

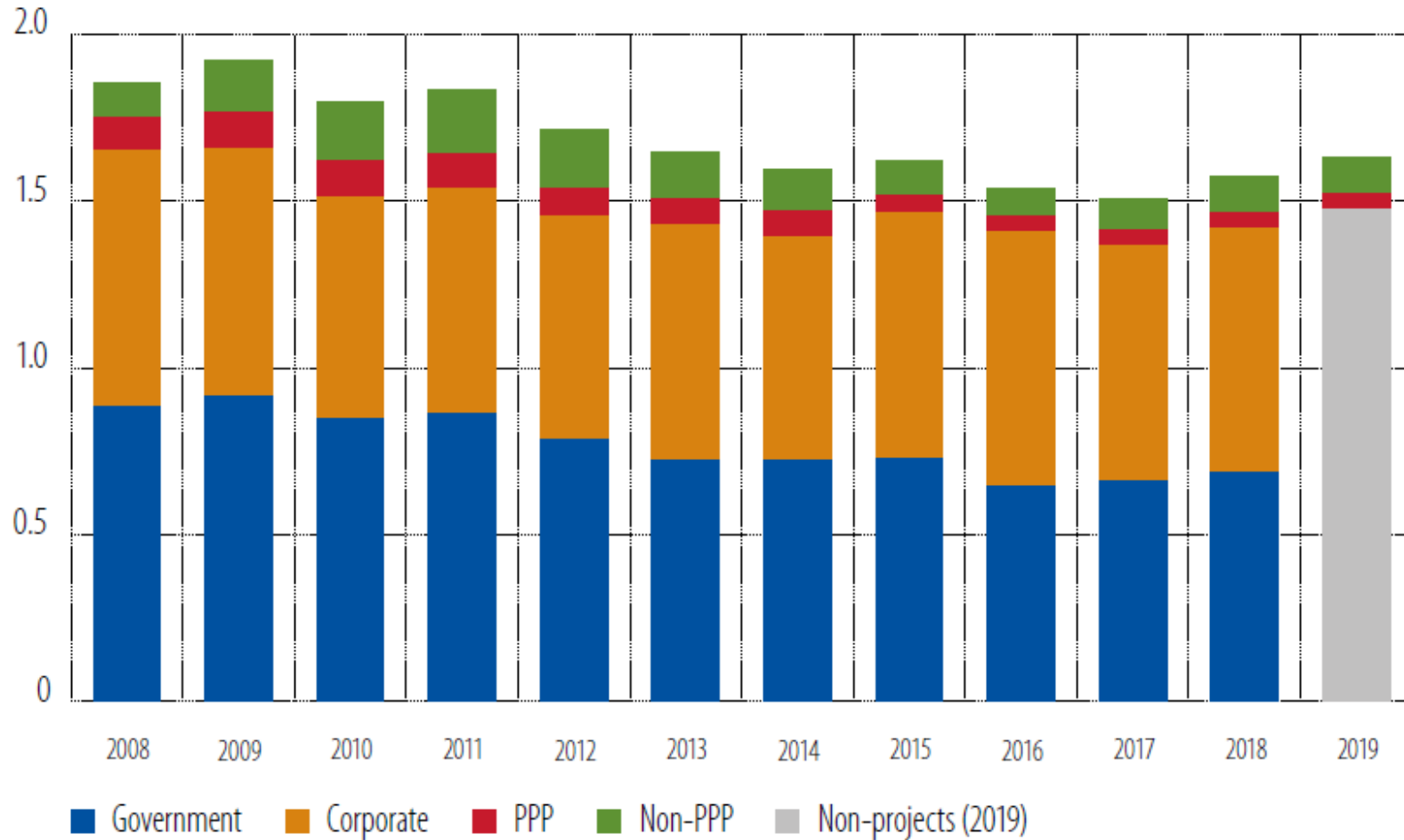


# I trend in atto nel mercato

Stefania Luzi, Mefop SpA

15 giugno 2021

# Spesa per infrastrutture nei paesi UE (in % del PIL)



Fonte: European Investment Bank, Building a smart and green Europe in the COVID-19 era, investment Report 2020/2021

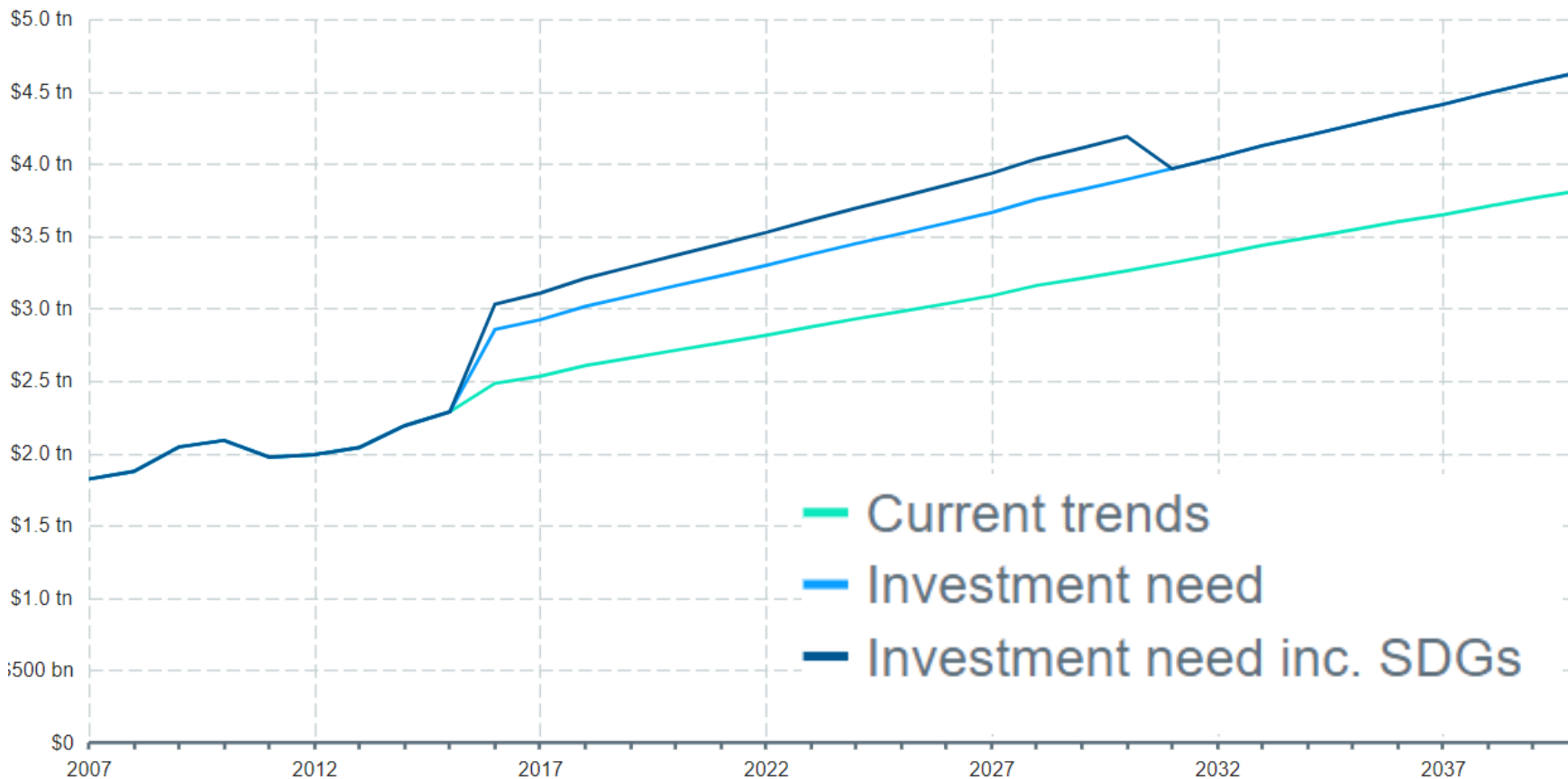
Note: Infrastructure projects are either PPP or non-PPP. The remainder is split between government and corporate investment; for 2019, data to calculate the government component are not available at the time of publication. Relevant data series are not published for Belgium, Croatia, Lithuania, Poland or Romania. Slight deviations from the 2018 results are due to a refinement in the estimate of depreciation of infrastructure investment, as well as the Brexit-induced recomposition to EU27.

# Le nuove sfide

- Ripresa post Covid
- Accordo di Parigi sul clima e Agenda 2030 Onu
- Cambiamenti demografici (invecchiamento popolazione, non autosufficienza, conseguenti pressioni sui sistemi sanitari, processi di urbanizzazione, fenomeni migratori,...)
- Macrotrend (digitalizzazione, nuove tecnologie,...)

# A quanto ammonta il gap?

Infrastructure investment at current trends and need



Gap infrastrutturale  
pari a:

- 15 trillioni \$
- 18 trillioni \$ con  
SGDs

# Come finanziare il gap infrastrutturale?

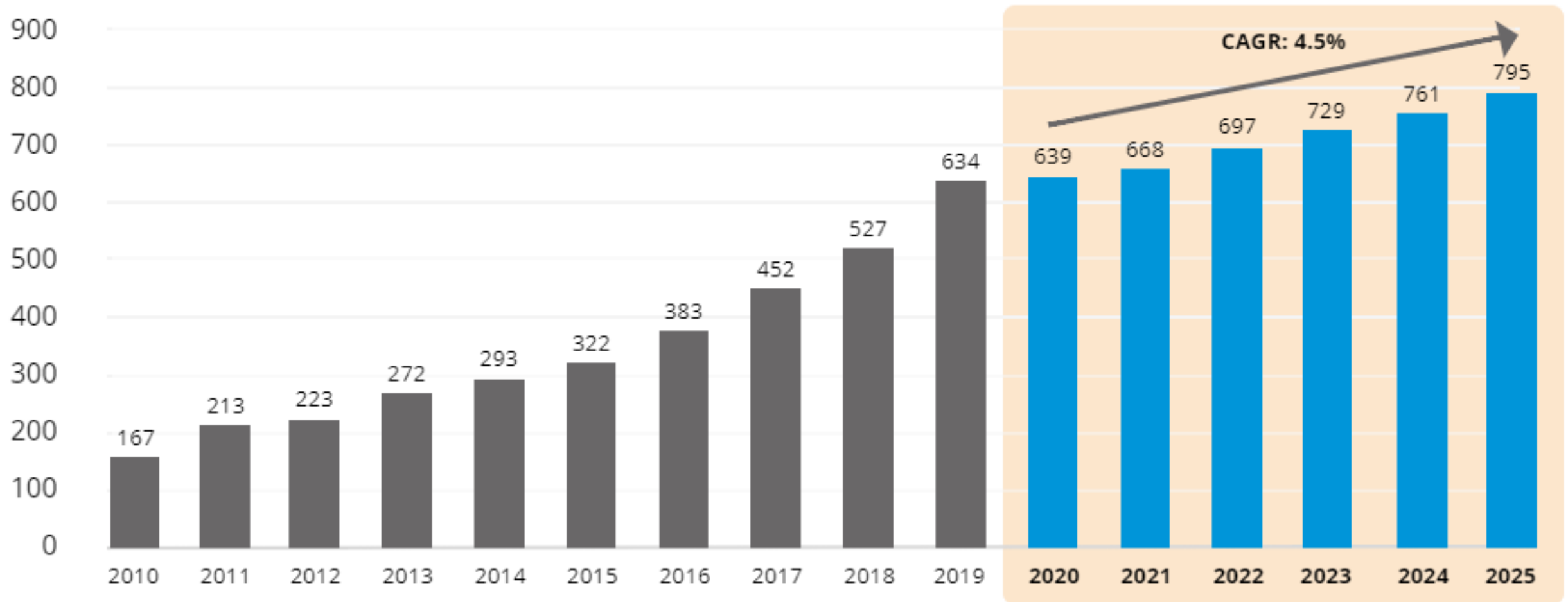
- Necessità di fonti alternative di finanziamento e mobilitazione dei capitali privati
- Condizioni di favore:
  - Allineamento tra obiettivi dell'agenda dei policy maker e delle scelte di allocazione degli investitori
  - Individuazione dei settori strategici per lo sviluppo delle economie nazionali

# Gli investimenti alternativi: gli asset in gestione



7,2 tn \$ mercati privati  
di cui 639 mld \$ in infrastrutture (9%)

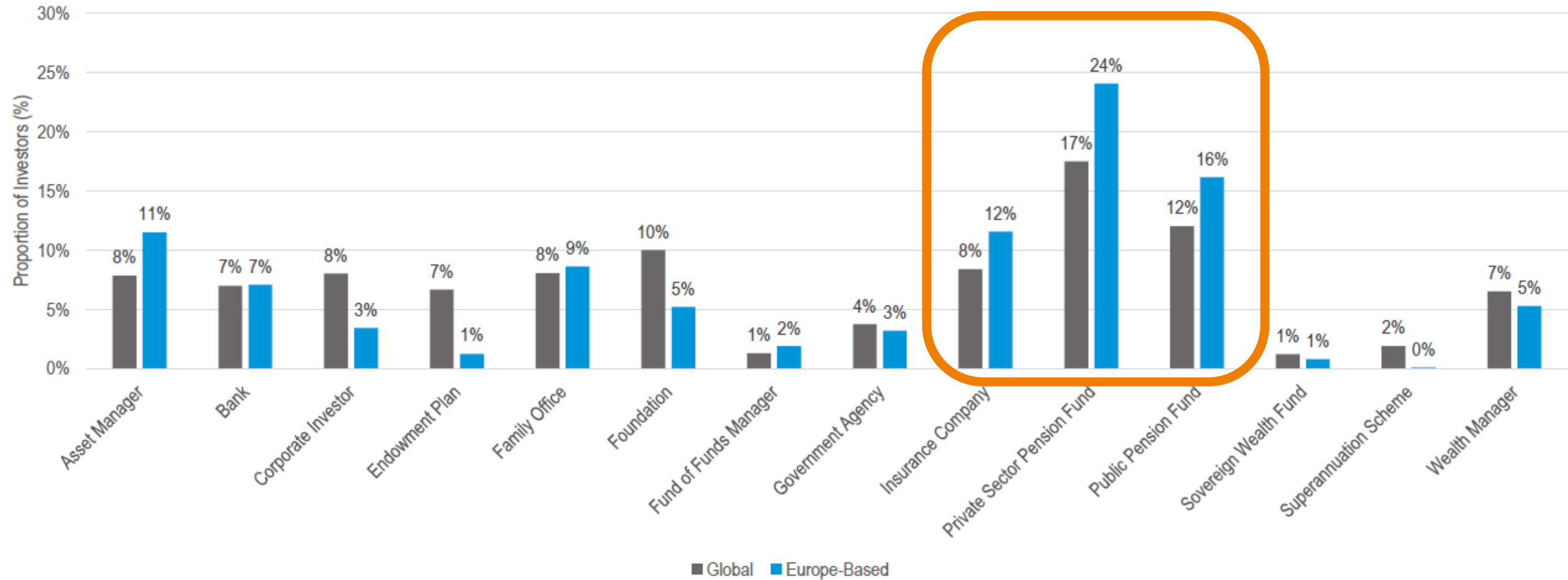
# Il comparto infrastrutturale: la crescita attesa



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

Source: Prequin

# Chi investe in infrastrutture



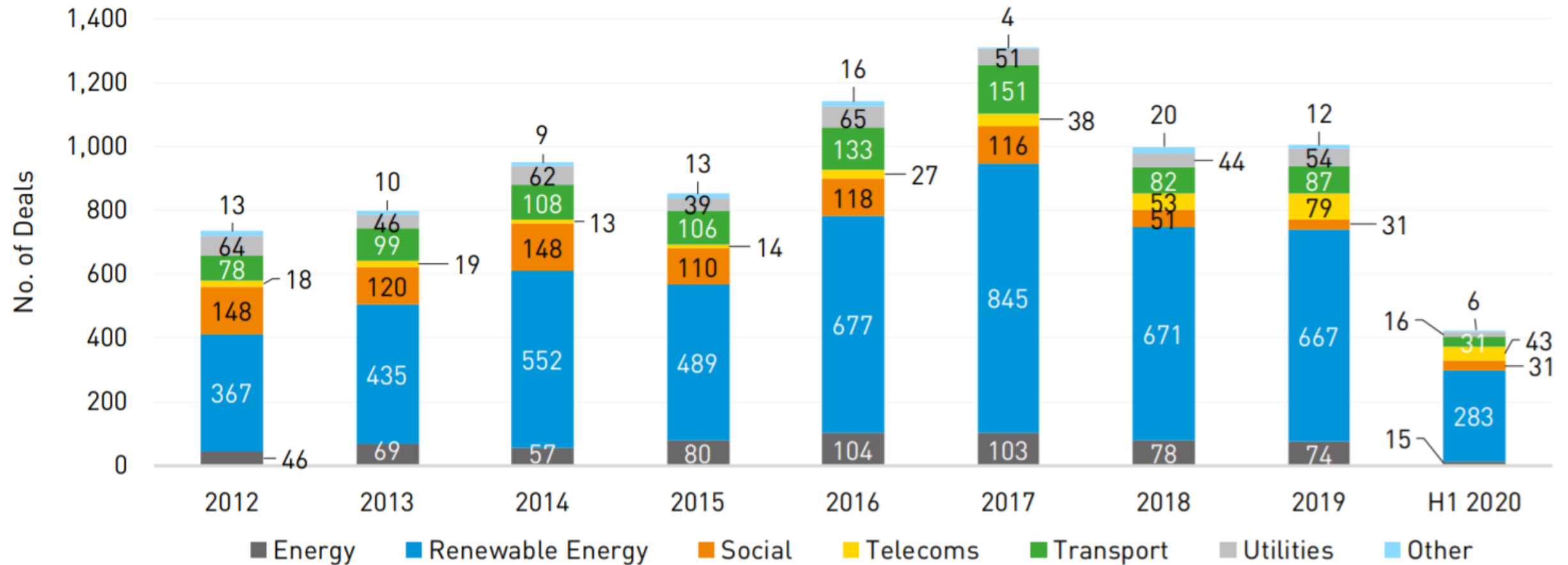


# Requisiti di capitale per le compagnie di assicurazione

Asset class	Equity risk calibration
<b>Type 1 (listed equity)</b>	<b>39 %</b>
<b>Type 2 (unlisted equity)</b>	<b>49 %</b>
<b>Qualifying infrastructure projects</b>	<b>30 %</b>
<b>Qualifying infrastructure corporates</b>	<b>36 %</b>

	AAA	AA	A	BBB	Unrated
Standard formula	7 %	8.40 %	10.50 %	20 %	23.50 %
Qualifying infrastructure projects	5 %	6.05 %	7.50 %	13.35 %	13.35 %
Qualifying infrastructure corporates	5.25 %	6.38 %	7.88 %	15 %	15 %

# Le operazioni effettuate



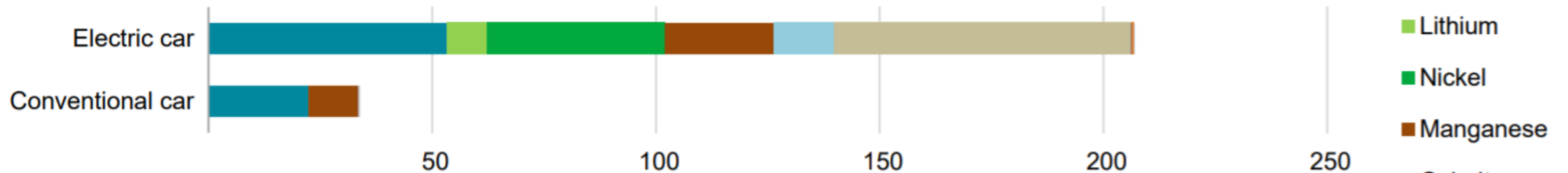
Source: Preqin Pro

# Obiettivi climatici e risorse minerarie: un possibile mismatch?

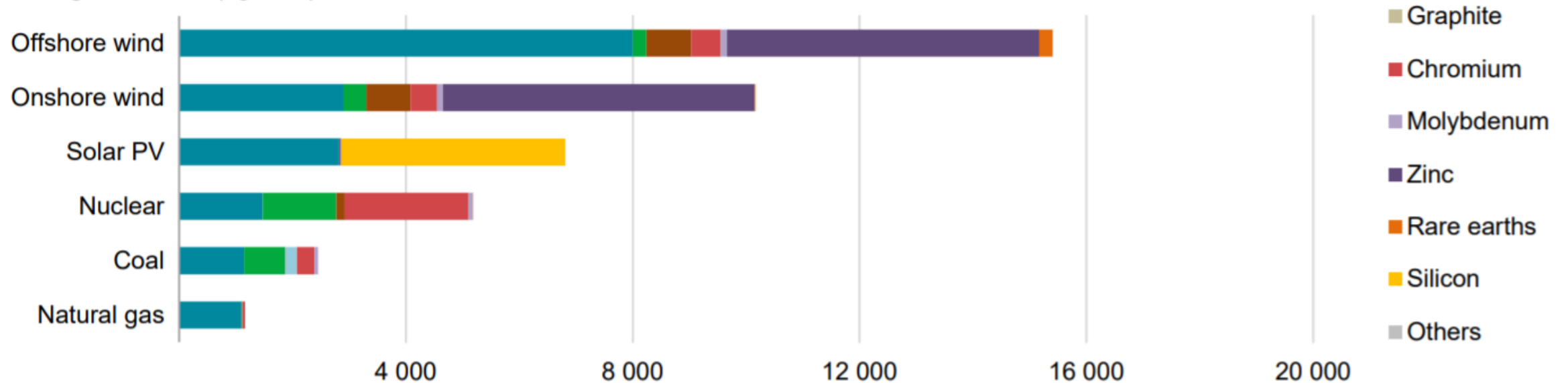
- Incremento della domanda di minerali necessari per la produzione di energia green
- Allarme lanciato dall'Agenzia Internazionale Energia sul possibile mismatch tra domanda e offerta e rischio prezzi delle risorse minerarie
  - Produzione dei minerali fortemente concentrata a livello geografico
  - Lunghi tempi per la realizzazione dei progetti (dalla scoperta dei giacimenti all'estrazione) → possibile gap di produzione?
  - Aspetti ambientali e sociali legati alle estrazioni minerarie
  - Esposizione al rischio climatico

# Consumo di risorse minerarie per tecnologia di produzione

## Transport (kg/vehicle)

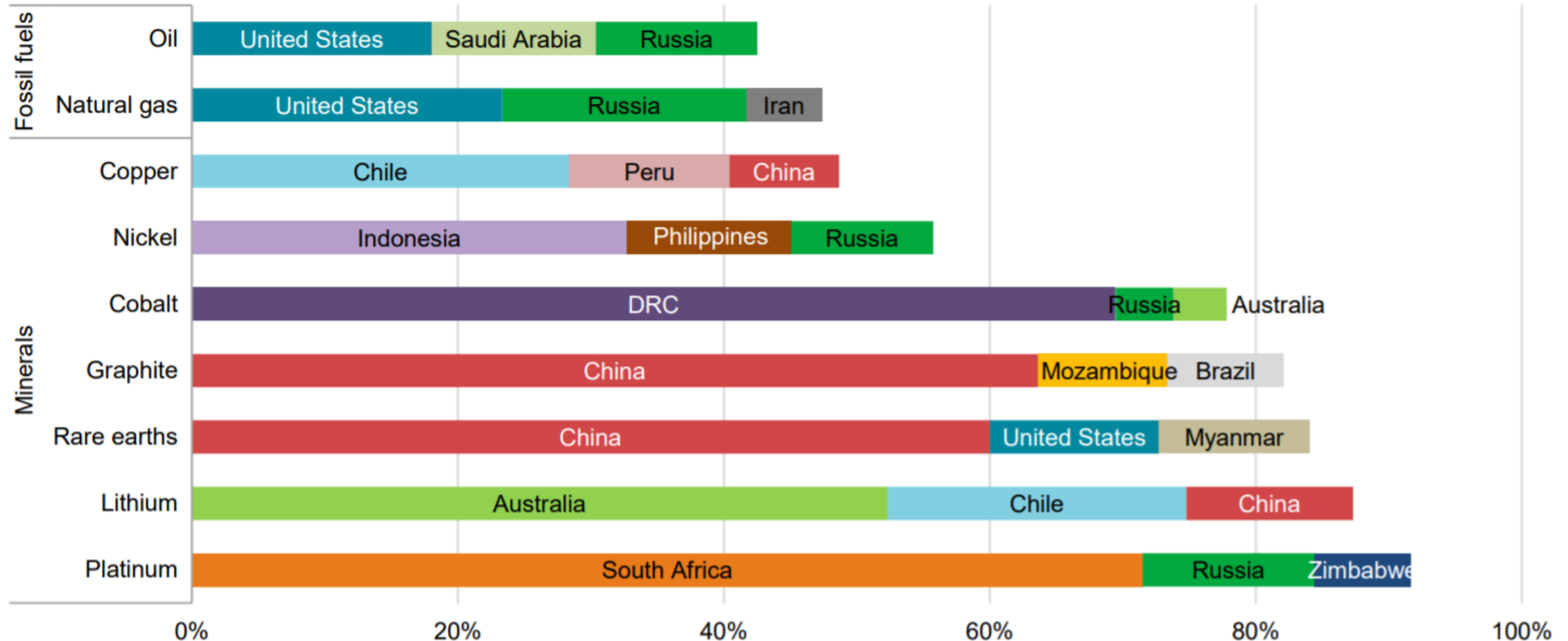


## Power generation (kg/MW)



Fonte: International Energy Agency, The Role of Critical Minerals in Clean Energy Transitions, World Energy Outlook Special Report

# Quote dei primi tre paesi produttori sul totale della produzione (2019)



Fonte: International Energy Agency, The Role of Critical Minerals in Clean Energy Transitions, World Energy Outlook Special Report

# Grazie per l'attenzione



Mefop

Via Aniene, 14

00198 Roma

P.iva 05725581002

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

## CONTATTI

Tel. 340 6501934

Email. [luzi@mefop.it](mailto:luzi@mefop.it)

## SEGUICI SU



[mefop-spa](https://www.linkedin.com/company/mefop-spa)



[@MEFOP](https://twitter.com/MEFOP)



[Mefop](https://www.facebook.com/Mefop)



[MefopFondiPensione](https://www.youtube.com/MefopFondiPensione)