

AP / Private Strategies

Alternativi ed economia reale: un binomio virtuoso

Il principio da seguire nell'offerta di strumenti alternativi non è l'infallibilità, ma la resilienza. "Solo così puoi offrire qualità". Parla Moreno Zani, presidente di Tendercapital.

} Francesco D'Arco

“**S**iamo da tempo specializzati nell'offerta di soluzioni alternative. Una scelta che risponde anche a una crescente richiesta di diversificazione da parte dei clienti”, spiega subito **Moreno Zani**, Chairman di **Tendercapital**, società che spesso si è distinta sul mercato per la sua comunicazione non convenzionale, come dimostra l'ultima campagna che ha visto come protagonista il pugile Leonard Bundu, originario della Sierra Leone e naturalizzato italiano, già campione europeo EBU dei pesi Welter. Un video che attraverso la metafora della boxe invita tutti alla “resilienza, la capacità di rialzarsi dopo una caduta, di rimettersi continuamente in gioco per tornare a combattere” afferma Zani. Cosa c'entra con il mondo degli investimenti? Più di quanto si possa pensare. Ma proseguiamo con ordine.

Perché guardate soprattutto all'offerta alternativa?

Da anni collaboriamo con investitori istituzionali (enti di previdenza, fonda-

zioni e simili). Attori che per loro natura hanno obiettivi di lungo periodo e per questo in cerca di asset class fortemente diversificate rispetto al tradizionale mondo degli equity e del fixed income. Questa collaborazione ci ha portato a specializzarci su settori “non convenzionali” che richiedono forti competenze e team altamente specializzati.

Tanti sono però gli attori che oggi parlano di un'offerta alternativa?

Sicuramente i player in questo ambito non mancano ma, rispetto a quanto avviene nel mondo Ucits, quando si parla di strumenti alternativi illiquidi devi essere riconoscibile per le tue competenze. Non puoi, in questo settore, seguire passivamente un benchmark, deve essere in grado di individuare settori redditizi e, all'interno di quei settori, trovare le aziende più promettenti. E, una volta completata la selezione, investire per un periodo di tempo che generalmente non è inferiore ai 5 anni. È chiaro che non può permetterti errori.

Devi essere infallibile?

Questo è impossibile. Devi avere una logica “imprenditoriale”. Devi essere



Leonard Bundu ritratto da
© Matteo Carassale

parte attiva negli investimenti che effettui. Devi credere nelle tue scelte e, come abbiamo sottolineato con la nostra ultima campagna, essere sempre pronto a tornare a combattere quando, magari, cadi. Il principio che devi seguire quando offri strumenti alternativi non è l'infallibilità, ma la resilienza. Solo così, e solo grazie alle competenze, puoi offrire qualità.

Eppure, ancora oggi, chi non conosce il mondo finanziario quando sente parlare di strumenti alternativi pensa a un settore dominato da "squali" senza scrupoli.

La logica che guida gli investimenti è sempre la ricerca del guadagno. Quello che distingue la nostra filosofia da quella di molti altri player è la ricerca anche di un beneficio per la comunità.

Si riferisce al cosiddetto supporto all'economia reale?

Penso ad un concetto più ampio. Certamente quando investi seguendo le logiche tipiche del private equity e del private debt stai supportando l'economia reale, ma credo che sia possibile dare un sostegno all'intero paese investendo nei settori più strategici.

Quali in particolare?

Siamo focalizzati da tempo sul settore energetico, in particolare nell'ambito delle energie rinnovabili, sul real estate, con una forte concentrazione sui progetti di infrastrutture e di logistica integrata, e sul settore sanitario. Ed è su questo fronte che, nel corso del 2019, potremmo debuttare con uno strumento particolarmente innovativo. Un fondo che ci permetterà di svolgere un ruolo attivo importante veicolando

“
È possibile dare un sostegno all'intero paese investendo nei settori strategici. Siamo focalizzati da tempo sull'energetico. E ora puntiamo sulla salute
”

parte degli investimenti a sostegno dello sviluppo sanitario nazionale.

Può anticipare qualcosa?

Stiamo ancora lavorando alla definizione di alcuni aspetti del fondo e in attesa dei processi autorizzativi, ma l'idea che caratterizzerà questo strumento sarà il forte legame tra il settore oggetto degli investimenti e l'ente rappresentativo dei professionisti che operano in quello stesso settore. L'idea è quella di investire in strutture sanitarie specializzate in precisi settori e, contemporaneamente, supportare la formazione delle figure professionali dedicate alla cura sanitaria di determinate malattie. Da un lato, quindi, offriremo opportunità di rendimento ai nostri sottoscrittori, individuando strutture e realtà nel settore sanitario che riteniamo siano in grado di cre-

AP / Private Strategies



Moreno Zani
Tendercapital

scere nel lungo periodo, dall'altro offriremo formazione, in collaborazione con le Università, ai professionisti dei settori oggetto dell'investimento favorendo quindi la crescita dell'industria sanitaria ma anche lo sviluppo di professionalità competenti. Investimenti, ricerca e formazione saranno quindi al centro di un unico strumento.

Una sfida ambiziosa. Come si coniuga la ricerca del "guadagno" con il "bene sociale"?

È una sfida importante ma sono fermamente convinto che gli investimenti, per loro natura, debbano essere inclusivi. Non nego il valore del business e l'importanza di generare rendimenti per i sottoscrittori, ma sono

“
Non nego l'importanza di generare rendimenti per i sottoscrittori, ma sono sicuro che oggi è possibile, per chi offre strumenti alternativi, generare anche benefici sociali
”

sicuro che oggi è possibile, per chi offre strumenti alternativi, generare anche benefici sociali. Dobbiamo avere uno sguardo più ampio. Dobbiamo essere in grado di pensare a investimenti che abbiano risvolti positivi per più soggetti. In un certo senso dobbiamo condividere con l'intera società i nostri guadagni ●

AP / Contributors & Leaders



Paolo Barozzi

Studio Grande Stevens

Avvocato ed equity partner dello studio Grande Stevens. Nato a Novara nel 1958, l'avvocato Barozzi si occupa prevalentemente di private equity, fusioni ed acquisizioni, diritto societario e contrattualistica, gestione del risparmio, contenzioso commerciale, leveraged e management buyout



Massimo Bray

Treccani

Dirigente editoriale e politico. È direttore generale dell'Enciclopedia italiana, fondata da Giovanni Treccani. È stato ministro dei Beni culturali



Mara Caverni

New Deal Advisors

Fondatrice della società New Deal Advisors, società indipendente specializzata nella consulenza per le operazioni straordinarie, che vanta una solida e forte esperienza in tale mercato, essendo stata per molti anni partner a capo del private equity europeo di PWC



Achille Gennarelli

JP Morgan PB

È il responsabile dei servizi di Wealth Advisory in Italia. Si occupa di Trust, piani di family governance, strumenti di asset protection e compliance fiscale. Ha conseguito due lauree presso l'Università Bocconi di Milano, in Economia Aziendale e Diritto Tributario Internazionale

Contributors & Leaders / AP



Stefano Loconte
Loconte&Partners

Avvocato, fondatore dello Studio Legale e Tributario Loconte & Partners. Dal 2002, titolare delle cattedre di Diritto Tributario, Diritto Tributario internazionale e comunitario e Diritto dei trust presso l'Università LUM "Jean Monnet" di Casamassima (BA)



Stefano Massarotto
Facchini Rossi & Soci

Laureato in Economia all'Università di Pavia, è iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili dal 2002. Ha lavorato in uno studio tributario per nove anni ed è stato responsabile consulenza fiscale private banking di uno dei maggiori gruppi bancari internazionali per due anni



Nicola Ronchetti
Finer

Founder & CEO - studi e laurea in Bocconi, 26 anni di esperienza nelle ricerche finanziarie per società italiane (Explorer, GPF & Associati, Eurisko) e gruppi multinazionali (Ipsos, GfK) dove ha fondato e sviluppato i dipartimenti di ricerca dedicati a banche, SGR, reti di consulenti finanziari e associazioni di categoria



Moreno Zani
Tendercapital

Ricopre diversi incarichi di Direzione nell'ambito dell'asset management in istituzioni finanziarie internazionali tra le quali Unicredit, Crédit Agricole Indosuez e Intesa Sanpaolo. Fondatore di Tendercapital, società di cui è Presidente e che dirige da Londra