

Gli investimenti alternativi come fonte di "income": l'esperienza di TIAA

È naturale mettere in discussione la propria strategia d'investimento di fronte a eventi estremi e inaspettati. Lo abbiamo già visto succedere durante la crisi finanziaria globale, le prime fasi della pandemia e, più recentemente, con l'invasione russa dell'Ucraina.

Come investitori, non possiamo pianificare questo tipo di incognite. Ma possiamo gestire l'incertezza creando portafogli che saranno resilienti in una moltitudine di scenari economici diversi.

Preservare il capitale in qualsiasi clima di mercato inizia con la diversificazione. Questo è l'approccio adottato dal *General Account TIAA*, uno dei maggiori investitori istituzionali al mondo, che dal 2000 investe in media circa \$ 27 miliardi all'anno prevalentemente in *fixed income* e *private market*.

La complessità e il ritmo dei cambiamenti, l'ambiente e le comunità richiedono agli investitori istituzionali di ripensare strategicamente a come allocare le proprie risorse.

Sergio Trezzi, Managing Director Nuveen

Sergio Trezzi, *Managing Director*, entrato in Nuveen a Gennaio 2021, ha 25 anni di esperienza nel settore dell'*asset management*.

In precedenza, ha ricoperto numerosi ruoli in Invesco, ultimo dei quali *Head of EMEA Wholesale Distribution* e LATAM, prima ancora in Indosuez e JP Morgan.

Trezzi è da oltre un decennio professore a contratto presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano, Facoltà di Scienze Bancarie, Finanziarie e Assicurative.



Sergio Trezzi, *Managing Director Nuveen*
Email: sergio.trezzi@nuveenglobal.com

Dal momento che gli *asset* a reddito fisso tradizionali non generano più rendimenti solidi, un'ampia quota di investitori è alla ricerca di opportunità che gli permettano di estendere la propria ricerca di rendimento nei prossimi anni; la stragrande maggioranza sta aumentando l'allocazione in investimenti alternativi (e.g. *private equity*, *real estate*, risorse naturali, *private debt*) che consentono di ottimizzare il rapporto rischio-rendimento del portfolio finanziario in quanto presentano una bassa correlazione con i tradizionali mercati quotati.

In questo intervento, approfondiamo le motivazioni che hanno spinto il *General Account TIAA* a investire in strategie alternative, i settori - tra cui le infrastrutture per l'energia pulita - e l'esposizione nei diversi paesi su cui si è concentrata l'allocazione.

Nuveen

Nuveen, società d'investimenti di TIAA (*Teachers Insurance and Annuity Association of America*) - una delle maggiori istituzioni finanziarie statunitensi - offre un'ampia gamma di soluzioni d'investimento finalizzate a raggiungere gli obiettivi finanziari di lungo termine di investitori istituzionali e privati. Con 1,3 trilioni di dollari di patrimonio in gestione, Nuveen è presente in 27 Paesi.

nuveen
A TIAA Company

La società, in qualità sia di *Asset Owner* che di *Asset Manager*, vanta un'esperienza di oltre 50 anni negli investimenti responsabili ed è stata pioniera negli investimenti a impatto: i suoi team hanno incorporato i fattori ESG (ambientali, sociali e di *governance*) nei processi di investimento di tutte le *asset class*, incluse quelle di private.

Nuveen è inoltre impegnata, a livello globale, a operare in modo da ridurre l'impatto ambientale del suo portafoglio immobiliare del 30% entro il 2030 e a raggiungere il traguardo di zero emissioni nette di CO2 entro il 2040. Nel 2021 Nuveen ha acquisito Glennmont Partners, uno dei più grandi gestori di fondi specializzati in energie rinnovabili in Europa, con l'obiettivo di soddisfare la domanda globale crescente di investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale, che rappresentino anche fonti alternative di rendimenti interessanti.

Giampaolo Giannelli, VP, Global Client Group Italy Nuveen

Email: giampaolo.giannelli@nuveenglobal.com

Sito web: www.nuveen.com