

Fortiland lancia fondo di private equity con strategia Focus Investing

La piattaforma di investimento guidata da Raffaele Petrone annuncia il lancio di un pionieristico fondo di private equity di diritto lussemburghese con approccio *Focus Investing*. Tale strategia ha l'obiettivo di creare campioni nazionali in settori frammentati e ad alta crescita. Il settore su cui si focalizzerà il primo fondo sarà quello della distribuzione specializzata B2B.

Londra, 23 marzo 2023 – Il mercato del private equity vive un momento di estrema competizione, in cui molti fondi, dotati di *dry powder*, sono alla complessa ricerca di opportunità di investimento convincenti in uno scenario in cui i tassi di interesse più elevati continueranno a influenzare il costo del debito ed il gap nelle aspettative di prezzo tra acquirenti e venditori non sembra colmarsi nel breve termine. Fortiland si presenta agli investitori con un approccio diverso e pionieristico, il *Focus Investing*. “Le grandi idee d’investimento sono rare da trovare. Per individuarle occorre dispiegare **conoscenze più profonde e settoriali**, rispetto anche solo a pochi anni fa”, spiega il fondatore di Fortiland, Raffaele Petrone. “Fortiland si focalizza su settori in cui esiste un evidente vantaggio competitivo, evitando i mercati troppo saturi in cui l’elevata concorrenza da parte degli operatori istituzionali limita le opportunità di arbitraggio dei multipli di valutazione, date le acquisizioni più competitive e con valutazioni più elevate”.

Investe cioè in **nicchie e dimensioni trascurate dagli investitori istituzionali**, creando valore grazie a tre fattori principali: arbitraggio dei multipli di valutazione, miglioramento dei flussi di cassa attraverso sinergie di aggregazione, spinta all’innovazione e a una leadership competitiva. “È complesso trovare idee d’investimento con un buon rapporto rischio / rendimento”, continua Petrone: “Per questo, selezioniamo solo le migliori con un chiaro vantaggio competitivo, evitando i mercati d’investimento troppo saturi, impieghiamo un lungo periodo di *due diligence* per **testarle direttamente e solo a quel punto le proponiamo ai nostri investitori**”.

I tre pilastri del Focus Investing

- **Approccio bottom up** – *origination* guidata dalla competenza e dal network
 - Viene individuato un settore con potenziale di crescita, una chiara dinamica di creazione di valore e una buona protezione dai *downside*, grazie al cospicuo flusso di cassa e alla concorrenza non eccessivamente sofisticata che possa garantire una *market share* stabile durante l’investimento.
 - Fortiland schiera manager con elevata esperienza specifica nel settore di riferimento e con una rete commerciale attiva.
 - L’equity story viene validata per un periodo di almeno 18 mesi.
- **Piattaforma** – creazione di un nuovo market leader
 - Le società selezionate possiedono significativi asset intangibili (relazioni di lungo corso con i clienti, quote di mercato stabili, goodwill) e un potenziale ancora non pienamente espresso.



- Viene negoziata un'opzione di acquisto da esercitare in un periodo di 12 mesi (compresi gli adeguamenti di prezzo prefissati). Il capitale viene così indirizzato verso progetti già attivabili, senza rischi di esecuzione.
- **Deployment del fondo** – periodo di investimento ridotto, liquidità più alta
 - La raccolta è coerente con le strategie di acquisizione, la curva J è ridotta.
 - Il fondo è dimensionato sul piano di investimento, così da ottimizzare l'impiego di capitale e le commissioni di gestione.

Vantaggi

Rispetto alle strategie tradizionali basate sulla diversificazione del portfolio, il *Focus Investing* presenta quattro vantaggi principali:

- **Visibilità dei progetti:** a differenza di un fondo *blind pool* in cui il gestore degli investimenti ha pieno potere discrezionale, al momento del lancio del fondo, una buona parte di esso è stato già opzionato in acquisizioni.
- **Riduzione del periodo di impegno e rapido impiego del capitale:** al primo closing del fondo, il primo gruppo di aziende viene acquisito e consolidato.
- **Efficienza dei costi:** non vengono pagate commissioni per lo scouting delle opportunità. Il fondo elimina il rischio e i costi di aborto del progetto.
- **Riduzione della curva J:** contraendo il periodo di implementazione e accelerando il consolidamento dei progetti e costruendo piattaforme "liquide" per un potenziale acquirente, la curva J è tendenzialmente ridotta rispetto ai fondi tradizionali.

Raffaele Petrone

Fondatore di Fortiland. Ha 18 anni di esperienza in M&A e Private Equity (gestione e investimenti), specializzandosi in diverse strategie di investimento in tutta Europa, con risultati di performance superiori al mercato. Prima di Fortiland, è stato advisor di **DBAY Advisors** a Londra, dirigente e membro del comitato di investimento di **Armònia Sgr** a Milano, investment director di **LFPI** a Ginevra, manager di **PwC Corporate Finance** nell'ufficio di Parigi, dove ha cominciato la sua carriera professionale. Laureato in Ingegneria gestionale presso il **Politecnico di Torino** e presso l'**Ecole Centrale de Lyon**. Alumnus della **Harvard Business School**, è presidente dell'**Harvard Business School Club of Italy**.

Fortiland

Fortiland è una **piattaforma d'investimento** specializzata in Private Equity, che si concentra sui settori in cui esiste un chiaro vantaggio competitivo e in cui è ancora possibile generare l'alfa, evitando mercati sovra-saturati. Tra le strategie che adotta, Fortiland è pioniere del Focus Investing applicato al Private Equity. Il **metodo di Fortiland** si articola in 4 momenti: valutare e selezionare le migliori idee, costruire team di elevata esperienza, testare l'ipotesi di investimento e infine metterla in atto. Seguendo questo approccio, a fine 2022 ha dato luce a Fortiland Digital Assets – un progetto dedicato alle strategie in asset digitali, nato dalla collaborazione con investitori, imprenditori e investment manager con una vasta esperienza nazionale e internazionale, key opinion leader del mondo accademico e imprenditori in ambito blockchain, gestori internazionali di portafogli di digital asset. Supportata da un team di esperti attivi tra Londra, Milano, Hong Kong, New York, Singapore e Dubai, che condividono una forte passione per l'innovazione, la società opera all'interno di un contesto societario e regolamentare particolarmente solido, sviluppato affidandosi a società di primario standing con specifico riferimento alle attività di audit, risk management, reporting, alle piattaforme di exchange e alle soluzioni di custodia degli asset digitali.

Contatti

Jelena Kudelko

jk@fortiland.com | +44 (0)20 3289 9787

www.fortiland.com