



Proteggersi dai rischi di mercato: la selezione dei FIA

23 Novembre 2022

Banco BPM - Alternative Investments e Fondi



Agenda

- 1 Banco BPM e i FIA - Track record ed approccio
- 2 Processo di Investimento e Due Diligence
- 3 Il contesto attuale

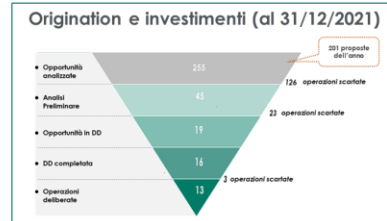
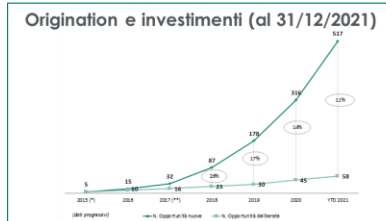
Agenda

1 Banco BPM e i FIA - Track record ed approccio

2 Processo di Investimento e Due Diligence

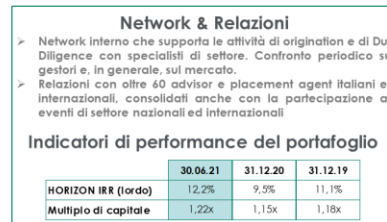
3 Il contesto attuale

Dove ci eravamo lasciati a Gennaio 2022



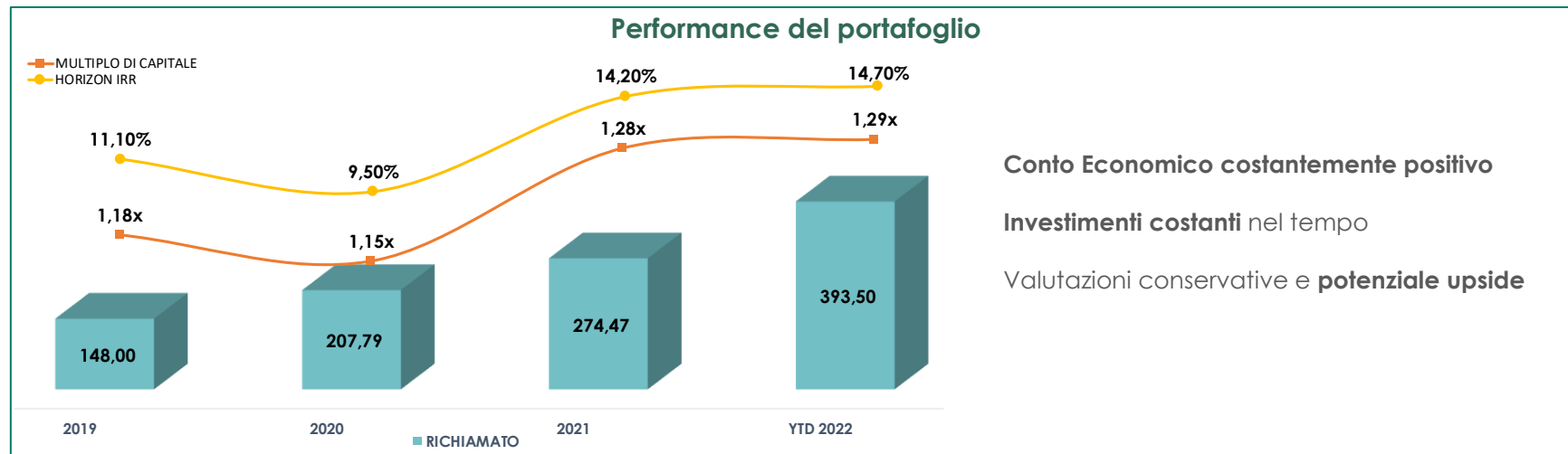
Indicatori di performance del portafoglio

	30.06.21	31.12.20	31.12.19
HORIZON IRR (lordo)	12,2%	9,5%	11,1%
Multiplo di capitale	1,22x	1,15x	1,18x



PNRR e investimenti in economia reale: come affrontare i rischi di un investitore? - MEOP - Presentazione Banco BPM 18/01/2022

Il track record si mantiene resiliente alle turbolenze di mercato inattese...



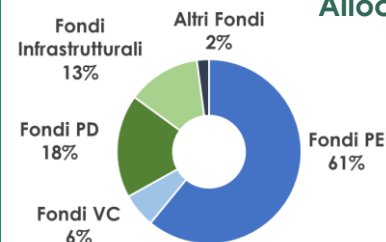
Valore Realizzato

58 cessioni avvenute -PE e VC- dal **2017** (data prima exit)

MOIC **2,7x** ed IRR medio **54%**

Incremento valore al momento della cessione: **+31%**

Allocazione

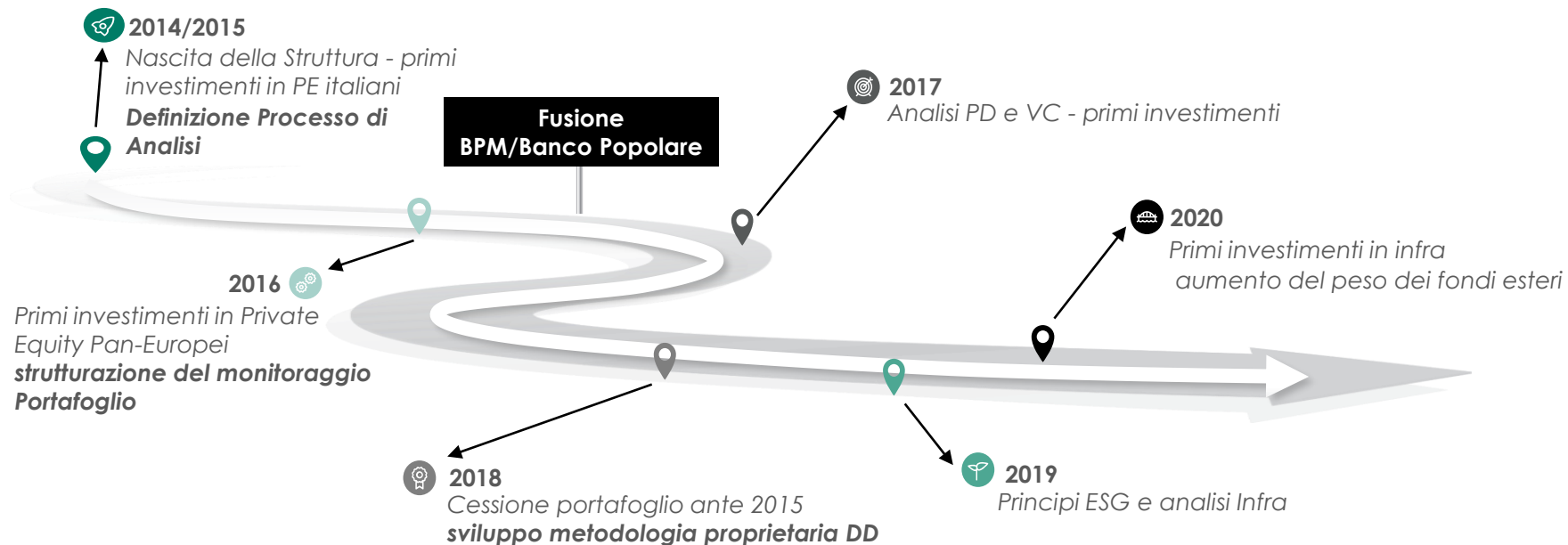


65+ fondi








commitment Euro **700+ mln**

45% fondi esteri

....grazie ad un approccio evolutosi gradualmente e fisiologicamente...



...con la guida di un Team di Investimento stabile, coeso e con expertise complementari

<p>Antonio Mignone</p> 	<p>Responsabile</p> <p>In BBPM dal 2003:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Alternative Investments e Fondi - Respo Progetti Speciali/Amministrazione e Controllo - Direzione Pianificazione Strategica - BPM Private Equity Sgr <p>Interbanca S.p.A.</p> <p>Dottore Commercialista</p> <p>Università L. Bocconi di Milano</p>	<p>Team Alternative Investments di 10+ Professionisti...</p> <p>di cui 7 + 2 (in fase di selezione) Investment Team</p> <p>Supporto di Funzioni di Banco BPM (Amministrazione, Controllo di Gestione, Legale,...)</p>		
<p>Andrea Zanaboni</p> 	<p>Competenze come Senior Investment Manager</p> <p>In BBPM dal 2008:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Alternative Investments e Fondi - Investimenti e Funding - Covered Bonds & Securitisation <p>Diploma internazionale CIIA</p> <p>Università L. Bocconi di Milano</p>	<p>Antonio Tarsia</p>  <p>Competenze come Senior Investment Manager</p> <p>In BBPM dal 2015:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Alternative Investments e Fondi <p>Deloitte Consulting SpA</p> <p>Studio Associato Cappelletti-Patano</p> <p>Dottore Commercialista</p> <p>MIP Politecnico di Milano</p> <p>Università Cattolica del Sacro Cuore</p>	<p>Dario Razza</p> 	<p>Competenze come Senior Investment Manager</p> <p>In BBPM dal 2015:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Alternative Investments e Fondi <p>PWC SpA</p> <p>Haibun Srl</p> <p>Università degli Studi di Milano-Bicocca</p>
<p>Giovanni Desiderio</p> 	<p>Competenze come Senior Analyst</p> <p>In BBPM dal 2021:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Alternative Investments e Fondi <p>Accenture</p> <p>Freshfields Bruckhaus Deringer</p> <p>MIP Politecnico di Milano</p> <p>Università L. Bocconi di Milano</p>	<p>Luca Macca</p>  <p>Competenze come Analyst</p> <p>In BBPM dal 2022:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Alternative Investments e Fondi <p>Deloitte</p> <p>Anthilia Sgr</p> <p>MIP Politecnico di Milano</p> <p>Università degli studi di Cassino</p>	<p>Michele Mondini</p> 	<p>Competenze come Analyst</p> <p>In BBPM dal 2022:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Alternative Investments e Fondi <p>Banca Generali</p> <p>Deloitte</p> <p>Master of Science in Finance</p> <p>Università degli studi di Bologna</p>

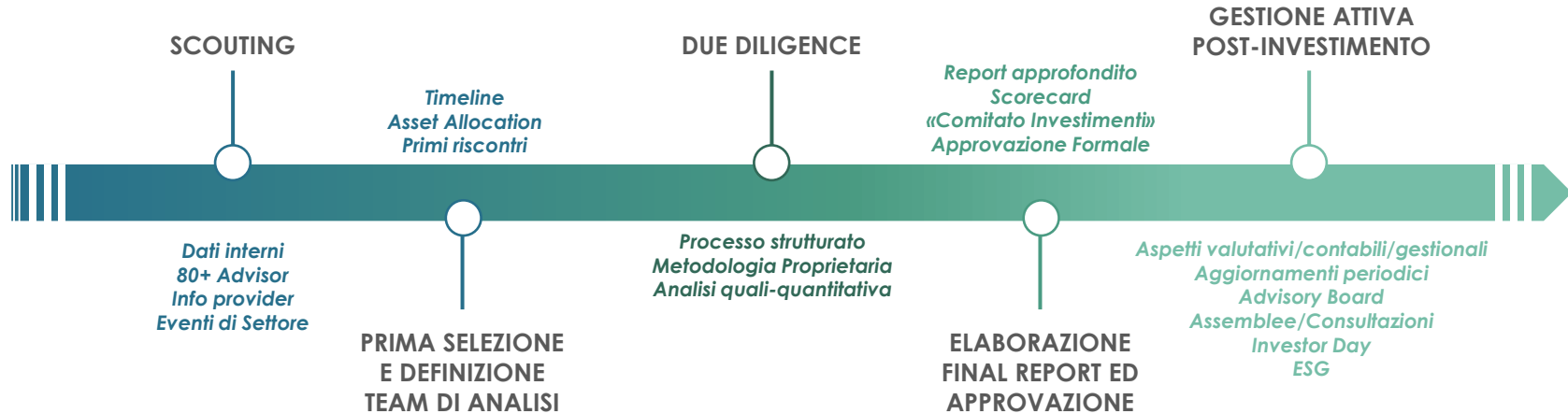
Agenda

1 Banco BPM e i FIA - Track record ed approccio

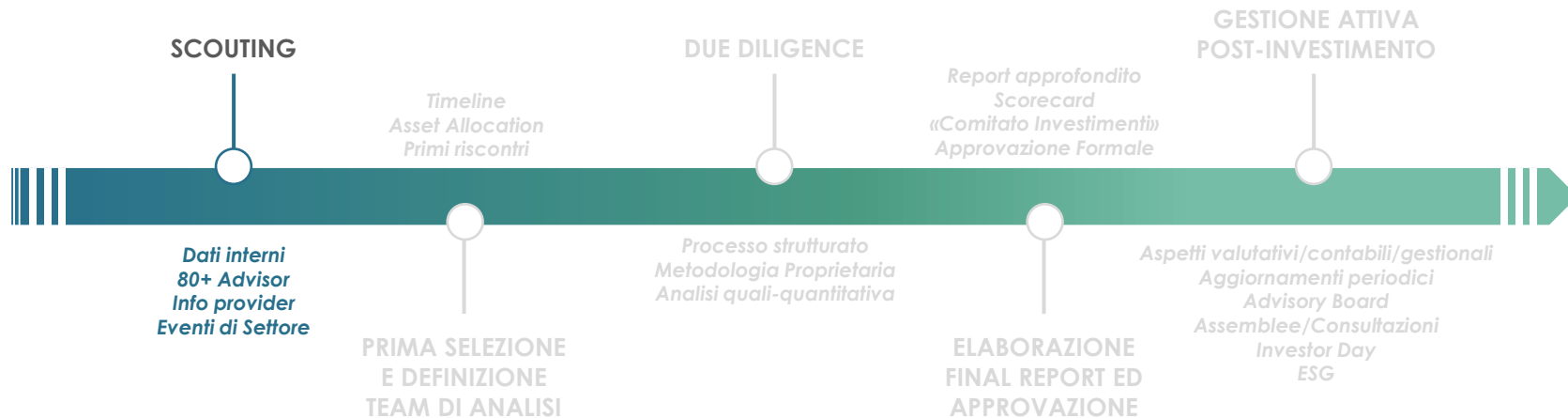
2 **Processo di Investimento e Due Diligence**

3 Il contesto attuale

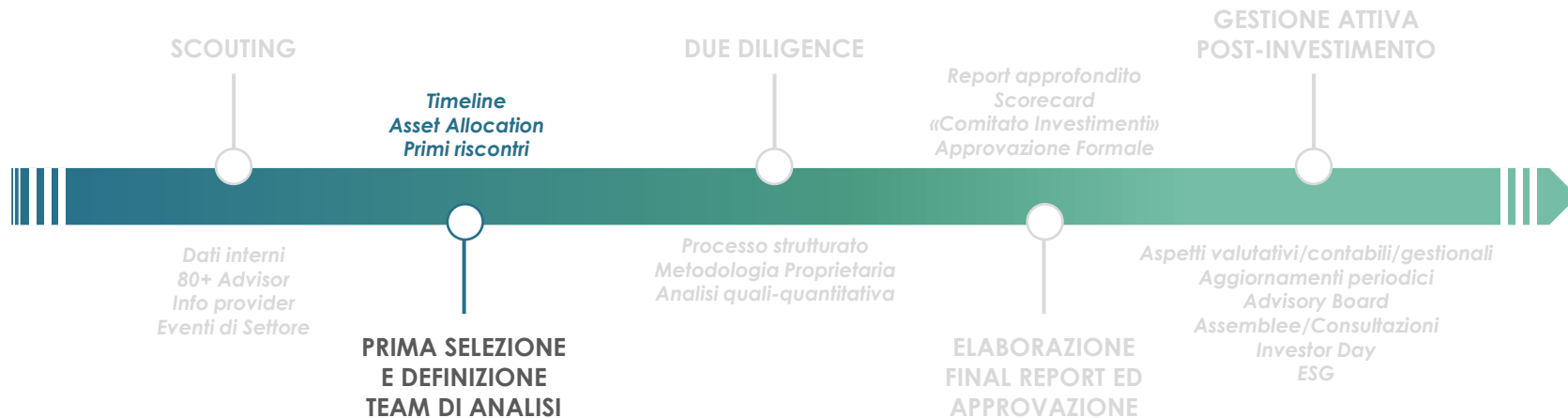
Processo di investimento strutturato ed organizzato...



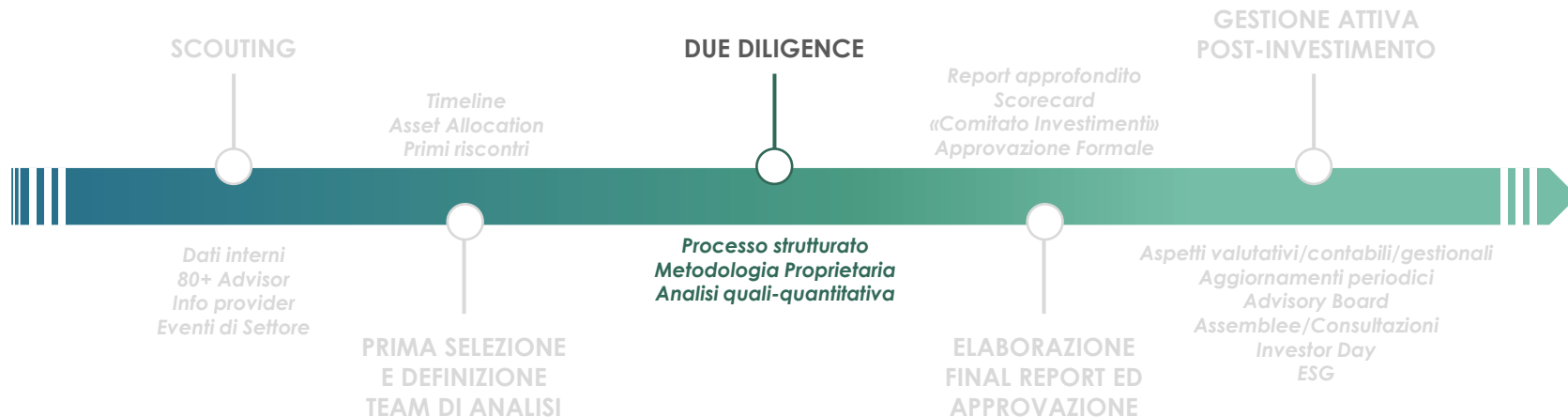
Processo di investimento strutturato ed organizzato...



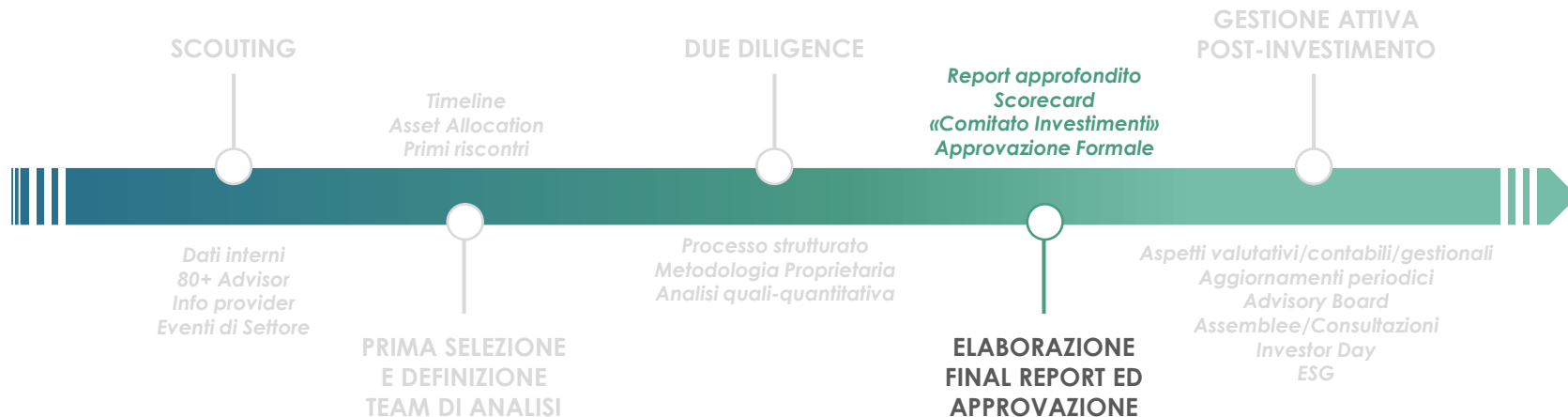
Processo di investimento strutturato ed organizzato...



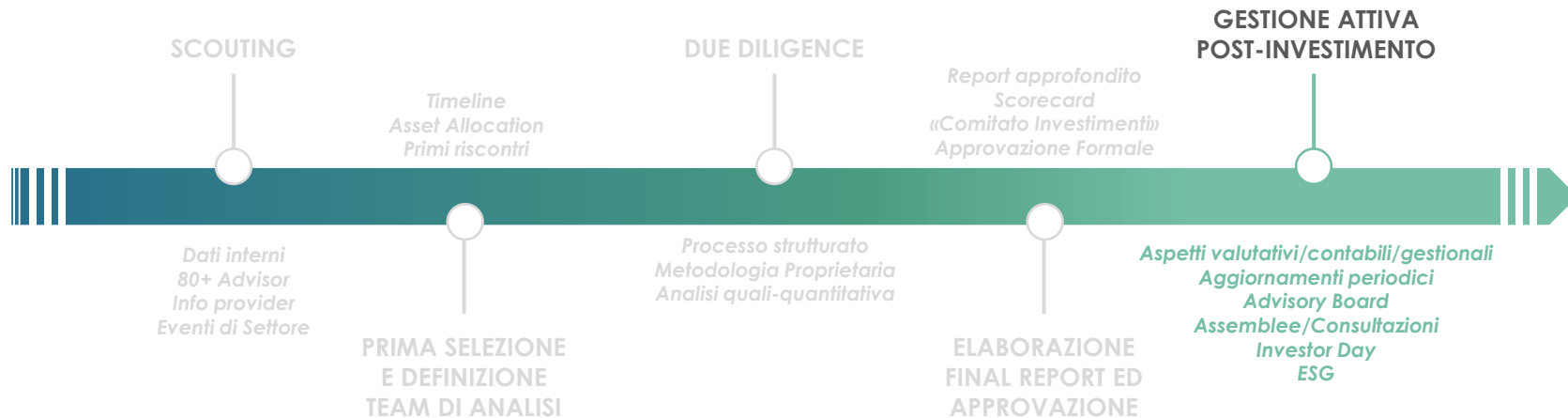
Processo di investimento strutturato ed organizzato...



Processo di investimento strutturato ed organizzato...



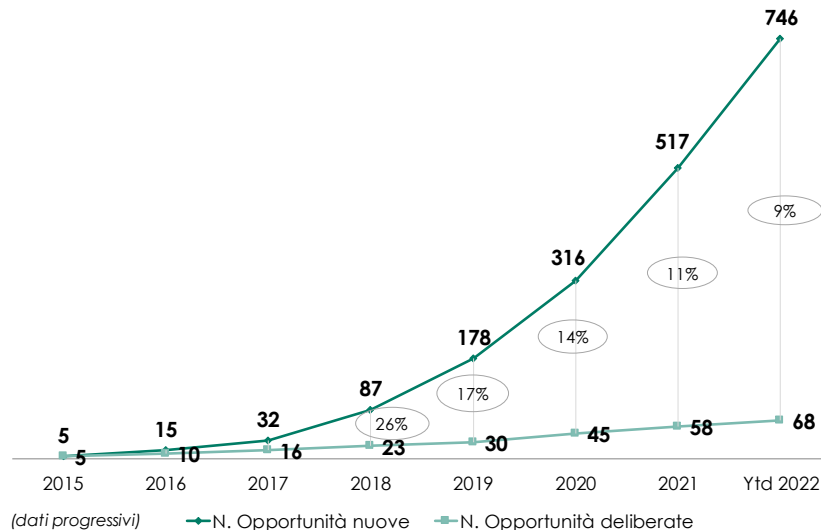
Processo di investimento strutturato ed organizzato...



...per gestire un flusso sempre maggiore di Iniziative

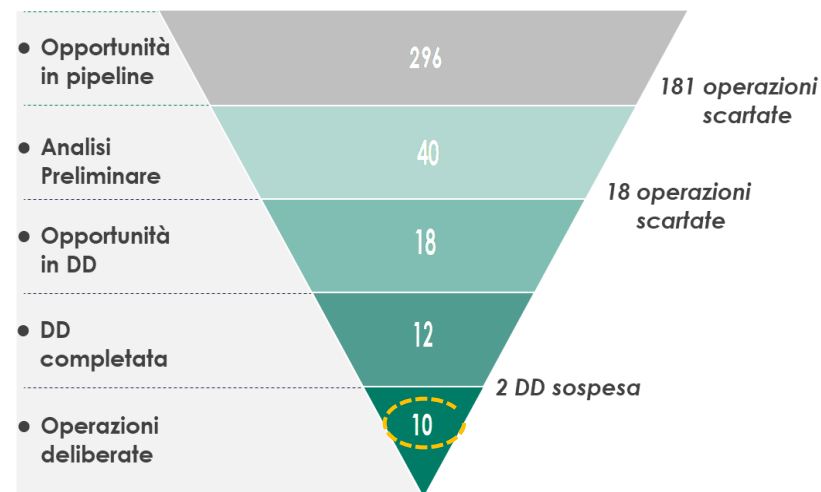
Origination e Investimenti

Attività di analisi dal 2015 ad oggi

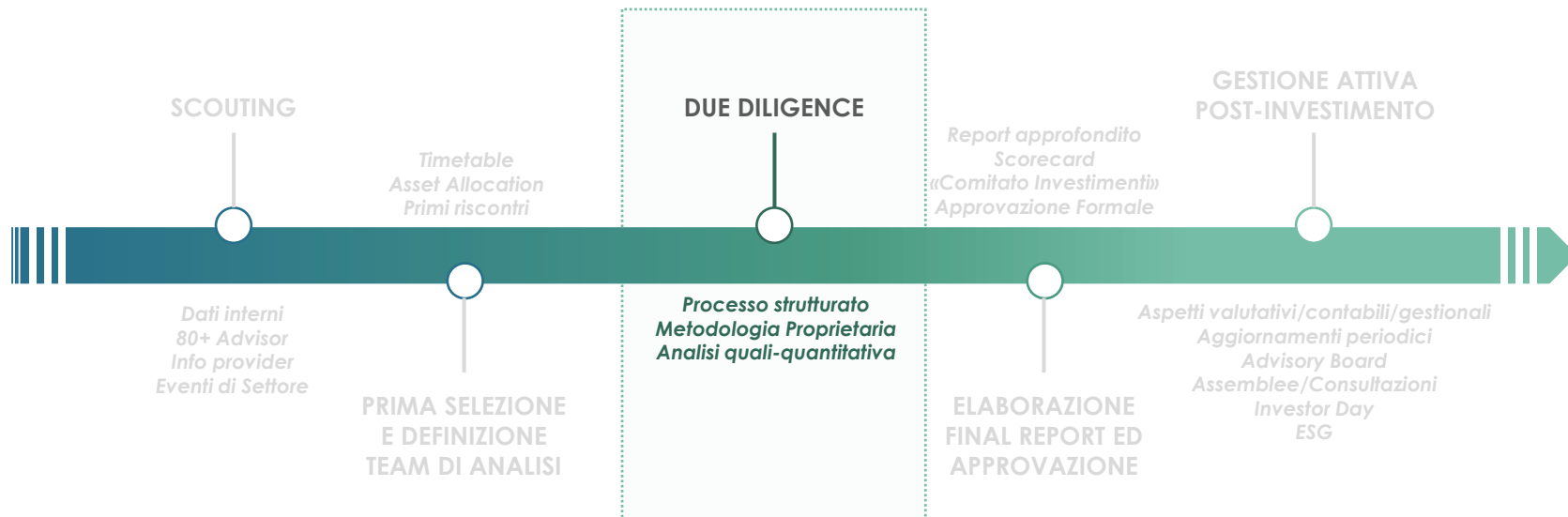


Attività di analisi svolta nel 2022

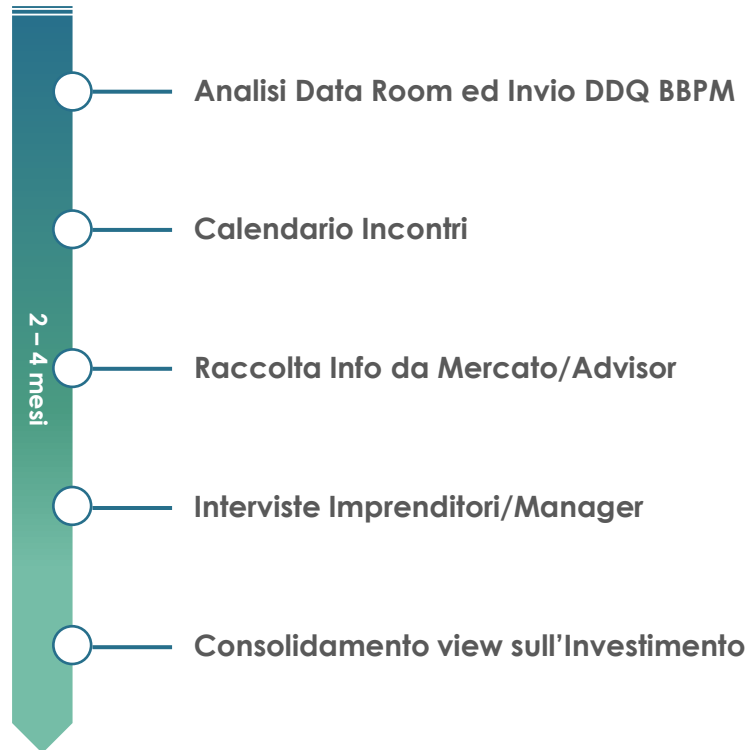
ORIGINATION
DIRETTA DEL TEAM
pari al 91%



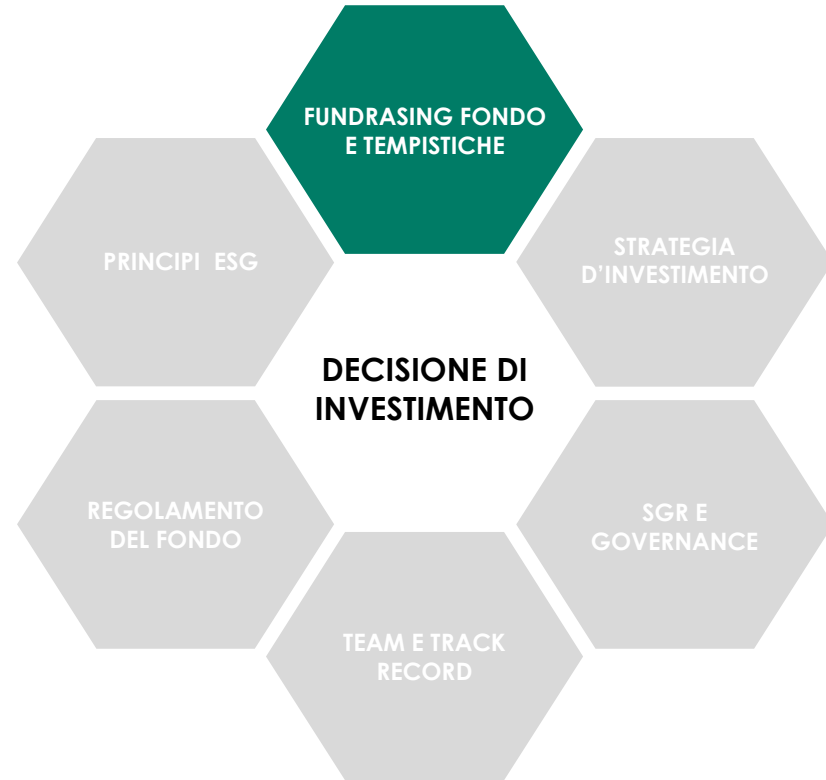
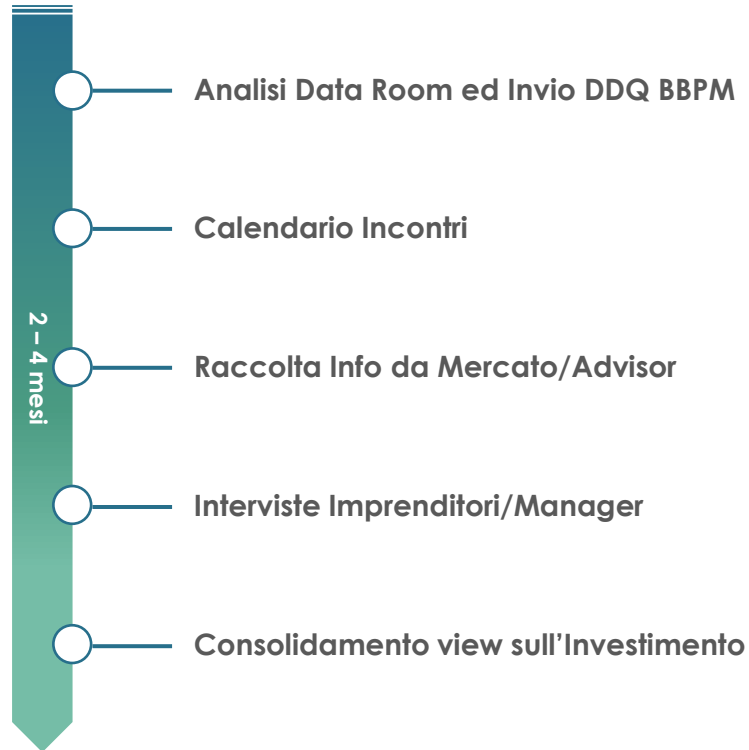
Selezione come fattore di protezione dai rischi...



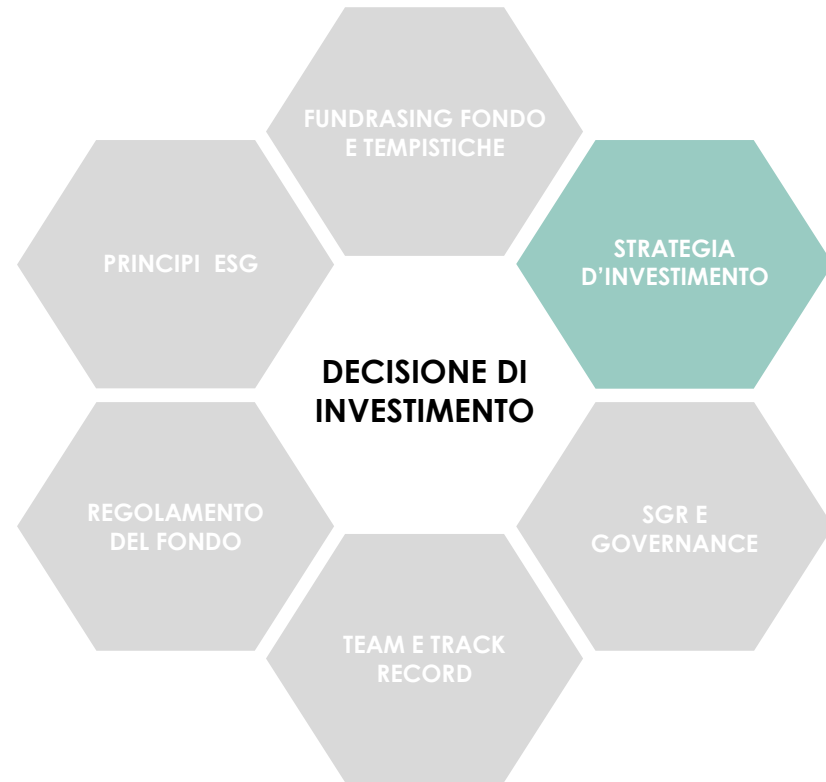
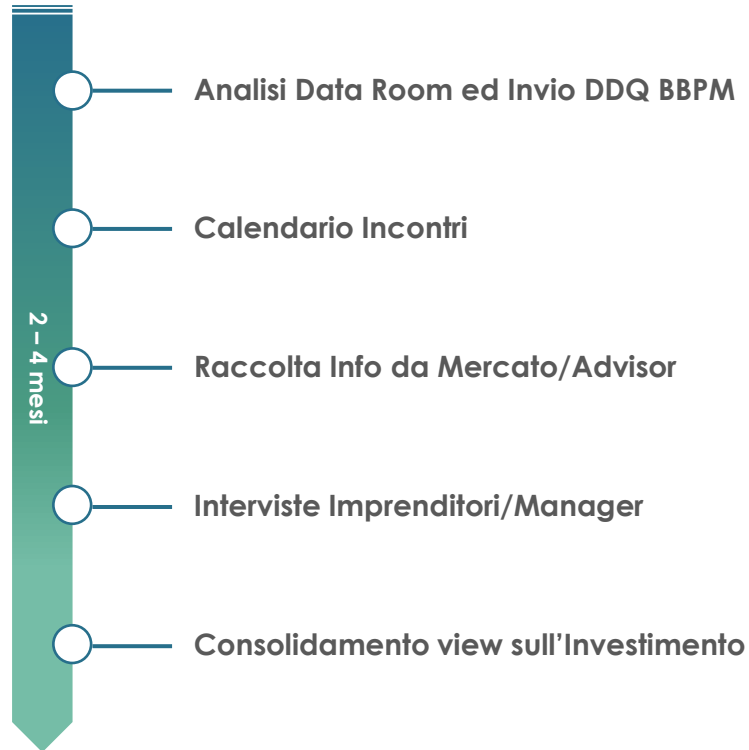
... focus sulla Due Diligence



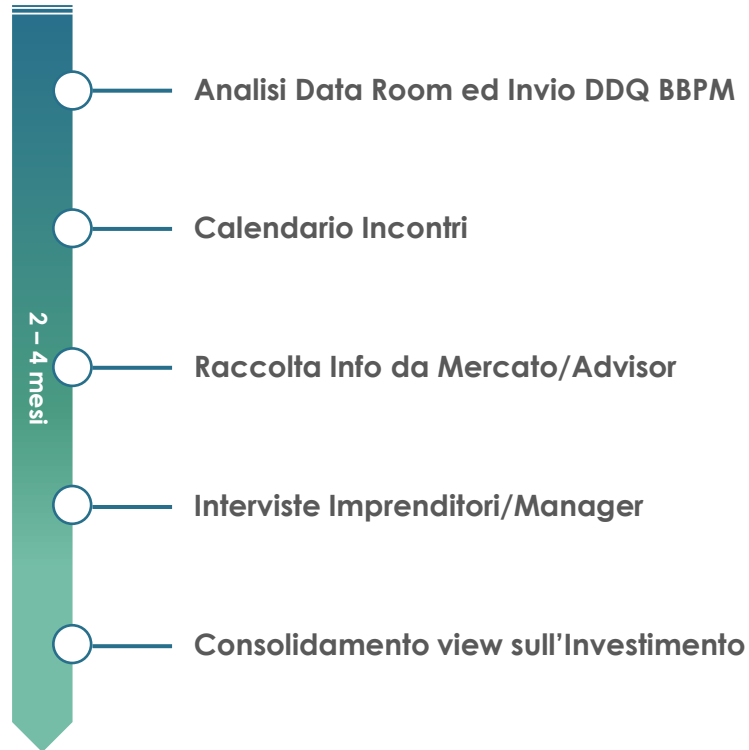
... focus sulla Due Diligence



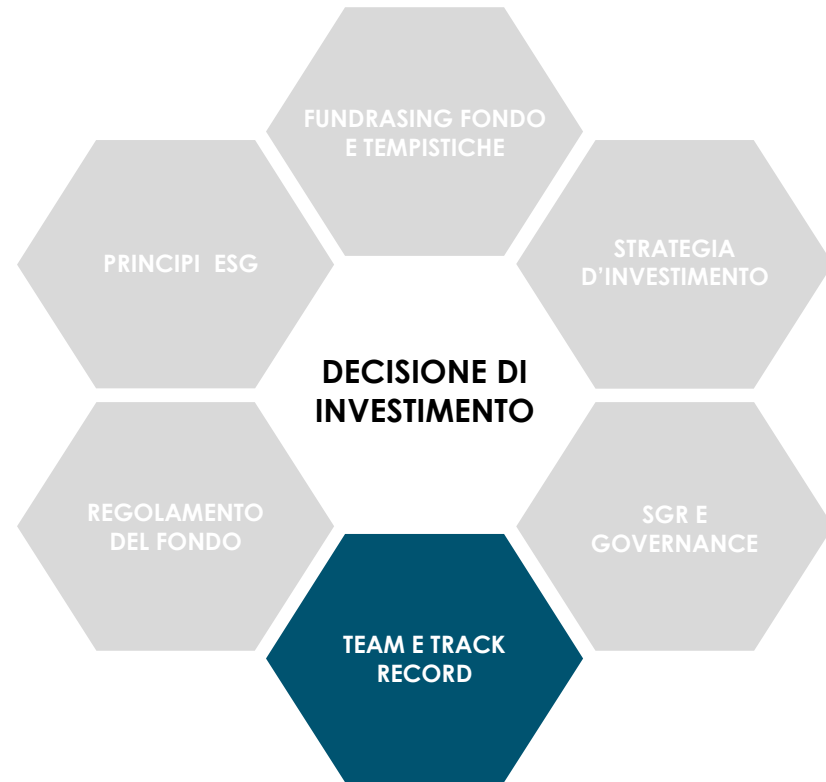
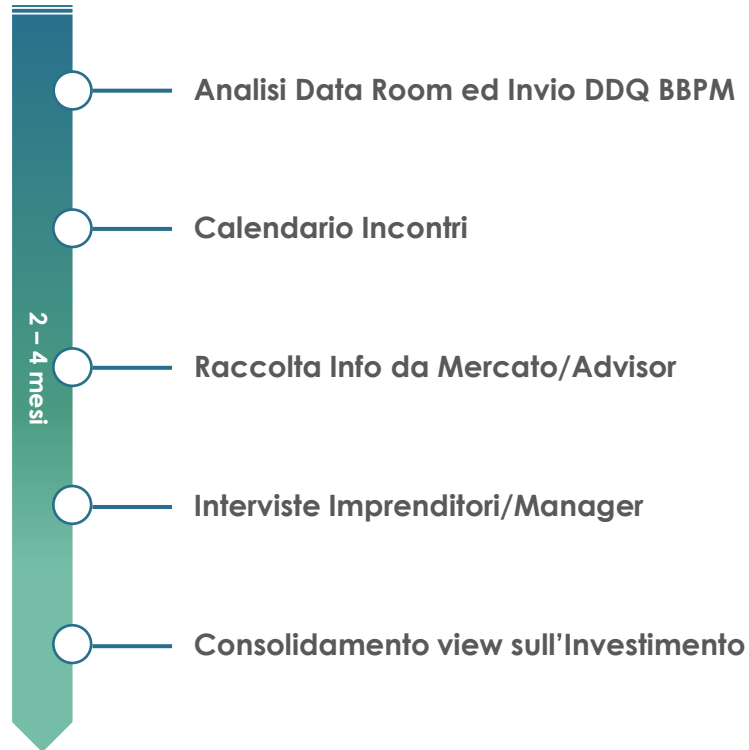
... focus sulla Due Diligence



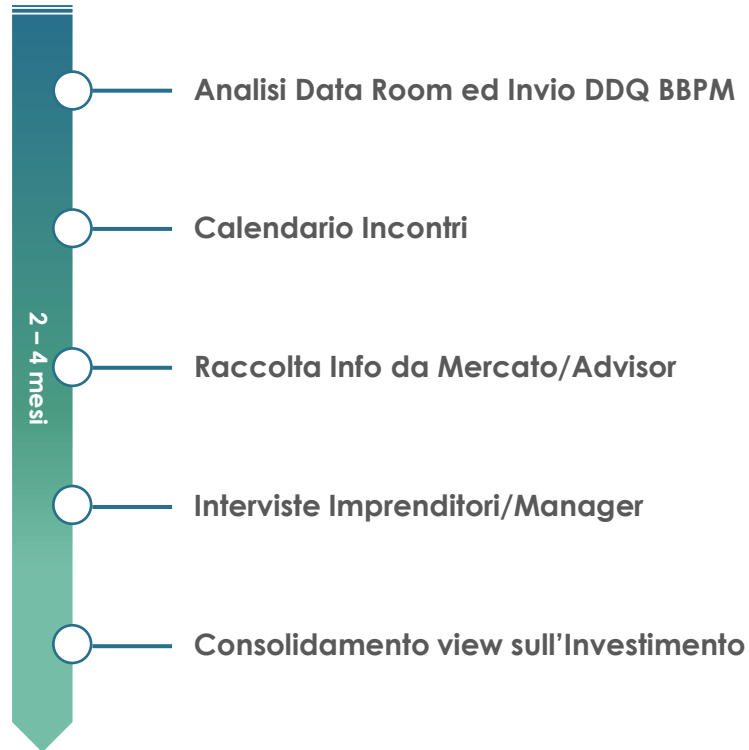
... focus sulla Due Diligence



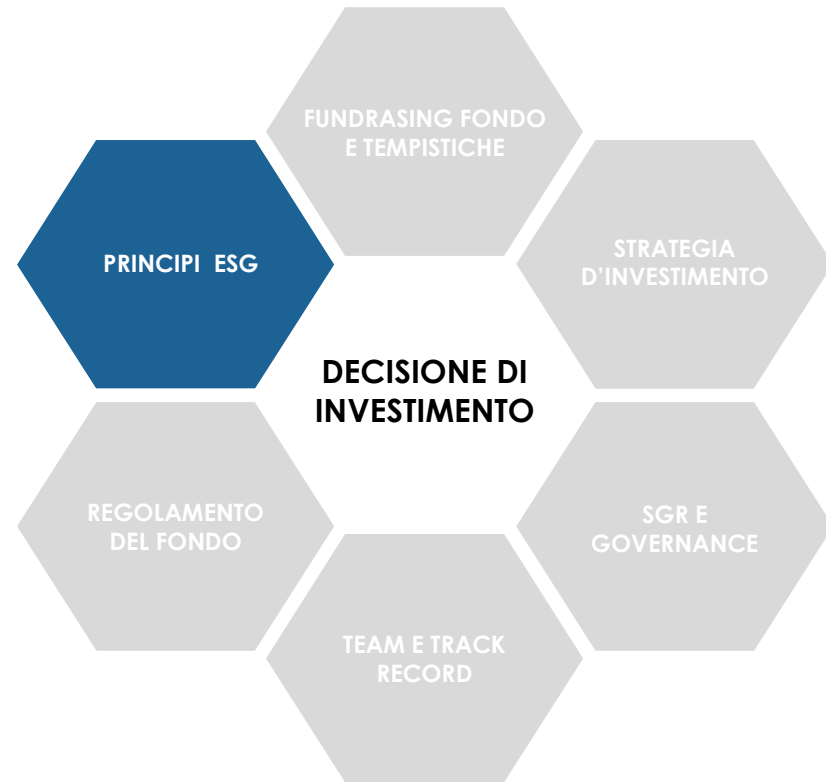
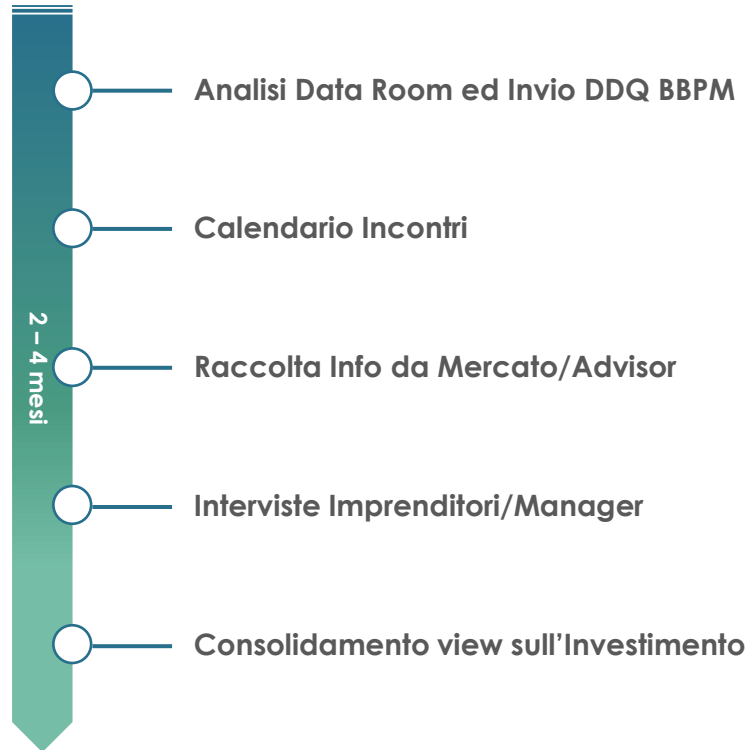
... focus sulla Due Diligence



... focus sulla Due Diligence



... focus sulla Due Diligence



Agenda

1 Banco BPM e i FIA - Track record ed approccio

2 Processo di Investimento e Due Diligence

3 Il contesto attuale

Il contesto attuale presenta diverse le sfide...



Inflazione



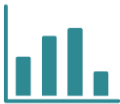
Incremento tassi di interesse



Rischio sanitario



Contesto geopolitico



Valutazioni di mercato

...perché continuare ad investire...

Private Equity Venture Capital

- Settore (PE) con più track record in contesti avversi
- Opportunità da trend strutturali
- Specializzazione in creazione di valore
- ESG

Infrastructure

- Protezione naturale da inflazione
- Finanziamenti operazioni prevalentemente a tasso fisso
- Necessità di investimenti strutturali
- ESG

Private Debt

- Tasso variabile
- Incremento quote di mercato
- Selettività sponsor
- Opportunità per strategie Distressed e Special Situations

- Potenzialità per ottenere risultati migliori per Fondi con vintage year in periodi di recessione
- Resilienza performance Private Market
- Outlook di mercato si mantiene positivo (Preqin)
- Decorrelazione vs mercati tradizionali

...con le dovute cautele ed un approccio selettivo e sistematico



Diversificazione geografica e settoriale



Attenzione al green-washing



Attenzione a proliferazione/affollamento di Iniziative sulla scia di trend/contesti favorevoli di mercato (es. sostenibilità, Healthcare)



Focus su capacità del GP di creare valore



Analisi strutturata ed investimento sistematico nel mercato, per ottenere un'esposizione a tutte le fasi dei cicli macroeconomici

DISCLAIMER

Il presente documento (la “Presentazione”) non costituisce consulenza in materia di investimenti, collocamento né ricerca in materia di investimenti.

Le informazioni ed i dati contenuti nella Presentazione sono basati anche su dati pubblicati o forniti da fonti esterne a Banco BPM. Sebbene utilizzi fonti di comprovata attendibilità e reputazione e analizzi e valuti i dati ottenuti da tali fonti con la massima cura e diligenza, Banco BPM non è responsabile della correttezza, della completezza, dell'aggiornamento e della veridicità dei medesimi né delle conseguenze che eventuali carenze di tali dati possano avere sul contenuto della Presentazione.

Qualunque decisione, incluse le decisioni di investimento o disinvestimento, concernente i settori, gli operatori, le categorie di strumenti finanziari menzionati nella Presentazione deve essere assunta dopo avere effettuato autonomamente le necessarie valutazioni di carattere legale, fiscale e finanziario. Banco BPM non accetta alcuna responsabilità in ordine alle conseguenze, dirette o indirette, dell'utilizzo del contenuto della Presentazione da parte dei destinatari della stessa.

La Presentazione ha carattere confidenziale ed il suo contenuto è riservato esclusivamente ai soggetti ai quali il presente documento viene consegnato su supporto cartaceo e/o trasmesso in formato elettronico da personale di Banco BPM. E' espressamente vietata la trasmissione a terzi o la diffusione anche solo parziale, con qualsiasi modalità e sotto qualsiasi forma della Presentazione; Banco BPM non assume responsabilità per le eventuali conseguenze della diffusione o trasmissione non autorizzate della Presentazione. Banco BPM si riserva di agire anche giudizialmente a propria tutela in caso di diffusione e/o utilizzo non autorizzati della Presentazione.