

Silk Invest



Opening new routes for investors

Contatti

ecomunicare

Federico Corvaglia

Tel: 3923431199

Email: federico.corvaglia@ecomunicare.com

Marcello Villa

Tel: 3338195515

Email: marcello.villa@ecomunicare.com

Indice

1. Chi siamo
 - Pionieri e leader nei mercati di frontiera
 - 360 Africa

2. Perché investire in Africa e nei mercati di frontiera
 - Highlights
 - Africa in prospettiva
 - Crescita dei consumatori in Africa e Asia

3. Modello di investimento

4. Principali strategie
 - Silk African Lions Equity Fund
 - Silk African Bond Fund

5. Management

1. Chi siamo

Pionieri e leader nei mercati di frontiera

Silk Invest è una **società di gestione indipendente** specializzata nelle strategie di investimento rivolte ai **mercati di frontiera e all’Africa** e dispone del **più grande team di investimento indipendente** dedicato ai mercati di frontiera.

Fondata nel 2008 e con base a Londra, Silk Invest offre agli investitori accesso alle opportunità di investimento in **Africa, Medio Oriente e nell’Asia di frontiera** e vanta competenze in tutti i **mercati pubblici azionari, obbligazionari e in quelli del private equity**.

Attualmente gestisce circa **300 milioni di dollari americani** ripartiti in mercati azionari africani e di frontiera.

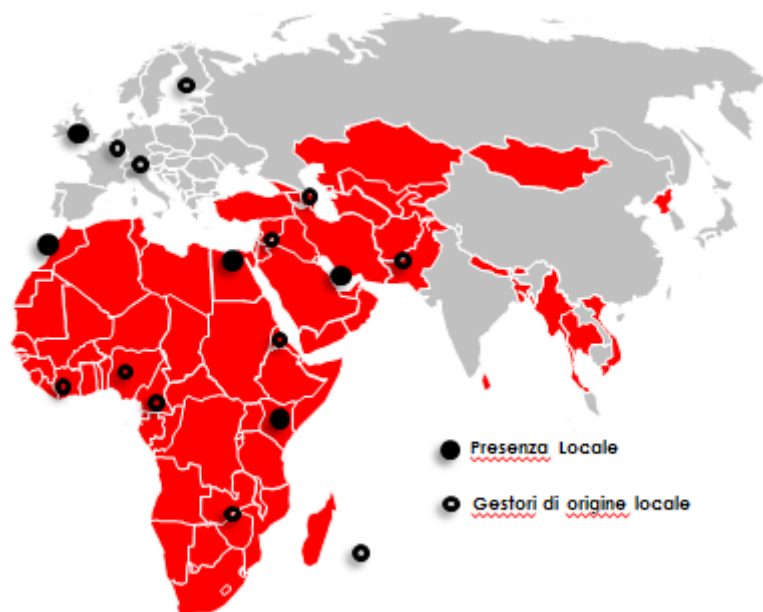
Il suo approccio di gestione si focalizza su **aziende legate esclusivamente ai consumi domestici** - il tema di investimento più consistente e di lungo termine per questi mercati - e sulla **crescita della popolazione della classe media**, garantendo una **minore volatilità degli investimenti per effetto dell’esclusione delle commodity**.

Seguendo una **strategia GARP** (Growth at a Reasonable Price), Silk Invest individua quelle **imprese che esprimono tassi di crescita EPS elevati, dividend yield più alti, e al tempo stesso bassi tassi Price/Earning**.

Forte di una filosofia che individua nella **presenza locale** la chiave per investire con successo nei mercati di frontiera, Silk dispone di **team di investimento a Londra, in Sud Africa, Egitto, Marocco, Emirati Arabi Uniti e Kenya**.

Con un’esperienza di 8 anni, Silk Invest ha consegnato agli investitori una performance competitiva ad una volatilità inferiore rispetto a pari universi e benchmark.

Silk Invest è una società autorizzata dall’FSA.



360 Africa

Strategie	Innovazione	Approccio
<p>Azioni</p> <ul style="list-style-type: none"> • Strategie regionali Africa/MENA • Strategia globale di frontiera 	<p>Gestisce i primi fondi dedicati ai mercati di frontiera ed è pioniere negli investimenti sul tema legato ai consumi interni del continente Africa</p>	<p>Portafoglio diversificato con focus sui consumi e con un approccio GARP (ricercando titoli di aziende in crescita che abbiano una valutazione ragionevole)</p>
<p>Obbligazioni</p> <ul style="list-style-type: none"> • Silk African Bond Fund 	<p>Primo fondo obbligazionario di frontiera registrato in Lussemburgo e primo fondo comune che investe in obbligazioni Governative Africane</p>	<p>Portafogli bilanciati con rendimenti attesi elevati e volatilità contenuta</p>
<p>Private Equity (PE)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Silk African Food Fund 	<p>Primo fondo di private equity dedicato ai FMCG (Fast moving consumer goods) e primo fondo PE in Etiopia</p>	<p>Gestione attiva di partecipazioni di minoranza con meccanismi di protezione</p>
<p>Immobiliare</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cocoon Homes 	<p>Primo costruttore nigeriano dedicato alla realizzazione di abitazioni a prezzi accessibili</p>	<p>Partnership nigeriana create con lo scopo di sviluppo di un track record</p>

2. Perché investire in Africa e nei mercati di frontiera

I mercati di frontiera stanno rapidamente crescendo. Negli ultimi due decenni sono diventati sempre più rilevanti nell'economia globale. Gli investimenti diretti esteri (IDE) sono cresciuti di sei volte, guidati principalmente dagli scambi intra-regionali.

I mercati di frontiera inoltre rappresentano il 10% del PIL globale, calcolato alla parità del potere d'acquisto. Mentre gli IDE continuano a crescere, queste economie dovrebbero proseguire ad aumentare il loro peso, non solo nell'economia globale ma anche in termini di allocazione degli investimenti nei portafogli dei clienti.

La maggior parte di questi nuovi consumatori arriverà dai mercati di frontiera. Nel 2050 oltre un terzo della popolazione mondiale vivrà in mercati di frontiera. Si stima che questo numero raggiungerà la metà della popolazione globale in meno di un secolo.

Alcuni esempi sono la Nigeria, l'Etiopia, il Pakistan e il Bangladesh, che ospiteranno 200 milioni di persone ciascuno. **Le principali opportunità legate alla crescita della classe media si trovano nel continente africano.**

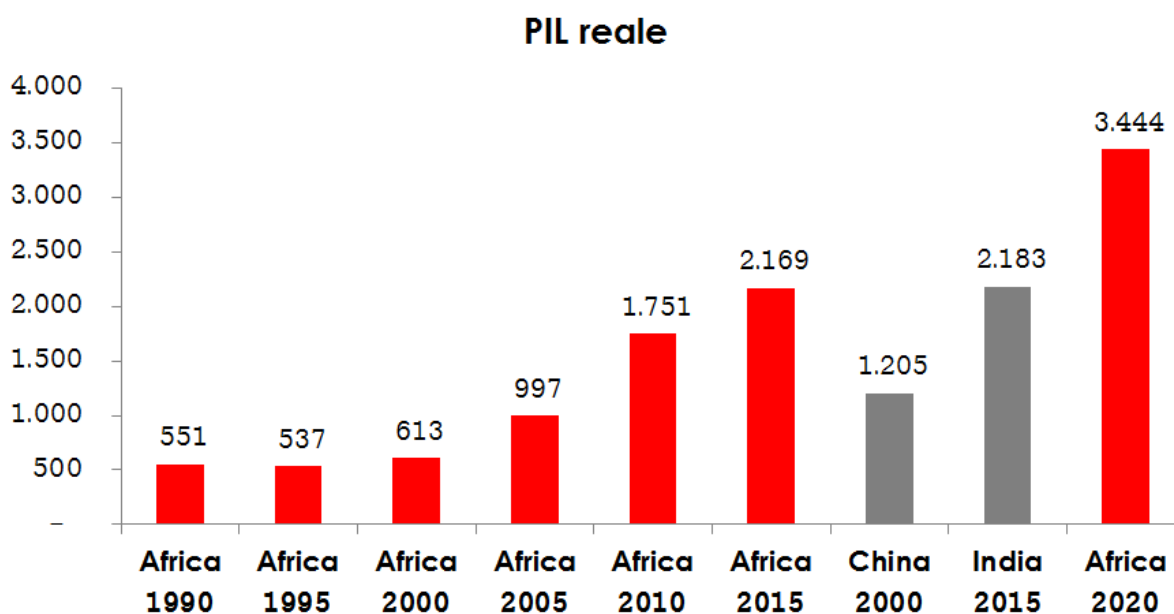
I fattori principali dietro la crescita delle economie di frontiera sono legati alla crescita del Pil per capita, ad una popolazione giovane, alla crescita delle comunicazioni, ad un maggiore livello di scolarizzazione e di urbanizzazione che in generale si traducono nella crescita di consumi.

Highlights

- L'Africa ha subito considerevoli trasformazioni negli ultimi anni.
- La crescita del PIL è stata più consistente che in altri mercati.

- Le riserve finanziarie e le istituzioni migliori rendono l’Africa meno vulnerabile.
- I mercati dell’equity hanno ben performato e superato altri mercati.
- La strategia del consumatore pan-africano è il miglior punto di partenza per gli investitori.
- Gli imprenditori hanno sviluppato modelli di business efficienti.

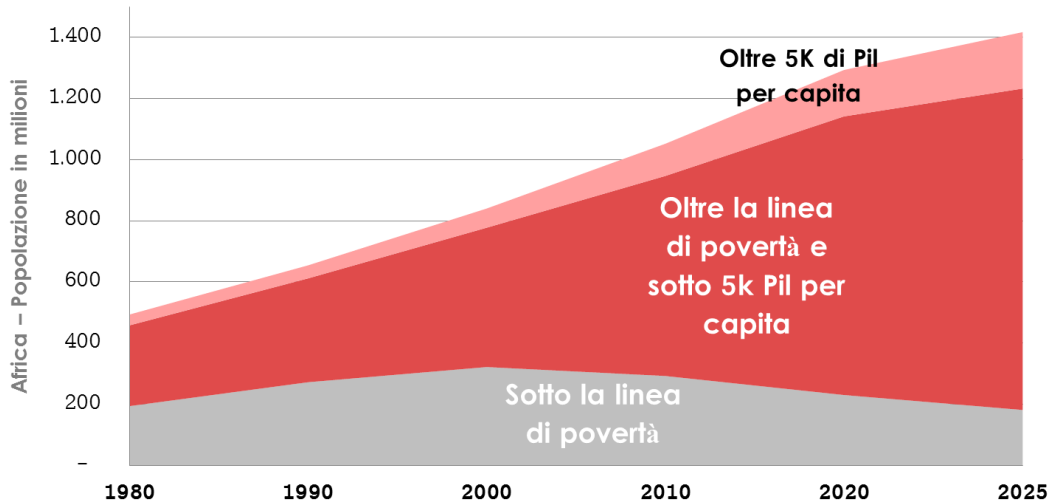
Africa in prospettiva



- **L'economia africana è quadruplicata negli ultimi 20 anni**
- **Il PIL è quasi due volte quello della Cina nel 2000 e, secondo le previsioni, crescerà di un altro 50% nei prossimi cinque anni.**

Fonte: IMF, World Bank; Silk Invest
PIL espresso in miliardi di dollari americani

Crescita dei consumatori in Africa e Asia



- Oggi in Africa ci sono 750 milioni di consumatori sopra la linea di povertà
- Il numero di consumatori dovrebbe crescere di 500 milioni nei prossimi 15 anni

Source: World Bank; IMF; Silk Invest

Note: Based on latest available data as of date of presentation

3. Modello di investimento

Focus regionale	<ul style="list-style-type: none"> •Africa •Frontier Asia •MENA •Latin America & Europa dell'Est
Approccio d'investimento	<ul style="list-style-type: none"> •Analisi bottom-up attraverso modelli proprietari di ricerca ed analisi fondamentale per individuare opportunità di investimento nascoste •Analisi top-down fondata sulle valutazioni dei team locali e i driver macroeconomici regionali e settoriali •Processo d'investimento consistente e trasparente
Obiettivi	<ul style="list-style-type: none"> •Generare rendimenti elevati a volatilità contenuta e sostenibili nel lungo termine •Approccio di gestione attivo e senza vincoli (i.e. almeno 50% del è diverso dall'indice) •Aggiungere valore attraverso l'analisi macroeconomica e top-down per modificare tatticamente il portafoglio per ridurre il rischio o migliorare il profilo di rendimento
Caratteristiche di portafoglio	<ul style="list-style-type: none"> •Strategia concentrata con 45 – 65 posizioni •Ciascuna posizione rappresenta tra l'1% ed il 5% del fondo •Idee di investimento di lungo termine con un turnover annuo tra 25 – 35% •Profilo efficiente rischio/rendimento, con volatilità contenuta e elevato <i>information ratio</i> •Liquidità: 80% del portafoglio può essere liquidato in una settimana

4. Principali strategie

Silk African Lions Equity Fund

Obiettivo e politica di investimento

Il fondo investe in titoli quotati nelle Borse di tutto il continente africano, che - come in Asia - sta guidando il processo di industrializzazione della regione. A Silk Invest riteniamo che questa nuova generazione di Paesi costituisca il fulcro della crescita globale del futuro.

Il nostro obiettivo è di investire in titoli che possano offrire risultati migliori dei competitor locali e diventare leader nel settore di riferimento, puntando agli strumenti di imprese che operano nei settori del consumo, in particolare il settore bancario, delle telecomunicazioni, dei beni di consumo, immobiliare, dei materiali e delle infrastrutture.

Il Silk African Lions Equity Fund è uno dei principali fondi comuni regolamentati dedicato al mercato azionario africano con un track record lungo e di successo.

Caratteristiche (a gennaio 2016)

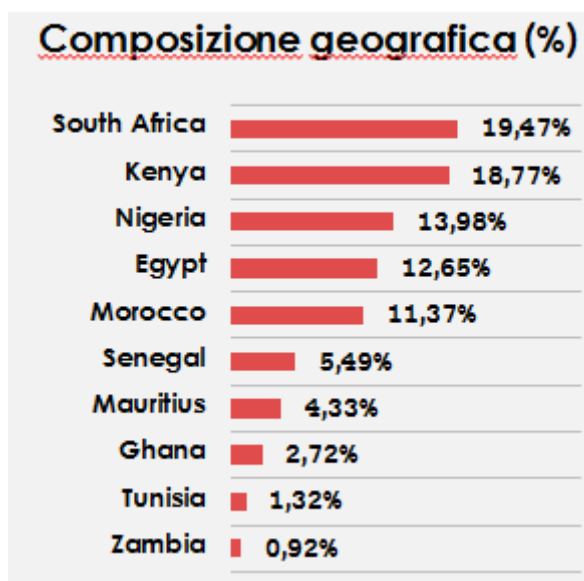
Data di lancio	30 giugno 2009
Masse in gestione (EUR)	42,691,277
Gestore	Funmi Akinluyi
Numero di titoli	35
Benchmark**:	MSCI EFM Africa ex ZA DJ Africa Titans 50
Domicilio	Lussemburgo
Valute disponibili	EUR, USD

**I dati del benchmark sono solo a titolo informativo, il fondo Silk African Lions è gestito in via discrezionale e non verso un indice di mercato.

Prime 10 posizioni

<u>Società</u>	<u>Paese</u>	<u>Settore</u>	<u>Market Cap (Mln di USD)</u>	<u>Peso (%)</u>
<u>Safaricom</u>	Kenya	Telecom Services	5,973	6.06%
<u>Sonafel</u>	Senegal	Telecom Services	3,890	5.49%
Centum Investment	Kenya	Financials Services	299	4.84%
Equity Group Holdings	Kenya	Banks	1,420	4.73%
<u>Maroc Telecom</u>	Morocco	Telecom Services	10,282	4.60%
Housing & Development Bank	Egypt	Banks	350	4.44%
MCB Group	Mauritius	Banks	1,362	4.33%
Commercial International Bank	Egypt	Banks	4,609	4.16%
<u>Firststrand Ltd</u>	South Africa	Financials Services	15,581	4.02%
Woolworths Holdings	South Africa	Department Stores	5,502	4.02%

Composizione geografica (%)



Silk African Bond Fund

Obiettivo e politica di investimento

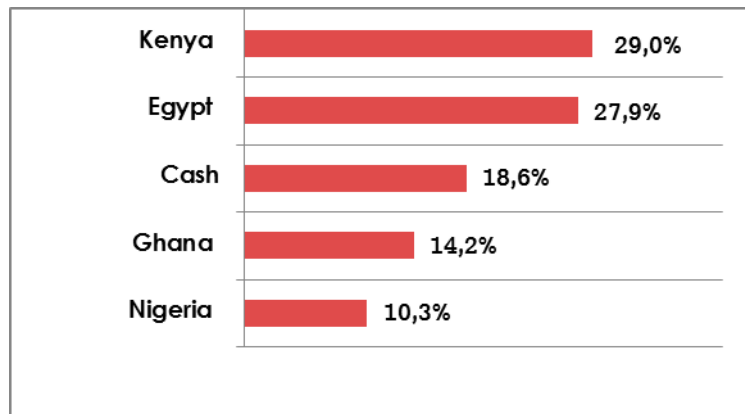
Il fondo investe in strumenti obbligazionari del continente africano. Si tratta tipicamente di obbligazioni governative non incluse negli indici di mercato obbligazionario emergenti e di frontiera.

Il fondo Silk African Bond Fund è il primo fondo comune obbligazionario interamente dedicato al mercato africano.

Caratteristiche (a gennaio 2016)

Data di lancio	1 marzo 2014
Masse in gestione (USD)	9,000,000
Gestore	Funmi Akinluyi
Benchmark	JPM Emerging Local Market Index
Domicilio	Lussemburgo
Valute disponibili	USD, EUR

Composizione geografica (%)



5. Management



Zin Bekkali - Group CIO

Zin è stato cofondatore di Silk Invest nel 2008 con l'obiettivo di stabilire un fund management specializzato nei mercati di frontiera in Africa, Medio Oriente e Asia. Possiede un'ampia e comprovata esperienza nell'industria dell'asset management. Durante la sua carriera si è inserito con successo in nuovi mercati e ha gestito iniziative strategiche. In precedenza ha lavorato per ING investment management, Bain & Company e Fortis Investments. Zin possiede sia nazionalità olandese che marocchina ed è basato a Dubai.



Malick Badjie - Head of Investment Solutions & Advisory

Malick è responsabile delle strategie e soluzioni d'investimento di Silk Invest, opera in collaborazione con i governi di frontiera per sviluppare e approfondire il capital market base e sviluppare prodotti innovativi per le aree di frontiera e l'Africa. In passato, ha lavorato per Blackrock e Merrill Lynch. È attivamente coinvolto in progetti di beneficenza in Africa Occidentale. Possiede nazionalità sia gambiana che britannica ed è basato a Londra.