

APPROCCIO IBRIDO AI MERCATI AZIONARI PRIVATI E PUBBLICI

“

Quali sono i vantaggi di una strategia ibrida che investe sia nel mercato privato che in quello pubblico?

Investire in una strategia ibrida con focus sui mercati privati e sui mercati pubblici può offrire diversi vantaggi. Innanzitutto, questo approccio consente agli investitori di sfruttare le competenze specifiche di ciascun team di investimento e può consentire di individuare potenziali opportunità in ciascun segmento. Entrambi i portafogli condividono una filosofia d'investimento che enfatizza l'acquisto di società che offrono al mercato un prodotto potenzialmente interessante, un modello di business scalabile e un addressable markets¹ significativamente ampio e in espansione.

Queste società hanno in genere un potenziale vantaggio competitivo che si traduce nel tempo in rendimenti sul capitale investito potenzialmente superiori alla media. Investendo nell'intero ciclo di vita di un'azienda, dalla fase di avviamento fino alla maturità, una strategia ibrida permette di catturare la creazione di valore nelle fasi pre e post IPO. Questa strategia è particolarmente interessante se si considera la recente contrazione delle valutazioni delle società orientate all'innovazione, sia nel mercato privato che in quello pubblico, e la prevista seconda ondata di adozione delle tecnologie digitali.

¹ L'“Addressable Market” si riferisce alla domanda totale di un determinato prodotto o servizio.

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto, il documento informativo del FIA e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID). La partecipazione ad un FIA comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari (talvolta illiquidi) in cui vengono investite le risorse del FIA. Per maggiori informazioni si rimanda alle avvertenze riportate nell'ultima pagina del presente documento.

Saverio Papagno

Head of Growth Strategies e
Senior Portfolio Manager in
Azimut DIFC,
Dubai



Gianluca Passi

Strategic Advisor,
New York





Quali sono le principali caratteristiche del fondo Azimut Hybrid Growth RAIF SCSp?

Azimut Hybrid Growth RAIF SCSp² è un fondo di investimento alternativo che integra le competenze del Gruppo Azimut nei mercati pubblici e privati per individuare le potenziali opportunità di investimento:

- nei mercati privati attraverso un portafoglio diversificato di società a cui si accede attraverso un veicolo di investimento gestito dal Gruppo Azimut e denominato Festina Lente Partners SCSp (il cosiddetto Portafoglio Privato);
- nei mercati pubblici facendo leva su strategie azionarie con focus su growth e PIPE (Public Investments in Private Equity), che consentono di selezionare aziende di alta qualità con un buon potenziale di crescita (cosiddetto Portafoglio Public).

Entrambe le strategie hanno un orizzonte di investimento a lungo termine.

Il Fondo investe fino al 70% nel veicolo Festina Lente Partners SCSp (fondo del Gruppo Azimut), costituito da un portafoglio diversificato di società private, attingendo a un ampio bacino di opportunità di co-investimento, in diversi settori e aree geografiche, grazie alle partnership strategiche di Azimut con importanti Venture Capital. Queste partnership favoriscono l'accesso diretto ai fondatori e ai manager delle società target, nonché l'opportunità di investire in diverse fasi, dalla fase seed/early stage ai round di crescita (serie A, B, C ecc.), a fianco di alcuni dei maggiori Venture Capital del mondo. La parte restante del portafoglio (fino al 30%) è investita in strategie azionarie pubbliche con un bias su Growth/PIPE, andando a selezionare società che stanno aumentando la loro quota di mercato in un addressable market ampio / in espansione.

Il focus geografico del fondo è sui mercati sviluppati (in particolare Stati Uniti ed Europa) con un'allocazione settoriale diversificata.

Azimut Hybrid Growth RAIF SCSp è un Fondo "Evergreen", costituito da Classi ciascuna di durata di 7 anni, che consente agli investitori di partecipare ai vari round di investimento del Portafoglio Private (fino al 70%) e all'allocazione flessibile del Portafoglio Public (fino al 30%). Alla chiusura di una Classe ne verrà lanciata un'altra.

Dopo 12 mesi dalla chiusura di ciascuna Classe, l'investitore avrà la possibilità di liquidare una quota di investimento pari a un massimo del 5% del valore totale iniziale, più l'eventuale performance positiva generata dal Portafoglio Public durante il periodo di investimento, su base annua.

I rimborsi sono consentiti a condizione che l'importo investito nel Portafoglio Public non scenda al di sotto del 5% del controvalore totale al momento dell'acquisto (soglia minima).

² Azimut Hybrid Growth RAIF SCSp è una società in accomandita speciale lussemburghese che si qualifica come fondo di investimento alternativo riservato, istituita da Azimut Investments S.A. e distribuita da Azimut Capital Management SGR S.p.A..

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto, il documento informativo del FIA e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID). La partecipazione ad un FIA comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari (talvolta illiquidi) in cui vengono investite le risorse del FIA. Per maggiori informazioni si rimanda alle avvertenze riportate nell'ultima pagina del presente documento.





Quali sono le aziende Private su cui il fondo si focalizza?

Azimut Hybrid Growth RAIF SCSp si concentra su società private nei settori fintech, food tech, marketplace, digital transformation e smart environment. Il Fondo ha accesso a un ampio pool di opportunità grazie alla sua vasta rete, che spazia dagli investimenti attuali e passati ai futuri unicorni, come ad esempio:

- **Bilt Rewards (Fintech)**, il primo programma a premi al mondo per i possessori di carte di credito che consente ai clienti di accumulare punti quando pagano l'affitto e di riscattarli per voli, hotel e altri servizi. Bilt Rewards è già utilizzato in oltre due milioni di case negli Stati Uniti.
- **Finesse Studio (Digital Transformation)**, la prima azienda di moda basata sull'intelligenza artificiale che raccoglie le interazioni degli utenti sui social media. Sulla base dei dati raccolti, l'algoritmo di AI crea modelli giornalieri dei capi più di tendenza e li rende disponibili sul sito web di Finesse. Il capo d'abbigliamento sarà prodotto solo dopo l'acquisto da parte dei clienti, senza sprechi, senza scorte e con un approccio "made-to-order".
- **Mill Industries (Smart Environment)**, un'azienda che ha sviluppato un porta-rifiuti intelligente che mira a cambiare la gestione dei rifiuti negli Stati Uniti. È infatti dotato di un meccanismo interno per la macinazione e l'essiccazione dei rifiuti organici, garantendo un basso consumo energetico e permettendo la trasformazione di qualsiasi rifiuto organico in prodotti alimentari semilavorati inodori. I fondatori di Mill Industries sono imprenditori seriali che hanno venduto la loro precedente azienda a Google per 3,5 miliardi di dollari³.



Quali sono le aziende Public su cui il fondo si focalizza?

Il Portafoglio Public di Azimut Hybrid Growth RAIF SCSp include (tramite l'investimento nei comparti UCITS del Gruppo Azimut) alcune delle IPO di maggior successo degli ultimi anni, che ci aspettiamo continuino a realizzare guadagni potenzialmente interessanti anche dopo la loro quotazione sui mercati quotati. Queste società (a titolo di esempio), attive nei settori della trasformazione digitale, dell'e-commerce e del Fintech, sono le seguenti:

- **Trade Desk**, leader mondiale nel mercato della pubblicità programmatica che fornisce agli inserzionisti una piattaforma cloud che consente loro di acquistare annunci online nel modo più efficiente ed economico possibile.
- **ServiceNow**, una soluzione software che aiuta le aziende a digitalizzare il flusso di lavoro in funzioni aziendali critiche come il CRM, le risorse umane e la sicurezza. Service Now ha trasformato i flussi di lavoro in settori che vanno dalle telecomunicazioni alla sanità e alla finanza.

³ Fonte Bloomberg.

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto, il documento informativo del FIA e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID). La partecipazione ad un FIA comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari (talvolta illiquidi) in cui vengono investite le risorse del FIA. Per maggiori informazioni si rimanda alle avvertenze riportate nell'ultima pagina del presente documento.



APPROCCIO IBRIDO AI MERCATI AZIONARI PRIVATI E PUBBLICI

- **Block (Square)**, fondata nel 2009 da Jack Dorsey, un imprenditore visionario che ha anche co-fondato Twitter, è rapidamente diventata leader negli Stati Uniti nelle soluzioni di pagamento per le piccole e medie imprese. Offre inoltre ai privati un portafoglio mobile, chiamato “Cash App”, che consente di utilizzare un’intera gamma di soluzioni bancarie dal proprio smartphone. Cash App è l’applicazione finanziaria numero 1 nel mondo occidentale.
- **Shopify**, lanciata in Canada nel 2006, è diventata rapidamente la principale piattaforma di e-commerce negli Stati Uniti, dove il 25% dei negozi online la utilizza per alimentare il proprio commercio elettronico senza affidarsi a terzi come Amazon.

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto, il documento informativo del FIA e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID). La partecipazione ad un FIA comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari (talvolta illiquidi) in cui vengono investite le risorse del FIA. Per maggiori informazioni si rimanda alle avvertenze riportate nell’ultima pagina del presente documento.

Il presente documento di marketing è stato redatto dal Gruppo Azimut, sotto la propria esclusiva responsabilità a scopo informativo e promozionale. Il documento è di proprietà del Gruppo Azimut ed è vietato ogni suo uso, riproduzione, duplicazione o distribuzione, anche parziale, da parte dei destinatari del documento o di terzi cui il documento o sue parti siano stati eventualmente trasferiti. Il Gruppo inoltre non potrà essere ritenuto responsabile per danni derivanti dall’utilizzo da parte dei destinatari del documento o di terzi dei dati delle informazioni e delle opinioni contenuti nel presente documento o di danni comunque asseriti come ad essi connessi. I dati, le informazioni e le opinioni contenuti non costituiscono e, in nessun caso possono essere interpretati come un’offerta né un invito né una raccomandazione a effettuare investimenti o disinvestimenti, né una sollecitazione all’acquisto alla vendita, alla sottoscrizione di strumenti finanziari, né attività di consulenza finanziaria legale fiscale o ricerca in materia di investimenti né come invito o a farne qualsiasi altro utilizzo. Nella redazione del presente documento non sono stati presi in considerazione obiettivi personali di investimento, situazioni e bisogni finanziari di qualsivoglia potenziale destinatario del documento. La partecipazione ad un FIA comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari prevalentemente illiquidi in cui vengono investite le risorse del FIA. Prima di adottare qualsiasi decisione di investimento è necessario leggere il Prospetto, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (il “KID”), e il modulo di sottoscrizione, così come il Regolamento di gestione. Questi documenti che descrivono anche i diritti degli investitori possono essere ottenuti in qualsiasi momento gratuitamente sul sito web della società www.azimut.it. È inoltre possibile ottenere copie cartacee di questi documenti presso la società su richiesta o richiedendoli al proprio consulente finanziario. I KID sono disponibili nella lingua ufficiale locale del paese di distribuzione. Il Prospetto è disponibile in italiano e inglese. Per valutare le soluzioni più adatte alle proprie esigenze personali si consiglia di rivolgersi al proprio consulente finanziario. Il documento è di proprietà del Gruppo Azimut il quale si riserva il diritto di apportare ogni modifica del contenuto del documento in ogni momento senza preavviso senza, tuttavia assumere obblighi o garanzie di aggiornamento e/o rettifica. I destinatari del presente documento si assumono piena ed assoluta responsabilità per l’utilizzo dei dati, le informazioni e le opinioni contenuti nonché per le scelte di investimento eventualmente effettuate sulla base dello stesso in quanto l’eventuale utilizzo come supporto di scelte di operazioni di investimento è a completo rischio dell’utente. Si informa inoltre che la Società di Gestione potrebbe altresì decidere di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo in conformità dell’articolo 93 bis della direttiva 2009/65/CE e all’articolo 32 bis della direttiva 2011/61/UE.