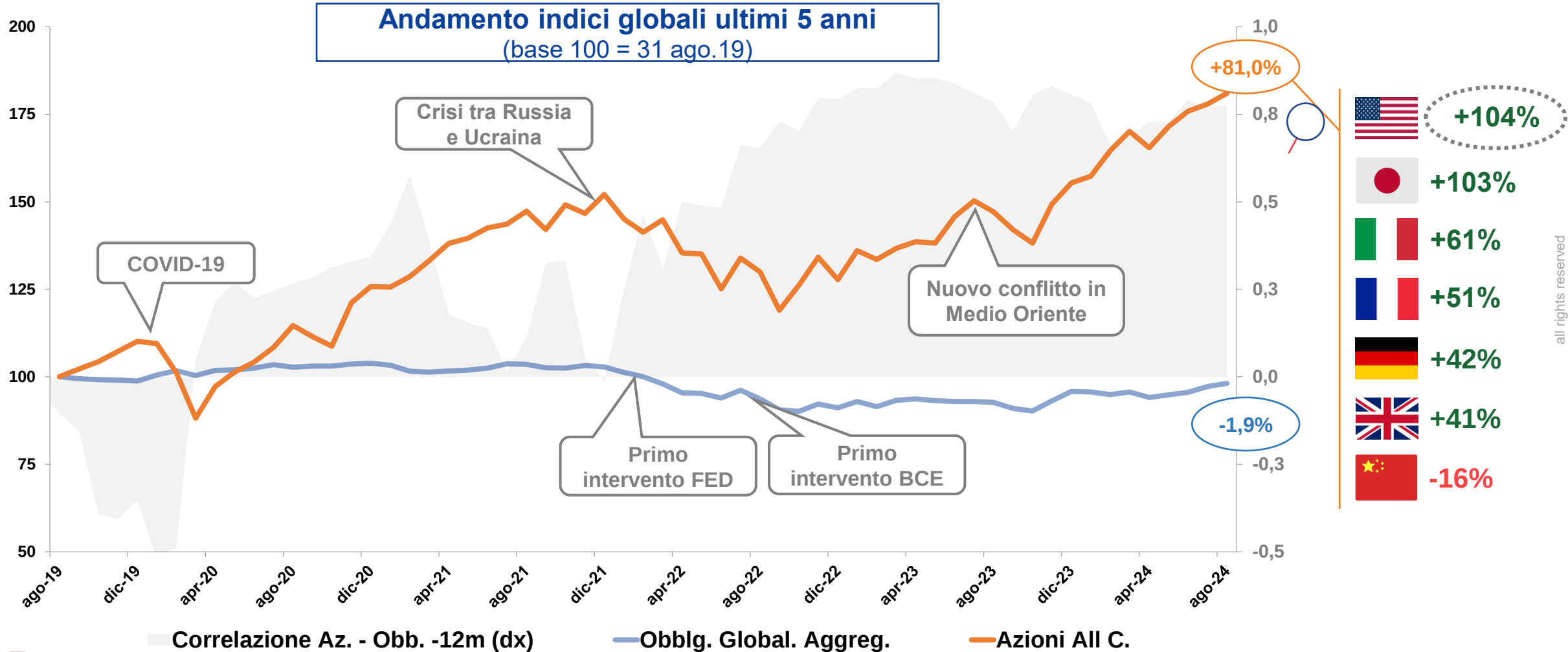


Mercati pubblici e privati: diversificare per mantenere valore

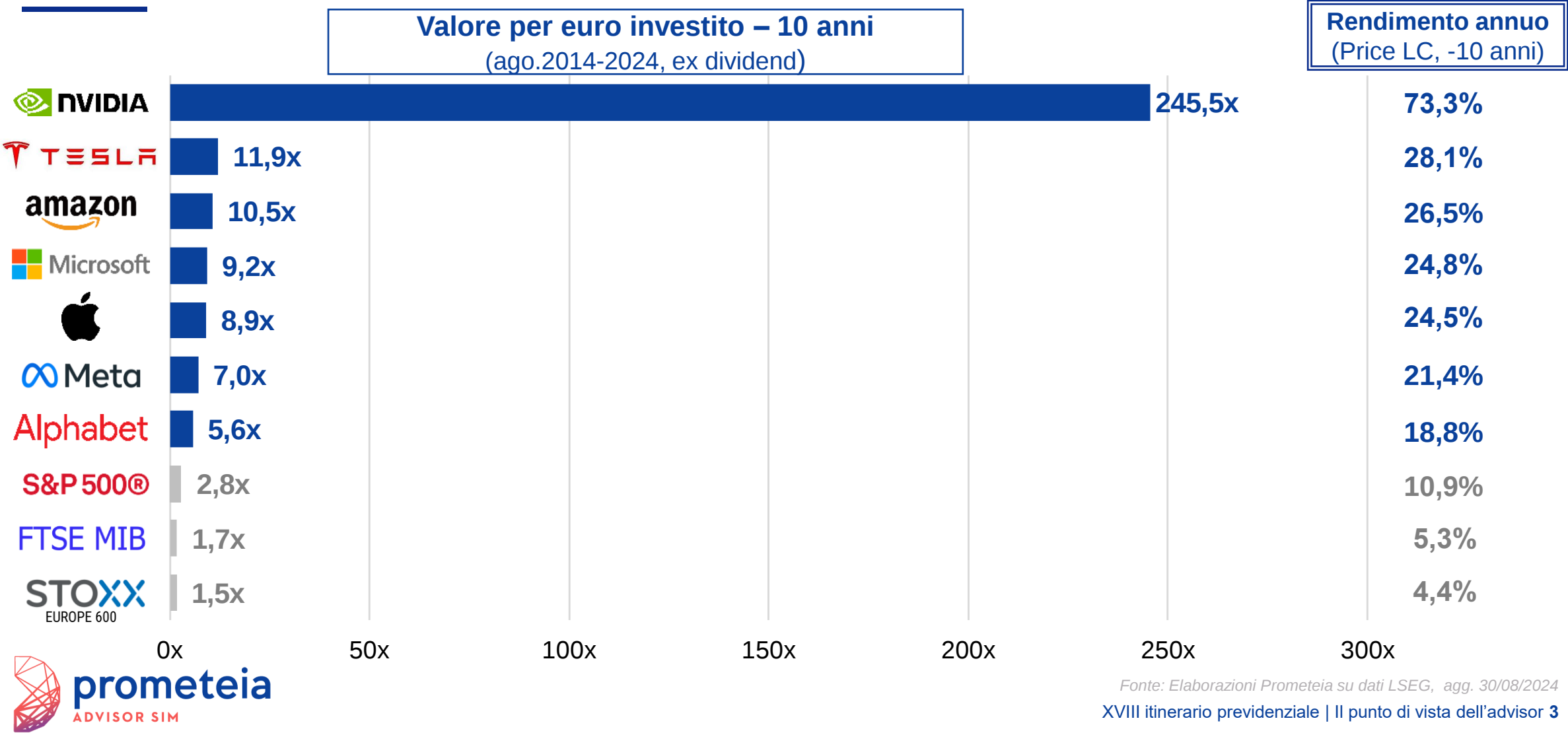
DONATO GUARINO

MALTA, 25 SETTEMBRE 2024

Nonostante tutto, sono state le azioni a sostenere la redditività dei portafogli negli ultimi 5 anni



In particolare quelle USA che hanno trainato la transizione digitale



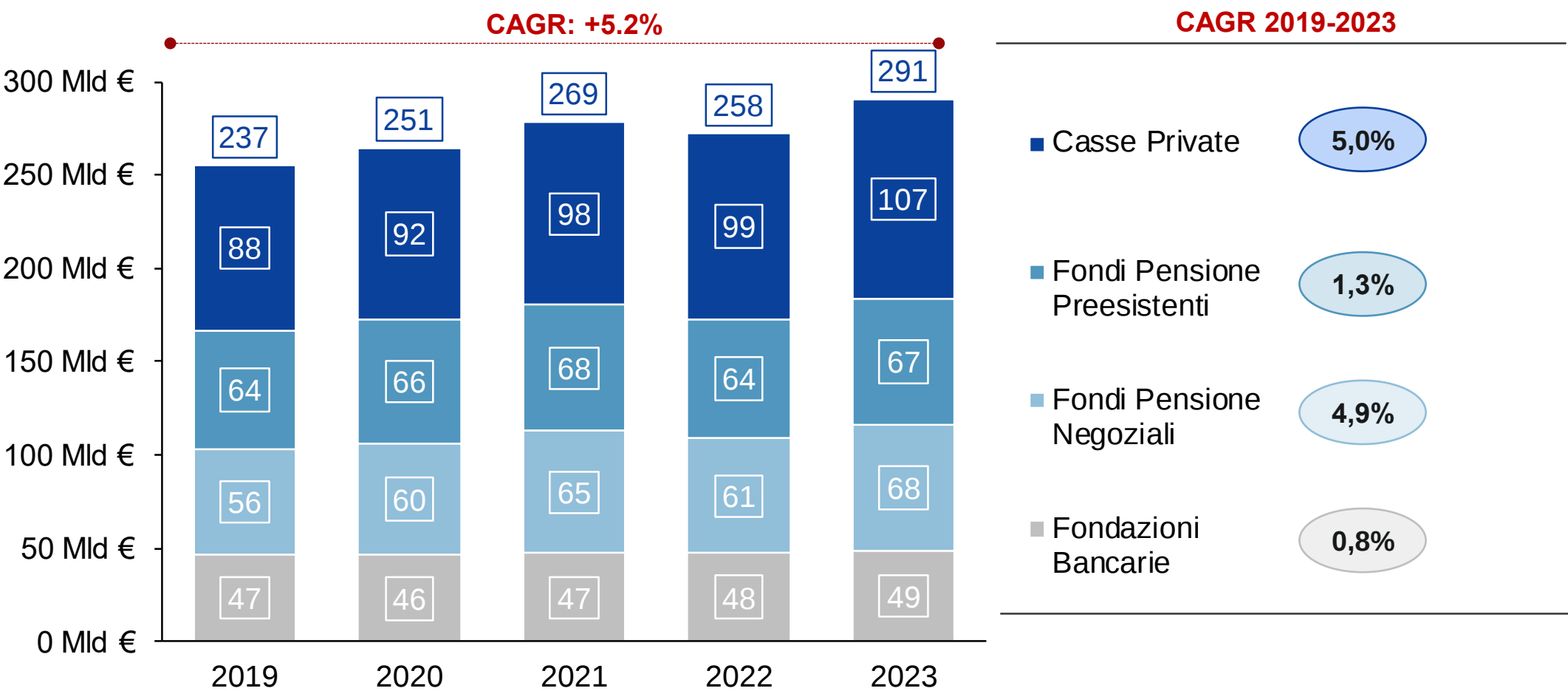
all rights reserved

In un portafoglio azionario globale le «magnifiche 7» oggi pesano quasi il 20%!



Il mercato istituzionale italiano vale oltre 290 miliardi di euro

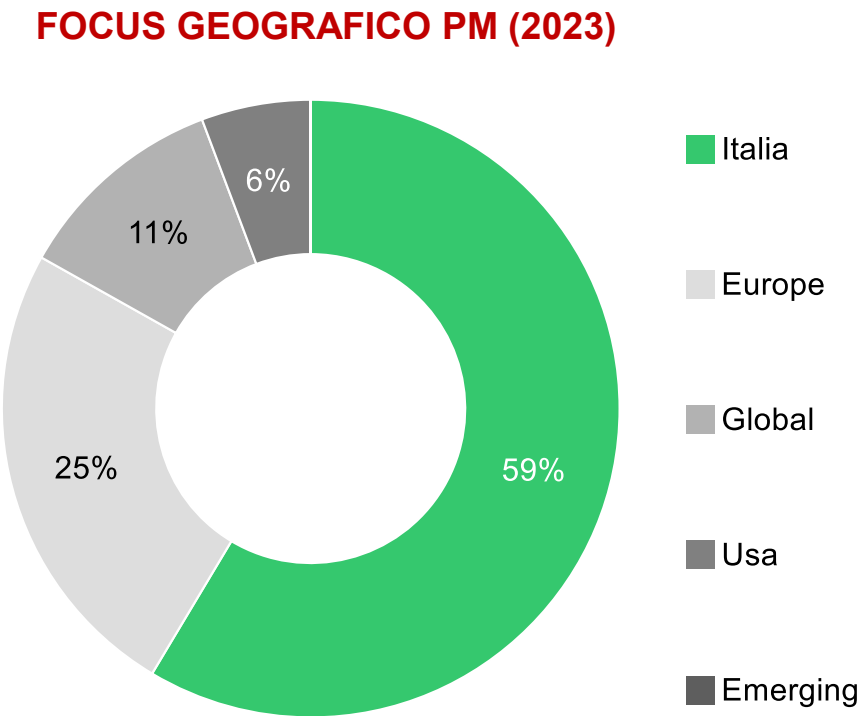
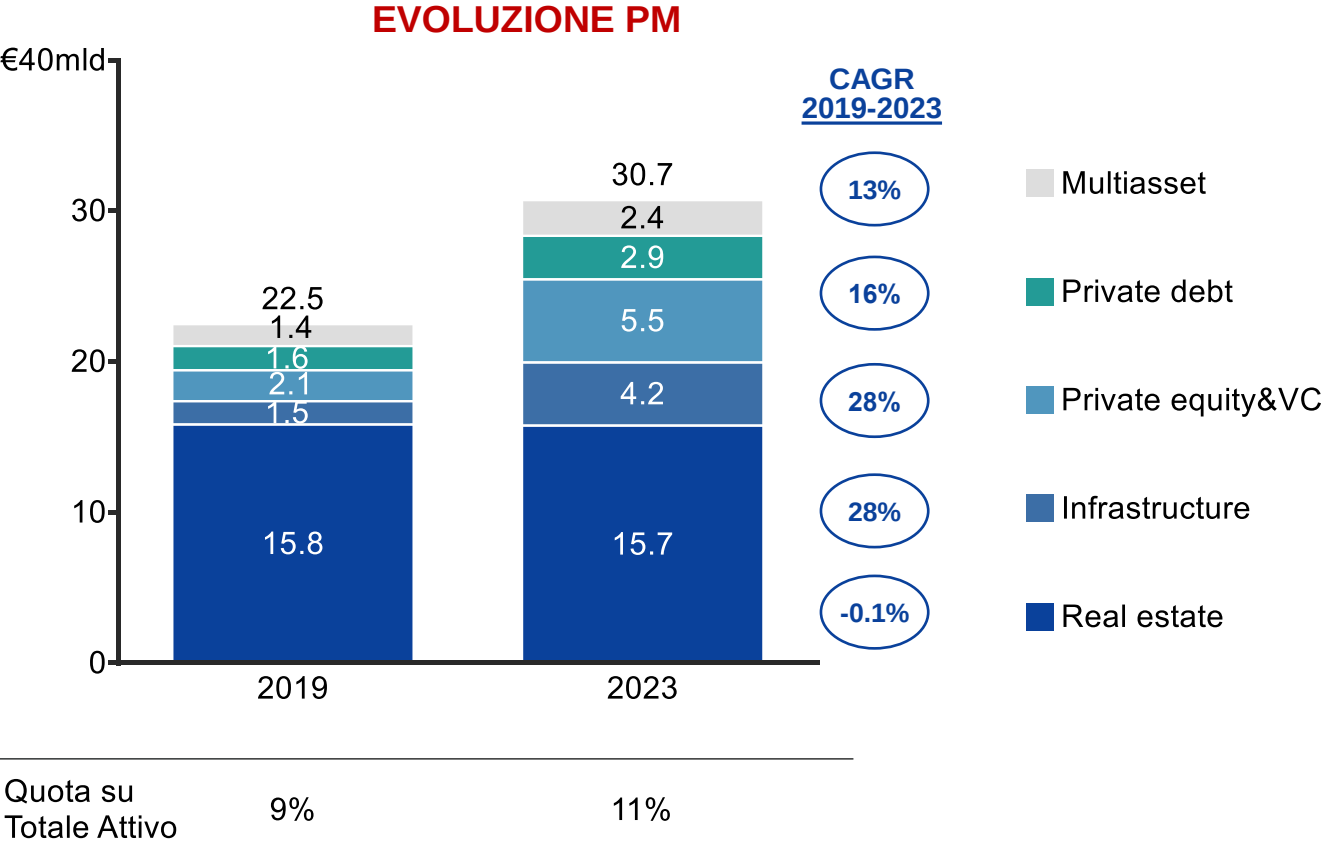
Evoluzione totale attivo – investitori istituzionali italiani



I private markets sono divenuti una componente «strutturale» nei portafogli istituzionali italiani



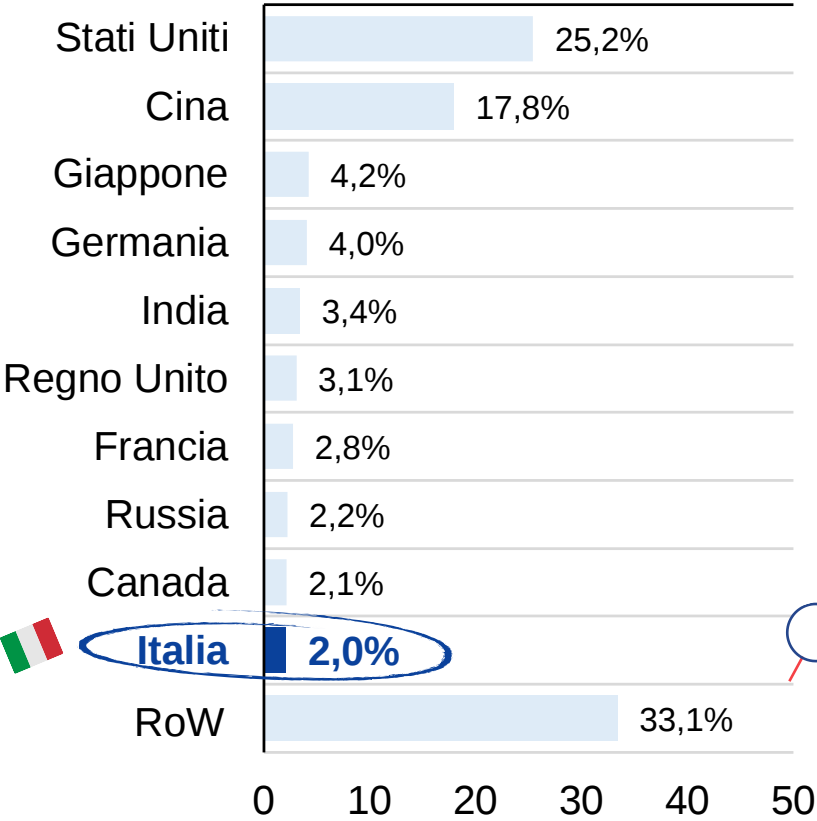
Fondi e mandate di private markets (“PM”) – investitori istituzionali italiani



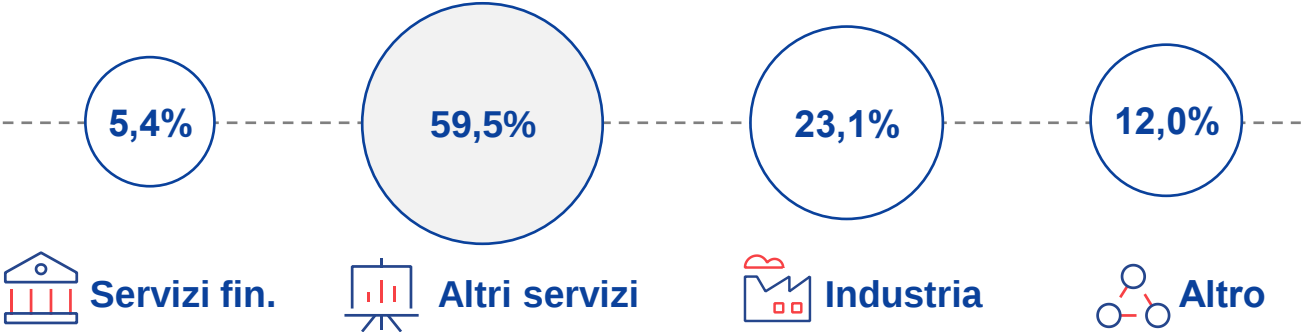
Fonte: “AMI-Asset Management Insights” di Prometeia
Investimenti espressi in valore di bilancio, campione pari a ca. 95% attivi del mercato (CP, FPN, FPP, FB)
Prodotti multiasset comprendono fondi e mandati che investono in più asset class di private markets
XVIII itinerario previdenziale | Il punto di vista dell’advisor 6

Italia: 7° tra i paesi sviluppati per PIL, grazie a PMI e servizi non finanziari ..

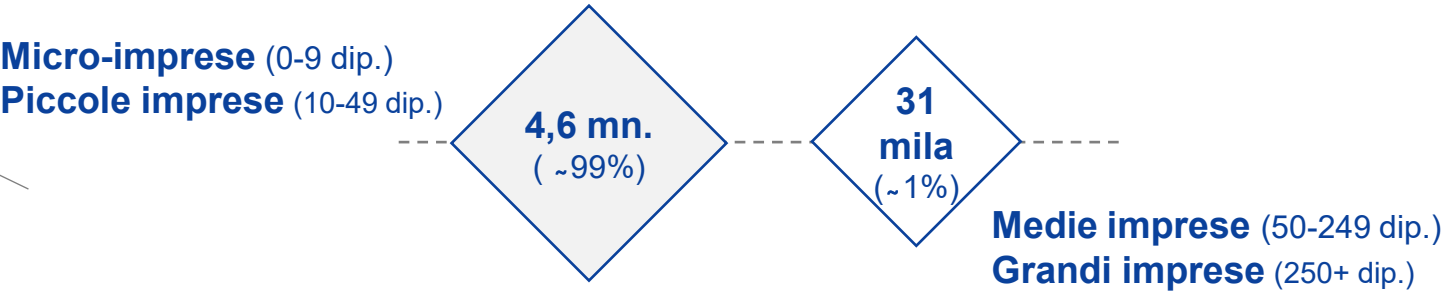
PIL (% su tot. 2022: 100+ \$ trillion)



PIL: attività economiche (% su tot. 2023: 2.085 mld. €)



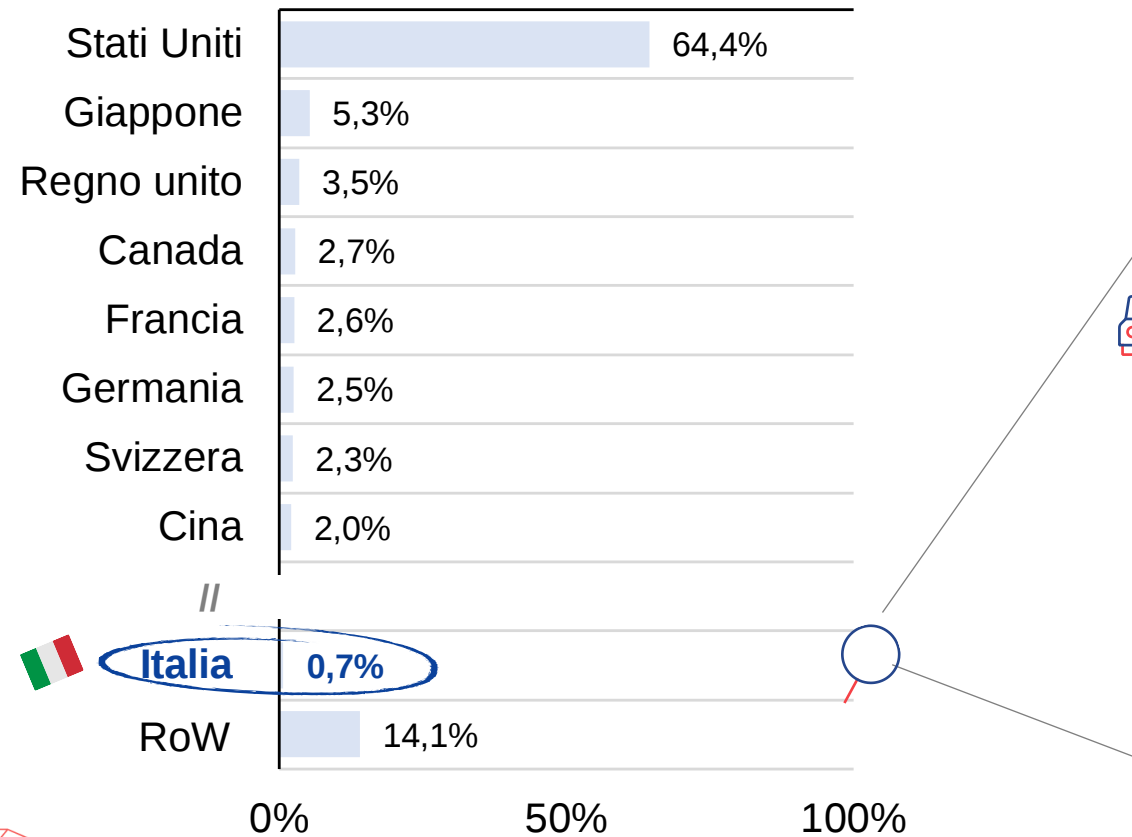
Dimensione imprese (% su nr tot. 2022: #4,7 mn.)



.. ma le nostre imprese non sono «valorizzate» sui mercati pubblici

Market Cap Paese

(% su tot. azioni globali LC, all countries)



FTSE MIB: principali società (% su tot.)



Finanziari

UniCredit

INTESA SANPAOLO

GENERALI

30,0%



Cons. discrez.

STELLANTIS



18,7%



Utilities

enel

10,5%



Energia

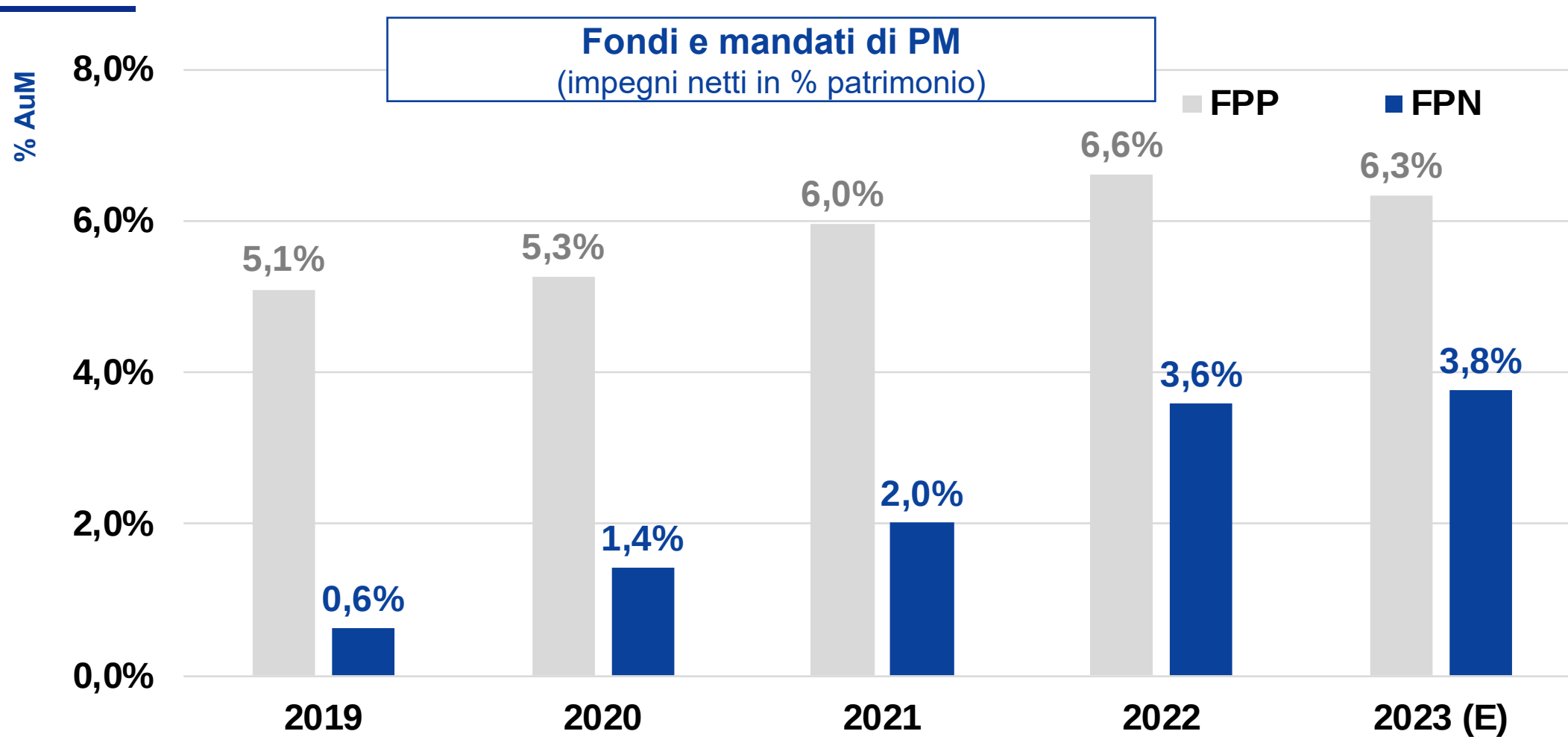
eni

6,5%



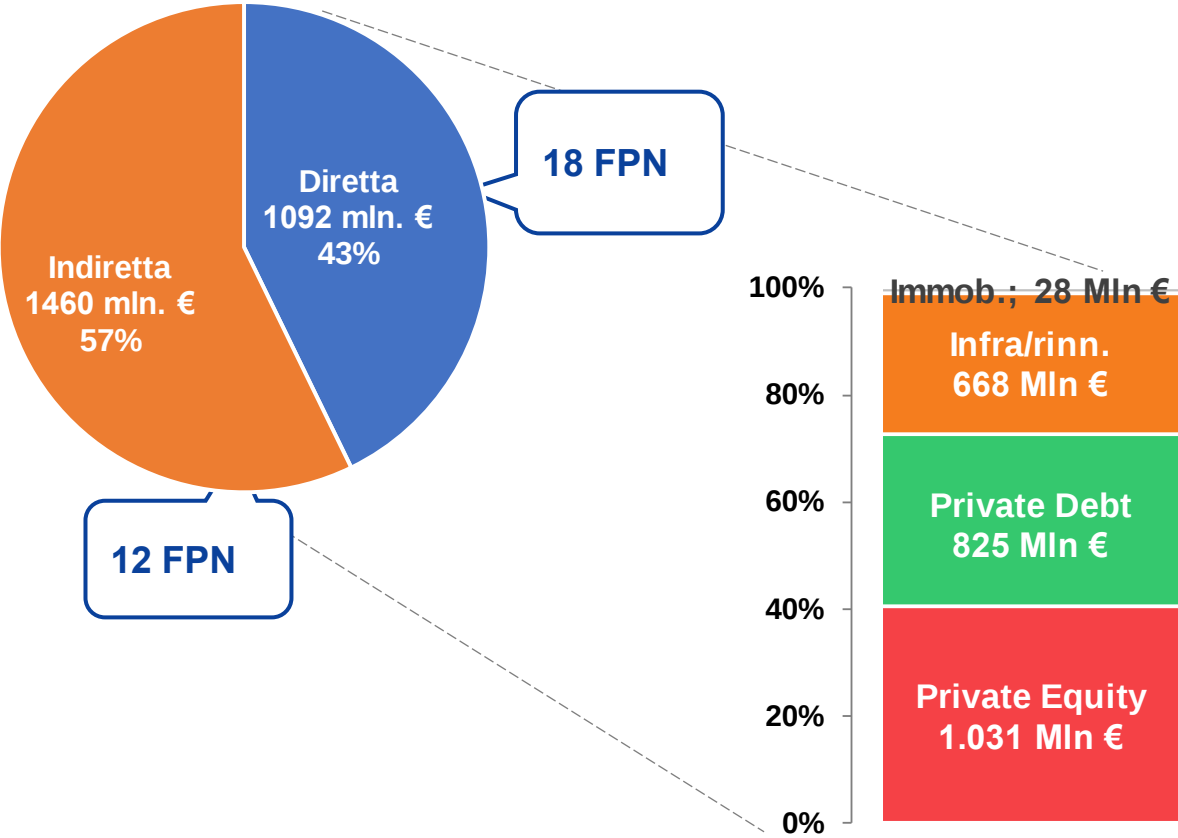
~66% (#8 società)

Case study Fondi Pensione: il peso dei mercati privati è cresciuto ma ancora inferiore al 10%

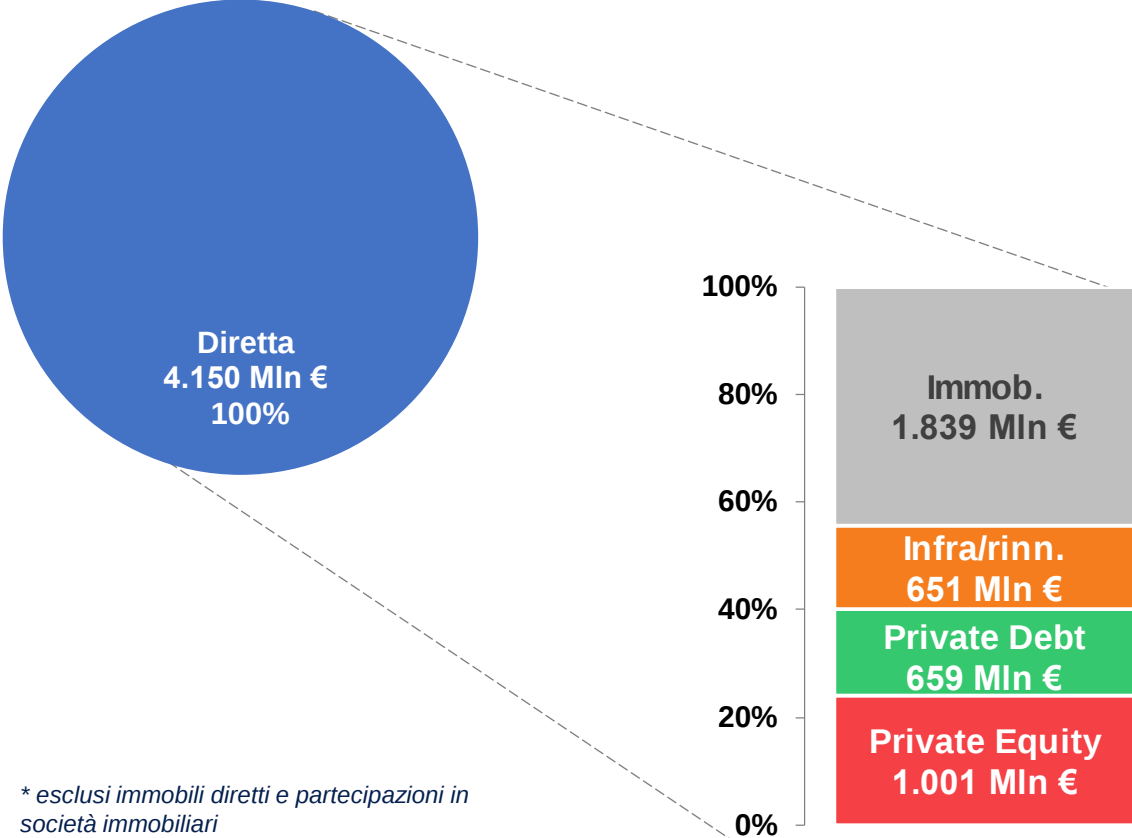


Case study Fondi Pensione: la gestione indiretta sui PM è preferita dai FPN, quella diretta dai FPP

24 FPN per 2,6 Mld € (commit.mar.24)



15 FPP per 4,1 Mld € (ctv. dic. 23)



* esclusi immobili diretti e partecipazioni in società immobiliari

Private equity e venture capital Italia: investitori welfare protagonisti in un mercato che «stenta» a decollare

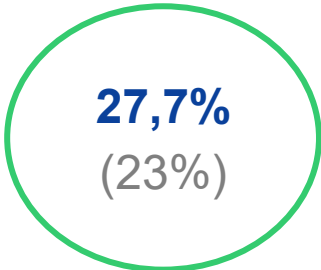


RACCOLTA
(2023 vs. 2022)

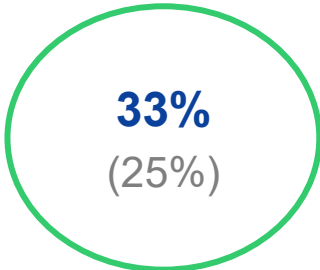
Da Capitali
Italiani



Quota FP e Casse
Previdenza



Quota destinata
al Venture Cap.



INVESTIMENTI
(2023 vs. 2022)

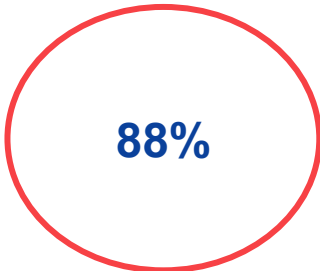
Nuovi
totali



Nuovi in
Venture Cap.

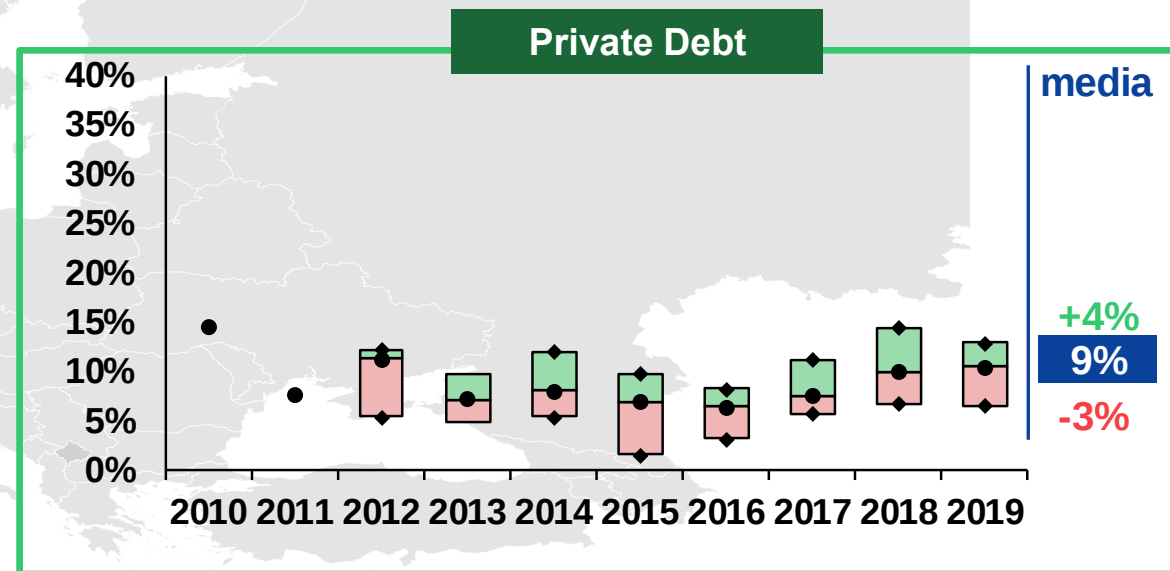
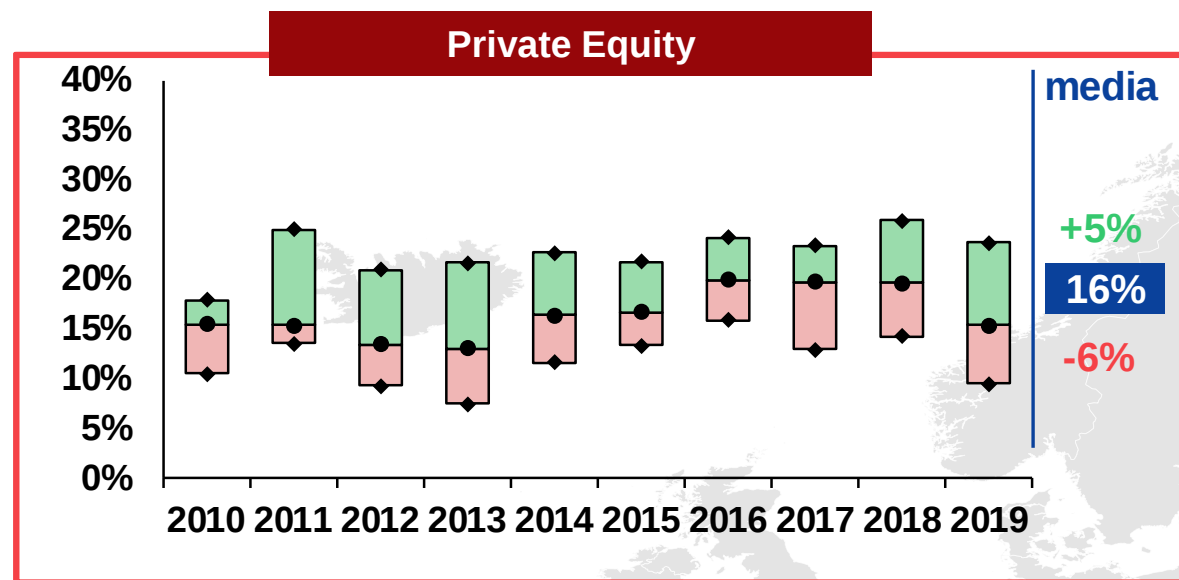


Nr. investimenti
in PMI (<250 dip.)

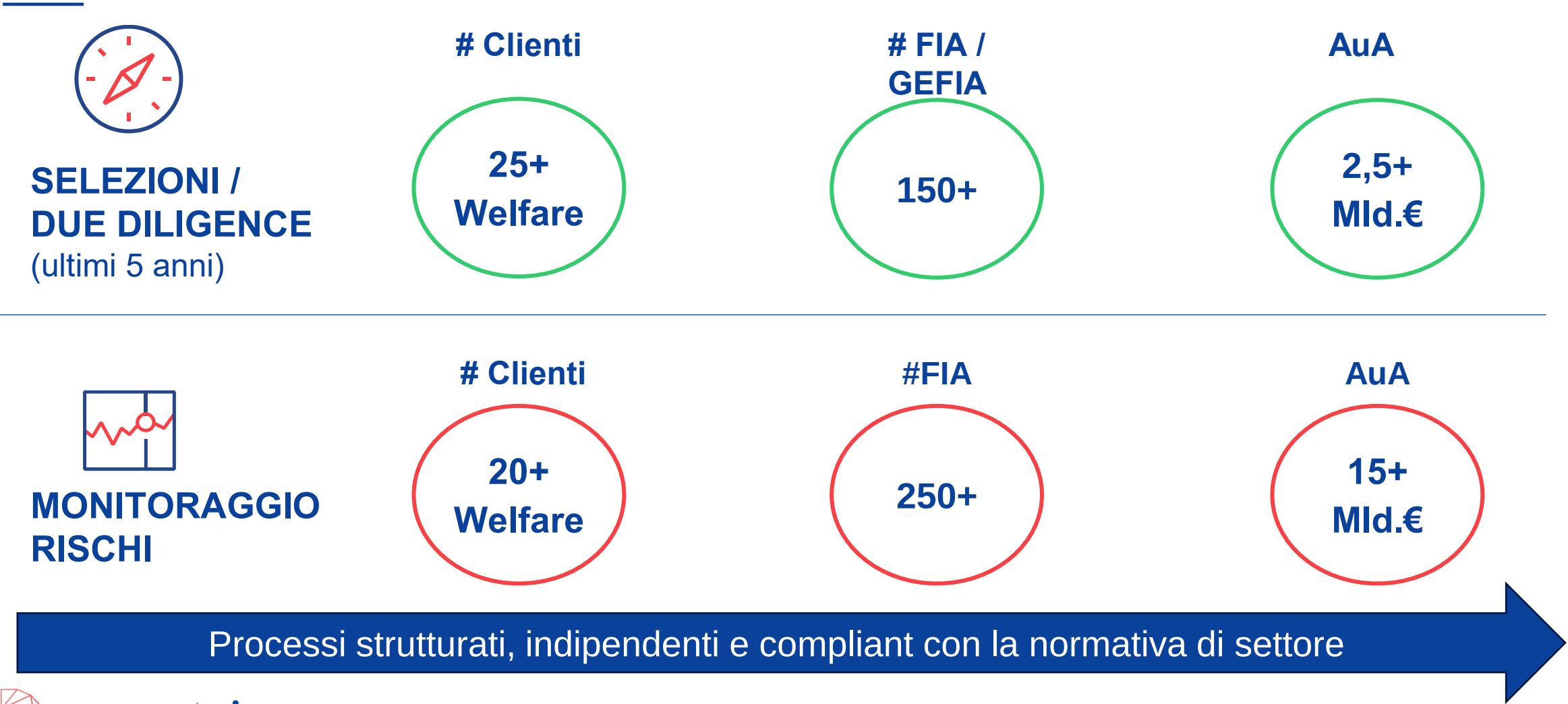


I private markets continuano a fornire performance positive e stabili

EUROPA: IRR storici– differenze tra quartili



Prometeia Advisor è leader nelle analisi sui private markets nel settore welfare



Confidentiality

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha quindi limitata significatività e può dar luogo a fraintendimenti.

Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento senza la previa autorizzazione scritta di Prometeia.

Copyright © 2024 Prometeia

Contatti

Bologna

Piazza Trento e Trieste, 3
+39 051 6480911
info@prometeiaadvisor.com

Milano

Via Brera, 18
Viale Monza, 259
+39 02 80505845
info@prometeiaadvisor.com

Roma

Viale Regina Margherita, 279
info@prometeiaadvisor.com

Londra

Dashwood House, 69 Old Broad Street
EC2M 1QS
+44 (0) 207 786 3525
uk@prometeia.com

Istanbul

River Plaza, Kat 19
Büyükdere Caddesi Bahar Sokak
No. 13, 34394
| Levent | Istanbul | Turkey
+ 90 212 709 02 80 – 81 – 82
turkey@prometeia.com

Zurigo

Technoparkstrasse, 1 – 8005
switzerland@prometeia.com

Il Cairo

Smart Village - Concordia Building, B2111
Km 28 Cairo Alex Desert Road
6 of October City, Giza
egypt@prometeia.com

Vienna

Wiedner Gürtel, 13 – 1100
austria@prometeia.com

 Prometeia

 PrometeiaGroup

 Prometeia

www.prometeia.com/financial-advisory