



Mefop

# Riunione casse socie

25 febbraio 2021

- **Allegato A**
  - Attività istituzionale e tavoli Mefop
  - Ricerca
    - Osservatorio Mefop sugli investimenti alternativi
    - Indagine campionaria 2021
    - Osservatorio sull'utilizzo dei Social degli enti previdenziali privati
  - Diffusione e promozione [www.sonoprevidente.it](http://www.sonoprevidente.it)

- **Allegato A** (segue)
  - Formazione – una partecipazione gratuita a un corso a scelta (esclusi Master, Corsi Professionalizzanti ed Executive program)
  - Consulenza e assistenza
    - Legale e fiscale – 2 quesiti mese
    - Statistico-quantitativa – PrevilDATA
    - Comunicazione – rassegna stampa, servizi mail
  - Pubblicazioni
- **Allegato B**



# LE PUBBLICAZIONI

---

# LE PUBBLICAZIONI



## **Prospettive**

Il magazine semestrale dedicato all'approfondimento sui temi del welfare che racchiude i principali filoni di studio e ricerca seguiti da Mefop



## **Welfare on line**

Pubblicazione web nata per approfondire e riflettere in maniera tempestiva sulle tematiche di più stringente attualità riguardanti Fondi pensione, Fondi sanitari e Casse di previdenza



## **Osservatorio Giuridico**

Periodico quadrimestrale dedicato alla trattazione di temi di carattere giuridico-normativo. Utile strumento per affrontare i problemi specifici dell'operatività del settore dei Fondi pensione e degli investitori previdenziali



## **NewsCasse**

Rivista di informazione, dibattito e approfondimento sulle principali tematiche riguardanti il settore della previdenza dei professionisti



## **Bollettino Statistico**

Periodico trimestrale rivolto agli aspetti prettamente statistico-quantitativi del settore. Una sintesi sempre aggiornata dell'evoluzione della previdenza complementare che interpreta criticamente i dati, attraverso elaborazioni in grado di descrivere l'andamento attuale e le tendenze evolutive e di mettere in luce fenomeni altrimenti non facilmente osservabili.

# LE PUBBLICAZIONI



## MidTerm Report

Pubblicazione orientata ad approfondire alcuni temi specifici della realtà operativa dei Fondi pensione italiani, da un punto di vista statistico-quantitativo. L'obiettivo è quello di fornire un'analisi dettagliata su temi di particolare rilevanza che animano il dibattito tra gli operatori della previdenza complementare, quali costi, rendite, gestione finanziaria, ecc.



## Quaderni

Collana che offre approfondimenti monografici su temi di rilevanza teorico-empirica per i quali si propongono possibili soluzioni.



## Working Paper

Valido strumento di aggiornamento teorico. I Working Paper ospitano contributi scientifici, studi e ricerche in tema di previdenza elaborati da accademici, esperti italiani e stranieri (in caso di autori stranieri, possono essere pubblicati in lingua originale).



## Pillole di PREVI | DATA

Periodico mensile contenente approfondimenti di carattere statistico-quantitativo sul mercato del welfare.



# **TEMI MEFOP PER LE CASSE**

---



# **MODELLO 231, ANTICORRUZIONE E TRASPARENZA**

---



Obiettivo: confronto per generare best practice

- Condivisione struttura ideale per il modello
  - Parte Generale
  - Parte Speciale
  - Codice etico
  - Statuto/regolamento OdV
  - apparato sanzionatorio
  - procedura whistleblowing

# Elementi condivisi

- Individuazione dell'**elenco dei reati presupposto** che è verosimile possano realizzarsi nella gestione di una Cassa previdenziale
- Individuazione **aree a rischio**
- Condivisione best practice in merito alle **misure organizzative ipotizzabili**
- Esame dell'impatto di **reati tributari** tra i reati presupposto (cfr. Legge 19 dicembre 2019, n. 157, di conversione del Decreto fiscale, decreto-legge 26 ottobre 2019, n. 124)

# Piattaforma segnalazione Whistleblowing



- Condivisione questionario 231 e *maladministration* (attività in corso)
- Adozione piattaforma sicura
  - scelta autonoma della Cassa
  - soluzione Transparency International



TRANSPARENCY  
INTERNATIONAL  
ITALIA

Associazione contro la corruzione



# CONTRATTI PUBBLICI

---

- Analisi dello stato dell'arte delle procedure di approvvigionamento rispetto a:
  - Bozza di D.p.c.m. del Mit per la qualificazione obbligatoria delle stazioni appaltanti

- Somministrazione del «Questionario per le casse previdenziali private ai fini della verifica dei requisiti tecnico-organizzativi funzionali alla qualificazione ex art.38 d.lgs. 50/2016»
- Mappatura di 11 casse

Redazione di un **documento** per ciascuna Cassa con indicazione del relativo **posizionamento** rispetto ai requisiti di qualificazione previsti dal d.p.c.m. non ancora emanato



Monitoraggio dell'evoluzione normativa in materia di evidenza pubblica per valutare una possibile ripresa dei lavori del tavolo e di riflessioni comuni tra le Casse



# CONSULENZA IN MATERIA DI PROCEDURE AD EVIDENZA PUBBLICA

## Consulenza legale e fiscale

Al fine di supportare le Casse nelle problematiche operative derivanti dalla gestione degli appalti di forniture di beni, di servizi e di lavori, Mefop offre un servizio di consulenza denominato "Sportello evidenza Pubblica - SEP" disponibile in due versioni:

SEP STANDARD - Consulenza continua

SEP CUSTOMIZZATO - Consulenza su singola gara

### Tipologia servizio

- ▶ Standardizzato
- ▶ Customizzato

Il SEP STANDARD comprende:

- ✓ Analisi e verifica generale dei modelli di gara, mediante confronto con i referenti dell'ente ed elaborazione di osservazioni generali.
- ✓ Risposta a quesiti complessi, intesi come quesiti che presentano più questioni da risolvere, connesse tra loro, comportanti un'analisi che include anche verifiche di giurisprudenza e prassi ANAC.
- ✓ Assistenza di un consulente dedicato, da tenersi su appuntamento, per un massimo di 3 incontri annui.
- ✓ Messa a disposizione di modelli di regolamento connessi all'evidenza pubblica (es. regolamenti per affidamenti sottosoglia o per la nomina delle commissioni di gara etc.)

### COSTO

Per un massimo di 10 ore di consulenza da svolgersi nel corso dell'annualità (+ iva)

SOCIO/MAIN PARTNER

€ 2.500 + Iva

PARTNER/ EX ABBONATI

€ 3.500 + Iva

ALTRI

€ 4.500 + Iva



# CONSULENZA IN MATERIA DI PROCEDURE AD EVIDENZA PUBBLICA

*Consulenza legale e fiscale*

## II SEP CUSTOMIZZATO

Consente alle Casse di ricevere un'assistenza qualificata in ordine alla componente pratica della progettazione di una specifica gara

- ✓ In particolare, l'Ufficio interessato invia a Mefop la documentazione relativa ad una procedura di gara di prossima indizione. Il consulente dedicato esaminerà la documentazione e concorderà un appuntamento presso la sede del cliente per segnalare le criticità della documentazione di gara e suggerire le modifiche da apportare alla stessa. Il cliente elaborerà la documentazione sulla base delle indicazioni fornite e la invierà al consulente per consentirgli l'ultima revisione prima della pubblicazione definitiva.

## COSTO

Per singola gara, per un massimo di 15 ore di consulenza (+ iva)

SOCIO/MAIN PARTNER

€ 3.000 + Iva

PARTNER/ EX ABBONATI

€ 4.000 + Iva

ALTRI

€ 5.000 + Iva



## LA DISCIPLINA DEGLI APPALTI

### DESTINATARI

Personale degli uffici acquisti e gare degli Enti di previdenza dei liberi professionisti

### OBIETTIVI

Consolidare la preparazione delle figure professionali coinvolte a vario titolo nell'attività negoziale degli enti previdenziali privati fornendo una panoramica completa e approfondita della disciplina sull'evidenza pubblica definita dal d.lgs. 50/2016 s.m.i.

### STRUTTURA

**3** LEZIONI  
IN AULA

di mezza  
giornata

**12**  
ORE

formazione  
totale



**Sede**

Aula virtuale



**Periodo**

autunno



**Durata aula**

12 ore

### COSTO

SOCIO/MAIN PARTNER

€ 600 + iva

PARTNER/ EX ABBONATI

€ 750 + iva

ALTRO

€ 1.000 + iva



# POLITICA DEGLI INVESTIMENTI

---

- Analisi dei DPI
- Predisposizione di un documento di analisi delle pratiche in essere e possibili profili di rafforzamento
  - Schema di decreto MEF
  - Codice di autoregolamentazione AdEPP
  - Delibera Covip 16 marzo 2012 – Disposizioni sulla politica d'investimento dei Fp

- Coordinamento MEF/Covip, specialmente su governance e controlli
- Rafforzamento trasparenza sui profili della solvibilità dell'ente
  - Funding ratio e/o altri indicatori
- Rafforzamento sostenibilità
- Classi di attivo: OICR e derivati
- Revisione DPI e AAS

# In prospettiva...

- Risk management
  - profili organizzativi
  - profili tecnici
  - sostenibilità
- Investimenti alternativi
  - Osservatorio Mefop sugli investimenti alternativi





## GESTIONE FINANZIARIA DEGLI INVESTITORI PREVIDENZIALI

### DESTINATARI

Consiglieri di amministrazione, strutture di Fondi pensione e Casse di previdenza e soggetti che intendono approfondire e sistematizzare la propria conoscenza sugli aspetti di base della gestione finanziaria degli investitori previdenziali.

### OBIETTIVI

Fornire gli strumenti per approfondire le conoscenze sulla gestione finanziaria dal punto di vista normativo ed economico-finanziario. In particolare, il corso ripercorre le diverse fasi in cui si articola il processo di gestione finanziaria, dalla definizione dell'asset allocation strategica, alla selezione dei gestori e al controllo dei risultati conseguiti.

### STRUTTURA

**6** LEZIONI  
IN AULA

di mezza  
giornata

**24**  
ORE

formazione  
totale



**Sede**

Aula virtuale



**Periodo**

marzo / aprile



**Durata aula**

24 ore

### COSTO

SOCIO/MAIN PARTNER

€ 750 + Iva

PARTNER/ EX ABBONATI

€ 900 + Iva

ALTRO

€ 1.200 + Iva



## MASTER EFGH

*Master di II livello in Economia, Finanza e Governance degli investitori istituzionali*

**LUISS** 

School of European  
Political Economy

### DESTINATARI

Laureati e neolaureati in possesso di laurea di vecchio ordinamento o specialistica/magistrale, con preferenza per lauree ad indirizzo economico-finanziario.

Executive e professionisti laureati interessati ad approfondire le nuove prospettive della gestione finanziaria e del controllo dei rischi nel campo del welfare.

Si richiede una buona conoscenza di matematica finanziaria e calcolo delle probabilità.

### OBIETTIVI

Formare specialisti in materia di gestione finanziaria, governance e controllo, con particolare attenzione agli investitori istituzionali che operano nel welfare, fornendo conoscenze interdisciplinari. Il percorso si baserà sull'analisi e lo sviluppo innovativo delle tematiche dell'economia, della finanza e della governance del welfare privato.

### STRUTTURA

**400  
ORE**

Aula frontale

**850  
ORE**

Studio  
individuale

**250  
ORE**

Project work

**320  
ORE**

Stage per i  
neolaureati

### Sede

Roma

### Periodo

aprile / dicembre

### Durata aula

400 ore

### COSTO

SOCIO/MAIN PARTNER

€ 5.000 - Iva esente

PARTNER/ EX ABBONATI

€ 7.000 - Iva esente

ALTRO

€ 10.000 - Iva esente



## EXECUTIVE PROGRAM EFGI

*Risk management & governance degli  
investitori previdenziali*

LUISS 


School of European  
Political Economy

### DESTINATARI

Il corso si rivolge ai soggetti coinvolti negli organi deputati al controllo delle attività (Collegio dei sindaci, Consiglio di Amministrazione, Direzione generale, Funzioni Finanza) e chi intenda professionalizzarsi sul controllo del rischio a 360°.

### OBIETTIVI

Approfondire il processo di gestione dei rischi di un investitore istituzionale e fornire gli strumenti e le metodologie utili ai fini del controllo.

 **Sede**

Aula virtuale

 **Periodo**

aprile / dicembre

 **Durata aula**

200 ore

### COSTO

SOCIO/MAIN PARTNER  
€ 2.500 + Iva

PARTNER/ EX ABBONATI  
€ 3.000 + Iva

ALTRO  
€ 3.500 + Iva

### STRUTTURA E PROGRAMMA

Il corso si terrà indicativamente in giornate consecutive per due/tre incontri settimanali della durata di 4 ore ciascuna. Le lezioni saranno tutte online e registrate quindi fruibili anche in differita.

Il percorso formativo consta di 200 ore di formazione, suddivise in 10 moduli:

- 1 La normativa comunitaria
- 2 ALM e Asset allocation
- 3 Asset allocation e integrazione dei criteri ESG
- 4 Le tipologie di investimenti: mercati pubblici
- 5 Risk management: concetti generali
- 6 Le tipologie di investimenti: mercati privati
- 7 Il controllo della gestione finanziaria
- 8 Gestione e controllo dei fondi pensione
- 9 Gestione e controllo delle casse di previdenza
- 10 Gestione e controllo di un fondo sanitario

### TITOLI RILASCIATI

Al termine del percorso i partecipanti riceveranno un attestato di frequenza.



## LA NORMATIVA COMUNITARIA

### DESTINATARI

Direttori, funzioni finanza, consiglieri di amministrazione di Fondi pensione e Casse di previdenza e, più in generale, a chi intende consolidare una competenza a tutto tondo sulle tematiche comunitarie, acquisendo una prospettiva strategica e trasversale ai diversi aspetti coinvolti.

### OBIETTIVI

Formare specialisti sulle recenti novità normative di origine comunitaria che trovano applicazione anche nel settore del welfare.

Il corso terrà conto della recente evoluzione normativa e si concentrerà sui profili finanziari, operativi e organizzativi connessi alle novità regolamentari.

### STRUTTURA

**4** LEZIONI  
IN AULA

di mezza  
giornata

**12**  
ORE

formazione  
totale



**Sede**

Aula virtuale



**Periodo**

maggio



**Durata aula**

12 ore

### COSTO

**SOCIO/MAIN PARTNER**

€ 600 + iva

**PARTNER**

€ 750 + iva

**ALTRI SOGGETTI**

€ 900 + iva

### TEMI TRATTATI

Il corso tratterà le novità derivanti dalla seguente normativa comunitaria:

- Regolamento Emir (648/2012)
- Regolamento benchmark (2016/1011) e benchmark di transizione climatica e allineati con l'accordo di Parigi sul clima (2019/2089)
- Regolamento cartolarizzazioni (2017/2402)
- Nuovi strumenti d'investimento illiquidi di natura comunitaria: FIA, ELTIF, EuVECA, EuSEF
- Direttiva 2017/828 sui Diritti degli Azionisti (Shareholder Rights Directive)
- Regolamento trasparenza sui rischi di sostenibilità degli investimenti (2019/2088)
- Regolamento trasparenza e segnalazioni delle operazioni di finanziamento tramite titoli e riutilizzo (2015/2365)
- Direttiva 2014/65/ue
- Direttiva 2014/95 Disclosure non finanziaria
- Regolamento 852/2020
- Green Bond





## ALM E ASSET ALLOCATION

### DESTINATARI

Direttori, funzioni finanza, consiglieri di amministrazione di Fondi pensione e Casse di previdenza e, più in generale, chi intende consolidare una conoscenza sulla teoria di costruzione del portafoglio di investimento e sui modelli ALM.

### OBIETTIVI

Formare specialisti sugli investimenti, partendo da un insieme già consolidato di conoscenze in matematica finanziaria e calcolo delle probabilità.

### STRUTTURA

**6 LEZIONI  
IN AULA**

di mezza  
giornata

**24  
ORE**

formazione  
totale



**Sede**

Aula virtuale



**Periodo**

giugno



**Durata aula**

20 Ore

### COSTO

**SOCIO/MAIN PARTNER**

€ 1.200 + iva

**PARTNER**

€ 1.400 + iva

**ALTRI SOGGETTI**

€ 1.800 + iva

### TEMI TRATTATI

- ▶ Introduzione alla costruzione di portafoglio per un investitore istituzionale
- ▶ Selezione delle asset class e gli indici di mercato
- ▶ Misure di rendimento e rischio dei mercati
- ▶ Modelli ALM
- ▶ Esempio concreto di sviluppo di asset allocation strategica per un investitore istituzionale
- ▶ Logiche di manutenzione tattica dei portafogli modello
- ▶ Traduzione dei portafogli modello (in asset class) in un mix di strumenti/prodotti di risparmio gestito



## ASSET ALLOCATION E INTEGRAZIONE DEI CRITERI ESG

### DESTINATARI

Direttori, funzioni finanza, consiglieri di amministrazione di Fondi pensione e Casse di previdenza e, più in generale, chi intende approfondire la valutazione di un portafoglio in cui siano introdotti criteri ESG.

### OBIETTIVI

Formare specialisti sugli investimenti, partendo da un insieme già consolidato di conoscenze in matematica finanziaria e calcolo delle probabilità.

### STRUTTURA

**3** LEZIONI  
IN AULA

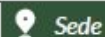
di mezza  
giornata

**12**  
ORE

formazione  
totale

### TEMI TRATTATI

- Introduzione alla CSR e agli SRI
- Modelli d'Equilibrio e Test Empirici
- Metodologie di Asset Pricing applicate alla CSR
- Analisi empirica



**Sede**

Aula virtuale



**Periodo**

giugno



**Durata aula**

12 Ore

### COSTO

SOCIO/MAIN PARTNER

€ 600 + iva

PARTNER

€ 750 + iva

ALTRI SOGGETTI

€ 900 + iva



## LE TIPOLOGIE DI INVESTIMENTI: MERCATI PUBBLICI

### DESTINATARI

Direttori, funzioni finanza, consiglieri di amministrazione di Fondi pensione e Casse di previdenza e, più in generale, chi intende consolidare una competenza a tutto tondo sugli investimenti azionari e obbligazionari, nonché sui derivati con tali strumenti come sottostante.

### OBIETTIVI

Partendo da un insieme già consolidato di conoscenze in matematica finanziaria e calcolo delle probabilità.

### STRUTTURA

**7 LEZIONI  
IN AULA**

di mezza  
giornata

**28  
ORE**

formazione  
totale



**Sede**

Aula virtuale



**Periodo**

luglio - settembre



**Durata aula**

28 Ore

### COSTO

**SOCIO/MAIN PARTNER**

€ 1.400 + iva

**PARTNER**

€ 1.750 + iva

**ALTRI SOGGETTI**

€ 2.100 + iva

### TEMI TRATTATI

- ▶ Valutazione dei titoli azionari
- ▶ Analisi fondamentale
- ▶ Analisi tecnica
- ▶ Derivati su azioni
- ▶ Strutturati "azionari"
- ▶ Indicatori di rendimento e di rischio dei titoli governativi a tasso fisso
- ▶ Indicatori di rendimento e di rischio di un portafoglio di titoli governativi
- ▶ Politiche di gestione - passive ed attive - di un portafoglio di titoli governativi
- ▶ Spostamenti non paralleli della curva e grado di convessità del portafoglio
- ▶ Passaggio dalla yield curve alla term structure
- ▶ Titoli governativi a tasso variabile (CCT e titoli indicizzati all'inflazione)
- ▶ Gestione di un portafoglio obbligazionario governativo con i contratti future su Bund, con i cap, floor e collar



## LE TIPOLOGIE DI INVESTIMENTI: MERCATI PRIVATI

### DESTINATARI

Direttori, funzioni finanza, consiglieri di amministrazione di Fondi pensione e Casse di previdenza e, più in generale, chi intende approfondire le particolarità degli investimenti nei mercati privati, la loro valutazione e le modalità di controllo degli stessi.

### OBIETTIVI

Formare specialisti sugli investimenti, partendo da un insieme già consolidato di conoscenze in matematica finanziaria e calcolo delle probabilità.

### STRUTTURA

**3 LEZIONI IN AULA** di mezza giornata      **12 ORE** formazione totale

### TEMI TRATTATI

- ▶ Le tipologie di investimenti: mercati privati
- ▶ Caratteristiche e tendenze di mercato
- ▶ Il profilo di rischio - rendimento dei mercati privati
- ▶ Asset allocation strategica e mercati privati
- ▶ Gestione del rischio
- ▶ Esempi di tipologie e strumenti di investimento

### Sede

Aula virtuale

### Periodo

settembre

### Durata aula

12 Ore

### COSTO

SOCIO/MAIN PARTNER

€ 600 + iva

PARTNER

€ 750 + iva

ALTRI SOGGETTI

€ 900 + iva





## CONCETTI BASE DI RISK MANAGEMENT

### DESTINATARI

Direttori, funzioni finanza, consiglieri di amministrazione di Fondi pensione, Fondi sanitari e Casse di previdenza e, più in generale, chi intende approfondire la materia del risk management.

### OBIETTIVI

Fornire i concetti base della gestione del rischio partendo da un insieme già consolidato di conoscenze in matematica finanziaria e calcolo delle probabilità.


### STRUTTURA

**5** LEZIONI  
IN AULA


di mezza  
giornata

**20**  
ORE

formazione  
totale

 **Sede**

Aula virtuale

 **Periodo**

ottobre

 **Durata aula**

20 Ore

### COSTO

**SOCIO/MAIN PARTNER**

€ 1.000 + iva

**PARTNER**

€ 1.250 + iva

**ALTRI SOGGETTI**

€ 1.500 + iva

### TEMI TRATTATI

- Risk management: concetti generali
- L'enterprise risk management: disciplina e principali attività
- Definizione di rischio di mercato, credito, operativo, legale e reputazionale
- Il ruolo del risk manager, compliance manager e attuario
- Rischio di mercato: approccio parametrico e non parametrico e misure di rischio
- Risk budgeting e asset allocation
- Rischio di credito
- Rischio operativo: risk assesment, mappatura e gestione dei rischi
- Rischio legale e reputazionale: definizione e gestione



## GESTIONE E CONTROLLO DEL RISCHIO FINANZIARIO

### DESTINATARI

Direttori, funzioni finanza, consiglieri di amministrazione di Fondi pensione, Fondi sanitari e Casse di previdenza e, più in generale, chi vuole approfondire il tema del controllo del rischio finanziario dal punto di vista di un investitore istituzionale.

### OBIETTIVI

Partendo da un insieme già consolidato di conoscenze in matematica finanziaria e calcolo delle probabilità, il corso si propone di sviluppare un'architettura di gestione e controllo dei rischi di mercato utilizzando la piattaforma Bloomberg e il linguaggio Matlab, al fine di affiancare strumenti operativi alle procedure di controllo del rischio finanziario di un investitore previdenziale

### STRUTTURA

**4** LEZIONI  
IN AULA

di mezza  
giornata

**16**  
ORE

formazione  
totale

### TEMI TRATTATI

- Sviluppo architettura di gestione e controllo dei rischi di mercato in Bloomberg
- Sviluppo architettura di gestione e controllo dei rischi di mercato in linguaggio Matlab



**Sede**

Aula virtuale



**Periodo**

ottobre



**Durata aula**

16 Ore

### COSTO

SOCIO/MAIN PARTNER

€ 1.000 + iva

PARTNER

€ 1.250 + iva

ALTRI SOGGETTI

€ 1.500 + iva



## GESTIONE E CONTROLLO DEL RISCHIO DELLE CASSE DI PREVIDENZA

### DESTINATARI

Direttori, dirigenti, consiglieri di amministrazione e, più in generale, chi intende consolidare una competenza sulla gestione dei rischi di una cassa di previdenza.

### OBIETTIVI

Analizzare e approfondire le procedure di controllo del rischio operativo per una cassa di previdenza. Durante il corso si procederà alla costruzione e alla gestione del flusso operativo integrato per le casse di previdenza.

### STRUTTURA

**4** LEZIONI  
IN AULA

di mezza  
giornata

**16**  
ORE

formazione  
totale



**Sede**

Aula virtuale



**Periodo**

ottobre



**Durata aula**

16 Ore

### COSTO

SOCIO/MAIN PARTNER

€ 800 + iva

PARTNER

€ 1.000 + iva

ALTRI SOGGETTI

€ 1.200 + iva

### TEMI TRATTATI

- ▶ Asset allocation e risk budgeting: approccio standard alla individuazione del portafoglio target
- ▶ Il processo di costruzione del portafoglio reale e le gestione del rischio di replica delle classi di attività strategiche
- ▶ Gestione del rischio e selezione dei gestori fondi liquidi e illiquidi: screening di mercato e processo di due diligence
- ▶ Identificazione e gestione dei rischi delle passività: scenario analysis
- ▶ Identificazione e gestione dei rischi delle passività: ottimizzazione di portafoglio con approccio ALM e LDI
- ▶ Case study invito ad una cassa di previdenza



## **Osservatorio Mefop sugli investimenti alternativi**

---

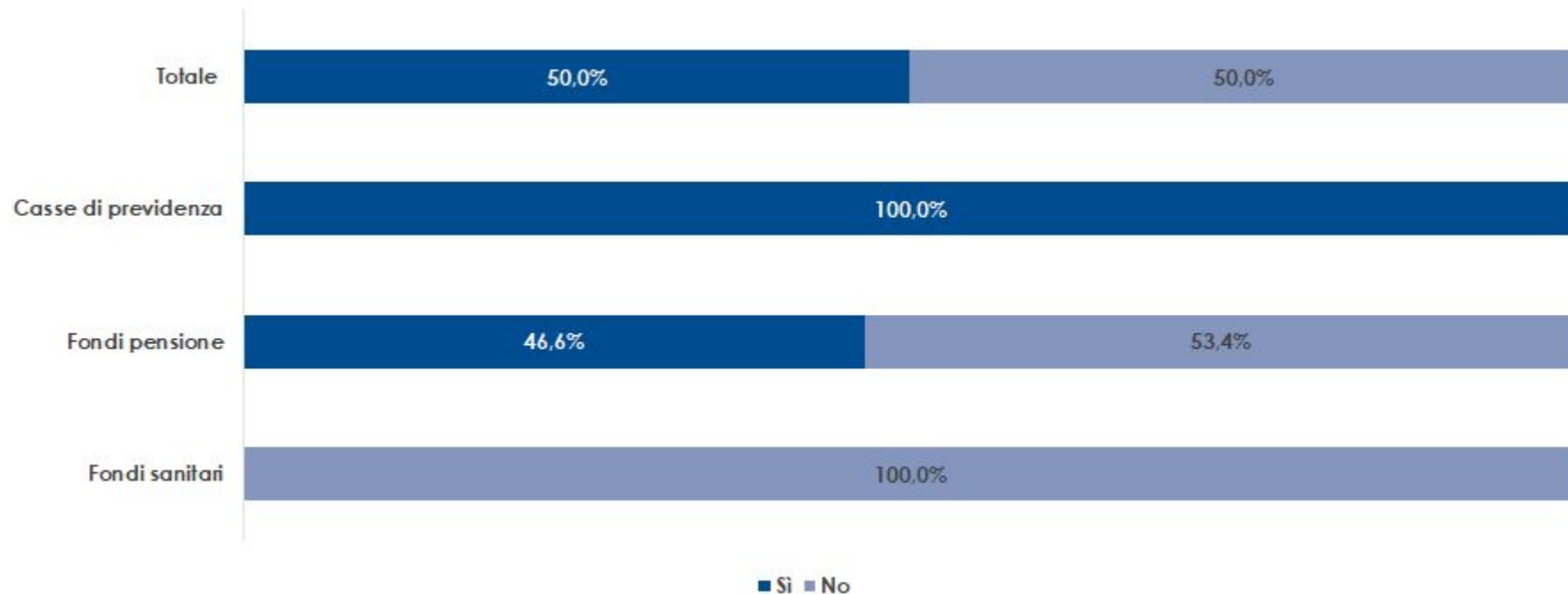
# Aspetti di carattere generale

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

# 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
<b>Totale</b>	<b>86</b>	<b>183.385,29</b>

# Al momento detiene investimenti alternativi?



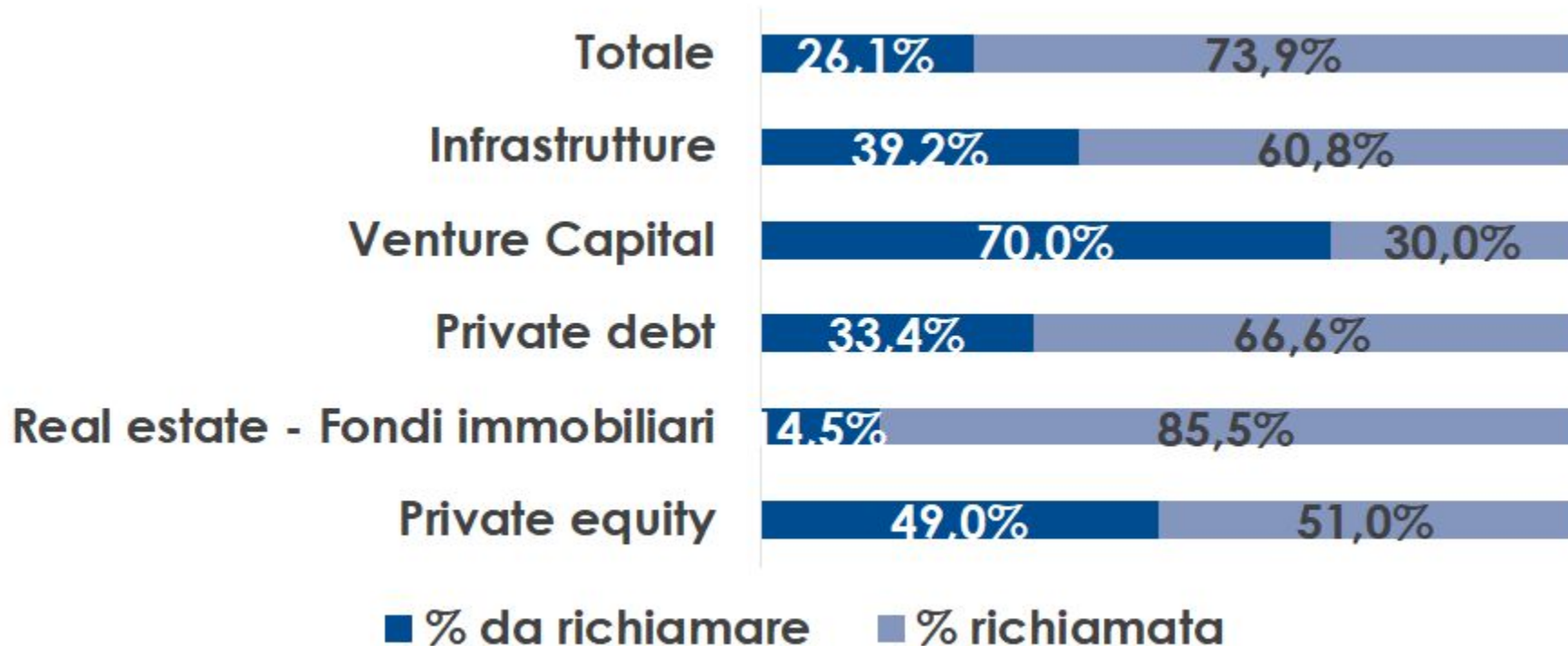
# L'asset allocation degli Enti che investono in alternativi



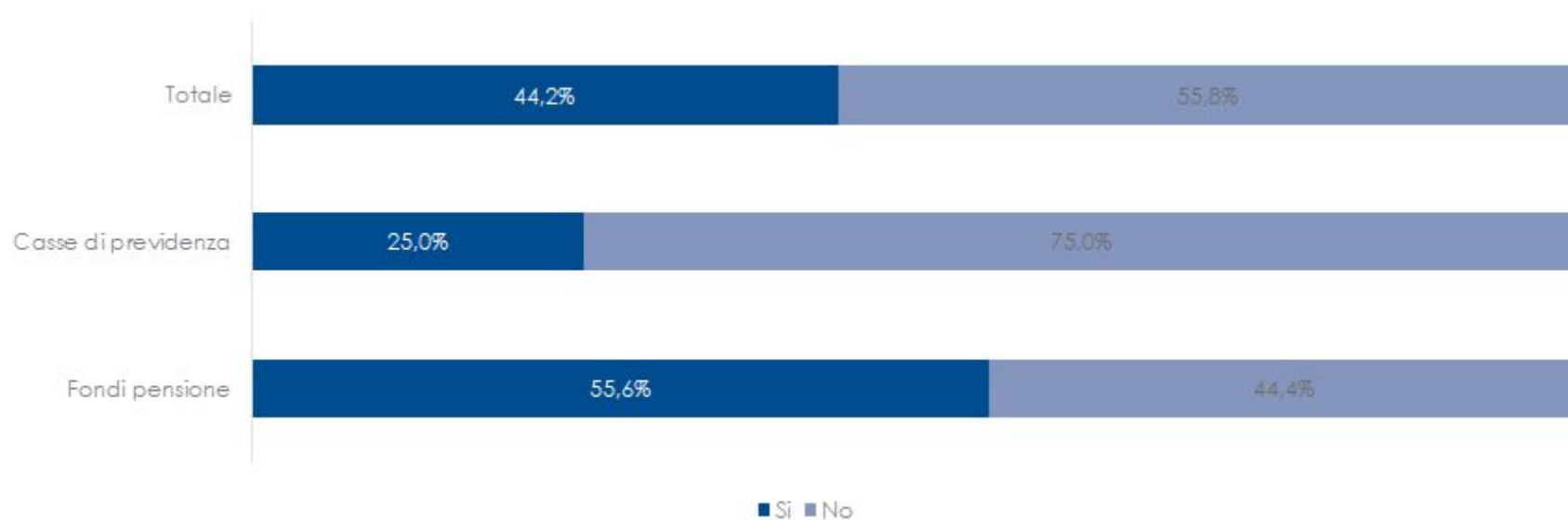
	Totale	Casse di previdenza	Fondi pensione
Liquidità	3,7%	5,3%	1,5%
Titoli di capitale	19,4%	17,2%	22,4%
Titoli di debito	43,3%	37,9%	50,6%
<b>Private equity</b>	<b>2,9%</b>	<b>3,8%</b>	<b>1,6%</b>
<b>Fondi immobiliari</b>	<b>10,8%</b>	<b>17,5%</b>	<b>1,8%</b>
<b>Gestione diretta immobili</b>	<b>4,3%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



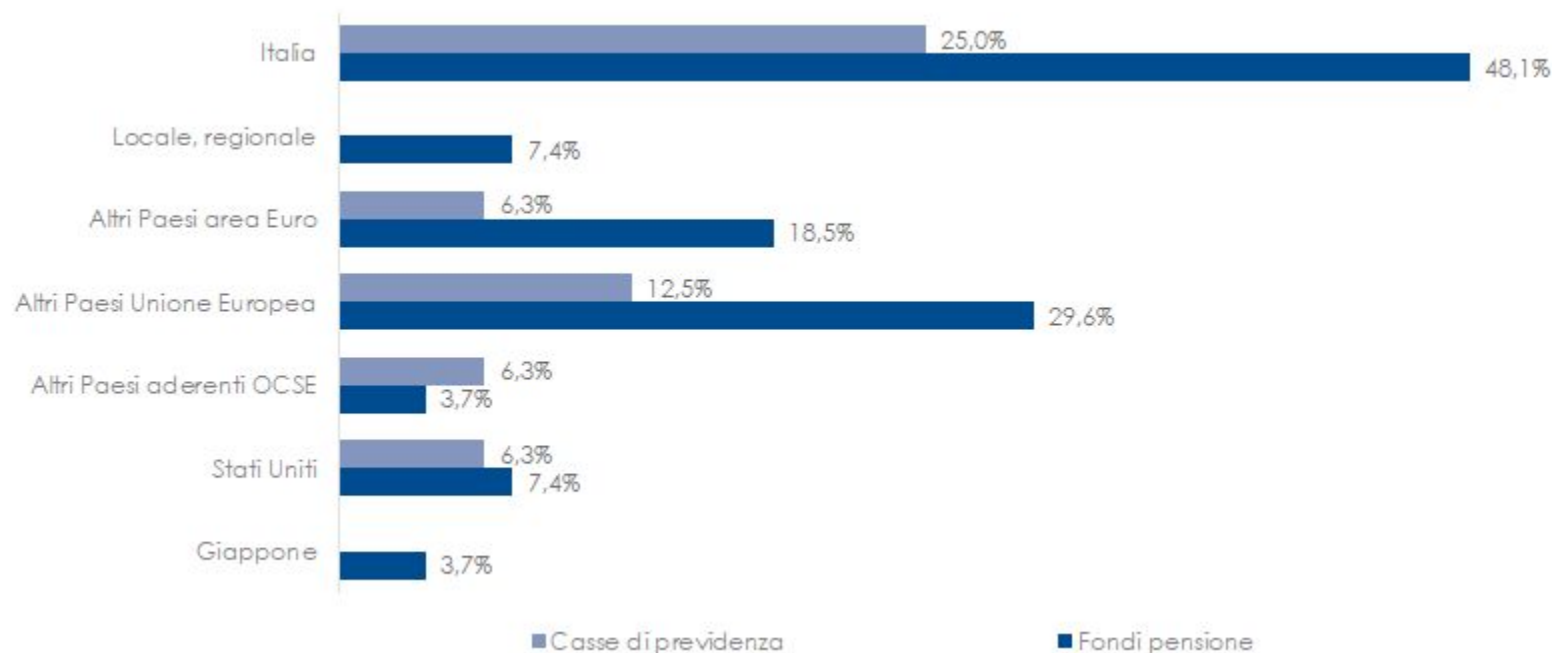
# Le risorse richiamate



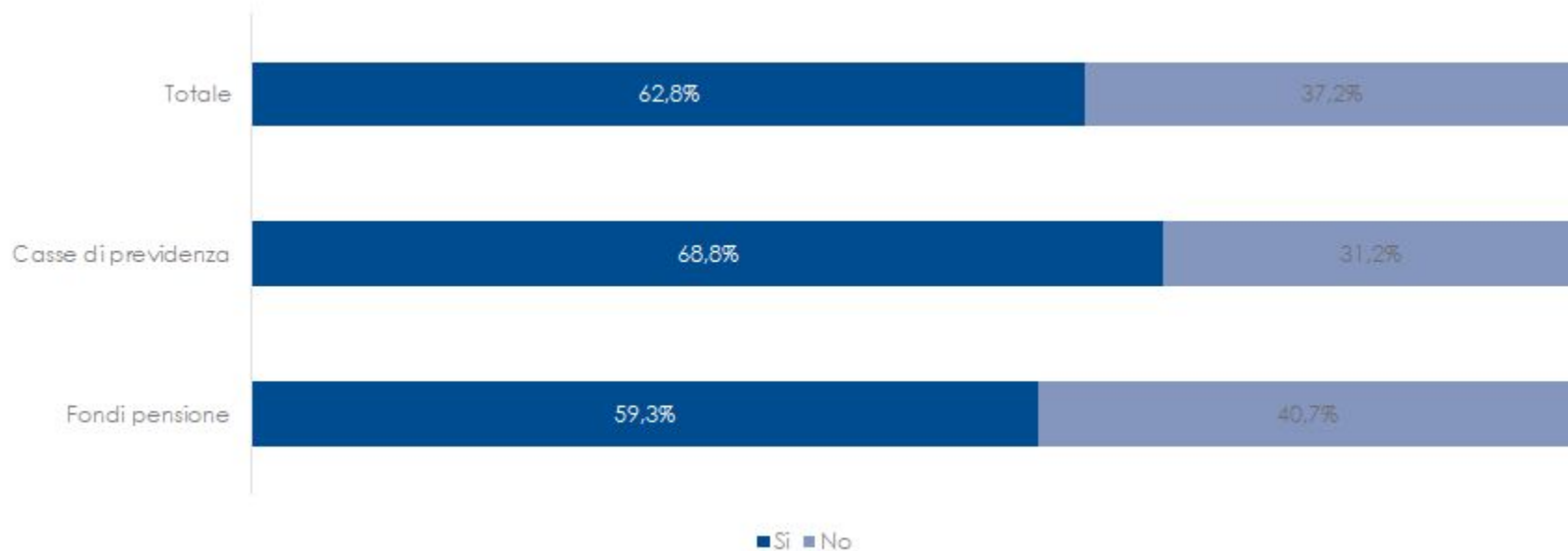
# Gli investimenti alternativi prevedono un focus specifico per l'area geografica? (% rispondenti)



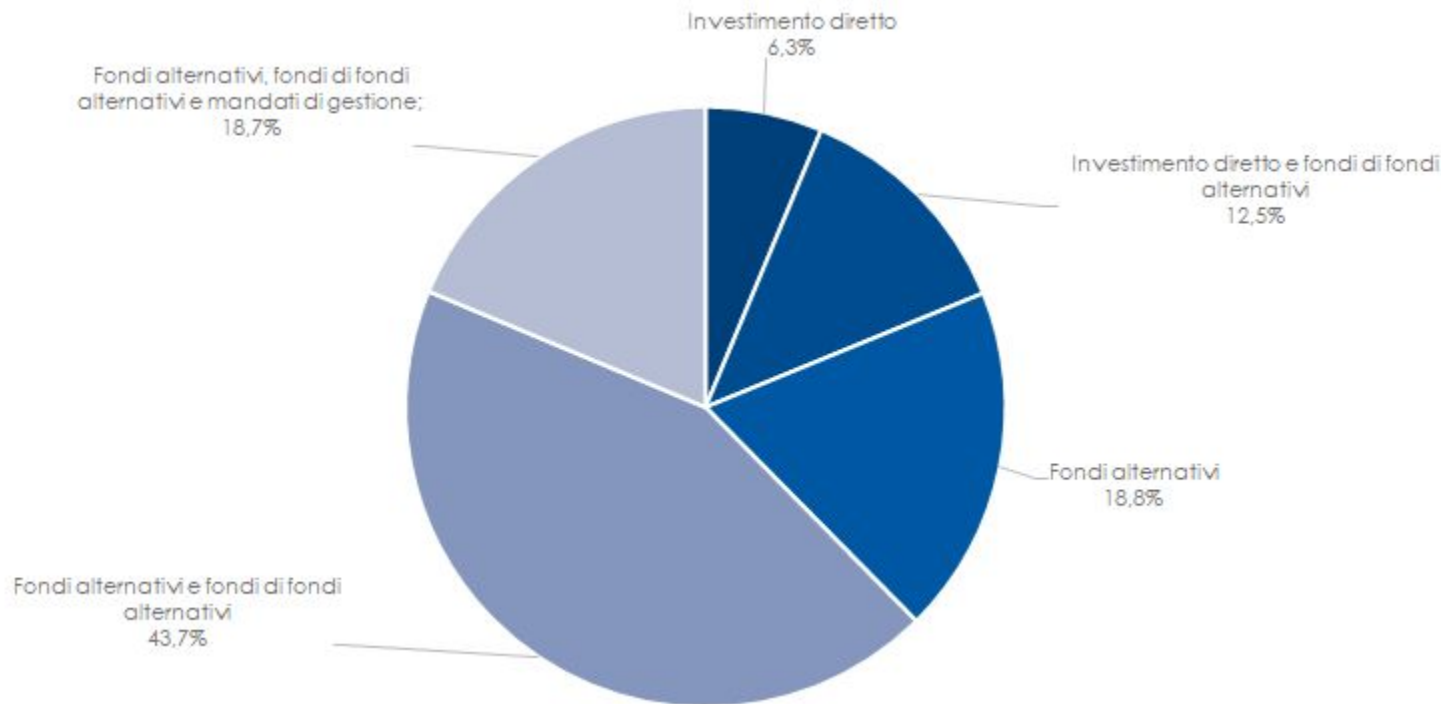
# Focus geografico negli investimenti alternativi (% rispondenti)



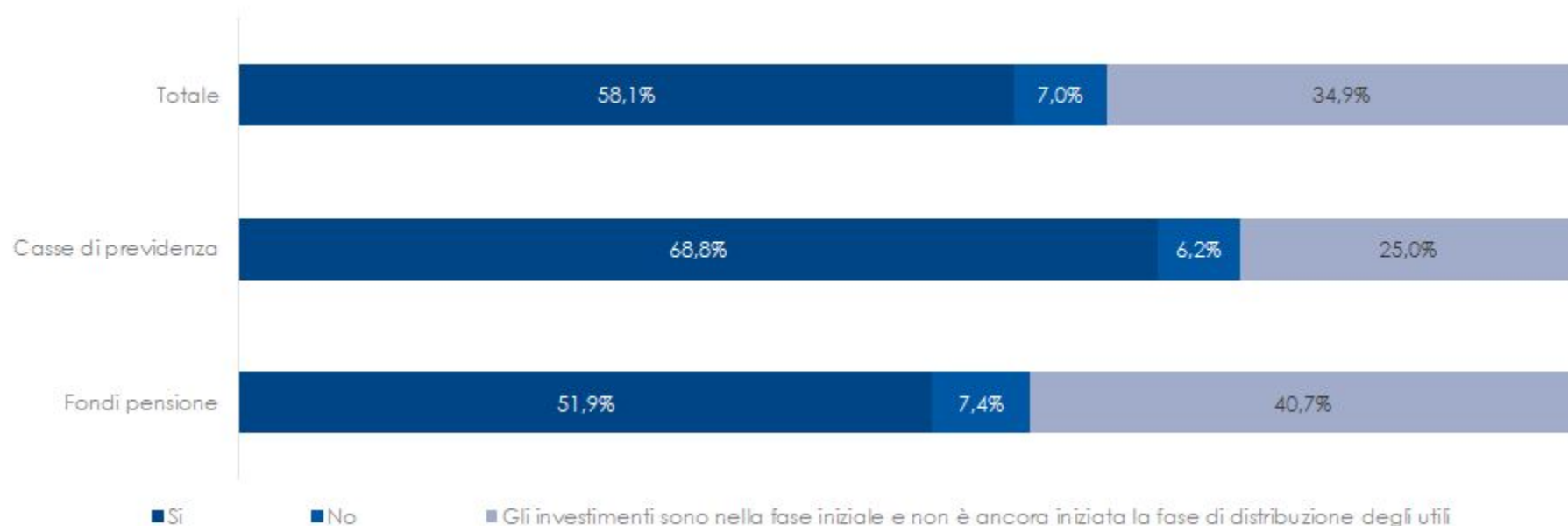
# Nella selezione degli investimenti/fondi/gestori di mandati si è tenuto/si tiene conto dei fattori ESG?



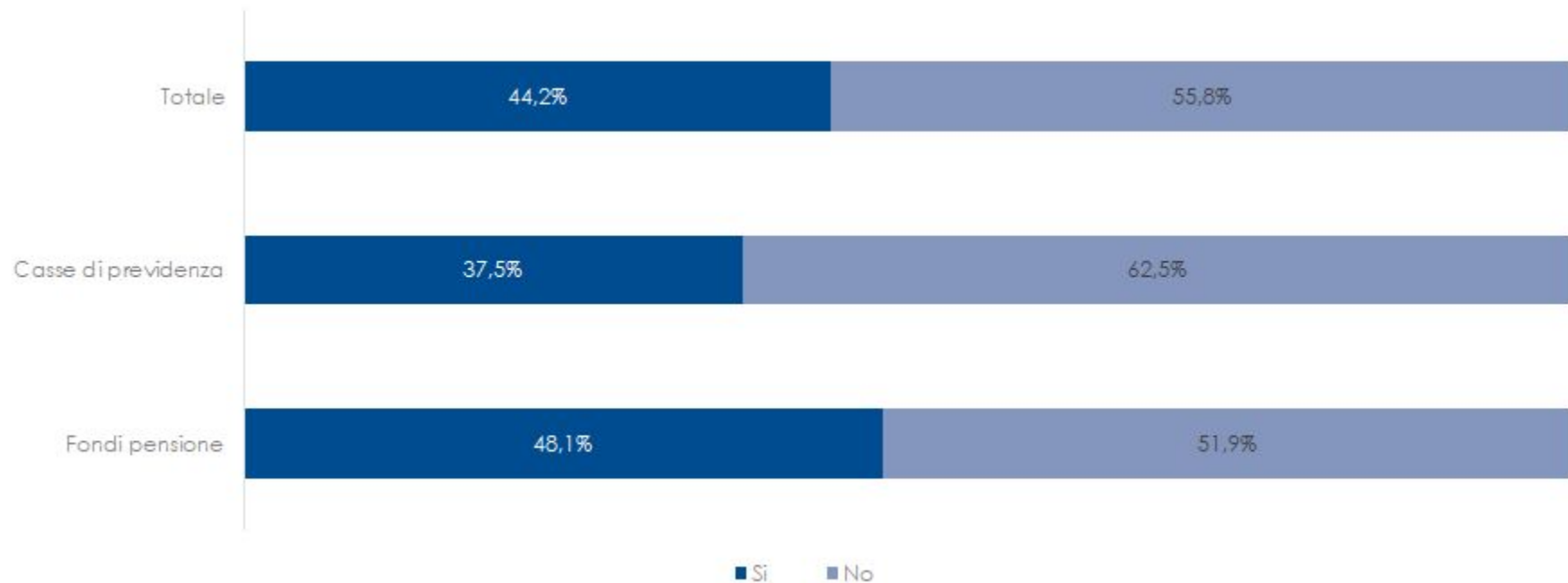
# Le modalità di investimento delle casse



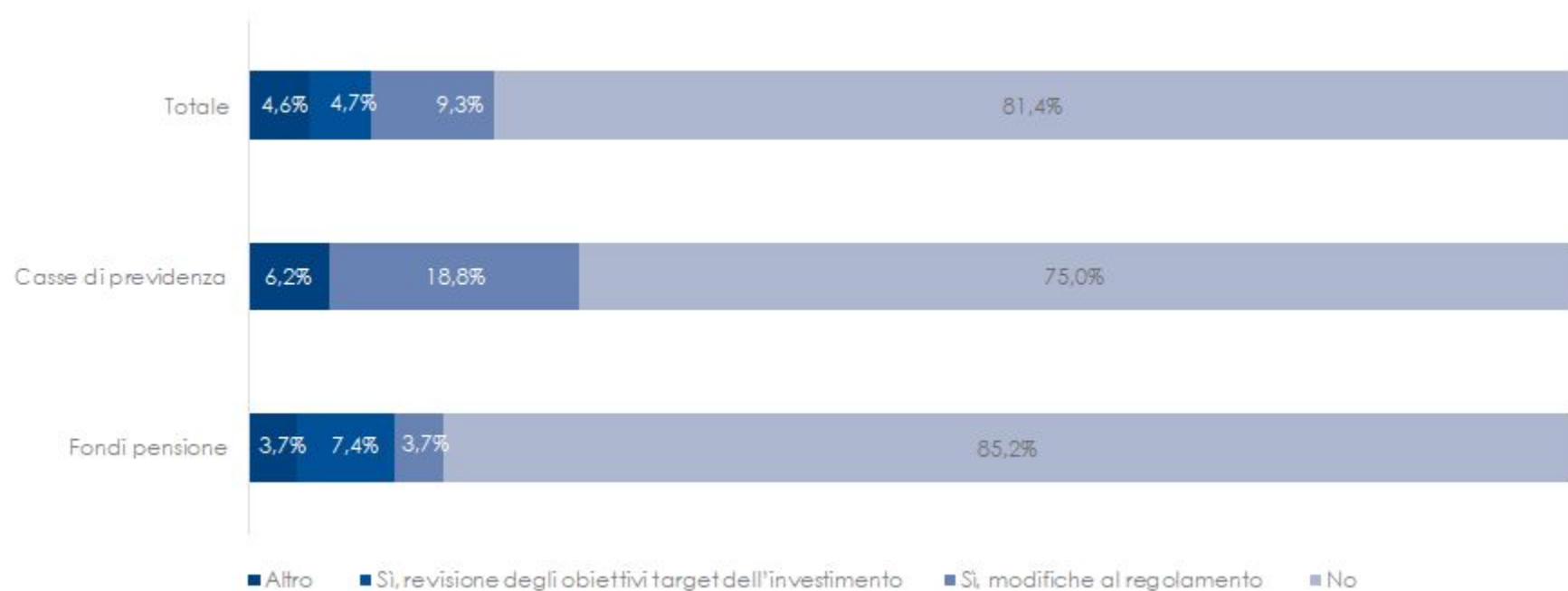
# La redditività degli investimenti alternativi è in linea con le aspettative?



# 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?







# ENGAGEMENT E POLITICHE DI VOTO

---

- Direttiva Shareholder Rights II (recepita con il D.lgs. 49/2019)
  - Predisposizione di una politica di impegno secondo il principio del *comply or explain*
- Entrata in vigore delle disposizioni per i fp dal 10/06/2020, posposte da Covip al 28/02/2021
- Casse Professionali non menzionate tra i destinatari
  - la veste di investitori istituzionali e la loro funzione sociale le spingono ad un ruolo proattivo sugli aspetti su cui insiste la sopra citata Direttiva

# Il tavolo di lavoro di Mefop



## **Cosa abbiamo fatto nel 2020**

- avvio di un tavolo di lavoro istituzionale (4 incontri)
- pubblicazione delle “Considerazioni sul principio del comply or explain”, redatte con Assofondipensione

## **Cosa faremo nel 2021**

- definizione di linee guida a supporto delle attività di stewardship dei fondi pensione
- prosieguo del tavolo di lavoro istituzionale

Soggetti coinvolti: fondi pensione, casse di previdenza, fornitori di servizi (gestori finanziari, proxy advisor, depositari)



## ENGAGEMENT ED ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO

### DESTINATARI

Direttori, funzioni finanza, consiglieri di amministrazione di Fondi pensione e Casse di previdenza e, più in generale, a chi intende consolidare una competenza a tutto tondo sulle tematiche dello shareholder engagement e politiche di voto, acquisendo una prospettiva strategica e trasversale ai diversi aspetti coinvolti.

### OBIETTIVI

Assicurare la piena padronanza delle tematiche relative alla governance e alla stewardship e fornire gli strumenti necessari per la definizione di una politica di impegno, alternando momenti di teoria ad attività pratiche e docenze di accademici di governance a testimonianze più operative di esperti del settore.


### STRUTTURA

**4** LEZIONI  
IN AULA

di mezza  
giornata

**16**  
ORE


formazione  
totale

 **Sede**

Aula virtuale

 **Periodo**

in via di definizione

 **Durata aula**

16 ore

### COSTO

SOCIO/MAIN PARTNER

€ 1.200 + iva

PARTNER/ EX ABBONATI

€ 1.500 + iva

ALTRO

€ 2.000 + iva



# **ADEGUATEZZA DELLE PRESTAZIONI DELLE CASSE**

---

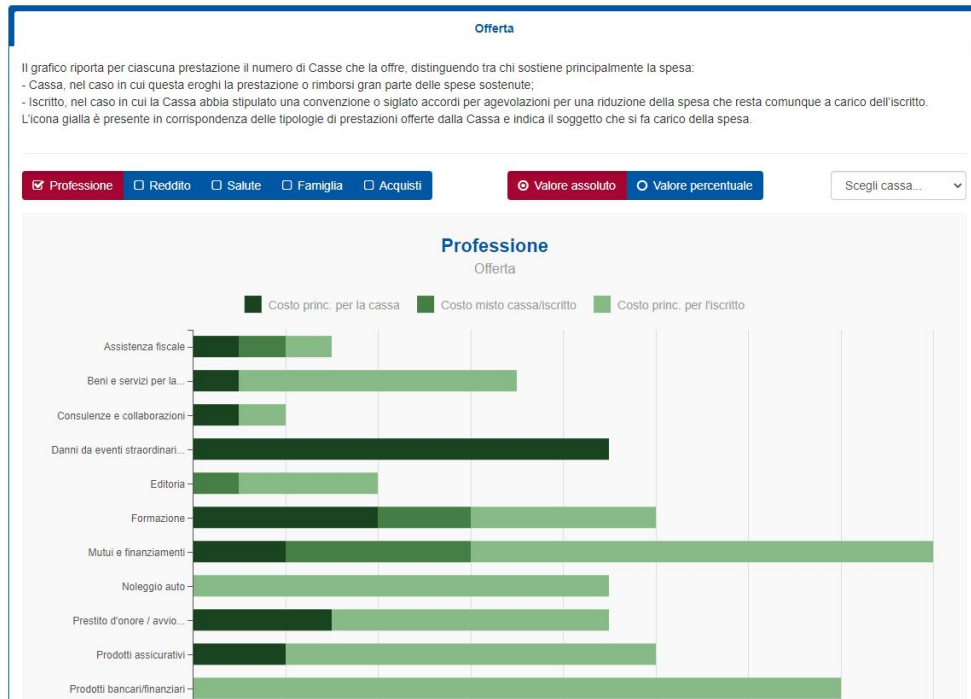
# Obiettivi del tavolo

- Analisi dell'adeguatezza della copertura pensionistica assicurata ai liberi professionisti e degli strumenti disponibili per incrementare la copertura
- Valutazione delle prestazioni aggiuntive delle Casse a favore dei professionisti e adeguatezza ai loro bisogni
- Verifica dell'apprezzamento da parte dei professionisti del supporto ottenuto durante la pandemia

- Approfondire le differenze negli approcci adottati nella costruzione del metodo contributivo di calcolo
  - rivalutazione riconosciuta, tabelle di conversione del montante contributivo, presenza di meccanismi di redistribuzione
- Computo del contributo integrativo ai fini pensionistici
  - Modalità, vincoli
- «Calcolo di redditività» di ciascuna Cassa
- Quale parametro utilizzare per parlare di adeguatezza

# Database prestazioni accessorie

- In fase di aggiornamento
- Attenzione alle prestazioni straordinarie legate alla pandemia
- **Tema nuovo da analizzare: il sostegno al reddito oggi e in prospettiva**





- Mefop ha inviato alle Casse un questionario diretto a raccogliere dati di approfondimento
- Aggiornamento in corso del database delle prestazioni accessorie offerte dalle Casse e degli strumenti straordinari per la pandemia
- In corso nuova indagine campionaria Mefop con un focus sulla situazione della popolazione durante la pandemia e, per i professionisti, sulla visione delle misure offerte dalle Casse

## Le coperture integrative per il rischio Sars-CoV2 e le coperture strutturali e innovative

A un anno dalla sottoscrizione delle coperture integrative per Sars-Cov 2 è tempo di bilanci ma anche di pianificazione. Molti dei rischi coperti, quali “pandemici”, potrebbero essere internalizzati a regime.

La pandemia, inoltre, ci offre spunti importanti per investire su coperture innovative che sfruttano web e devices.



**LTC**

---

## • Primo incontro: novembre 2019

- Seminario Mefop 15 febbraio 2021
- Obiettivi:

aumentare i livelli di informazione dei Fondi e Casse sull'offerta assicurativa in materia socio-sanitaria e sulle prestazioni socio - sanitarie collegate al tema della fragilità, cronicità, non autosufficienza;

sollecitare gli operatori ad una rivisitazione e arricchimento dei classici schemi di polizza LTC presenti ad oggi sul mercato

individuare criteri e presidi minimi per la gestione diretta del rischio



## **LE ATTIVITA' DI COMUNICAZIONE**

---

# Alcuni spunti dal 2020



La decarbonizzazione degli investimenti di un portafoglio previdenziale: quali strategie?

**Dai rischi fisici ai rischi sul sistema finanziario**

Financial contagion: market losses, credit tightening, leading back to the economy

Physical risk drivers: Extreme weather events, Gradual changes in climate

Transition risk drivers: Policy, Technology, Market

Financial market losses: Credit market losses, Equity market losses, Fixed income market losses

Indirect transmission channels: Wider economic deterioration, lower demand, productivity and output, increasing financial conditions

**EDUCARE AL WELFARE AI TEMPI DELLA DIGITALIZZAZIONE**

**Marco lo Conte**  
GIORNALISTA E SOCIAL MEDIA EDITOR  
IL SOLE 24 ORE

**Paola Liberace**  
GIORNALISTA RICERCATRICE  
E HEAD DI VETRYA ACADEMY

**Barbara Alemanni**  
PROF. FINANCIAL MARKET  
UNIVERSITÀ DI GENOVA

Educ@futuro #OttobreEdufin2020

## Distanti ma vicini: gli eventi in streaming

2070

iscritti a seminari e convegni

1370

iscritti a tavoli di lavoro

764

iscritti a riunioni tecniche

# Alcuni spunti dal 2020



## Comunicare *per* gli iscritti

Due edizioni del Laboratorio di scrittura  
moduli, mail e circolari  
con Luisa Carrada



## LABORATORIO DI SCRITTURA: MODULI, MAIL E CIRCOLARI

### DESTINATARI

Direttori e responsabili amministrativi dei Fondi pensione, delle Casse di previdenza e dei Fondi sanitari e chi, più in generale, intende approfondire le tematiche legate alla comunicazione verso i propri iscritti.

### OBIETTIVI

Suggerire spunti di riflessione sulle modalità di comunicazione più efficaci per quanto attiene alla comunicazione scritta. L'obiettivo sarà fornire ai partecipanti indirizzi utili per stesura di moduli, mail e circolari attraverso dei laboratori pratici. L'elaborazione di contenuti più chiari è il primo obiettivo da raggiungere per migliorare la consapevolezza e la soddisfazione dei propri iscritti.


### STRUTTURA

**4** LEZIONI  
IN AULA


di mezza  
giornata

**13**  
ORE


formazione  
totale

 **Sede**

Aula virtuale

 **Periodo**

In via di definizione

 **Durata aula**

13 ore

### COSTO

SOCIO/MAIN PARTNER

€ 400 + iva

PARTNER/ EX ABBONATI

€ 600 + iva

ALTRO

€ 800 + iva



# Le novità per il 2021



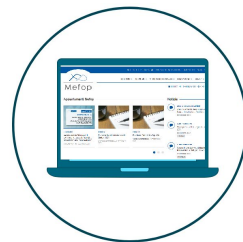
## Eventi

Rafforzamento  
networking attraverso  
nuovi servizi digitali



## Social

Osservatorio social  
casse di previdenza



## [www.mefop.it](http://www.mefop.it)

online  
il nuovo sito

# Il nuovo sito [www.mefop.it](http://www.mefop.it)



**2019**



interviste ai nostri stakeholder  
coprogettazione

**2020**



sviluppo e test

**2021**



online



Il nuovo sito [www.mefop.it](http://www.mefop.it)



# **ALTRI CORSI DI FORMAZIONE DI INTERESSE PER LE CASSE**

---



## CONTABILITÀ PUBBLICA E BILANCIO DELLE CASSE DI PREVIDENZA

### DESTINATARI

Personale degli uffici amministrazione e controllo degli Enti di previdenza dei liberi professionisti

### OBIETTIVI

Analizzare le tematiche legate al bilancio delle Casse prendendo le mosse da un preliminare inquadramento normativo dei principi di contabilità pubblica per poi proseguire con una disamina, di taglio operativo, dei criteri di contabilizzazione ai quali devono rifarsi le casse di previdenza nella redazione dei propri bilanci.

### STRUTTURA

**3** LEZIONI  
IN AULA

di mezza  
giornata

**12**  
ORE

formazione  
totale



**Sede**

Aula virtuale



**Periodo**

autunno



**Durata aula**

12 ore

### COSTO

SOCIO/MAIN PARTNER

€ 600 + iva

PARTNER/ EX ABBONATI

€ 750 + iva

ALTRO

€ 1.000 + iva



## WELFARE AZIENDALE E POLITICHE DI CONCILIAZIONE

### DESTINATARI

Personale degli uffici risorse umane delle aziende e degli Enti di previdenza dei liberi professionisti, operatori dei fondi pensione, fondi sanitari e enti bilaterali coinvolti a vario titolo nella contrattazione aziendale del pacchetto welfare.

### OBIETTIVI

Analizzare i principi giuridici, il sistema fiscale degli strumenti di welfare aziendale, le politiche di welfare e l'attività di pianificazione da porre in essere.

Saranno esaminati gli strumenti di conciliazione vita-lavoro alla luce del rinnovato quadro normativo. Il percorso offre al partecipante una visione di insieme del sistema di welfare aziendale.

### STRUTTURA

**5** LEZIONI  
IN AULA

di mezza  
giornata

**20** ORE

formazione  
totale

 Sede

Aula virtuale

 Periodo

dicembre

 Durata aula

20 ore

### COSTO

SOCIO/MAIN PARTNER

€ 650 + Iva

PARTNER/ EX ABBONATI

€ 800 + Iva

ALTRO

€ 1.100 + Iva



# LA FORMAZIONE PROFESSIONALE E I FONDI INTERPROFESSIONALI DI FORMAZIONE CONTINUA

## DESTINATARI

Operatori che intendono approfondire e sistematizzare le proprie conoscenze sui Fondi interprofessionali di formazione continua e di formazione professionale.

## OBIETTIVI

Analizzare tutti gli aspetti della formazione professionale: dalle regole e le caratteristiche dei Fondi interprofessionali alla compliance e governance degli enti alla luce degli interventi dell'Anpal.


## STRUTTURA

**5** LEZIONI  
IN AULA


di mezza  
giornata

**20**  
ORE


formazione  
totale

 **Sede**

Aula virtuale

 **Periodo**

novembre

 **Durata aula**

20 ore

## COSTO

SOCIO/MAIN PARTNER

€ 650 + Iva

PARTNER/ EX ABBONATI

€ 800 + Iva

ALTRO

€ 1.100 + Iva



## MASTER BIWELF

Master di II livello in Bilateralità, Welfare privato e Fondi

LUISS



School of Law

### DESTINATARI

Laureati e neolaureati in possesso di laurea di vecchio ordinamento o specialistica/magistrale, con preferenza per le seguenti classi di laurea: Scienze Politiche; Giurisprudenza; Economia; Scienze statistiche ed Attuariali; Sociologia.

Le risorse formate potranno essere inserite nei progetti innovativi sviluppati in ambito sindacale e negli enti e Fondi che operano nel settore della bilateralità. Possibilità di inserimento sono previste anche all'interno delle società che a diverso titolo offrono servizi nel segmento del welfare contrattuale e aziendale.

### OBIETTIVI

Creare nuove professionalità e innalzare le competenze nel settore del diritto, dell'economia e dell'amministrazione della nuova bilateralità e del welfare integrato (con particolare riferimento all'area tematica di enti bilaterali, Fondi interprofessionali, Fondi di solidarietà, Fondi pensione, Fondi sanitari e welfare aziendale). Il master investe diversi settori della disciplina giuridico-sindacale e giuslavoristica con approfondimenti in materia di corporate governance e processi organizzativi.

### STRUTTURA

400  
ORE

Aula frontale

850  
ORE

Studio  
individuale

250  
ORE

Project work

320  
ORE

Stage per i  
neolaureati



Sede

Roma



Periodo

giugno / dicembre



Durata aula

400 ore

### COSTO

SOCIO/MAIN PARTNER

€ 5.000 - Iva esente

PARTNER/ EX ABBONATI

€ 7.000 - Iva esente

ALTRO

€ 10.000 - Iva esente





## CORSO PROFESSIONALIZZANTE PER OPERATORI E AMMINISTRATORI DELLA BILATERALITÀ "BILA"

LUISS 

School of Law

### DESTINATARI

Rappresentanti delle parti sociali e professionisti che intendono approfondire le proprie conoscenze in tema di amministrazione e gestione di forme di welfare contrattuale (Enti bilaterali, Fondi pensione, Fondi sanitari, Fondi interprofessionali).

### OBIETTIVI

Formare e aggiornare le competenze di giovani leve per la bilateralità e dei futuri amministratori e divulgatori del welfare integrato, fornendo le competenze specifiche per la gestione della contrattazione del cosiddetto "pacchetto welfare" in ambito sia contrattuale collettivo sia aziendale.

Fornire strumenti e tecniche efficaci di divulgazione delle informazioni acquisite e valorizzare il proprio ruolo contrattuale e promozionale a livello territoriale e aziendale.

Il corso consente ai partecipanti di conseguire l'attestazione conforme a quanto stabilisce il DM 108/20

### STRUTTURA

**140**  
ORE

di lezione  
in aula

**160**  
ORE

Fad

La frequenza minima per il rilascio dell'attestato è di 210 ore di didattica totale, di cui almeno 70 in aula e le restanti in modalità formazione a distanza.

### Sede

Aula virtuale

### Periodo

giugno / dicembre

### Durata aula

300 ore

### COSTO

SOCIO/MAIN PARTNER

€ 3.000 + iva

PARTNER/ EX ABBONATI

€ 3.400 + iva

ALTRO

€ 4.000 + iva






## DESTINATARI

Operatori di fondi sanitari, mutue, casse assistenziali e enti bilaterali interessati ad acquisire competenze in materia di management della sanità pubblica e privata o coinvolti a vario titolo nelle tematiche della sanità integrativa.

## OBIETTIVI

Aggiornare e elevare le competenze in materia di sanità pubblica e privata. Il corso affronterà la tematica dell'assistenza sanitaria, in un'ottica comparata e interdisciplinare, analizzandone la disciplina attraverso approfondimenti di natura giuridica, finanziaria ed attuariale. Una parte del corso sarà dedicata allo studio del segmento socio-sanitario e sarà dedicato un focus alla copertura del rischio non autosufficienza.

	<b>Sede</b>
	Aula virtuale
	<b>Periodo</b>
	settembre - novembre
	<b>Durata aula</b>
	48 ore

## COSTO

### SOCIO/MAIN PARTNER

€ 1.500 - + Iva

### PARTNER/ EX ABBONATI

€ 2.000 - + Iva

### ALTRO

€ 2.500 - + Iva

## STRUTTURA E PROGRAMMA

Il percorso formativo consta di 48 ore di formazione, suddivise in 12 lezioni di aula sui seguenti argomenti

- ▶ Il Ssn: finanziamento, lea, governance e possibile evoluzione
- ▶ Il Ssn: regole, stato dell'arte e prospettive
- ▶ Profili giuridici della sanità integrativa
- ▶ Profili organizzativi della sanità integrativa
- ▶ La fiscalità della sanità integrativa e una proposta in materia di bilancio civilistico
- ▶ La gestione del piano sanitario e le esternalizzazioni
- ▶ Le prestazioni della sanità integrativa
- ▶ La gestione del rischio nei fondi sanitari
- ▶ La comunicazione nella sanità integrativa
- ▶ La compliance: privacy e 231 nella sanità integrativa
- ▶ Le società di mutuo soccorso
- ▶ Il piano socio sanitario e la copertura del rischio non autosufficienza



## LA PATENTE DELL'EDUCATORE DI WELFARE

### DESTINATARI

Operatori, stakeholder e professionisti -delegati sindacali, promotori, agenti, uffici del personale, consulenti del lavoro, commercialisti- già adeguatamente formati sui temi del welfare privato, che vogliano acquisire una competenza specifica finalizzata all'educazione al welfare nelle aziende, nelle scuole e nelle associazioni in cui operano.

### OBIETTIVI

Livellare velocemente le competenze in materia di welfare per approfondire la competenza educativa finalizzata a diffondere il valore sociale del welfare privato nelle scuole e nei luoghi di lavoro. Approfondire modalità e tecniche di educazione e comunicazione efficace, partendo da un'analisi dei bisogni sociali da comunicare. Fornire competenze finalizzate alla definizione di progetti di educazione previdenziale e alla valorizzazione del ruolo di "divulgatore" nei luoghi di lavoro e nei confronti dei potenziali clienti.

### STRUTTURA

**4** LEZIONI  
IN AULA

di mezza  
giornata

**16**  
ORE

formazione  
totale



**Sede**

Aula virtuale



**Periodo**

in via di definizione



**Durata aula**

16 ore

### COSTO

**SOCIO/MAIN PARTNER**

€ 500 + iva

**PARTNER/ EX ABBONATI**

€ 700 + iva

**ALTRO**

€ 900 + iva



## PERCORSI BASE PER I PROFESSIONISTI DEL WELFARE

### DESTINATARI

Professionisti del welfare - delegati sindacali, promotori, agenti, uffici del personale, consulenti del lavoro, commercialisti, avvocati - non ancora formati sui temi del welfare privato, che vogliono acquisire una competenza di base sulla materia.

### OBIETTIVI

Offrire le competenze di base sul welfare così da ampliare il bagaglio di competenze e conoscenza utili allo sviluppo della propria attività professionale.

### STRUTTURA

I percorsi formativi sono interamente offerti tramite piattaforma di formazione a distanza e sono strutturati in mini moduli formativi di 40 minuti ciascuno ed esame finale.

Saranno attivati nel 2021 tre percorsi su:

- ▶ Previdenza complementare
- ▶ Sanità integrativa
- ▶ Welfare aziendale



**Sede**

*Formazione a distanza*



**Durata**

*2 ore*

### COSTO

*In via di definizione*