

Sostenibilità delle Prestazioni Pensionistiche: Maggiori Rendimenti Implicano Maggiori Rischi da Gestire Attivamente



LINK INSTITUTIONAL ADVISORY SAGL

Relatore: Sebastiaan Schrikker – Link Institutional Advisory

Gestioni Previdenziali: è il momento del back to basic
IV Itinerario Previdenziale

STRATEGIE PER IL FUTURO DEL VOSTRO BUSINESS

LA NOSTRA CONSULENZA AL SERVIZIO
DELLE SFIDE DEI NOSTRI CLIENTI



LINK CONSULTING PARTNERS SPA



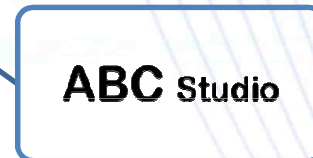
Sider Eleco opera nel campo della **rappresentanza, consulenza, ingegneria e progettazione** di complesse operazioni infrastrutturali energetiche, ambientali e siderurgiche e dei servizi in generale.
www.Sidereleco.com



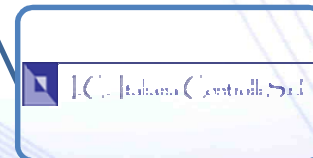
Vision&Value - Strategy Advisor opera da diversi anni nel settore della consulenza strategica/direzionale. L'approccio consulenziale seguito ed utilizzato, consente di leggere in chiave di cambiamento le condizioni di mercato e il relativo posizionamento, talvolta considerati poco mutabili dai Clienti.
www.VandV.it



PROGECA è una società di ingegneria nata dall'esigenza di riunire diverse professionalità e competenze al fine di fornire alla propria clientela servizi integrati.
www.ProgecaSrl.it



ABC Studio supporta, con attività di **strategia, pianificazione e Project Management**, lo sviluppo delle principali iniziative progettuali in carico alle diverse società collegate, con particolare riferimento al campo della **valorizzazione immobiliare** e dei relativi servizi.



Italiana Controlli è un organismo di ispezione **accreditato dal Sincert** per condurre attività di Ispezione, Monitoraggio e Controllo tecnico ai sensi della Norma UNI CEI EN ISO/IEC 17020.
www.ItalianaControlli.it



Link Institutional Advisory fornisce servizi di **consulenza finanziaria ad ampio spettro**, rivolti soprattutto verso il settore istituzionale, con particolare attenzione alla **strutturazione di portafogli di investimento** ed al **monitoraggio dell'andamento dei mercati finanziari**.
www.LinkInstitutionalAdvisory.com

Comunicazione

La NAV (Net Asset Value) consolidata e customizzata ed il reporting delle performance, ad intervalli settimanali e/o mensili, realizzati in base a format di reportistica personalizzati, sono la base della interazione continua dei professionisti di Link Institutional Advisory con i clienti di riferimento. L'approccio adottato richiede spesso interventi in tempo reale sui portafogli sottostanti, per cui si tende ad accompagnare i clienti durante l'espletamento ottimale delle loro funzioni istituzionali.



Link Institutional Advisory, grazie alla propria esperienza trentennale maturata nel settore finanziario, applica le strategie inerenti al modello “Absolute Return” per la gestione ottimale dei portafogli di investimento. Tale modello consente di governare i rischi di mercato in tempo reale attraverso una metodologia “Top Down” e parallelamente assicurare una gestione “Bottom up” selezionando gestori di investimento attivi e specializzati per ciascuna “Asset Class”.

In particolare, la metodologia sottostante a tale modello prevede specifiche fasi:

Fase 1: Studio di mercato “Top Down” che garantisce al portafoglio sottostante: una gestione attiva dei limiti inerenti la Asset Class Allocation; una corretta allocazione del Cash – Flow e / o la revoca dei mandati di gestione individuale; un costante aggiornamento dell'Asset Allocation Globale ed Individuale.

Fase 2: Costante valutazione delle performance dei gestori rispetto alle condizioni di mercato; ciò garantisce che, laddove i risultati ottenuti non rispondano alle aspettative, si provvederà alla sostituzione dei gestori non performanti o si apporteranno le più opportune modifiche alle linee guida di investimento.

Fase 3: Stesura puntuale di report (settimanali e/o mensili) che sintetizzano le attività di valutazione dell'andamento della performance complessiva del portafoglio rispetto alle condizioni di mercato.

Fase 4: Valutazione dei rischi / opportunità futuri e conseguente riallineamento del portafoglio complessivo rispetto a specifiche Asset Class.

Referenze

Link Institutional Advisory vanta tra i propri clienti alcuni dei principali Fondi di Previdenza presenti sul mercato italiano, alcuni fin dalla loro costituzione, altri sono stati accompagnati in percorsi di ristrutturazione del portafoglio e di monitoraggio delle politiche di investimento, delle performance e dell'esposizione al rischio.

In un contesto così delineato diventa chiaro quanto sia importante applicare in modo costante metodi/modelli di gestione attiva consolidati, valutando correttamente la percentuale di rischio/guadagno, prevenendo i conflitti di interessi, favorendo la stabilità dei portafogli sottostanti.

Link Institutional Advisory gestisce masse patrimoniali comprese tra i 200 milioni e 1,3 miliardi di euro.

Top Down

- Global Asset Allocation (portafoglio complessivo)
 - Requisiti Fondo / Restrizioni Legali e Statutari
 - Orizzonte Investimento / Demografia Aderenti
- Tactical Asset Allocation (portafoglio complessivo)
 - Rapporto Rischio / Rendimento
 - Opportunità di Investimento



LINK INSTITUTIONAL ADVISORY

Bottom Up

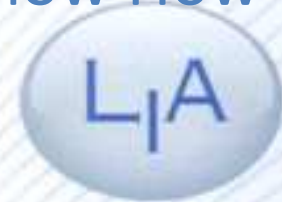
- Micro Asset Allocation (mandato)
 - Linee guida di Investimento inerenti alla specializzazione dei manager
 - Strumenti finanziari in base alle necessità dei manager
- Tactical Asset Allocation (mandato)
 - Gestione Attiva del Rischio Mercato
 - Creare Valore Aggiunto sulla base di opportunità legate alle "Asset Class"



LINK INSTITUTIONAL ADVISORY

Obiettivi

- Aumentare le "Asset Class" investibili
- Confronto reale con il Rischio Effettivo
- Struttura commissioni adeguata per attrarre "Know How" internazionale
- Dilazionare il rischio dell'iscritto nel tempo di permanenza contributiva
- Pubblicizzare l'importanza della pensione integrativa ad inizio carriera
- Assistere gli aderenti nelle scelte relative al rischio/rendimento
- Liberalizzazione di restrizioni legali seguendo l'evoluzione dei mercati finanziari



LINK INSTITUTIONAL ADVISORY

Processo

- Flessibilità nei Credit Ratings Obbligazionari: Paesi non OECD (Asia, Brasile,...)
- Investimenti Alternativi, Materie Prime, Energia, Real Estate...
- Strategie d'Investimento "Absolute Return"
- Trasparenza nella Struttura e Reportistica del Portafoglio
- Dilazionare eventuali guadagni immediati in eccesso al fabbisogno annuo sugli anni successivi, anticipando volatilità negative dei mercati

Punto di Partenza

Statuto "No Profit" dei fondi pensione complementari
Regionali, Nazionali o di Categoria, con strutture
finanziarie trasparenti

Risultati

Iscritto:

- Assicura un reddito adeguato nella pensione

Stato / Regione

- Assicura una popolazione autosufficiente, meno bisognosa di sussidi
- Assicura un flusso continuo di imposte dirette ed indirette

Industria / Commercio:

- Assicura una popolazione di consumatori / utenti finanziariamente autonoma nella terza età



LINK INSTITUTIONAL ADVISORY

Linea di Investimento Prudenziale



Linea di Investimento Prudenziale

Gestione Attiva



LINK INSTITUTIONAL ADVISORY

Obbligazioni : Libere da costrizioni di Duration (Absolute Return Strategy)

Obbligazioni : con rating inferiore a BBB-, credits, convertibles (absolute return strategy)

Azioni : Flessibilità della presenza (o non) su mercati "Core" (active tactical Asset Allocation)

Alternativi : Materie Prime, Energia, Real Estate ...

FOREX : Azioni non EUR con copertura sistematica (FOREX come rischio ulteriore non desiderato)

FOREX : Obbligazioni non EUR con copertura attiva (FOREX come rischio/opportunità di investimento); Materie Prime, Energia, Real Estate ...

LIA



Future Challenges

- Investment Guidelines
- Market Volatility
- Risk / Reward Ratio

Questions, Comments...



LINK INSTITUTIONAL ADVISORY SAGL