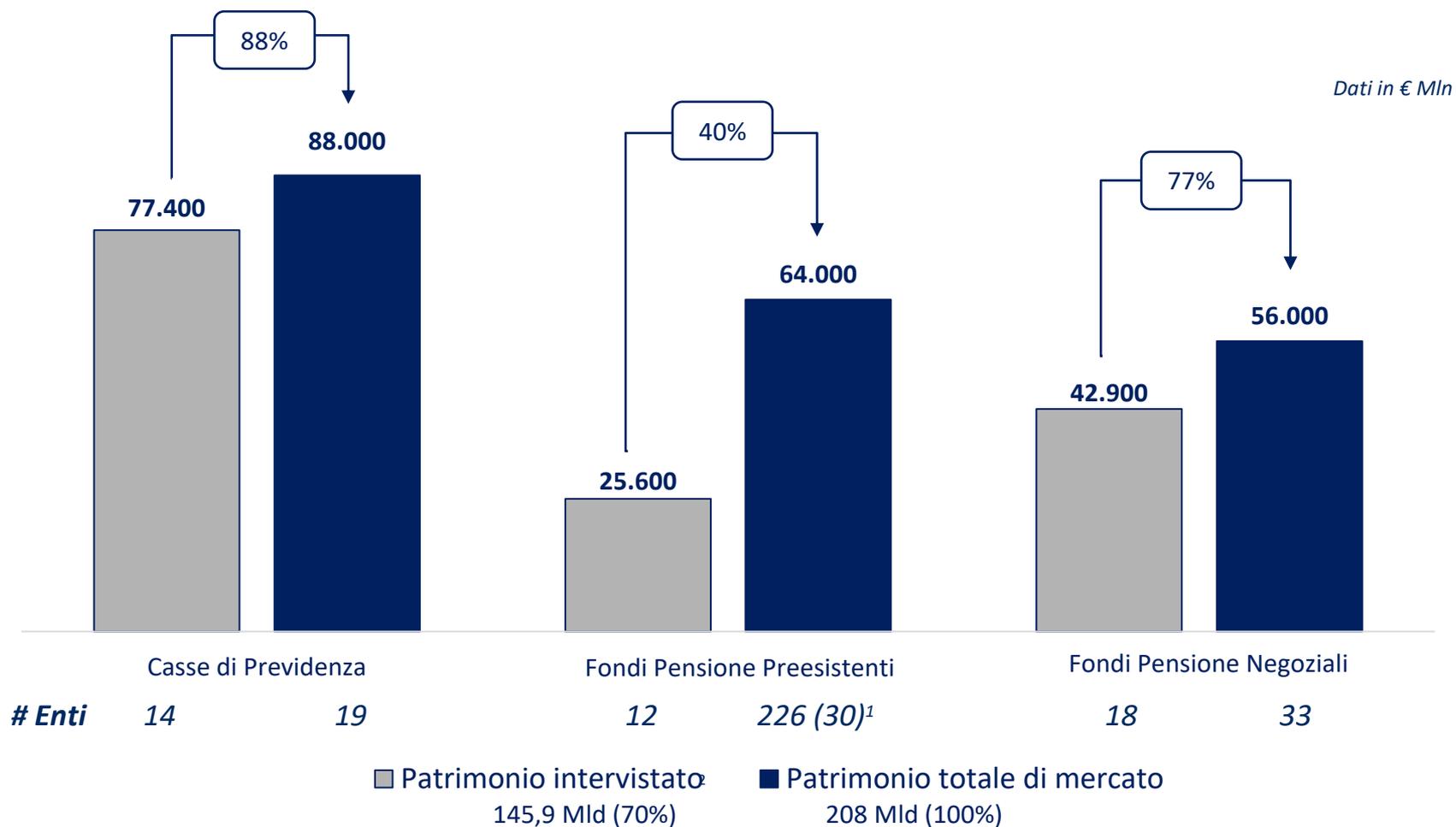
*Patrimoni istituzionali: l'opportunità dei mercati
privati*

Ischia, 17 Settembre 2021

DISCLAIMER

- *Il presente documento («Presentazione») contiene una sintesi dei risultati della survey condotta da Aifi e Terzi&Partners con la partecipazione di un campione di Investitori Istituzionali Italiani (Casse di Previdenza, Fondi Pensione Preesistenti e Fondi Pensione Negoziali) («Partecipanti»)*
- *Questa Presentazione è stata realizzata, ed è da intendersi utilizzabile ai soli fini di esposizione dei dati in occasione dell'evento organizzato da Aifi «Patrimoni istituzionali: l'opportunità dei mercati privati»*
- *La survey è stata realizzata tra Aprile e Giugno 2021 e i dati riportati, relativi agli Investitori Istituzionali Italiani, derivano da rielaborazioni e aggregazione dei dati raccolti dalle risposte dai Partecipanti. In nessun caso sono esposti dati e/o risposte riferiti a uno dei Partecipanti*
- *I dati riportati nella Presentazione non sono interpretabili senza i commenti che verranno esposti durante l'evento per il quale è stata prodotta*

PATRIMONIO RAPPRESENTATO NELLA SURVEY

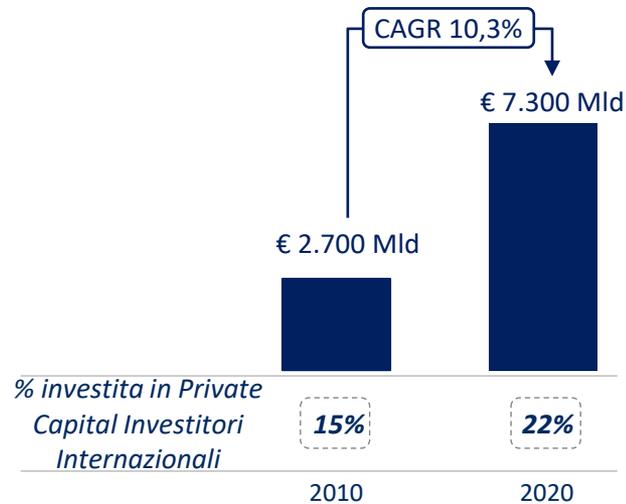


(1): I primi 30 Fondi Pensione Preesistenti per patrimonio detengono più del 90% del patrimonio complessivo dell'intera categoria

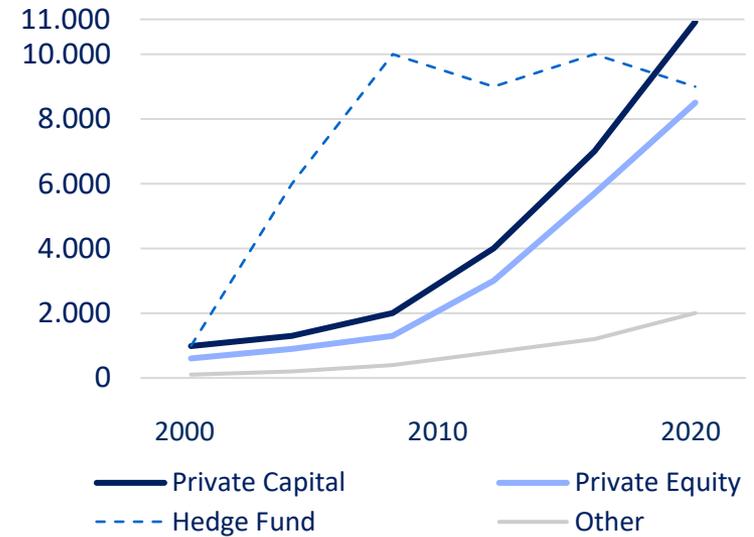
(2): Per la redazione del report sono stati intervistati 44 Investitori Istituzionali, così suddivisi: 14 Casse di Previdenza, 12 Fondi Pensione Preesistenti, 18 Fondi Pensione Negoziati

LA CRESCITA GLOBALE DEL PRIVATE CAPITAL

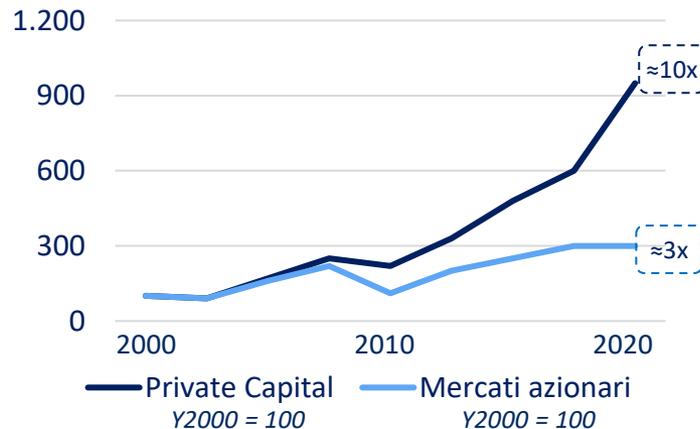
AUM valutati con NAV



Evoluzione numero degli operatori



AUM Private vs. Public market



Rendimenti Private Capital vs Mercati quotati



INVESTIMENTI IN PRIVATE CAPITAL

Quota Investitori che investono in PC

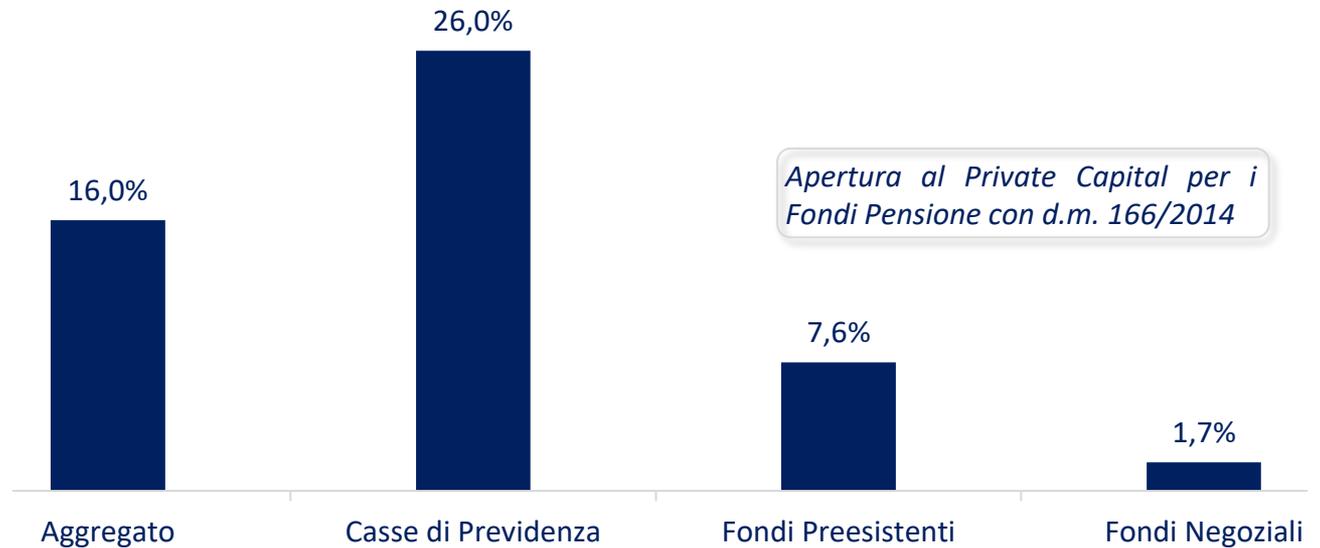


Nota: I dati si riferiscono al campione di Investitori Istituzionali intervistati

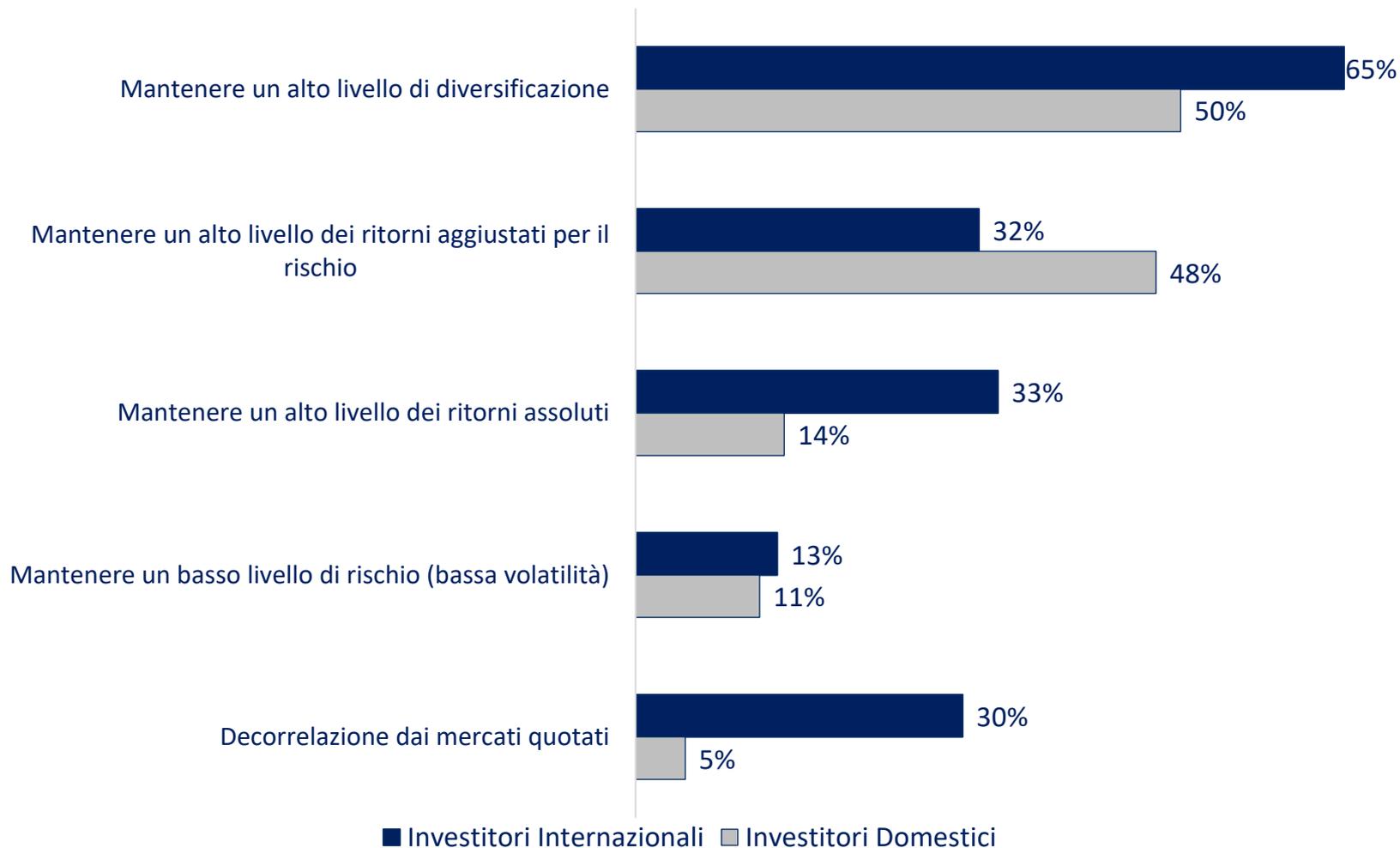


Percentuale dell'AUM investita in Private Capital

Nota: I dati si riferiscono al campione di Investitori Istituzionali intervistati che investe in Private Capital

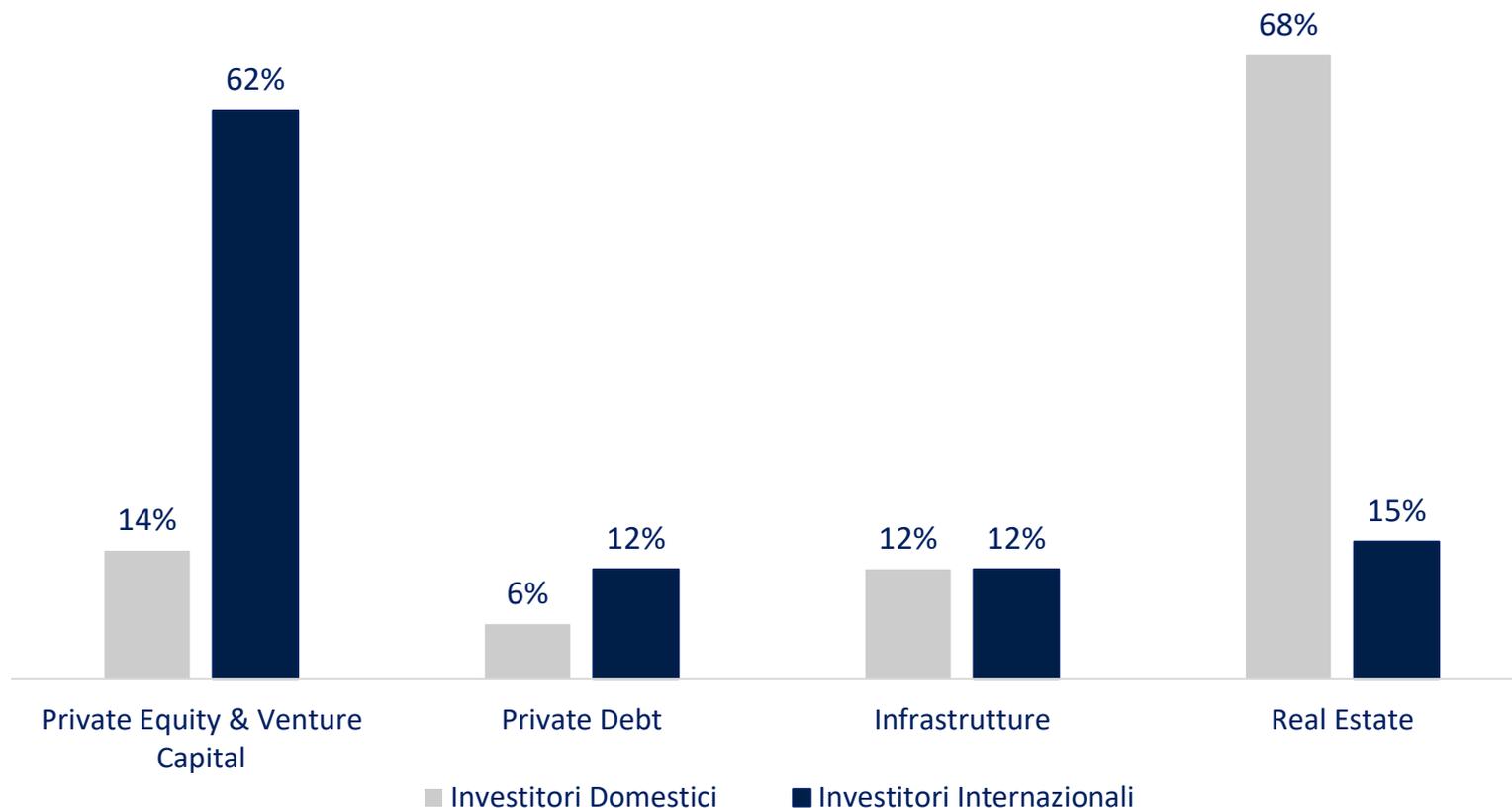


OBIETTIVI INVESTIMENTI IN PRIVATE CAPITAL



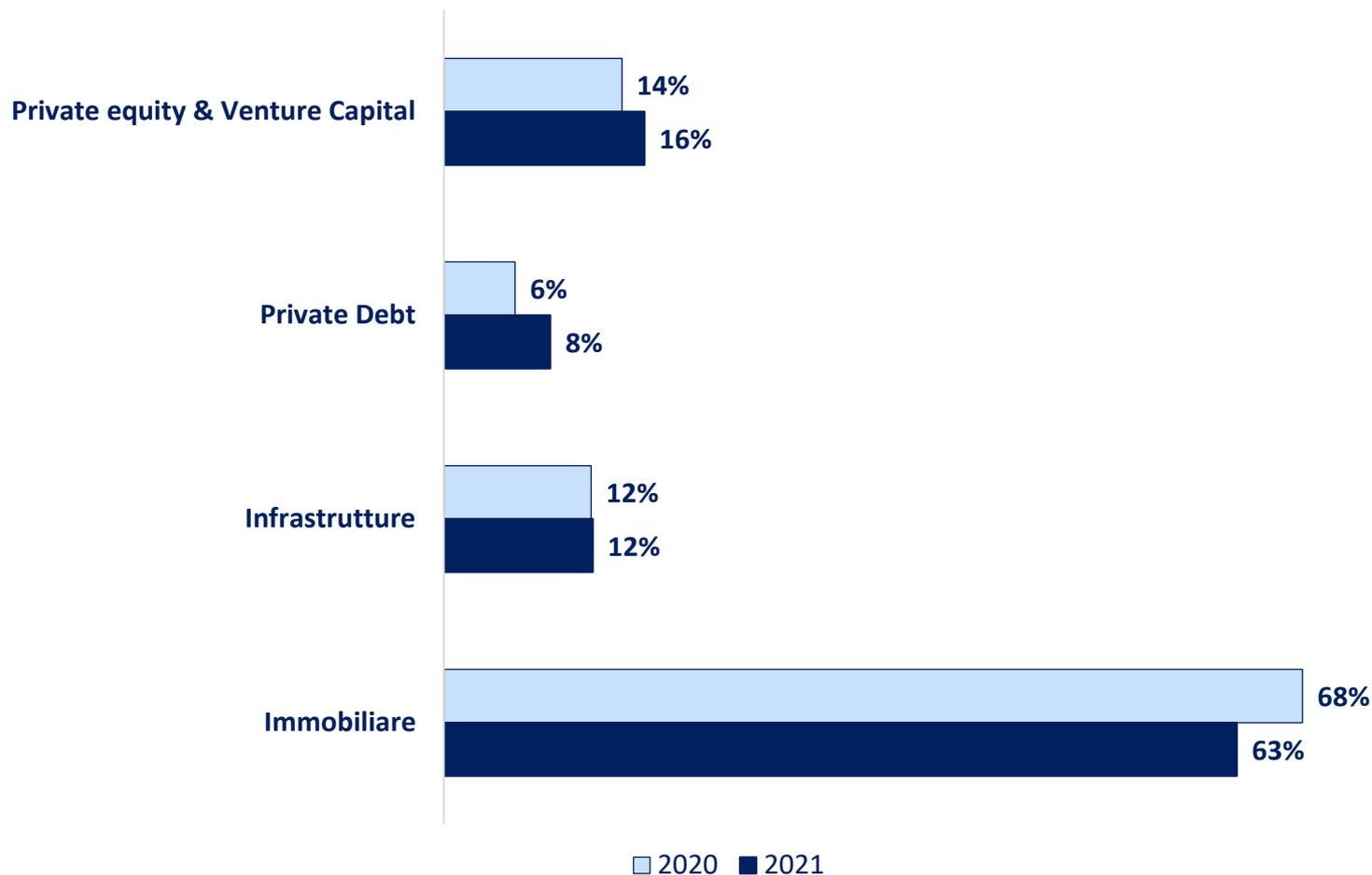
ASSET ALLOCATION: CONFRONTO CON GLI INVESTITORI INTERNAZIONALI

Asset Allocation Investitori Istituzionali al 2020 risulta sbilanciata verso il Real Estate per motivi riconducibili ad un retaggio storico di politica di investimento.

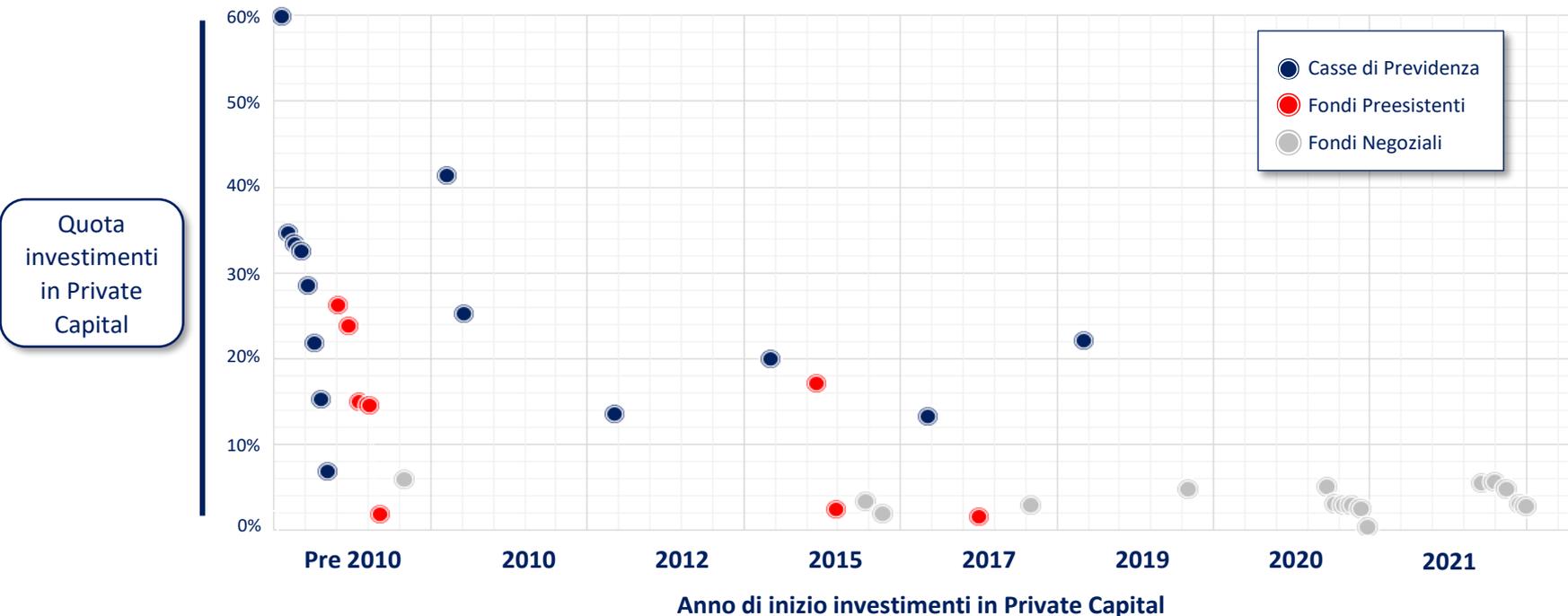


CAMBIAMENTI ASSET ALLOCATION DEL 2021

In termini di masse di patrimonio investito gli Istituzionali Italiani prevedono di aumentare l'allocazione in Private Capital del **12%** nel 2021 rispetto al 2020. (+9% per gli Investitori Internazionali)



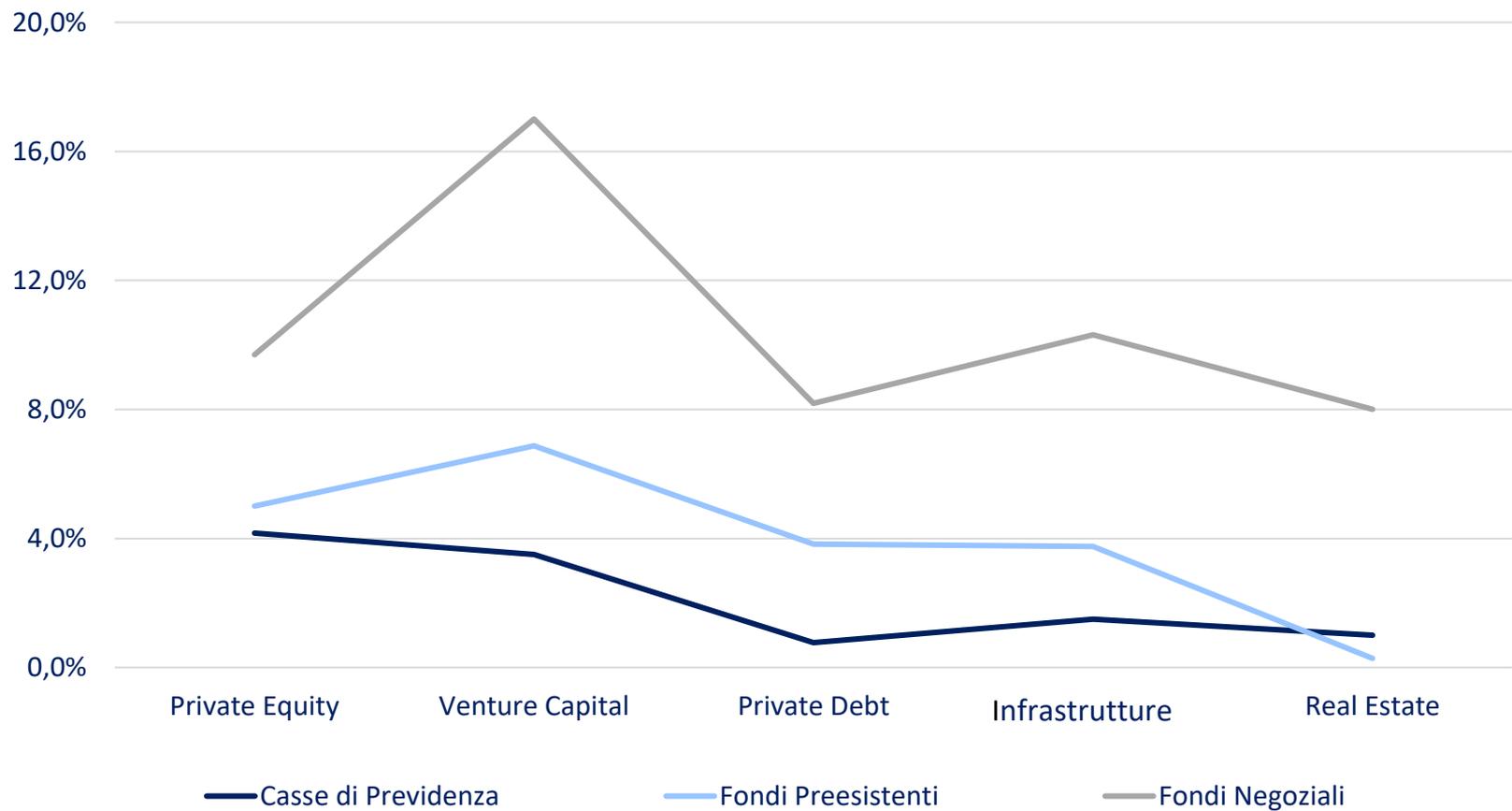
PROCESSO DI INGRESSO NEL PRIVATE CAPITAL



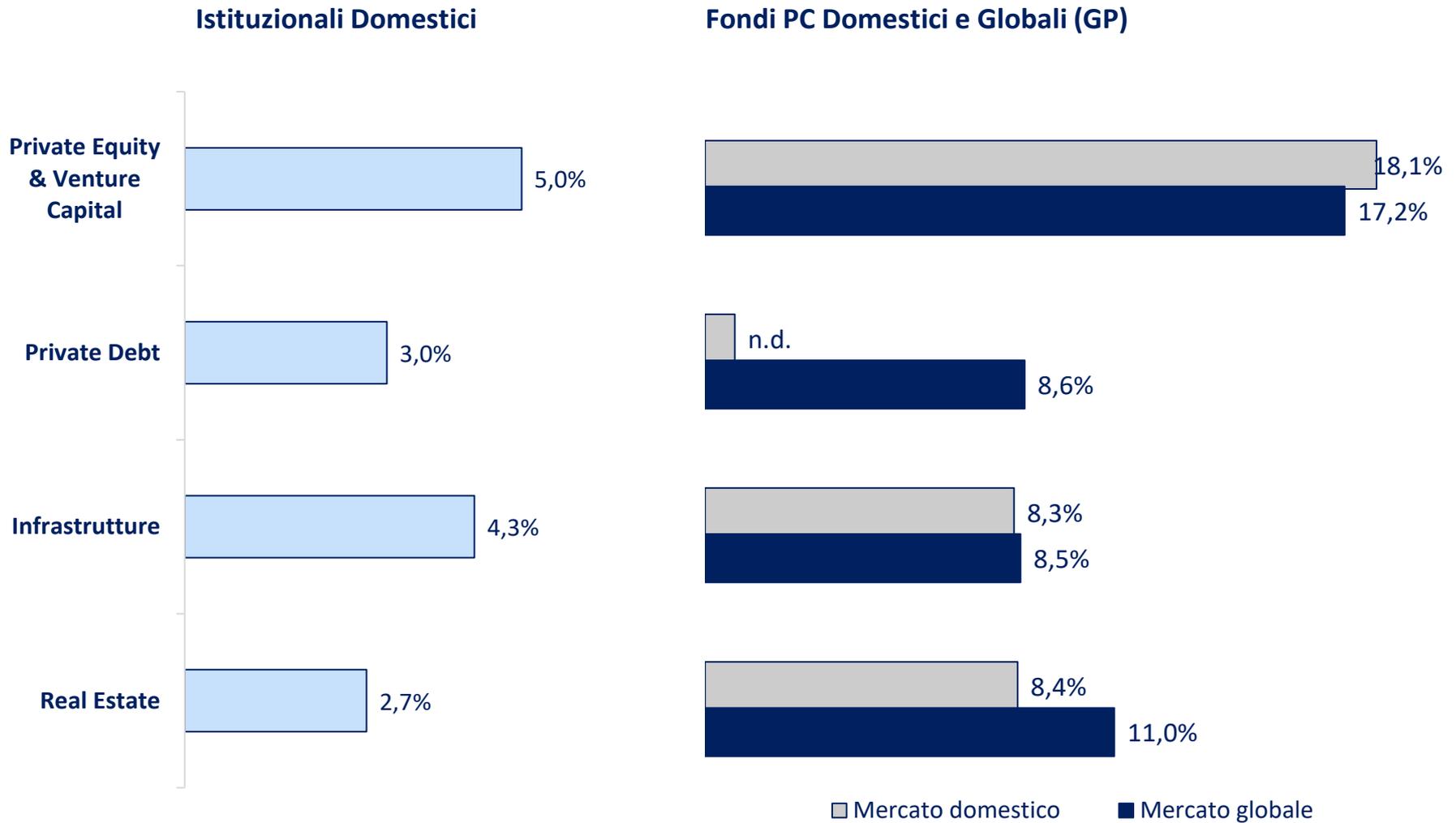
Numero investitori in Private Capital per categoria

●	57%	71%	79%	86%	93%	100%	100%	100%
●	63%	63%	63%	88%	88%	100%	100%	100%
●	9%	9%	9%	27%	36%	45%	100%	145%

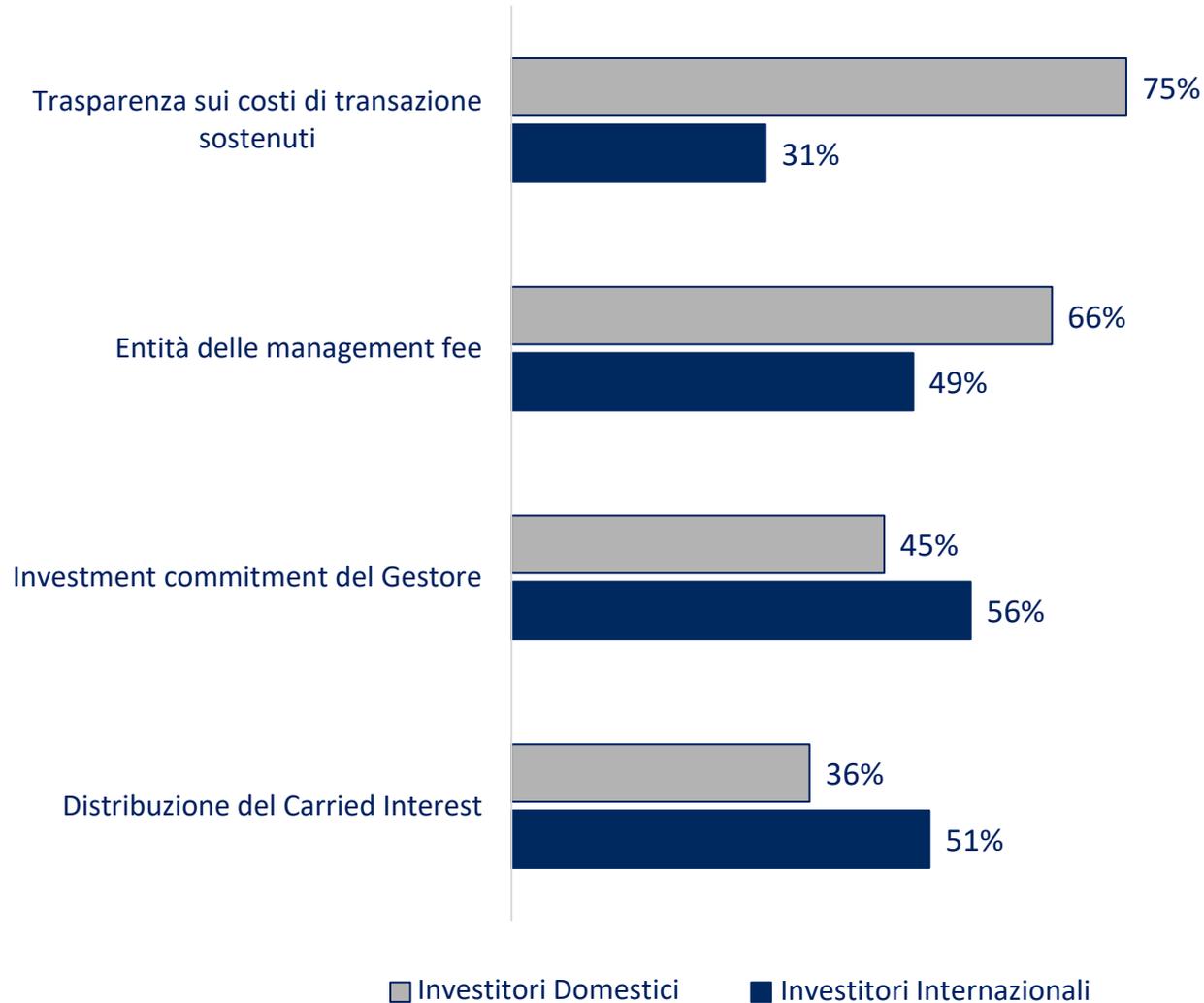
GAP TRA I RENDIMENTI ATTESI E RENDIMENTI REALIZZATI



RENDIMENTI 2020 DEI PRIVATE MARKETS

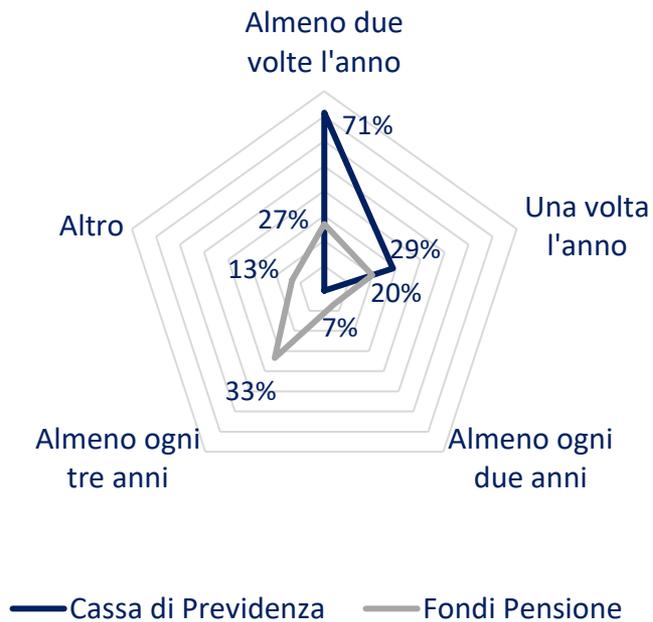


CRITERI DI SELEZIONE DEL GP

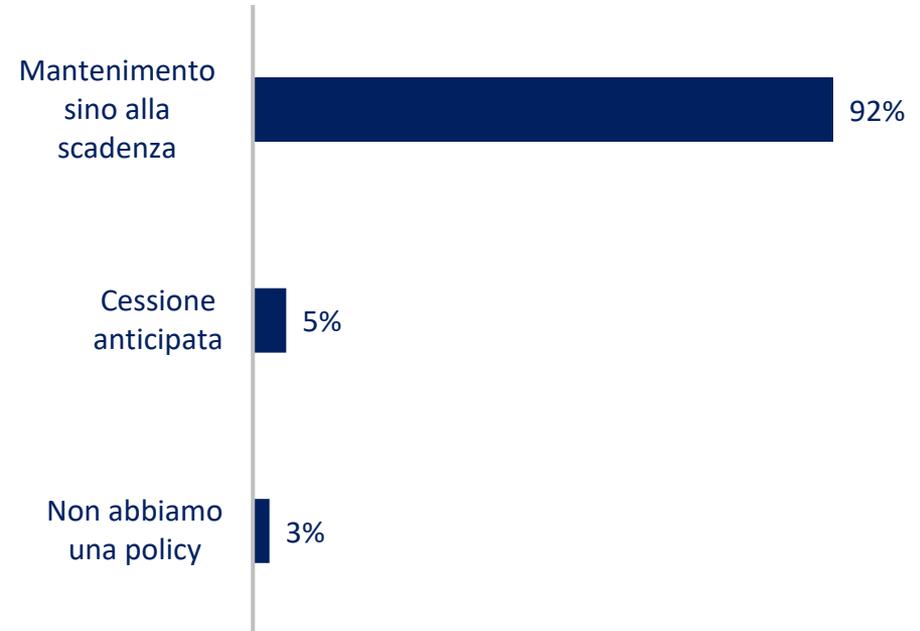


MONITORAGGIO DEGLI INVESTIMENTI

Frequenza valutazioni allocazioni di portafoglio

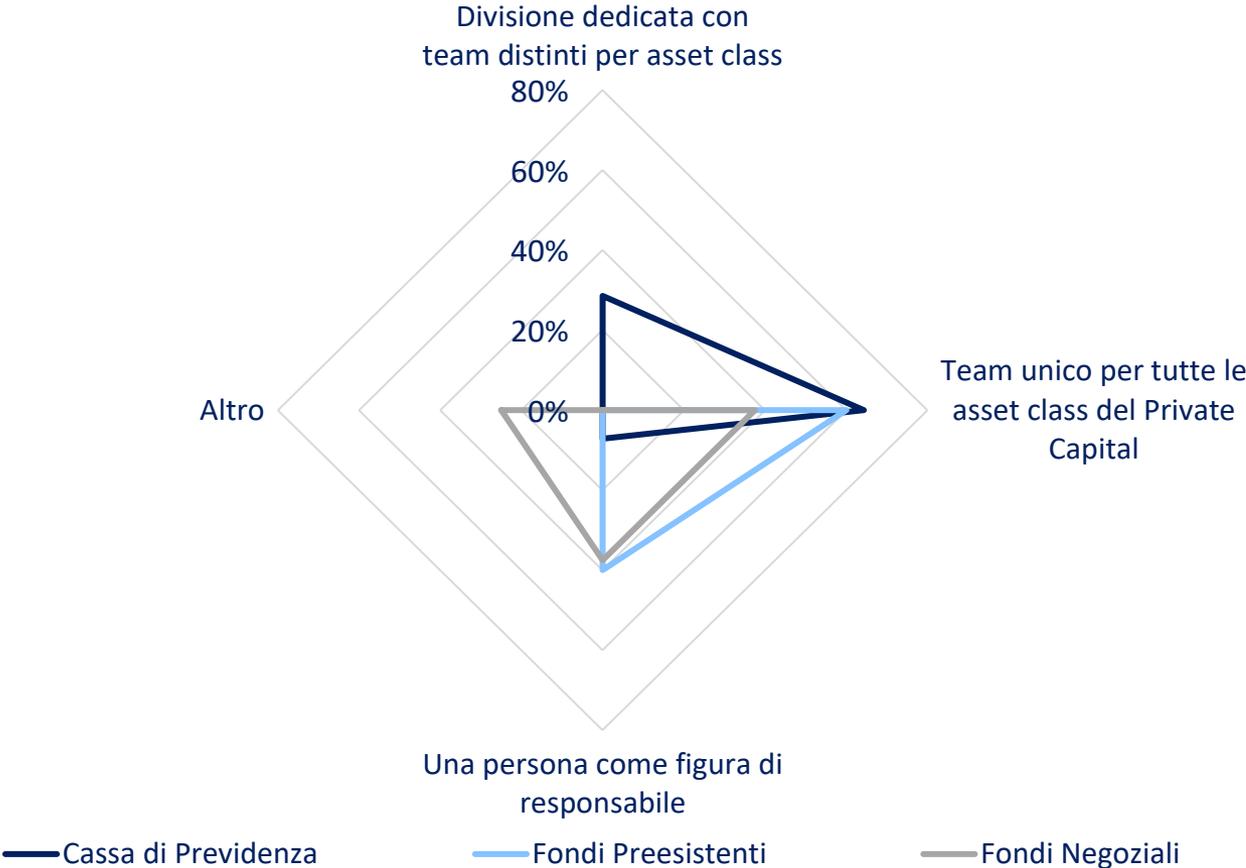


Policy di mantenimento – Investitori Istituzionali



ORGANIZZAZIONE INTERNA DEGLI INVESTITORI

Presidi Organizzativi posti a gestione degli Investimenti



Nota: I dati si riferiscono al campione di Investitori Istituzionali intervistati