

## Investitori Istituzionali e le tre sfide: *private markets, sostenibilità e tecnologia*

Il contesto geopolitico e macroeconomico, già impattato dagli effetti della pandemia COVID-19, è ulteriormente mutato dopo lo scoppio del conflitto tra Russia e Ucraina, accrescendo gli elementi di incertezza e mettendo in discussione anche interventi di politica economica che, in tempi normali, sembrerebbero adeguati.

Allo stesso modo, l'imprevedibile rapidità con cui l'inflazione si è sviluppata e ha modificato i tassi di interesse nei principali Paesi Sviluppati – su livelli bassi da oltre un decennio - ha reso **inefficace qualunque strategia di diversificazione di portafoglio di breve periodo**, ancor prima che si manifestassero potenziali effetti recessivi sulle principali economie.

In parallelo, il mercato degli investitori istituzionali e, in particolare dei **fondi pensione**, prosegue nel suo **percorso di graduale ma costante consolidamento**: il numero di fondi pensione continua a calare, i patrimoni medi a crescere, da poco meno di 380 milioni di Euro del 2017 a quasi 600 milioni a fine 2021. La previdenza complementare, nonostante il condivisibile auspicio a un ulteriore allargamento della base associativa, **vale quasi il 10% del PIL italiano**, con risorse complessive **superiori a 160 miliardi di Euro** (esclusi i PIP).

Meno investitori, di grandi dimensioni, possono diversificare e sofisticare ancora di più i propri portafogli e cogliere meglio le sfide sempre più complicate degli attuali mercati. In appena 10 anni le azioni quotate (troppo spesso straniere) sono cresciute dell'80% (dal 13% al 23%), i *corporate bonds* sono raddoppiati (dal 9% al 18%), i **FIA erano praticamente inesistenti e oggi valgono quasi il 2% dei patrimoni (come impegni)**. Questo trend è favorito, oltre che dalle dimensioni dei portafogli, anche dalle sempre maggiori competenze, professionalità e strutturazione dei processi di investimento e controllo, presenti all'interno dei Fondi Pensione.

### Andrea Nanni, Partner, Responsabile consulenza per Fondi Pensione e Assicurazioni Prometeia Advisor Sim

Partner di Prometeia dal 2018. Laureato con lode in Economia Politica presso l'Università Bocconi. Approdato nel Gruppo nel 2005, si occupa di consulenza finanziaria per gli investitori istituzionali ed è responsabile, per Prometeia Advisor Sim, dell'attività per Fondi Pensione ed Assicurazioni.

Coordina progetti di ALM, *asset allocation* strategica e tattica, adeguamenti regolamentari, selezione di gestori e prodotti finanziari, valutazione del rischio di portafoglio.

Nel 2000 ha lavorato in Bain & Company, dove ha maturato una significativa esperienza in ambito di *Wealth & Asset Management*, assistendo i principali operatori italiani nello sviluppo dell'offerta per i differenti segmenti di mercato.



**Andrea Nanni**, Partner, Responsabile consulenza per Fondi Pensione e Assicurazioni Prometeia Advisor Sim  
Email: [andrea.nanni@prometeiaadvisor.com](mailto:andrea.nanni@prometeiaadvisor.com)

## XVI Itinerario Previdenziale

“Torna l'inflazione e inizia il tapering monetario: quali conseguenze per i patrimoni istituzionali?”

Se quindi, oggi, il tema centrale che sta impegnando investitori, gestori e consulenti, è se e nel caso come adeguare i portafogli al mutato contesto di mercato, a nostro avviso vi sono **tre sfide “strutturali”**, già aperte, che stanno parimenti coinvolgendo gli stessi operatori.

La prima in ambito di **private markets**, dove le risorse impegnate continuano ad aumentare, sia in via diretta che attraverso mandati di gestione e non mancano nuove iniziative “di sistema”, o consortili quali il recentissimo **Progetto Vesta** in ambito di investimenti infrastrutturali.

L'altro tema o sfida per gli investitori, anche spinti da una regolamentazione pervasiva, è la **sostenibilità**. L'entrata in vigore di ben tre differenti normative che prevedono l'integrazione dei criteri ESG nelle decisioni di investimento, nella gestione del rischio e nelle relazioni con gli emittenti, cioè rispettivamente la SFDR, IORP 2 e la SHRD 2 ha comportato uno sforzo consistente, prima in ambito interpretativo e documentale, ora probabilmente più focalizzato sugli aspetti sostanziali, accelerando un processo comunque già tracciato per i Fondi pensione. Il processo di integrazione, monitoraggio e rendicontazione dei fattori ESG però è ancora in divenire: pochissimi comparti rispondono oggi ai requisiti dell'art. 8 o 9 SFDR, anche in ragione di standard tecnici solo di recente formalizzati in modo definitivo in ambito europeo.

L'ultima sfida è la **tecnologia**, intesa come necessario e naturale processo di modernizzazione delle modalità operative, informative e di comunicazione degli investitori. In quest'ambito siamo convinti che anche il consulente debba evolvere e noi, grazie al DNA del Gruppo Prometeia, abbiamo arricchito il nostro modello di servizio offrendo ai nostri clienti un sistema evoluto di *digital reporting*, denominato **“Investor Portal”**, che accompagnerà le Funzioni Finanza e le Funzioni di Gestione del Rischio nelle rispettive attività.

### Prometeia Advisor Sim

Prometeia Advisor Sim è leader nella consulenza finanziaria agli investitori istituzionali italiani. Con un team di oltre 50 risorse specializzate, offre soluzioni innovative e personalizzate, che abbinano una consulenza top di gamma con una *execution* tempestiva e costi competitivi.



Indipendenza, metodologie robuste, *software in-house* per il *risk management* e la *performance analysis*, sono alcuni dei fattori distintivi che nel tempo hanno portato più di 110 clienti istituzionali, tra Confidi, Fondazioni di origine Bancaria, Casse di previdenza, Fondi pensione, Casse e Fondi Sanitari, Assicurazioni, Family Office e Holding Familiari a servirsi dell'*advisory* di Prometeia Advisor Sim.

Prometeia Advisor Sim è controllata da Prometeia Spa, società leader per le soluzioni di *Risk & Wealth Management*. L'indipendenza da istituzioni finanziarie è un requisito fondamentale per poter erogare servizi affidabili e di qualità.

Sito web: [www.prometeia.com/it/financial-advisory](http://www.prometeia.com/it/financial-advisory)