

nuveen

A TIAA Company

Inflazione e Real Assets.

L'esperienza di **TIAA** nelle Risorse Naturali e nelle Infrastrutture Energia Pulita

21-24 Settembre 2022

Itinerari Previdenziali

Sergio Trezzi, MD

Sommario

- **TIAA e l'importanza del General Account**
- **La rilevanza e l'opportunità dei Real Assets**
- **L'esperienza e le soluzioni**

Nuveen – Investiamo insieme ai nostri Clienti



Creata nel 1918 da A.Carnige
per aiutare gli insegnanti a
costruire **risparmi
previdenziali sostenibili**

Oggi è **leader nei servizi finanziari
previdenziali** di Professori, Enti
Governativi, Medici, Culturali e altri
campi non-profit

Oltre 5 milioni di iscritti,
\$ 300 mld di General Account e
uno dei 5 più grandi investitori
americano

↓
100%
↓

nuveen
A TIAA Company

\$1.3T di attivi in
gestione, di cui
\$300 miliardi di
General Account

\$+240 miliardi di attivi
in Mercati Privati; 1980 lancio
del primo programma di
Global Impact Private Equity

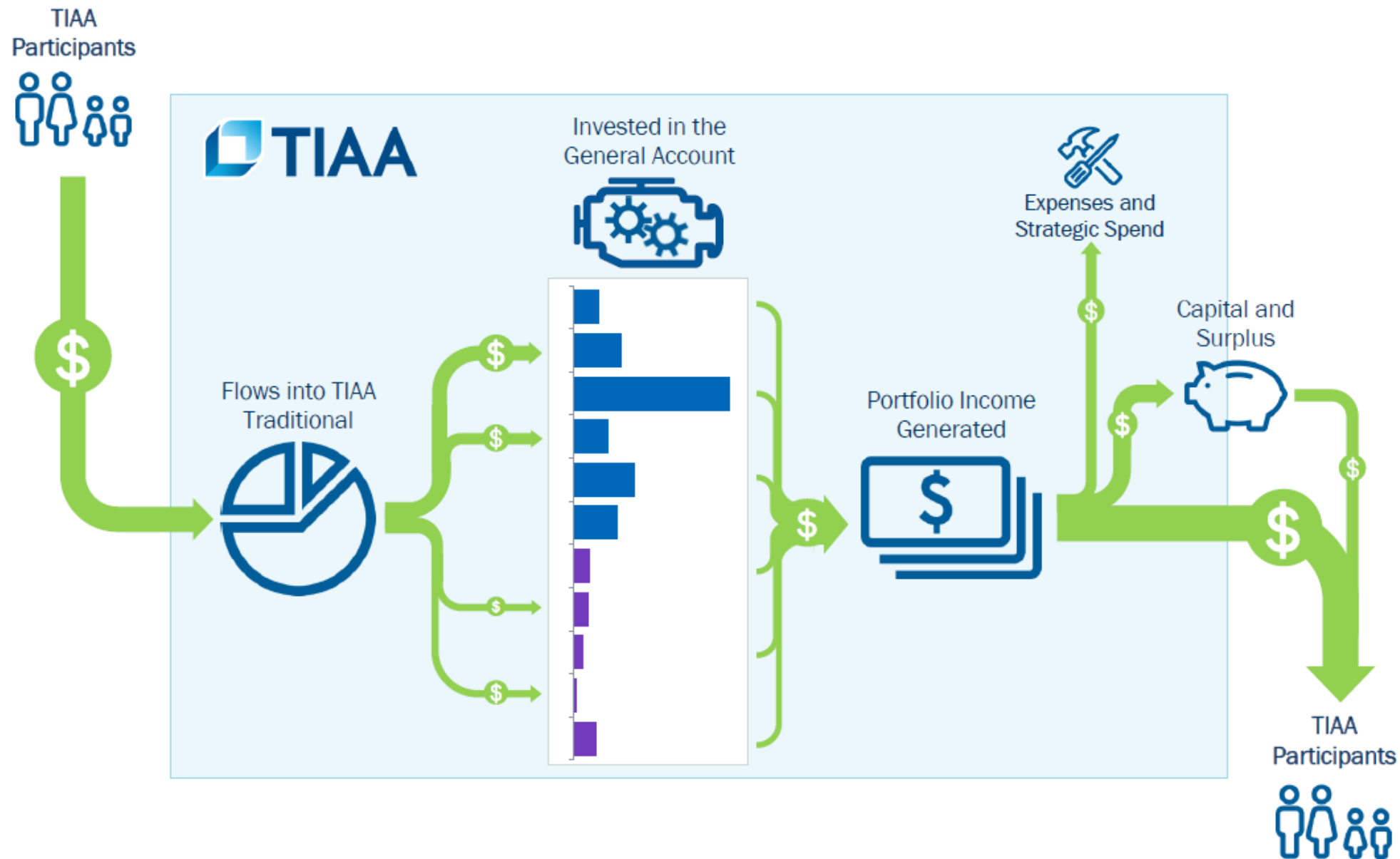
100% attivi allineati ai
Principi degli Investimenti
Responsabili delle Nazioni
Unite (UN PRI) dal 2020

Nominato* nei **Top 1%** di
oltre 1.600 gestori per
eccellenza nella
Rendicontazione Climatica

Gestore di **6 dei
10** fondi
pensione più
grandi al mondo

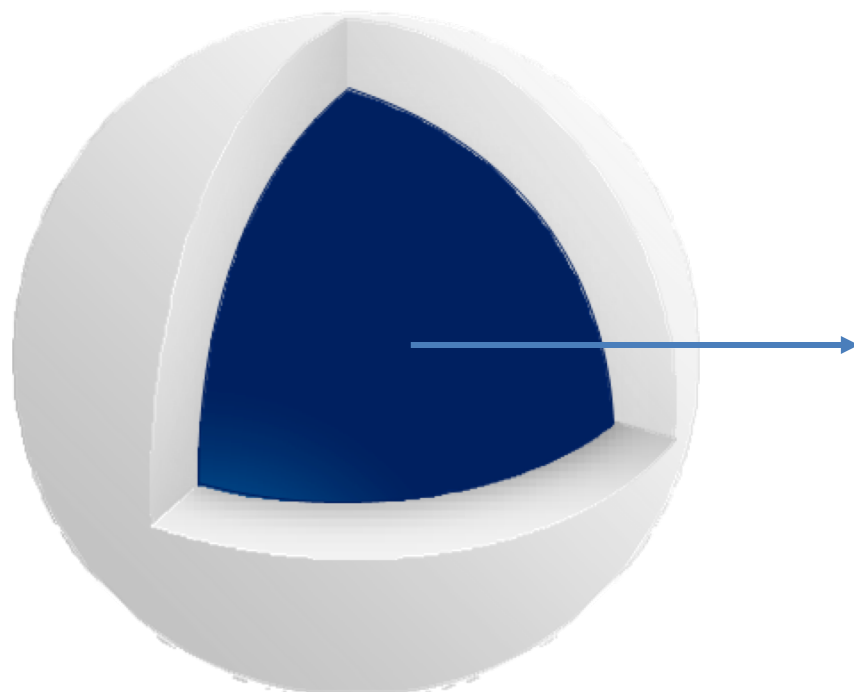
Solo per Investitori Professionali. *UNI PRI 2020 Leaders' Group

Dagli iscritti ...agli iscritti per il tramite del General Account



Il General Account di TIAA

TIAA General Account supporta un **prodotto pensionistico** con una struttura di tipo assicurativa



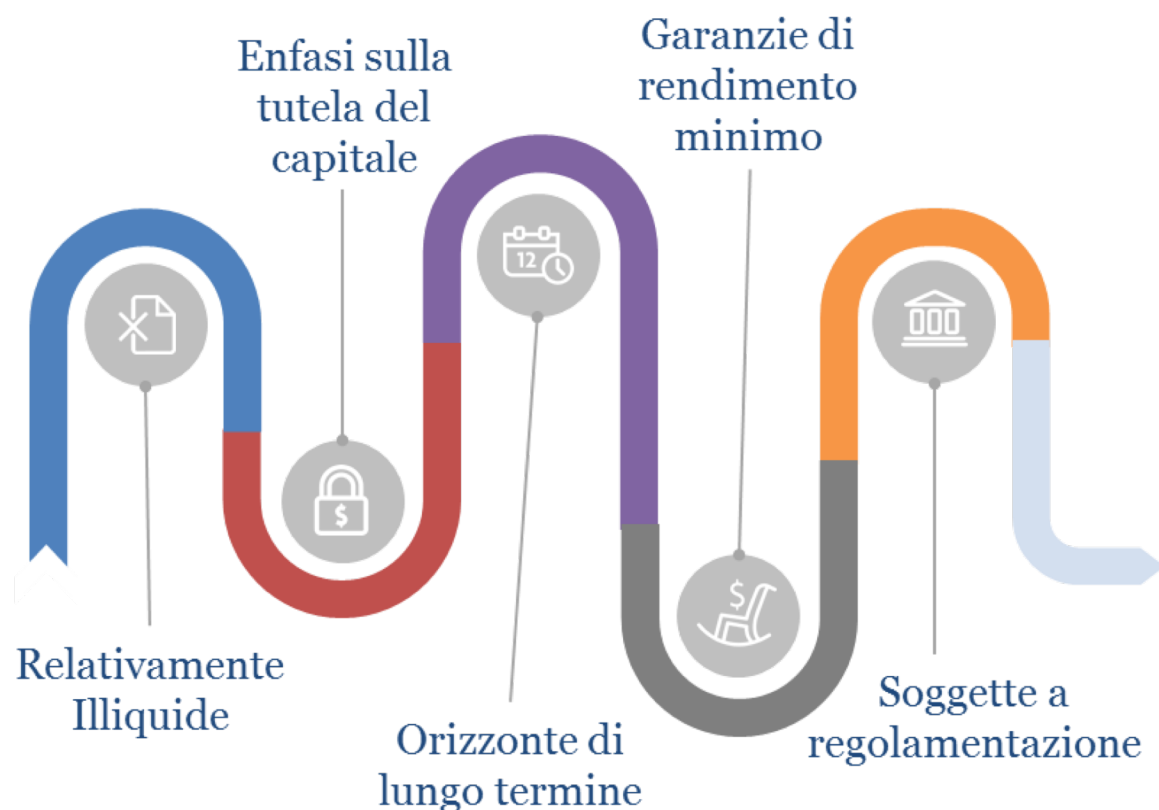
Cosa c'è dentro?

- Defined Benefit
- Contribution Hybrid Pension
- Tassi minimi garantiti

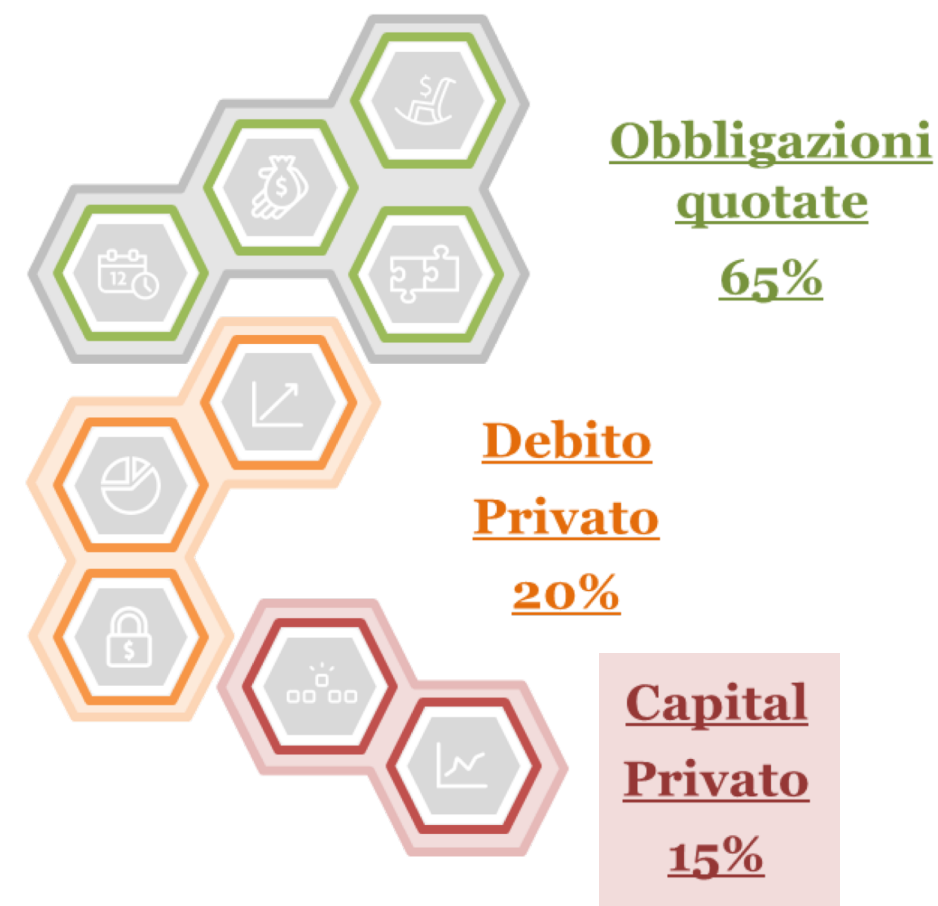
- Visione di lungo termine
- Abilità di vendere liquidità

Le passività guidano il nostro portafoglio

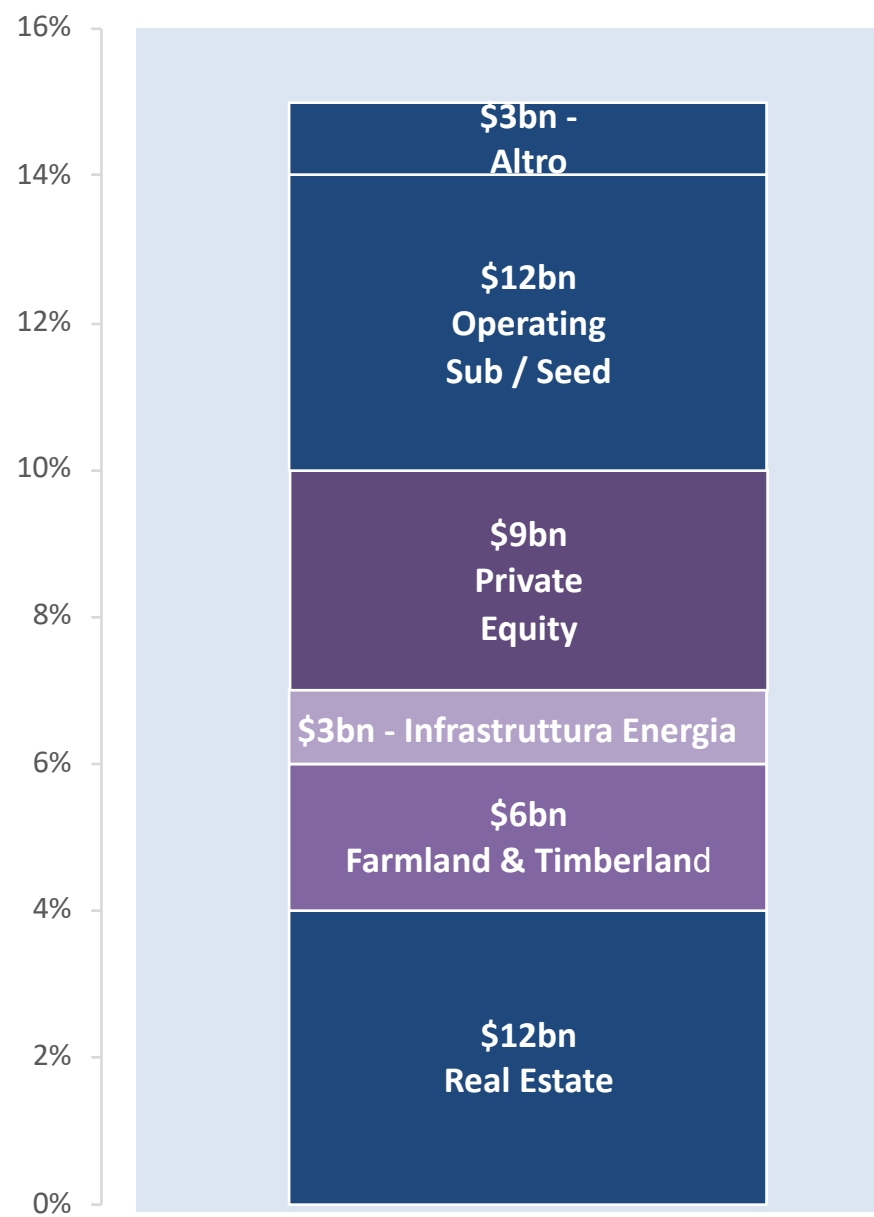
Le passività di TIAA hanno caratteristiche uniche...



... che guidano la costruzione del nostro portafoglio

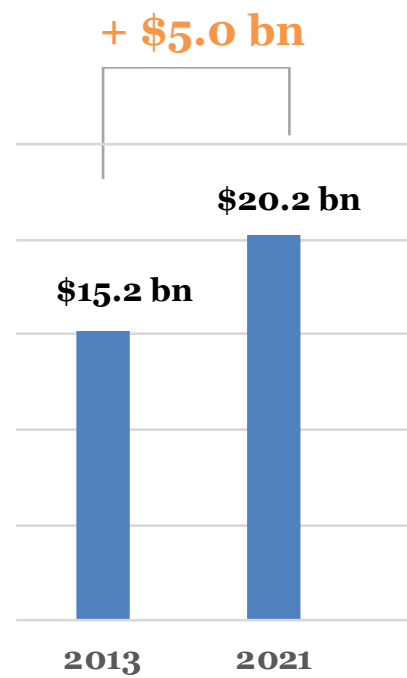


Capitale Privato: resilienza e diversificazione

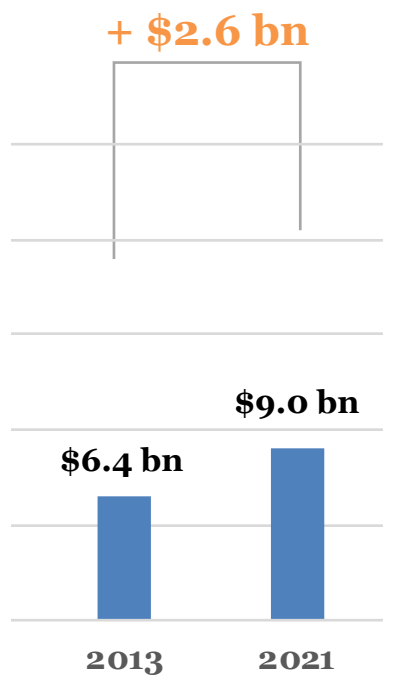


+7.6Mld
Crescita netta rispetto dal 2013

Real Assets e Real Estate



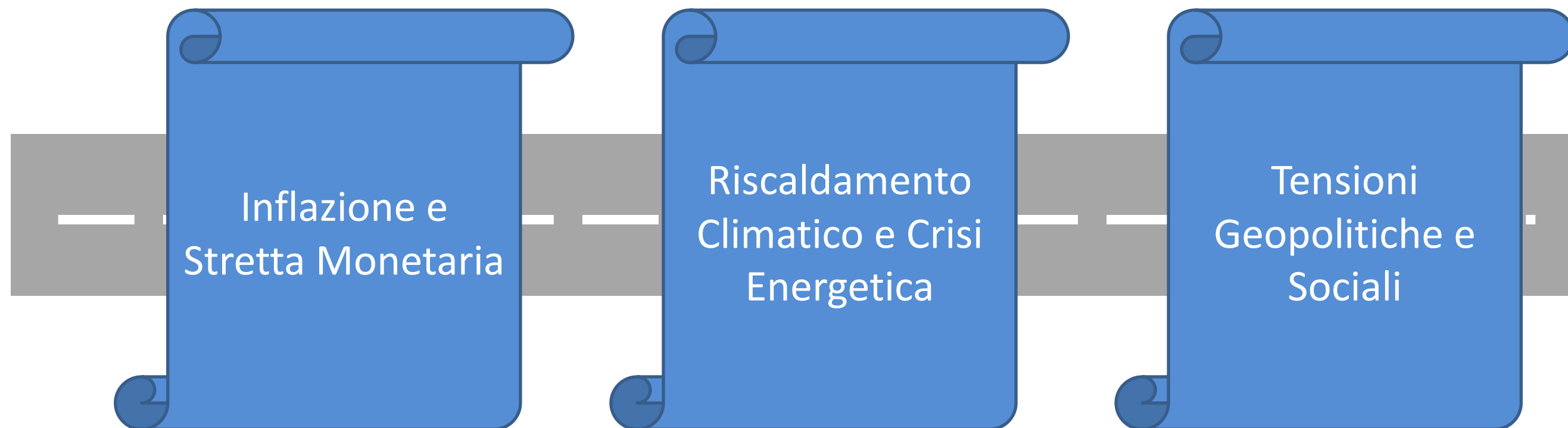
Private Equity



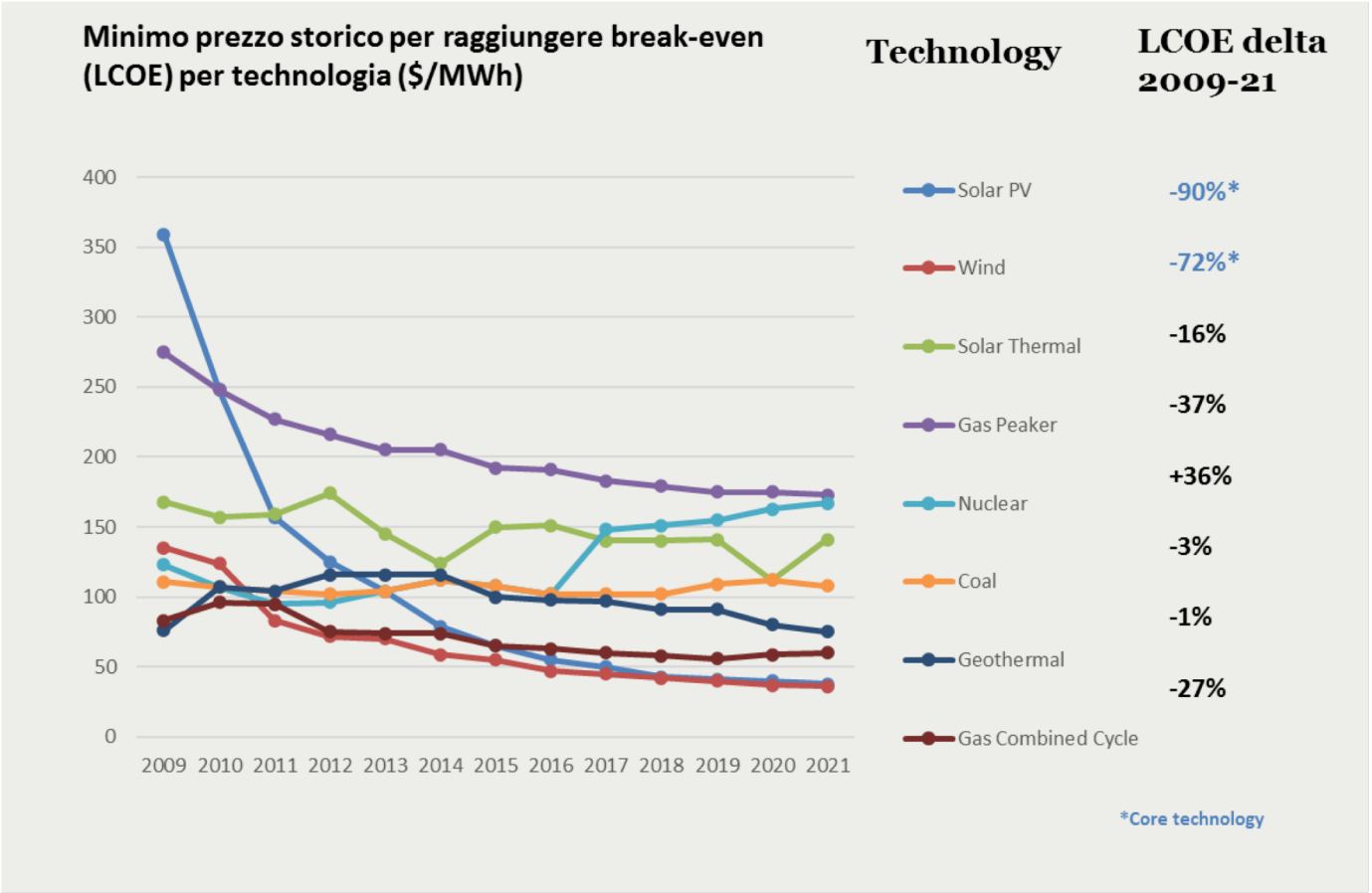
Sommario

- **TIAA e l'importanza del General Account**
- **La rilevanza e l'opportunità dei Real Assets**
- **L'esperienza e le soluzioni**

Il contesto economico spinge per Real Assets

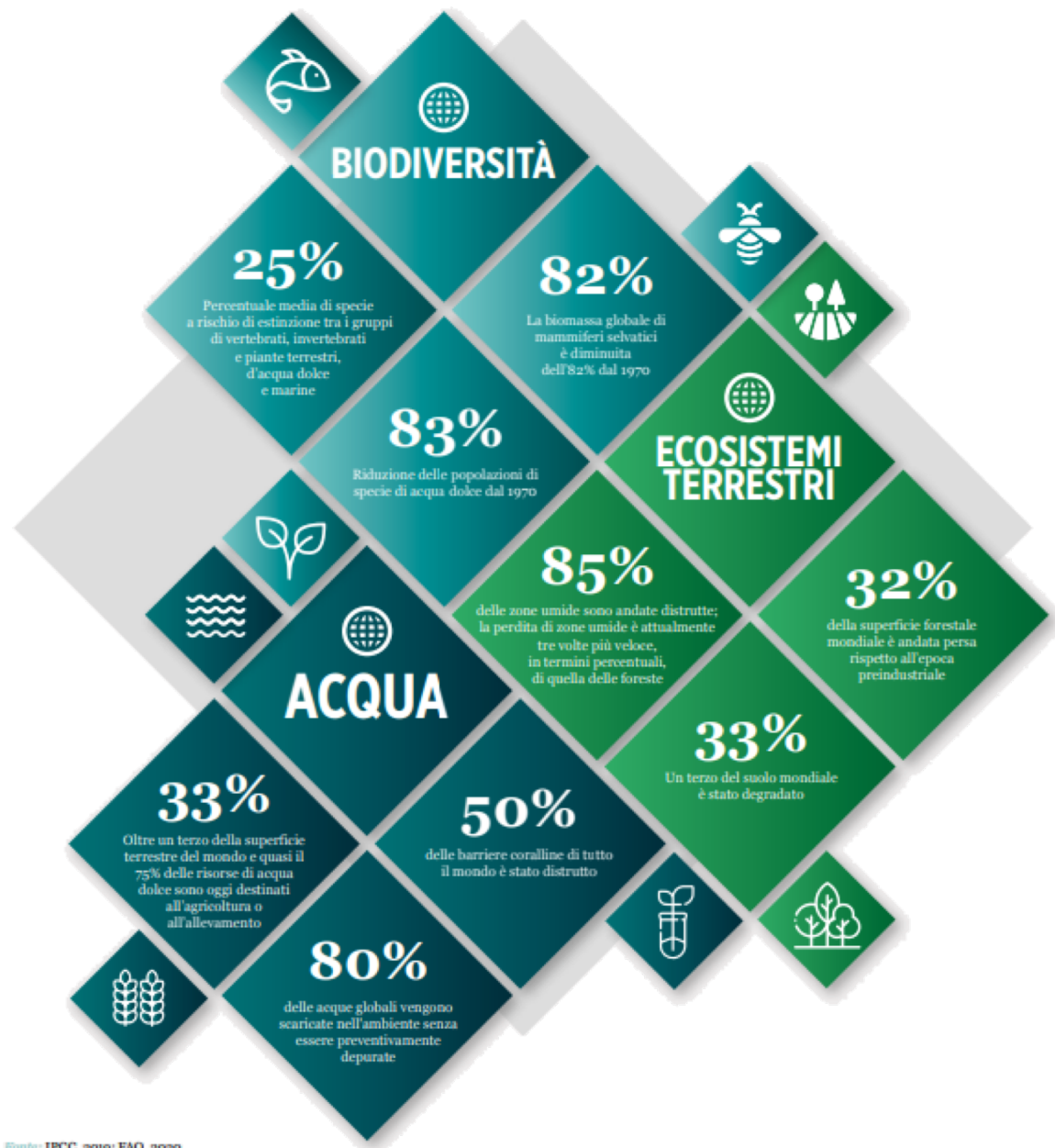


Il «Trilemma Energetico» della transizione energetica



Fonte: Lazard, 2021

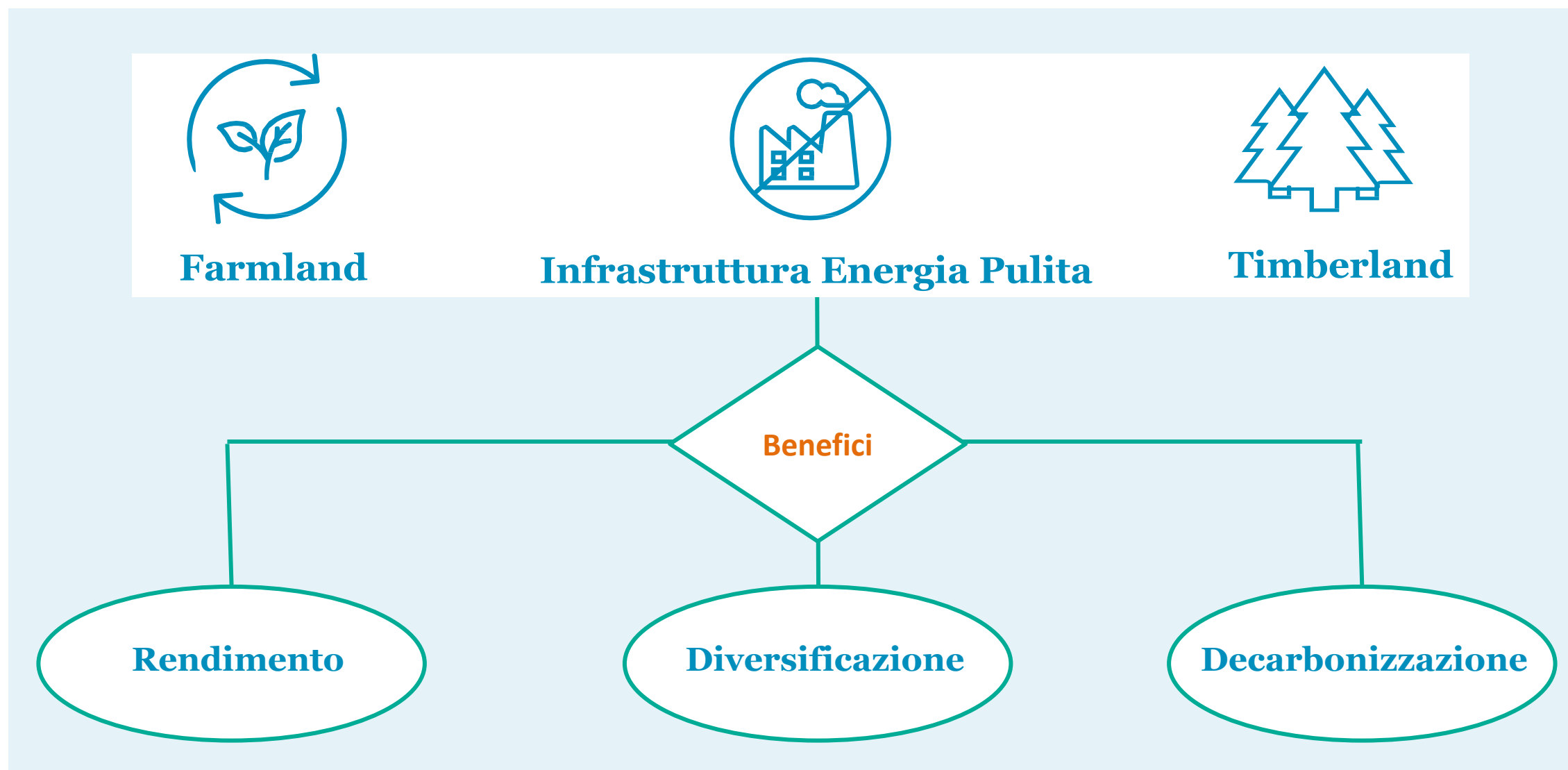
La crescente rilevanza delle Risorse Naturali



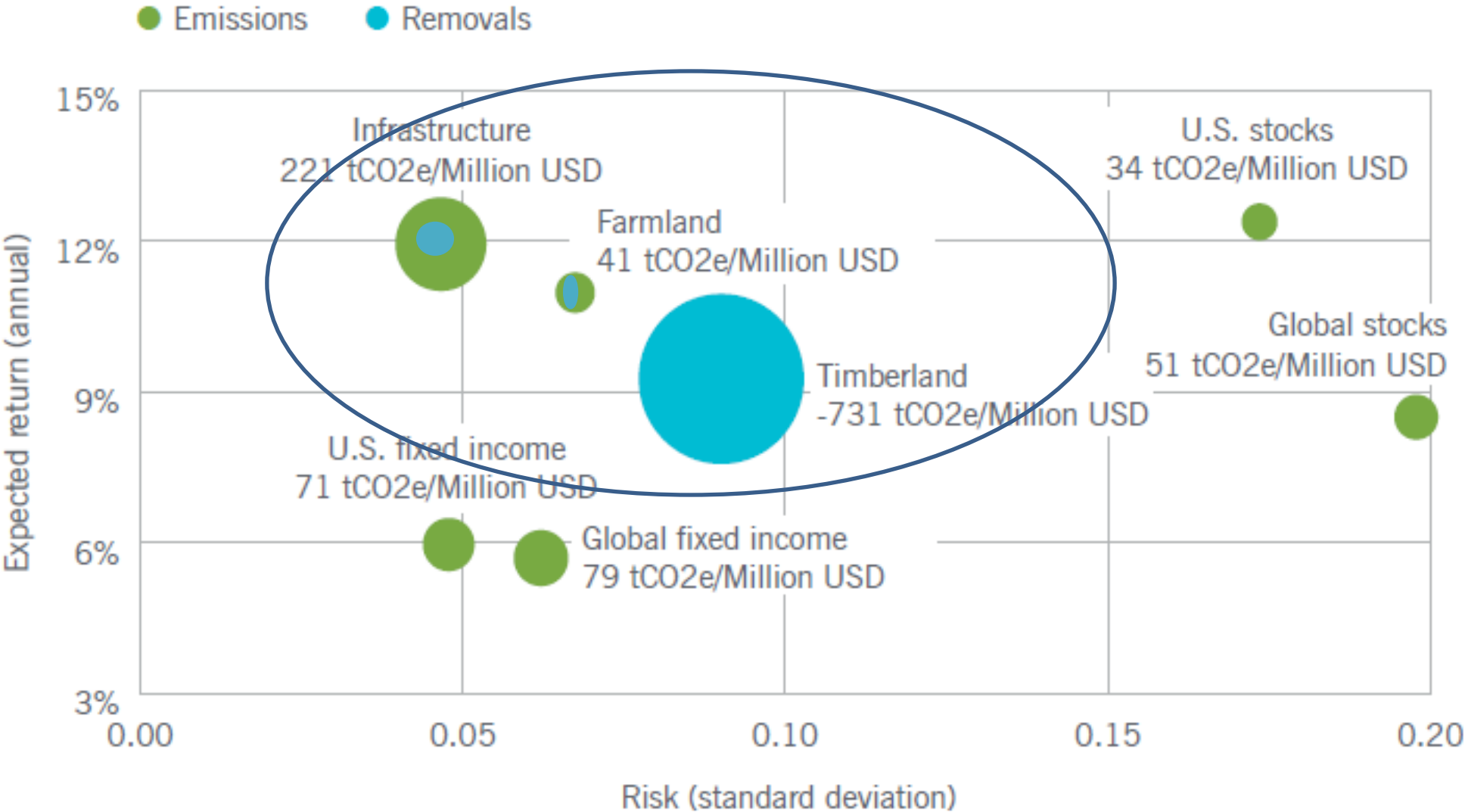
- La **crescita demografica** richiede maggiori quantità di cibo, fibre e legno
- La **riduzione delle superfici** destinate a terreni produttivi determinerà un aumento di valore
- La **crescente domanda** di soluzioni scalabili di decarbonizzazione genererà nuove fonti di rendimento

Fonte: IPCC, 2019; FAO, 2020.

I benefici degli Asset Reali



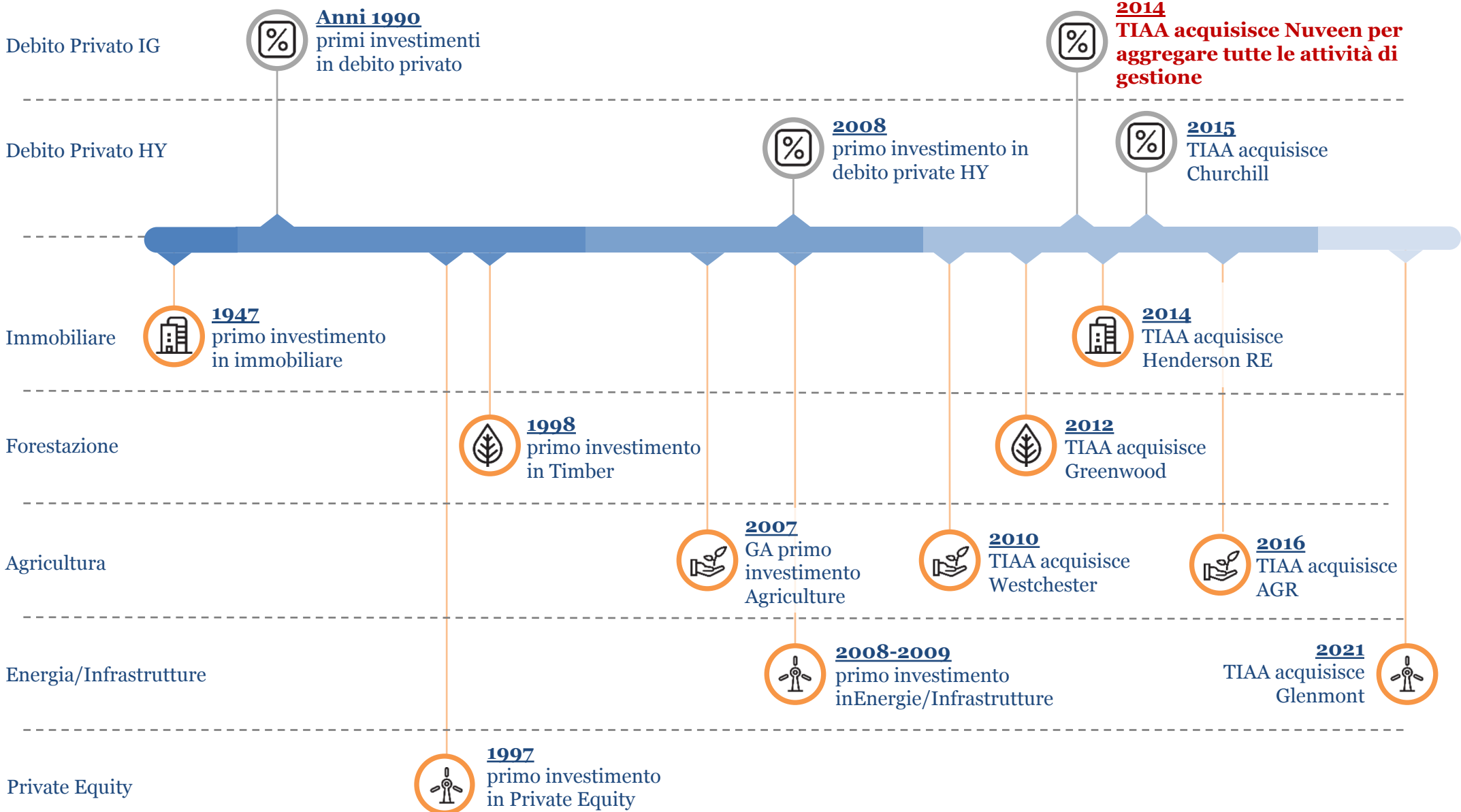
Rischio, Rendimento e Zero Emissioni



Sommario

- **TIAA e l'importanza del General Account**
- **La rilevanza e l'opportunità dei Real Assets**
- **L'esperienza e le soluzioni**

La lunga esperienza di investimenti «private» di TIAA



Infrastrutture Energia Pulita

Investire nella transizione energetica

UCITS

- Nuveen Global Clean Infrastructure Impact Fund, art 9

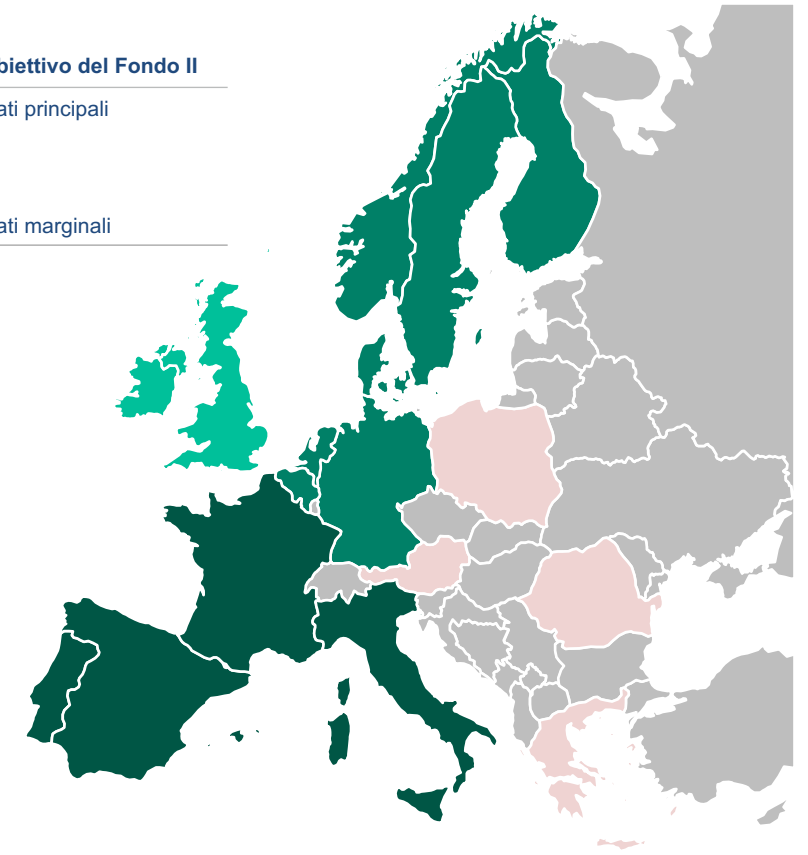
FIA Private Equity e Private Debt

- **Glennmont's Clean Energy Fund IV**, Private Equity art. 9, focalizzato su infrastrutture Europe+ di eolico (onshore e offshore), solare fotovoltaico e tecnologie relative alla produzione di idrogeno verde.
- **Energy Transition Enhanced Credit Fund II (ETEC II)**, Private Debt art. 8, focalizzato sulle energie rinnovabili e sulle infrastrutture europee sostenibili

Mercati target per gli investimenti del Fondo ETEC II

Mercati obiettivo del Fondo II

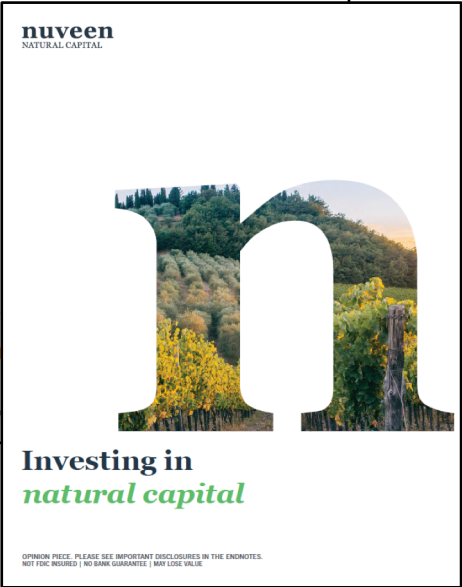
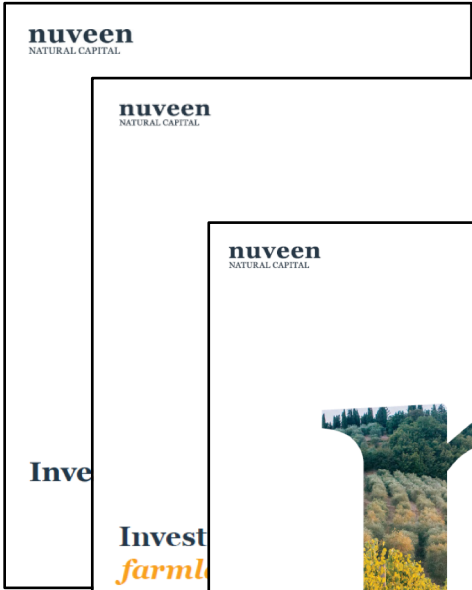
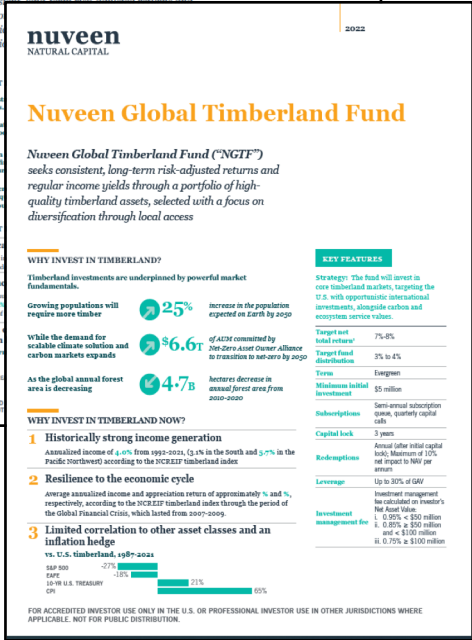
- Mercati principali
- ↑
- ↓
- Mercati marginali



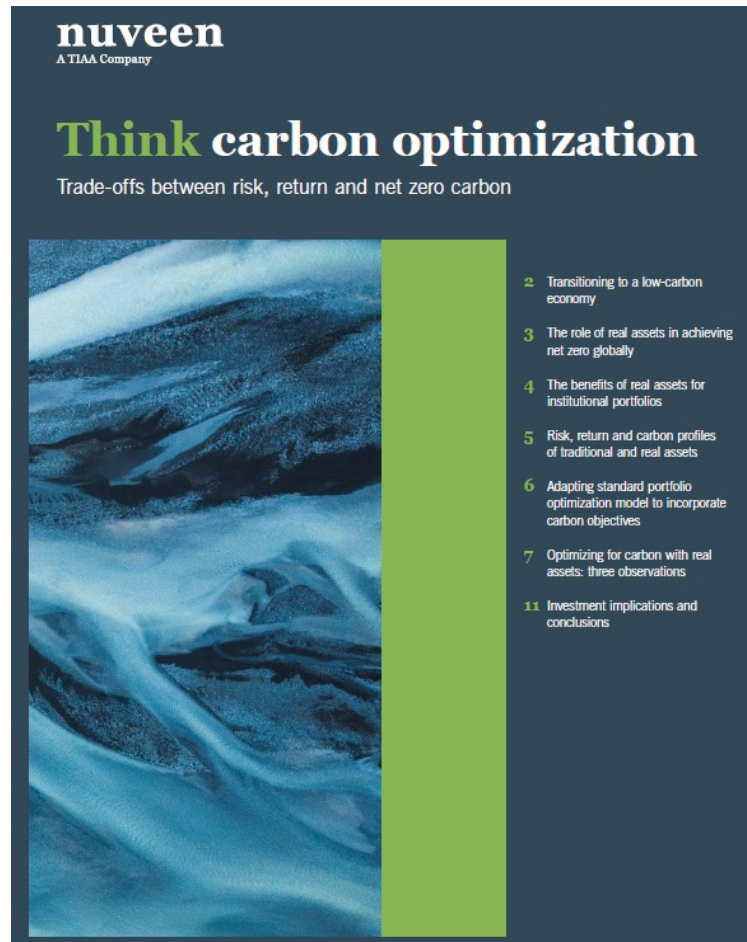
SOLO PER USO PROFESSIONALE NEL SETTORE FINANZIARIO. NON È DESTINATO ALLA DISTRIBUZIONE PUBBLICA E ALL'USO DA PARTE DI INVESTITORI PRIVATI

Risorse Naturali

Nuveen Global Farmland Fund (art 9) e Nuveen Global Timberland Fund (art 8)



Condivisione della nostra esperienza



La lezione appresa per investire nei mercati “Private”



Avere un team dedicato è fondamentale

Data la natura delle transazioni «private», è essenziale disporre di un team in grado di creare un'ampia rete e di identificare attivamente opportunità.



Una corretta sottoscrizione è molto importante

I mercati privati tendono ad essere regolamentati in modo più leggero rispetto ai mercati pubblici, quindi è importante porre le domande giuste



Le dimensioni contano

Le transazioni nei private markets possono avere dimensioni importanti ed operare su vasta scala ci consente di cogliere più opportunità.



Avere un piano di uscita

Le transazioni «private capital» non hanno un periodo di detenzione definito, quindi avere un piano B contribuisce ad ottenere un rendimento appropriato



Diversificare i rischi

Le transazioni nei «private markets» possono essere uniche e idiosincratice, quindi una gestione disciplinata del rischio e un'adeguata diversificazione sono importanti per mitigare i rischi.

Important information

These materials are provided solely for use in private meetings and are intended for informational and discussion purposes only. These materials are only for use by the intended party and may only be circulated only to persons whom they may lawfully be distributed. Persons who do not fall within such descriptions may not act upon the information contained in these materials. Any entity responsible for forwarding this material to other parties takes responsibility for ensuring compliance with local laws, and in particular any applicable financial promotion rules.

The information presented in these materials is believed to be materially correct as at the date hereof, but no representation or warranty (express or implied) is made as to the accuracy or completeness of any of this information. Data was taken from sources deemed reliable but cannot guarantee its accuracy. The statements contained herein reflect opinions as of the date written and are subject to change without further notice. Nothing set out in these materials is or shall be relied upon as a promise or representation as to the past or future.

This document is not a prospectus and does not constitute an offer to the public. No public offering or advertising of investment services or securities is intended to have taken effect through the provision of these materials. It is not intended to provide specific investment advice including, without limitation, investment, financial, legal, accounting or tax advice, or to make any recommendations about suitability for any particular investor.

As an asset class, real assets are less developed, more illiquid, and less transparent compared to traditional asset classes. Investments will be subject to risks generally associated with the ownership of real estate-related assets and foreign investing, including changes in economic conditions, currency values, environmental risks, the cost of and ability to obtain insurance, and risks related to leasing of properties. Please note socially responsible investments are subject to Social Criteria Risk, namely the risk that because social criteria excludes securities of certain issuers for non-financial reasons, investors may forgo some market opportunities available to those that don't use these criteria.

Responsible investing incorporates Environmental Social Governance (ESG) factors that may affect exposure to issuers, sectors, industries, limiting the type and number of investment opportunities available, which could result in excluding investments that perform well.

Nuveen, LLC provides investment advisory solutions through its investment specialists.