



Mefop

Antonello Motroni

Marco Paluzzi

Mefop

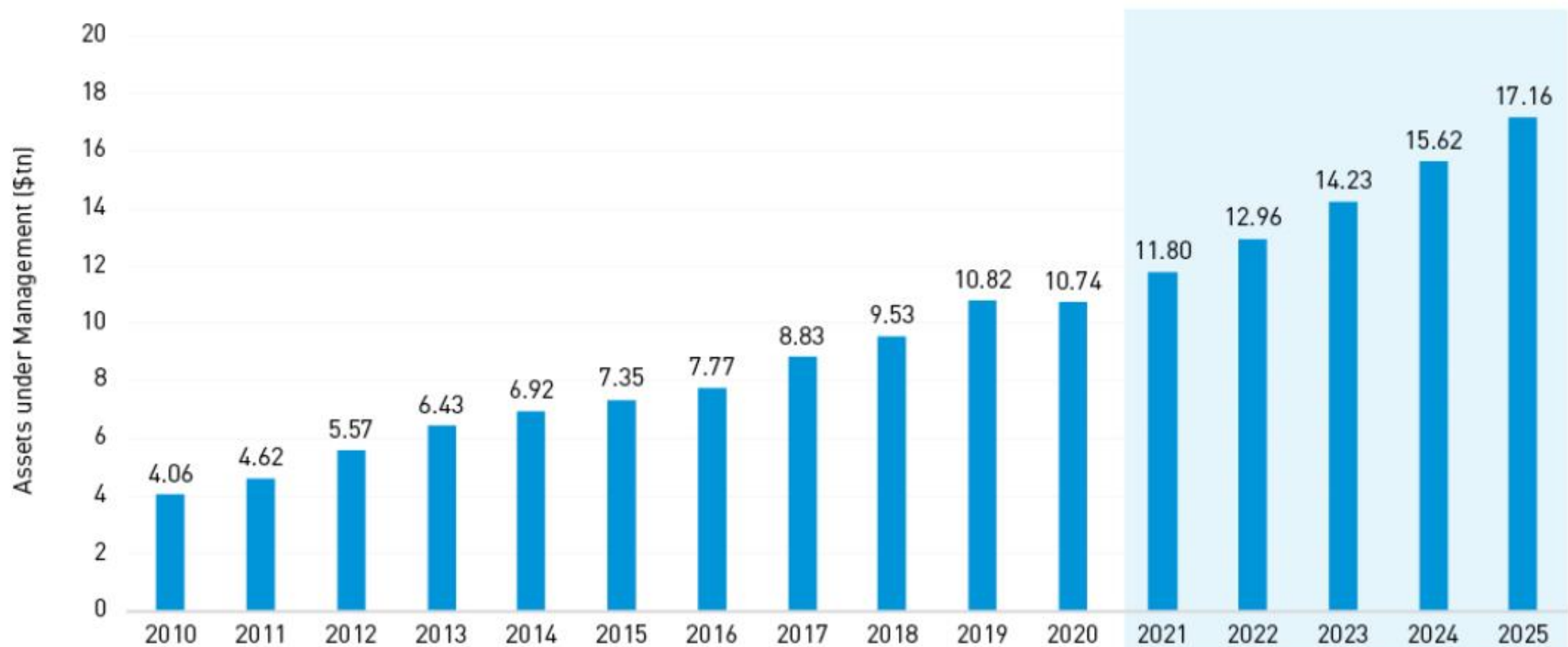
15 Dicembre 2020

**Osservatorio sugli
investimenti
alternativi**

Il mercato globale degli investimenti alternativi

L'evoluzione degli asset alternativi

Fig. 1: Alternative Assets under Management and Forecast, 2010 - 2025*

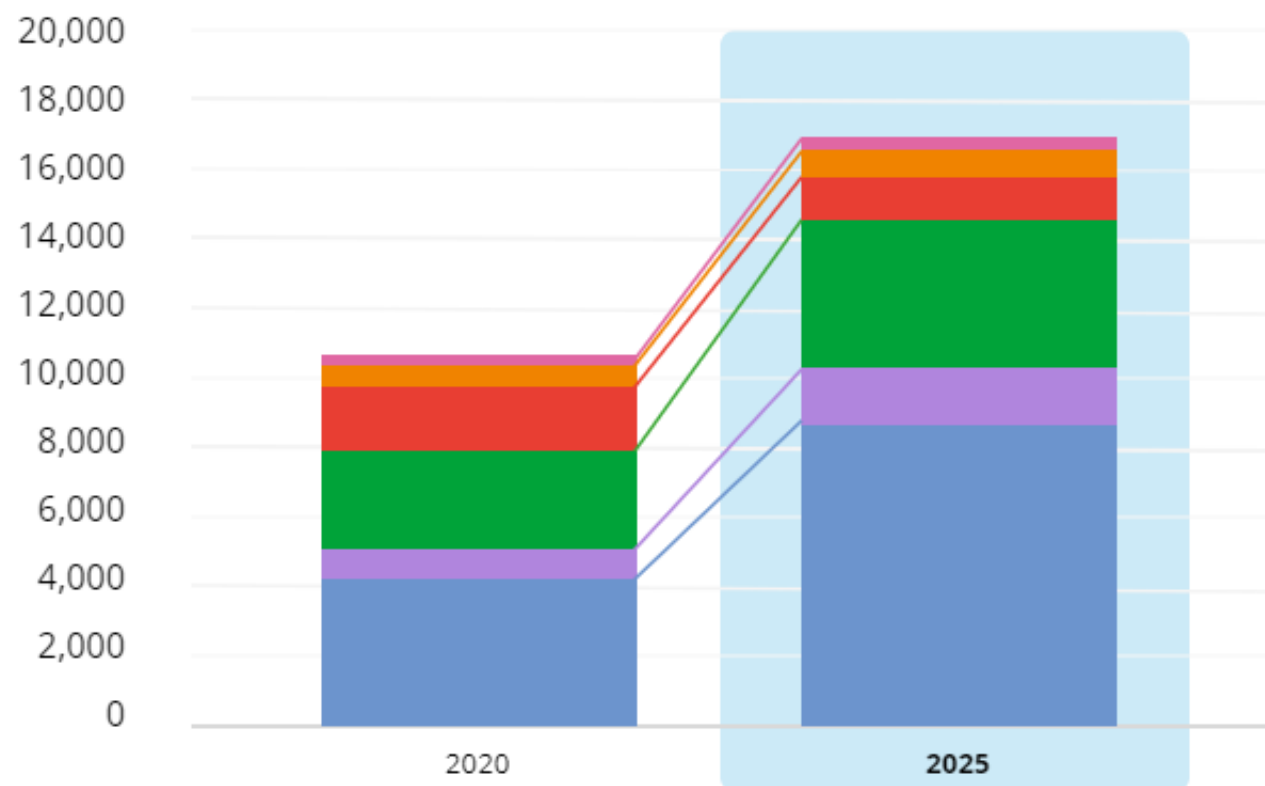


*2020 figure is annualized based on data to October. 2021-2025 are Preqin's forecasted figures.

Source: Preqin

L'evoluzione degli asset alternativi

Alternative Assets under Management (\$bn), 2020 vs. 2025*



*2020 figure is annualized based on data to October. 2021-2025 are Preqin's forecasted figures.

Source: Preqin

I dati dell'Osservatorio Mefop

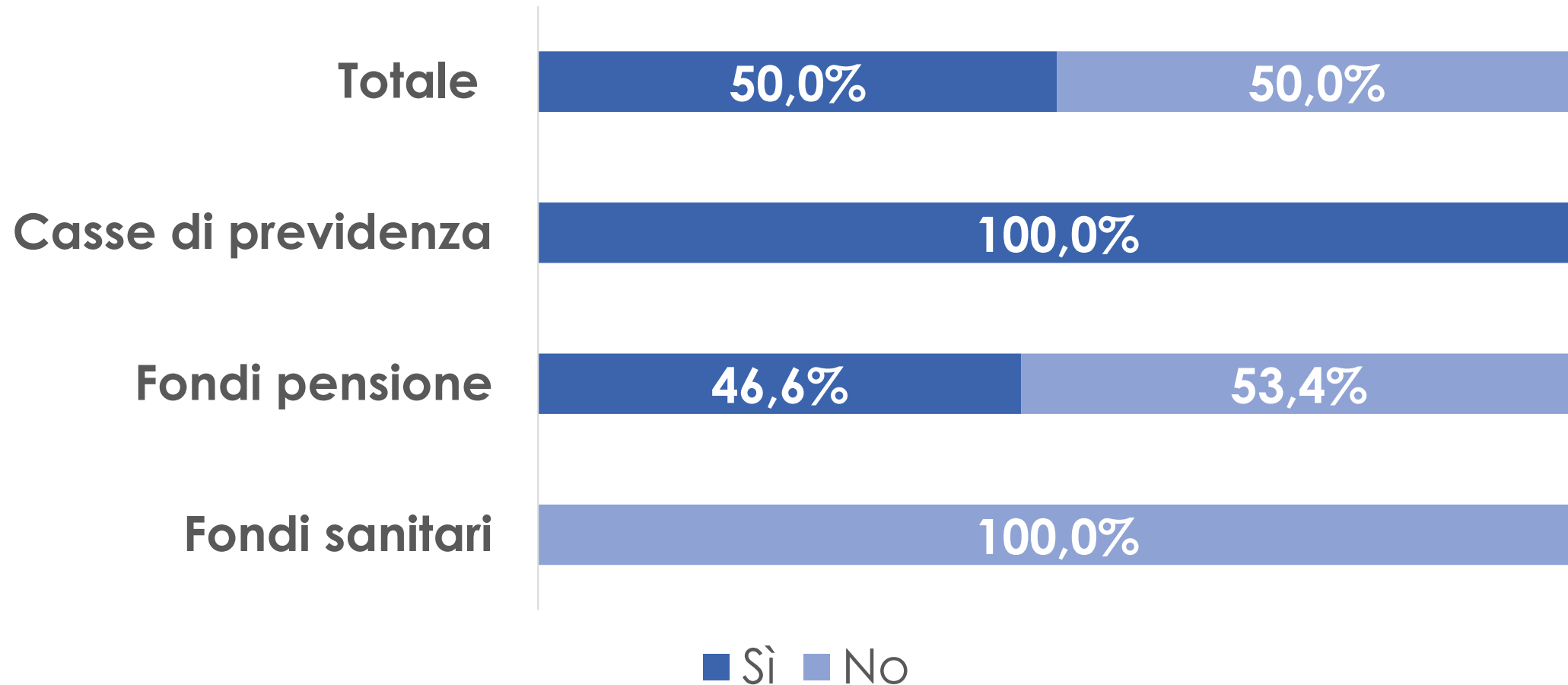
Aspetti di carattere generale

- Partecipanti: Casse di previdenza, Fondi pensione, Fondi sanitari
- Modalità di somministrazione del questionario: survey on-line (CAWI)
- Periodo di somministrazione: luglio-settembre 2020
- Investimenti alternativi: asset illiquidi e liquidi

I numeri dei partecipanti

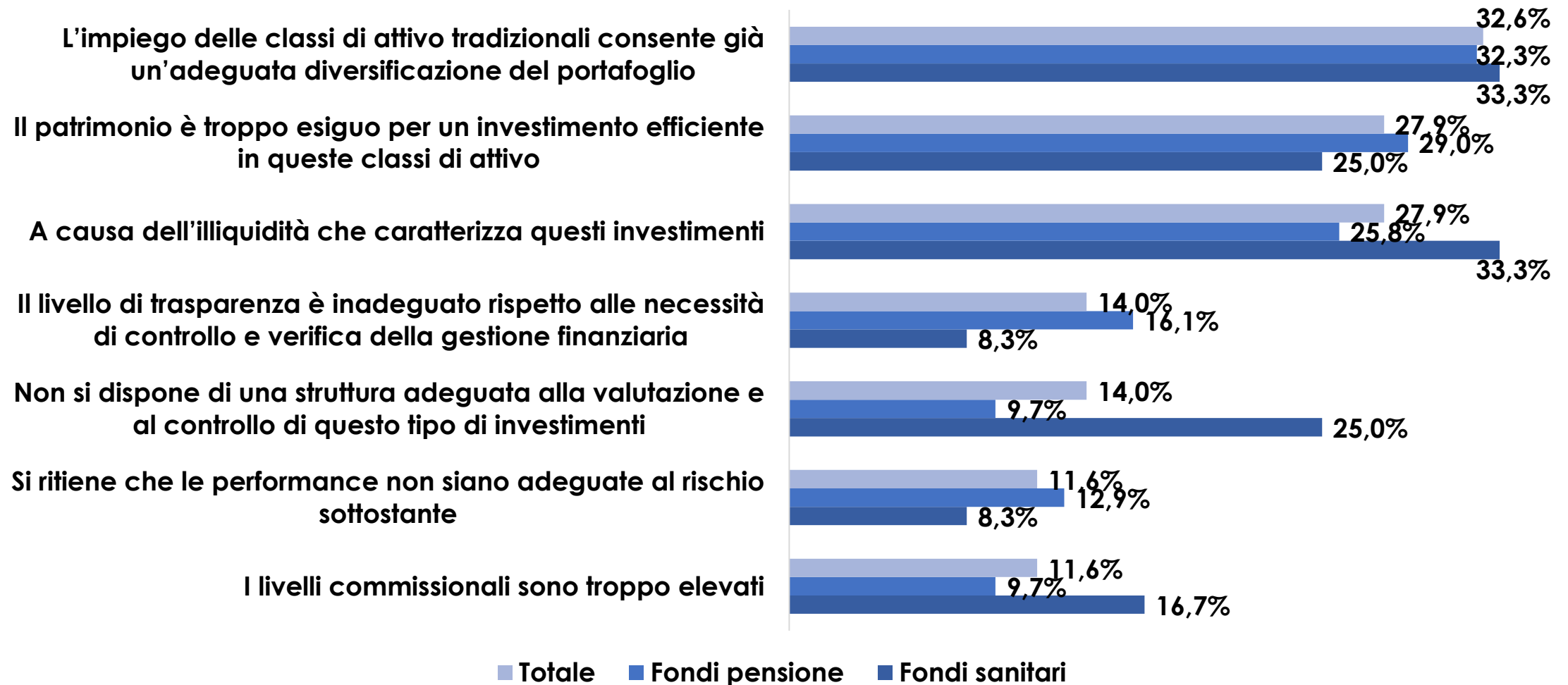
Tipologia di partecipante	N° di partecipanti	Patrimonio (mln. €)
Casse di previdenza	16	81.191,62
Fondi pensione	58	101.847,64
Fondi sanitari	12	346,03
Totale	86	183.385,29

Al momento detiene investimenti alternativi?



Le ragioni del no agli investimenti alternativi

Per quali ragioni non detiene investimenti alternativi?

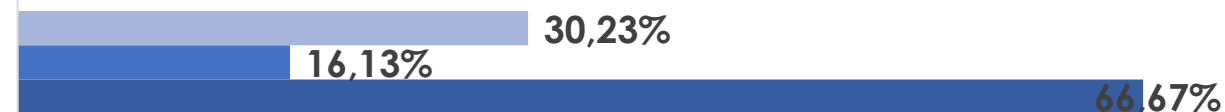


Le intenzioni per il futuro

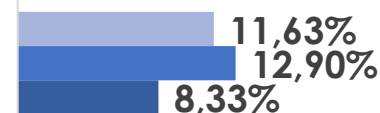
Ad oggi non abbiamo considerato investimenti di questo tipo ma valuteremo eventuali opportunità future, eventualmente anche considerando iniziative consortili.



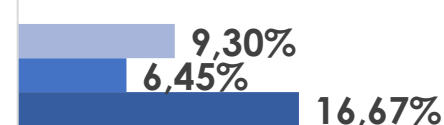
Non abbiamo mai effettuato questo tipo di investimenti ed escludiamo di farlo in futuro



Abbiamo considerato alcuni investimenti di recente ma sono stati scartati



Ad oggi non abbiamo considerato investimenti di questo tipo ma valuteremo eventuali opportunità future soltanto considerando iniziative consortili.



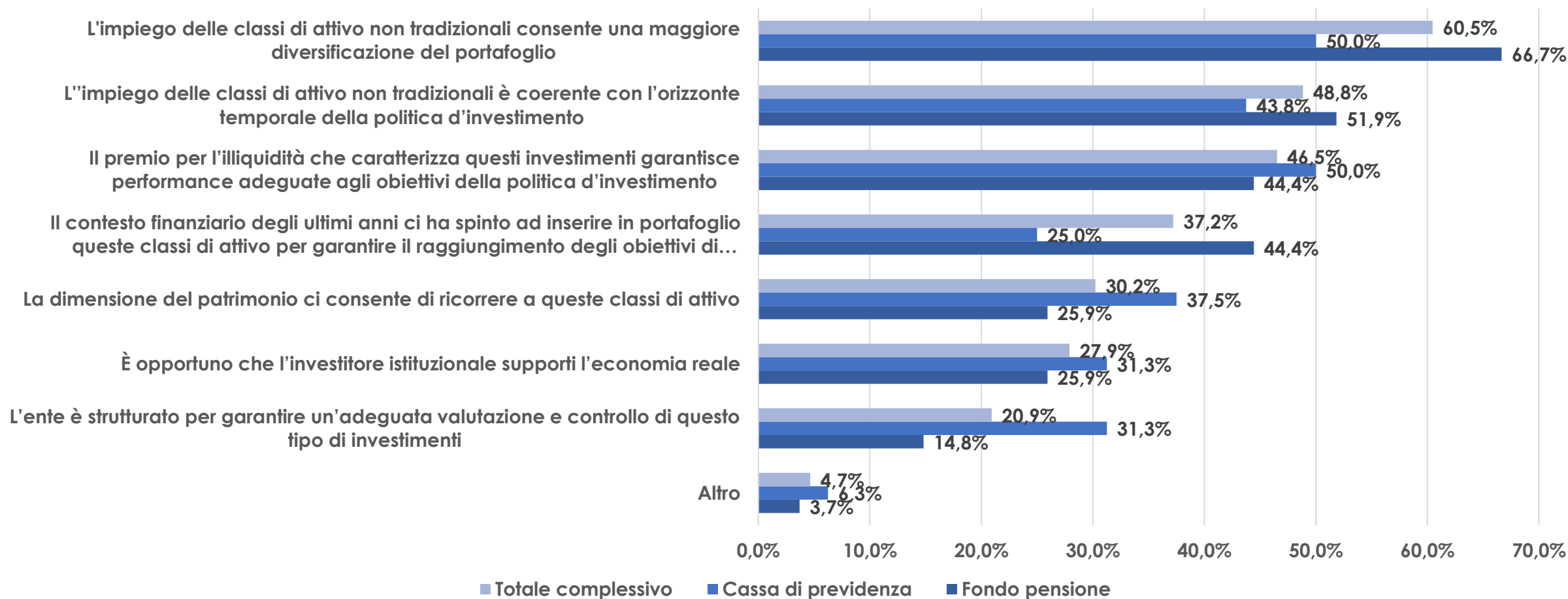
Abbiamo fatto alcuni investimenti in passato ma al momento non li abbiamo più in portafoglio



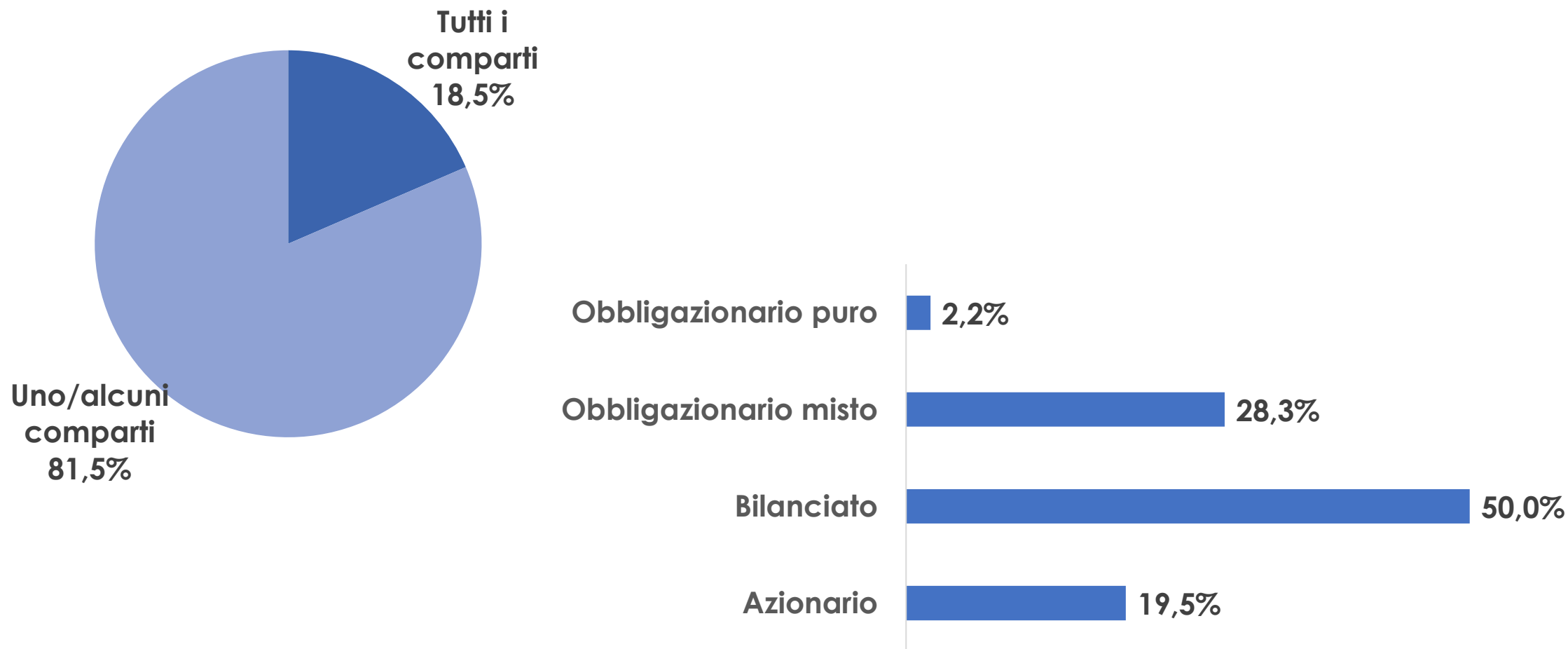
■ Totale ■ Fondi pensione ■ Fondi sanitari

Le ragioni del sì agli investimenti alternativi

Per quali ragioni detiene investimenti alternativi?



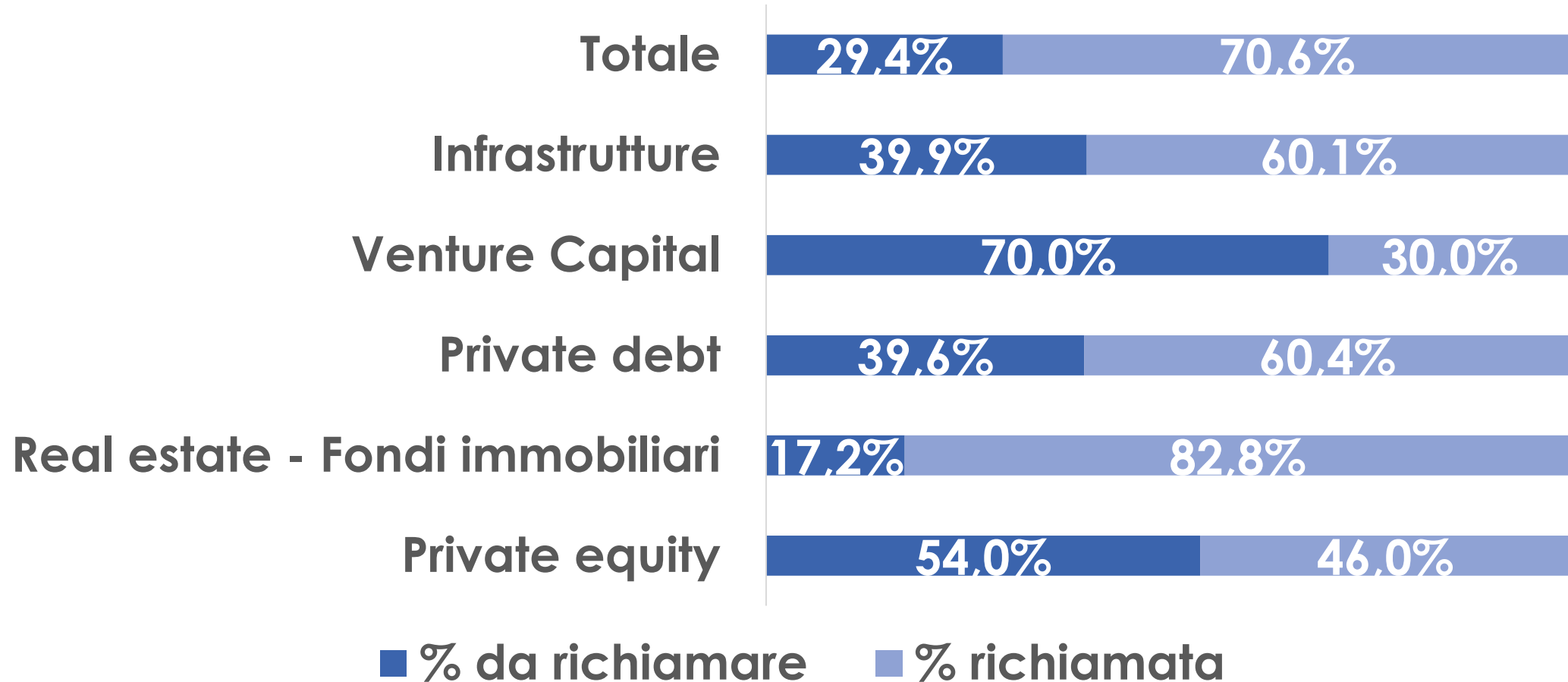
L'investimento in alternativi dei Fondi pensione



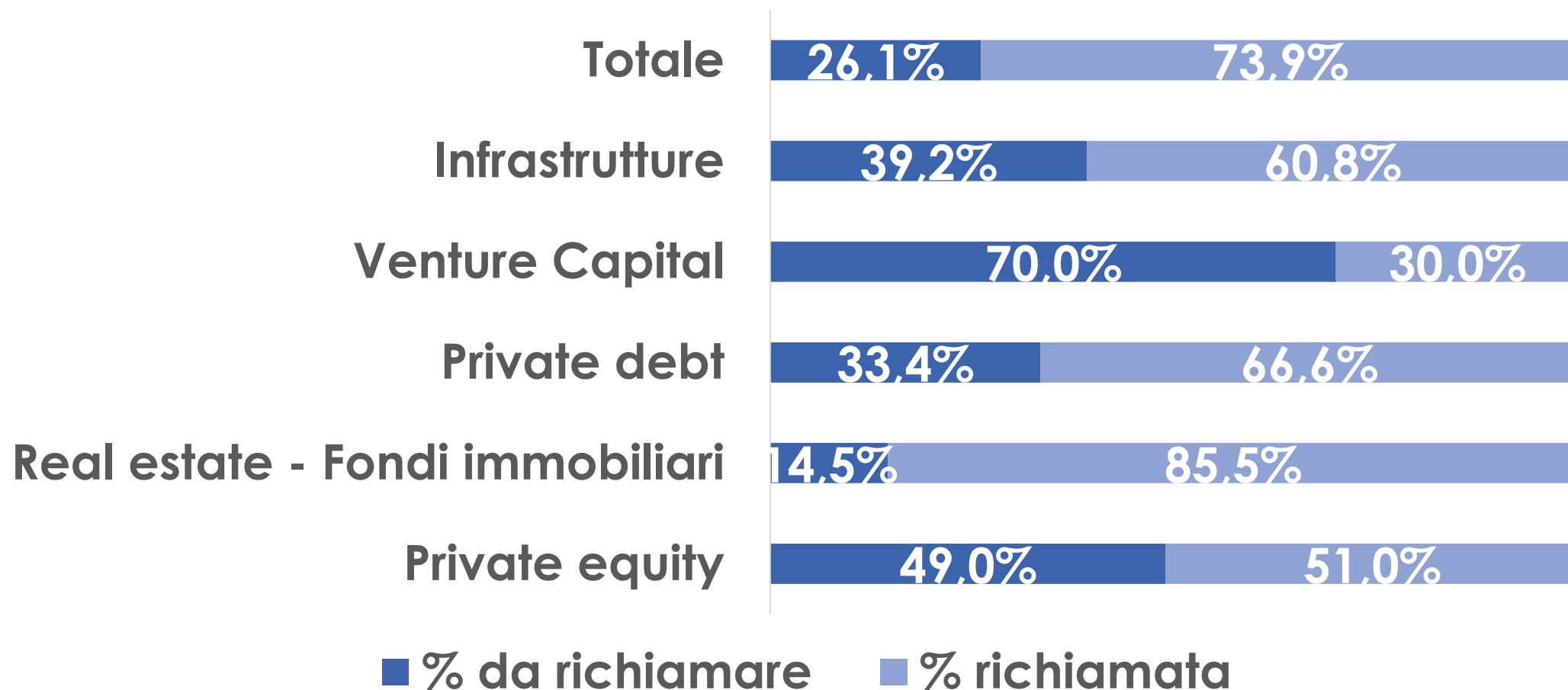
L'asset allocation degli Enti che investono in alternativi

	Totale	Casse di previdenza	Fondi pensione
Liquidità	3,7%	5,3%	1,5%
Titoli di capitale	19,4%	17,2%	22,4%
Titoli di debito	43,3%	37,9%	50,6%
Private equity	2,9%	3,8%	1,6%
Fondi immobiliari	10,8%	17,5%	1,8%
Gestione diretta immobili	4,3%	5,7%	2,2%
Private debt	1,5%	1,8%	1,1%
Venture capital	0,3%	0,4%	0,0%
Infrastrutture	1,9%	2,9%	0,7%
Hedge funds	2,5%	4,0%	0,4%
Altro	9,4%	3,4%	17,6%
Totale	100,0%	100,0%	100,0%

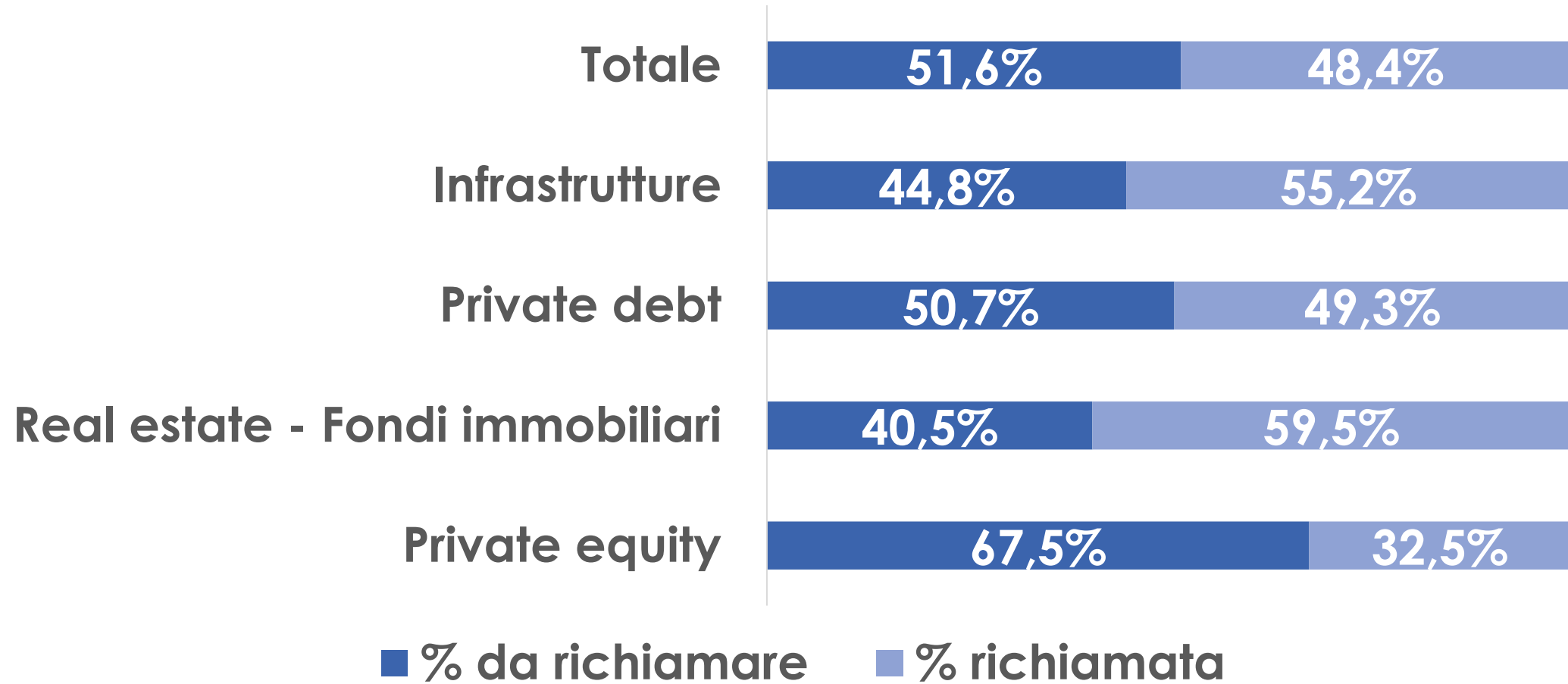
Le risorse richiamate



Le risorse richiamate (Casse di previdenza)



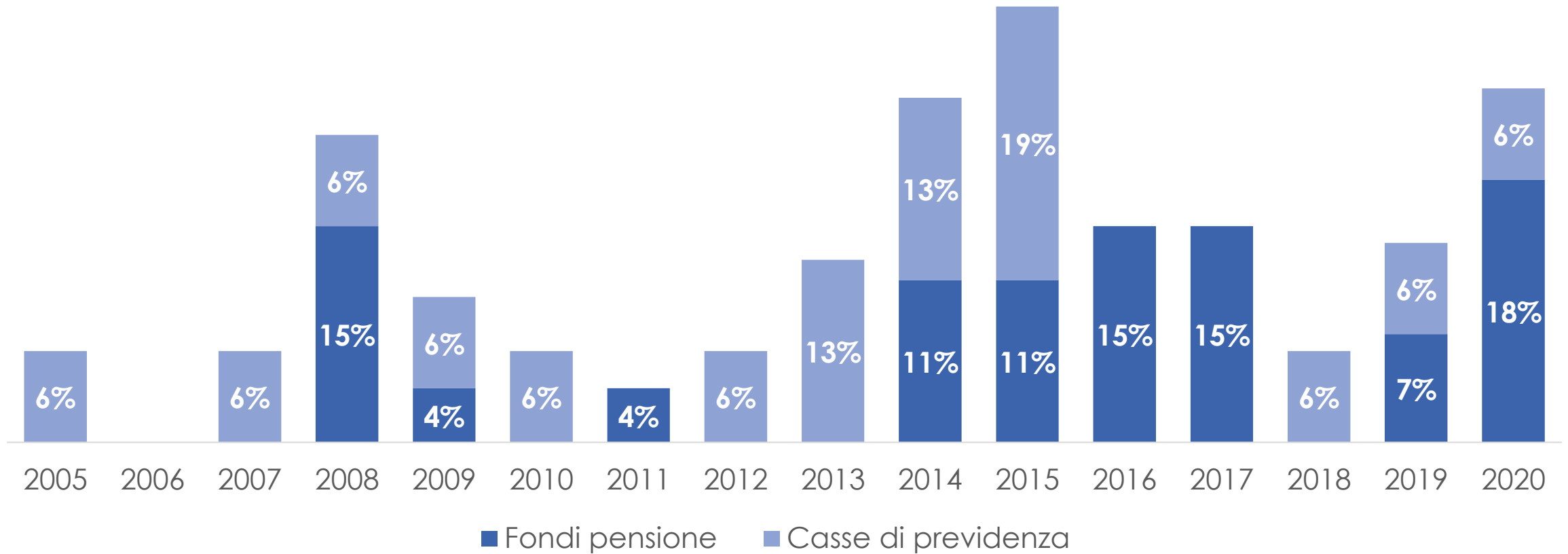
Le risorse richiamate (Fondi pensione)



Le risorse da richiamare: Fondi pensione a confronto

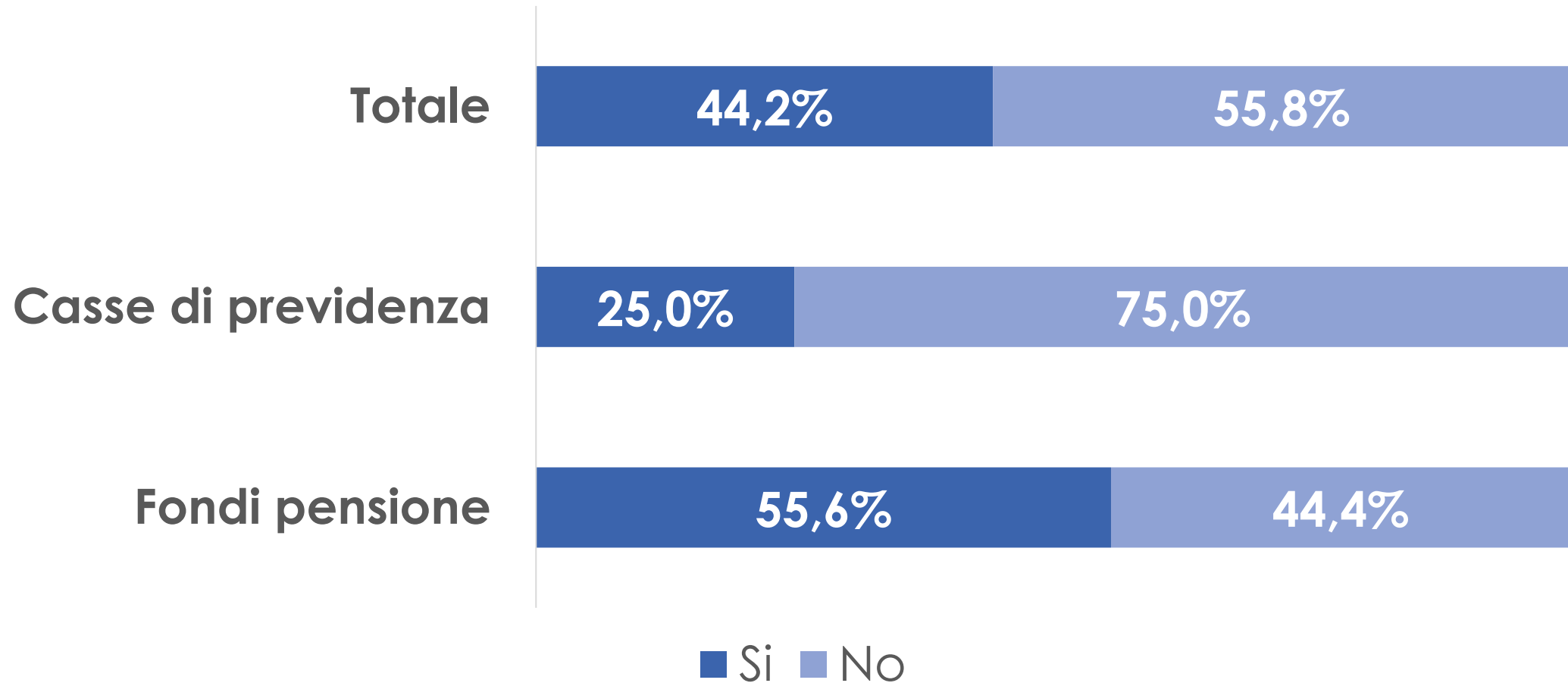
	% da richiamare	
	Fp nuova istituzione	Fp preesistenti
Private equity	83,0%	48,5%
Real estate - Fondi immobiliari	0,0%	43,5%
Private debt	44,8%	56,0%
Infrastrutture	37,3%	49,6%
Totale	60,1%	43,6%

In quale anno avete inserito gli investimenti alternativi nell'asset allocation strategica?

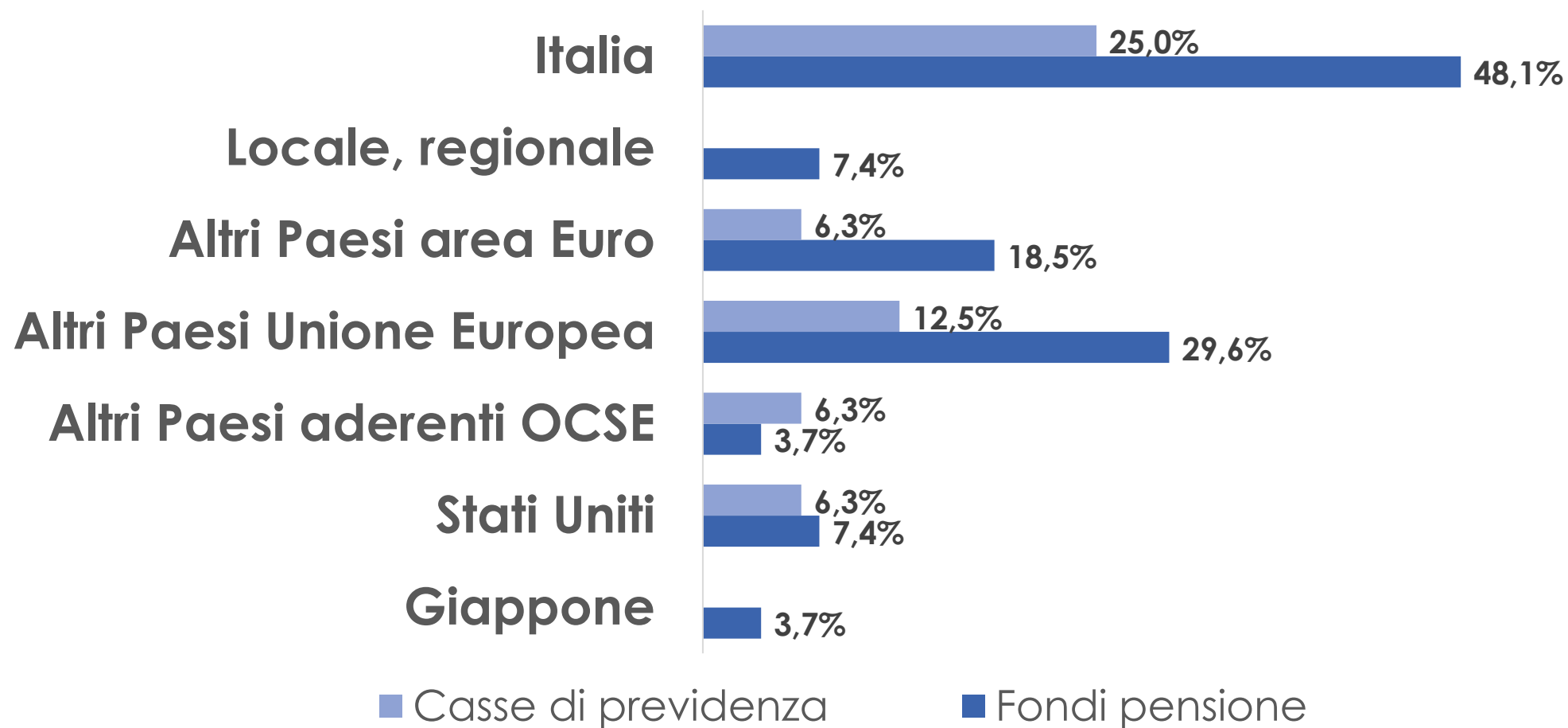


Focus geo-settoriale e sostenibilità degli investimenti alternativi

Gli investimenti alternativi prevedono un focus specifico per l'area geografica? (% rispondenti)

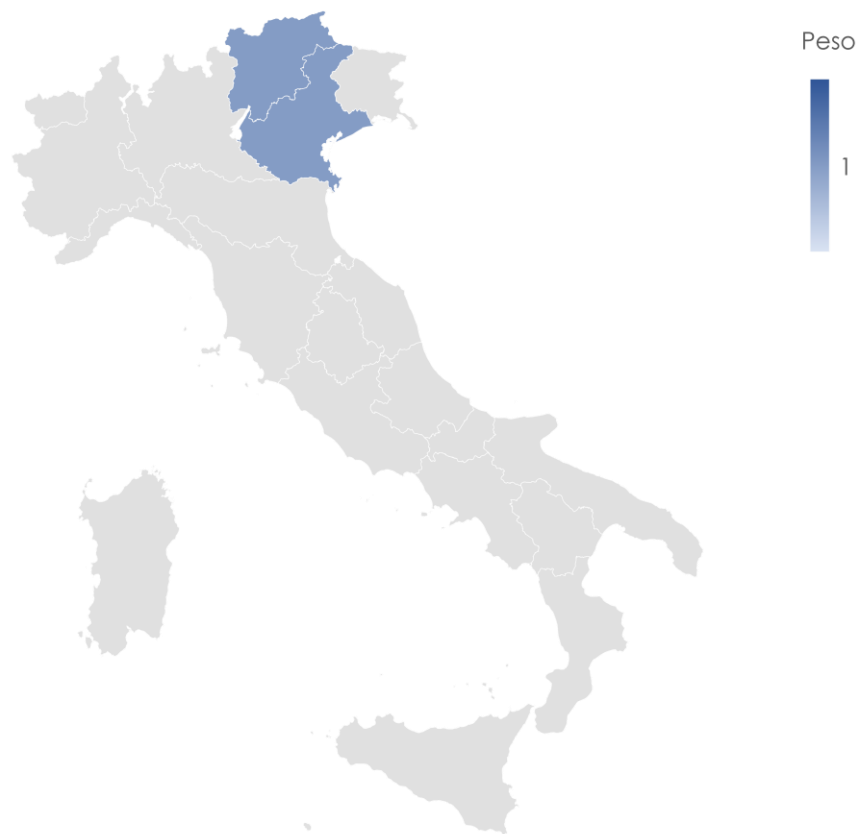


Focus geografico negli investimenti alternativi (% rispondenti)



*Alla domanda era possibile dare risposte multiple per cui la somma delle percentuali è superiore a 100%

Focus geografico nei fondi pensione

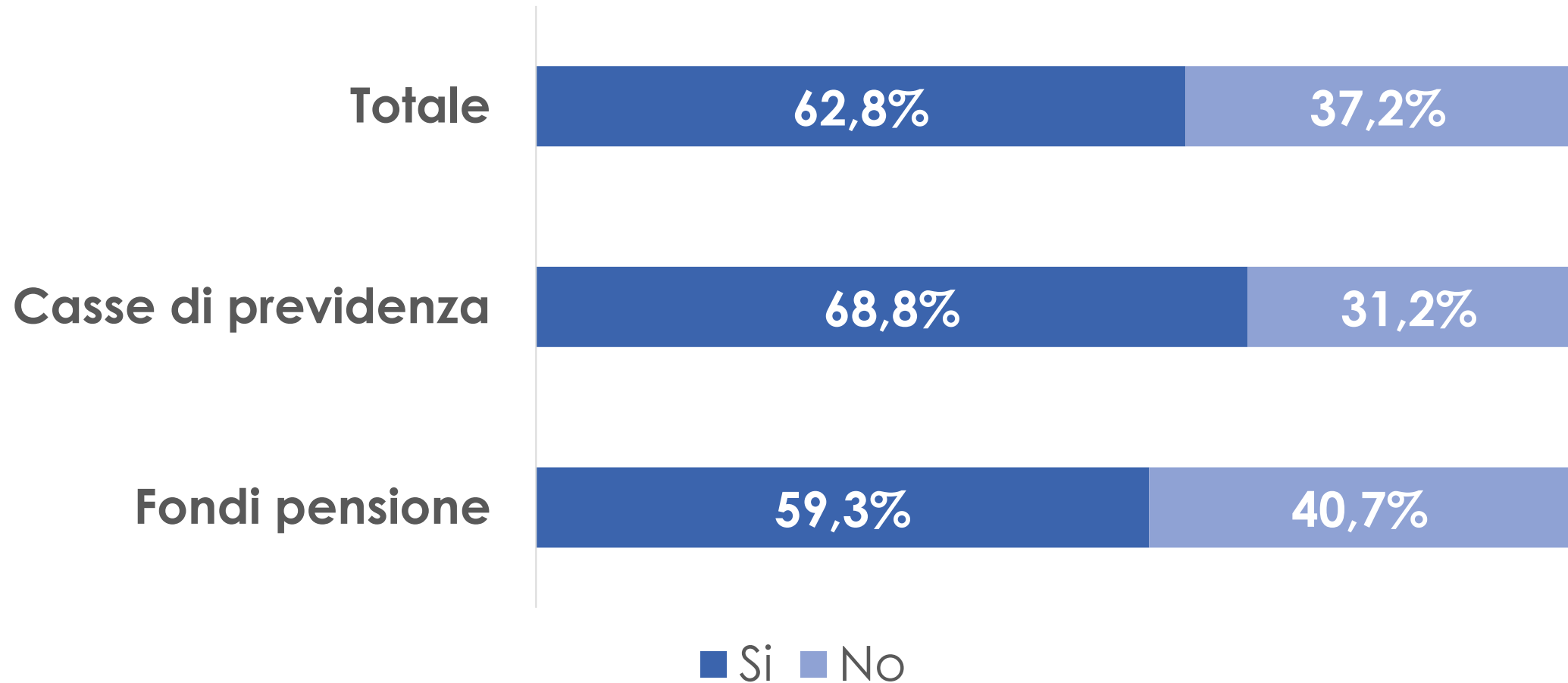


Con tecnologia Bing
© DSAT for MSFT, GeoNames, Microsoft, TomTom



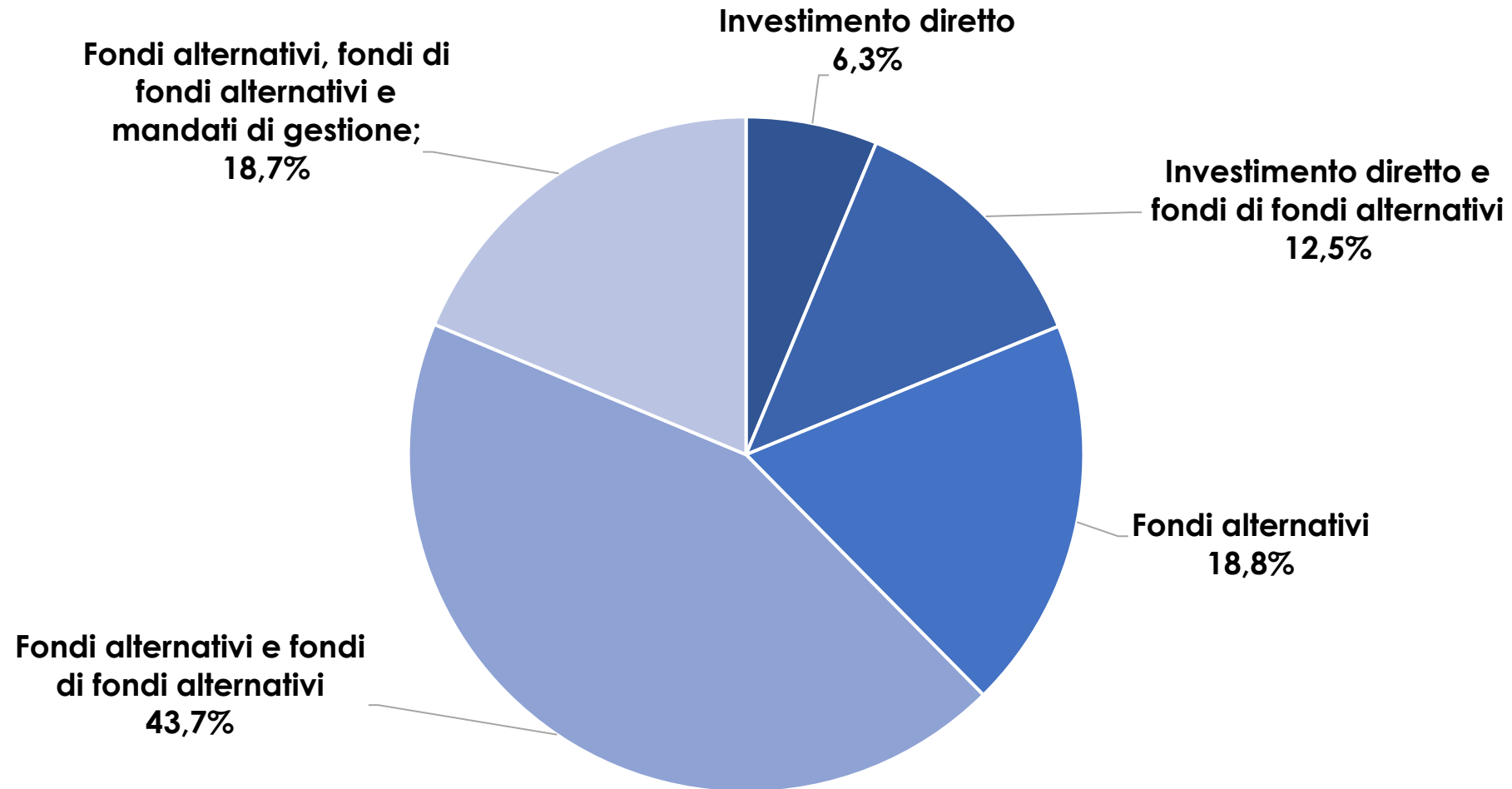
**supporto alle
economie locali**

Nella selezione degli investimenti/fondi/gestori di mandati si è tenuto/si tiene conto dei fattori ESG?

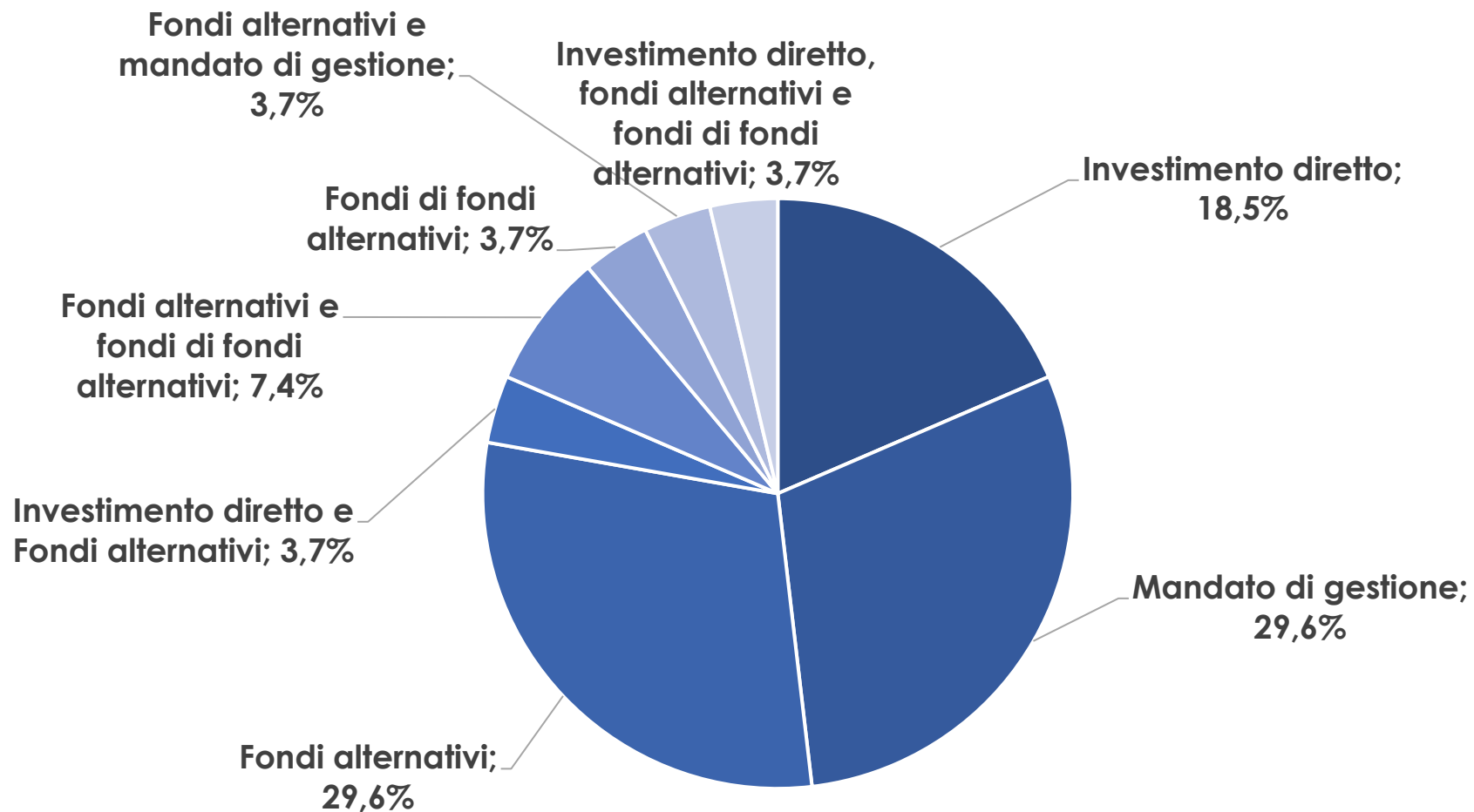


Le modalità di investimento

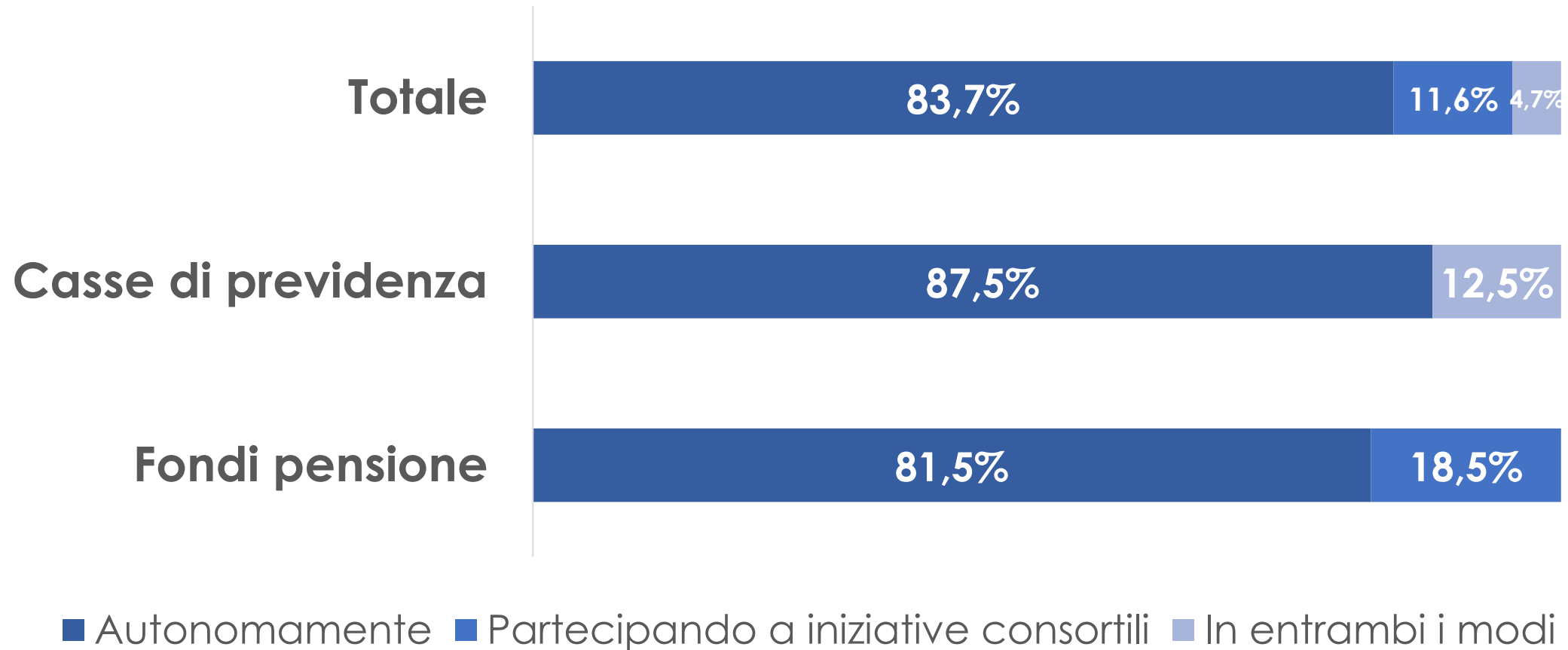
Le modalità di investimento delle casse



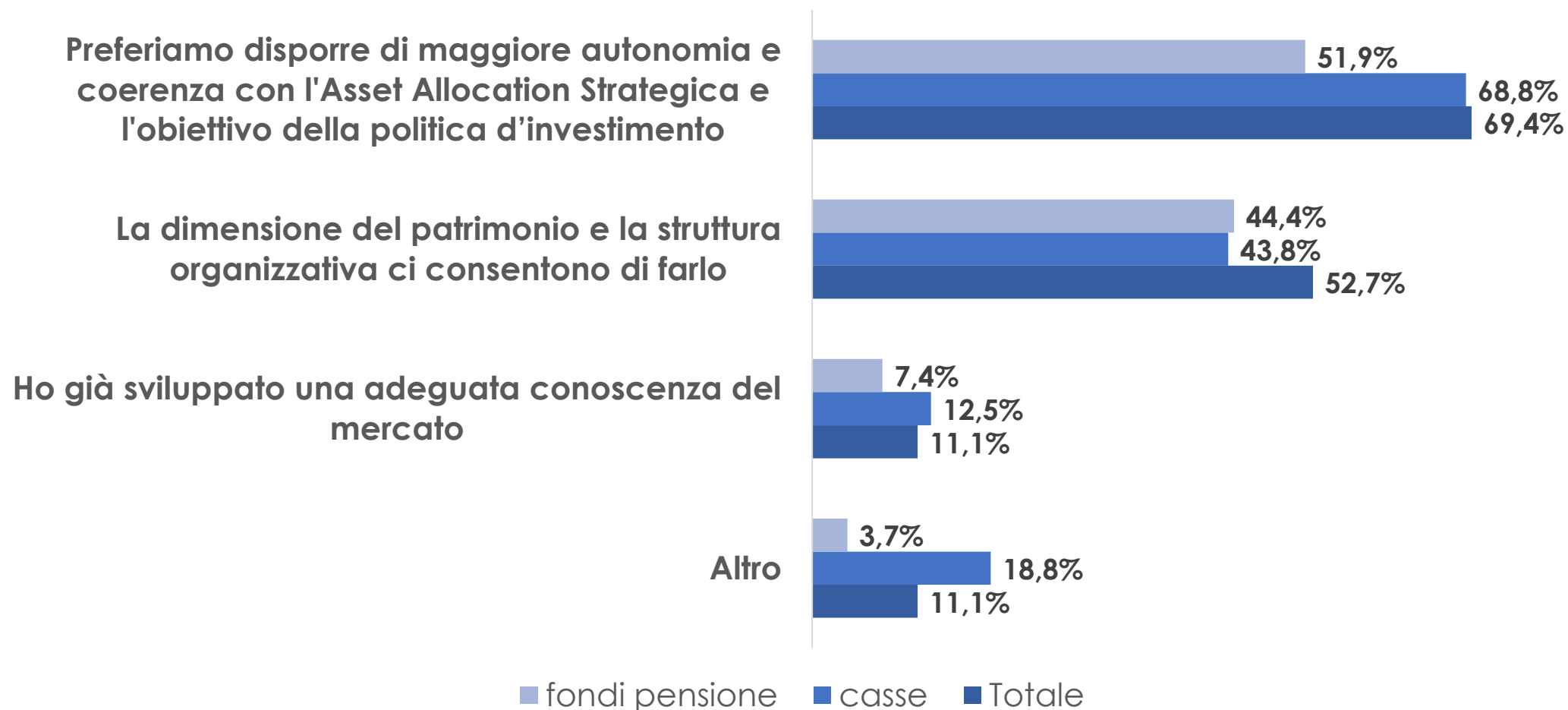
Le modalità di investimento dei fondi pensione



L'investimento avviene autonomamente o tramite iniziative consortili?

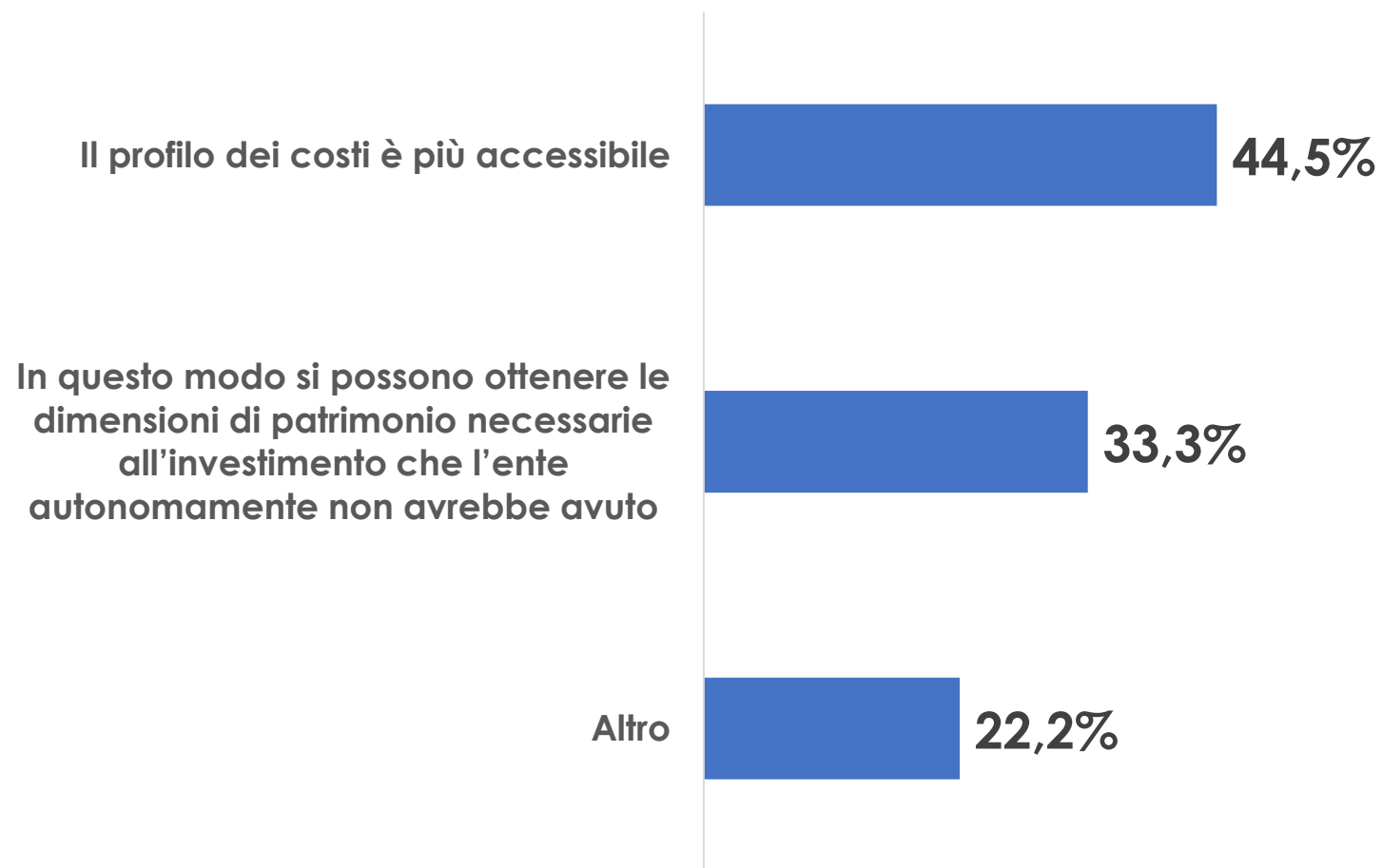


Principali motivazioni della scelta di investire autonomamente



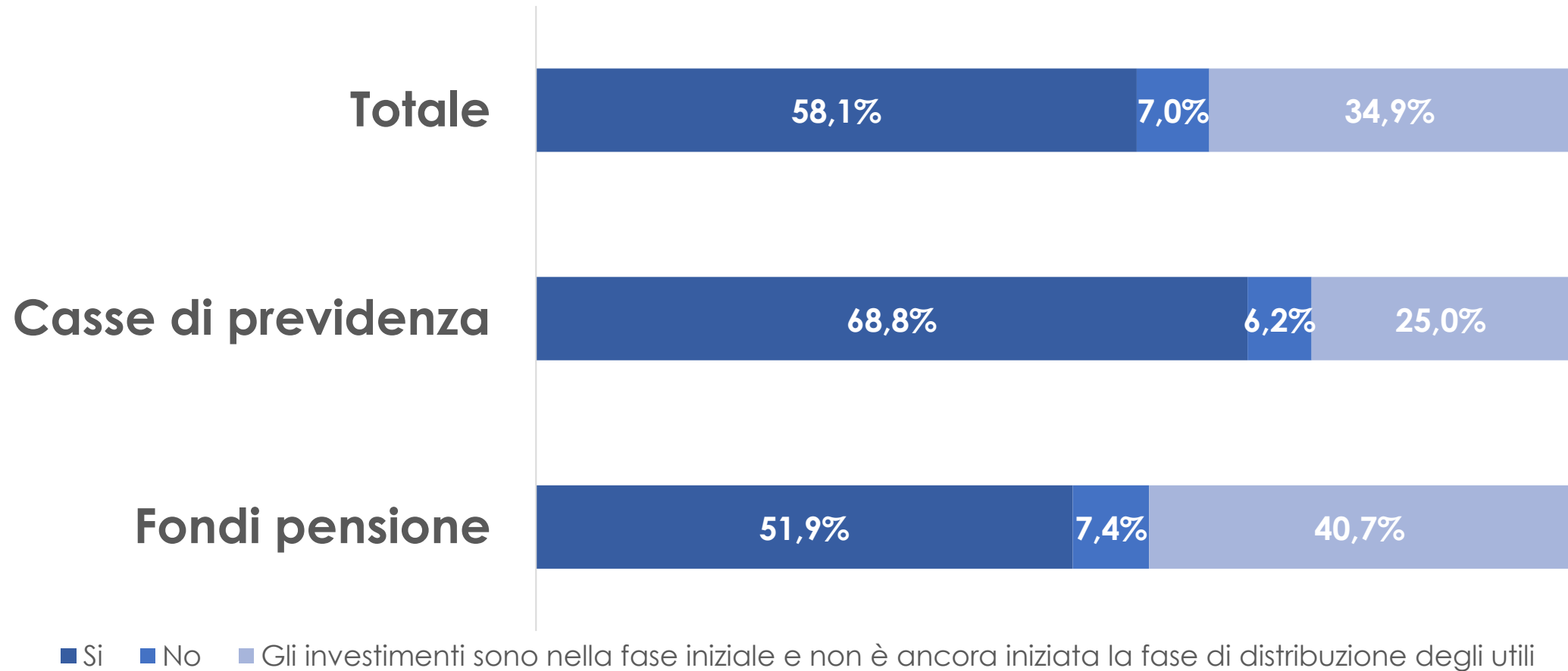
*Alla domanda era possibile dare risposte multiple per cui la somma delle percentuali è superiore a 100%

Fondi pensione e investimento tramite iniziative consortili

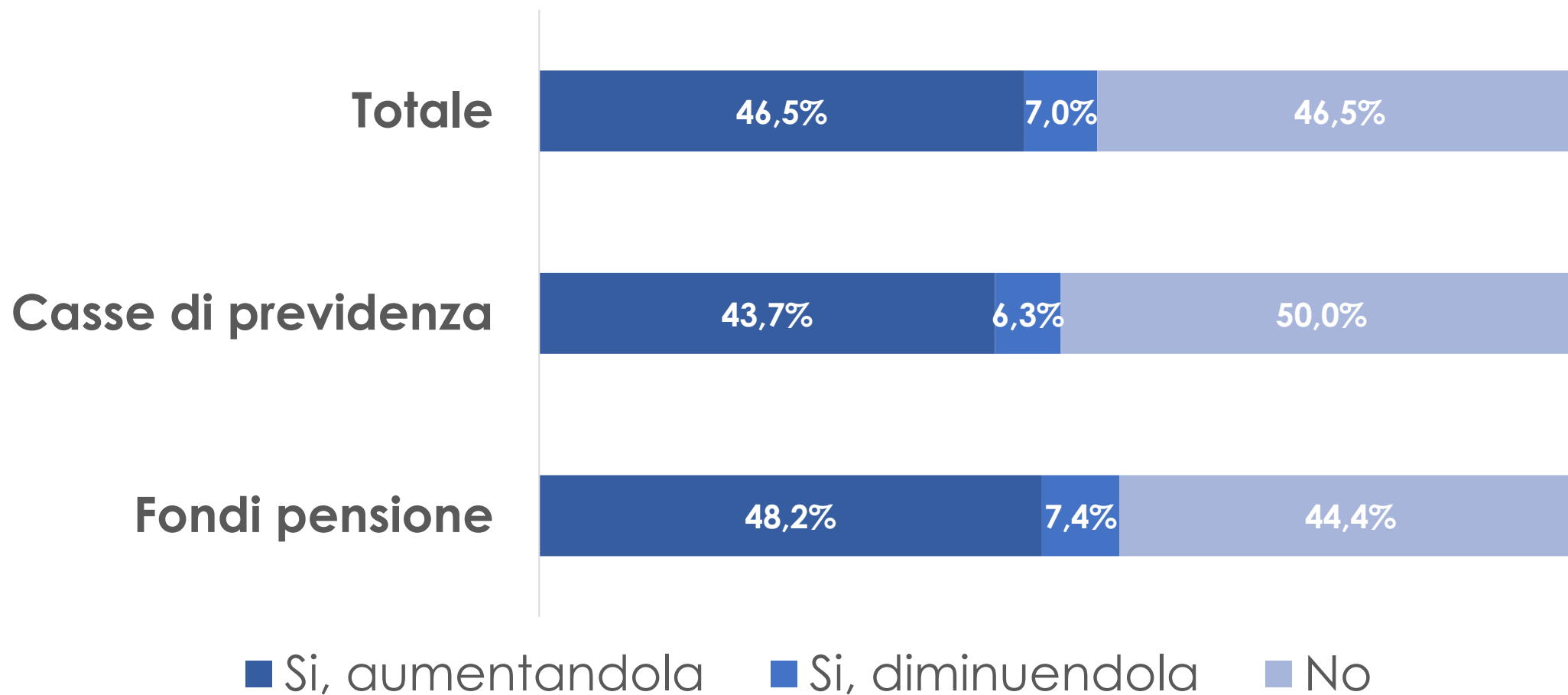


La redditività e le prospettive future

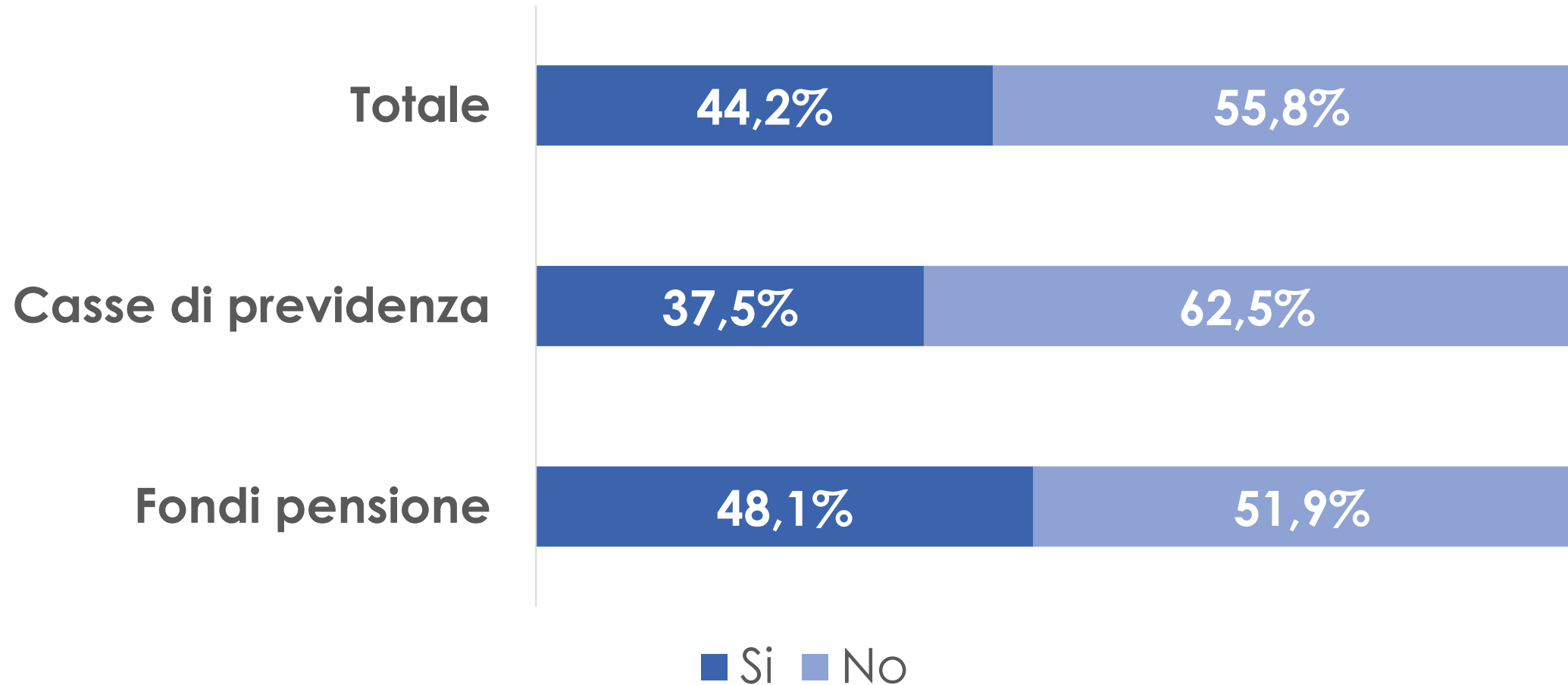
La redditività degli investimenti alternativi è in linea con le aspettative?



Prima della crisi legata al Covid-19 l'Ente aveva valutato di modificare l'esposizione alle asset class alternative?



La crisi finanziaria legata al Covid-19 potrebbe rappresentare un incentivo ad aumentare l'esposizione verso gli investimenti alternativi?



Il gestore ha proposto modifiche all'investimento già sottoscritto a seguito della crisi Covid-19?

