

# L'Asset Allocation in tempi di "Secular Shift in Market Trends": avvalersi di Building Blocks selezionati per assicurare rendimenti futuri



**VIII ITINERARIO PREVIDENZIALE  
MAROCCO  
27 SETTEMBRE – 3 OTTOBRE 2014**



**LINK INSTITUTIONAL ADVISORY SAGL**

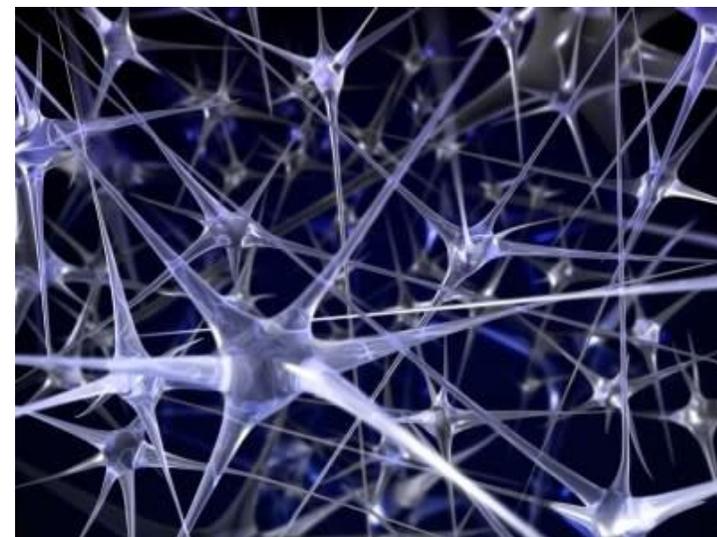
**LINK INSTITUTIONAL ADVISORY SAGL**

Via Guglielmo Marconi, 2 - CH 6900 Lugano (Svizzera)  
Tel. +41 91 9229925 - Fax +41 91 9229928  
e-mail: [info@link-institutional-advisory.ch](mailto:info@link-institutional-advisory.ch) Sito web: [www.link-institutional-advisory.ch](http://www.link-institutional-advisory.ch)

## *Il Sistema Pensionistico: Questioni Strutturali*



Burocrazia



Normativa

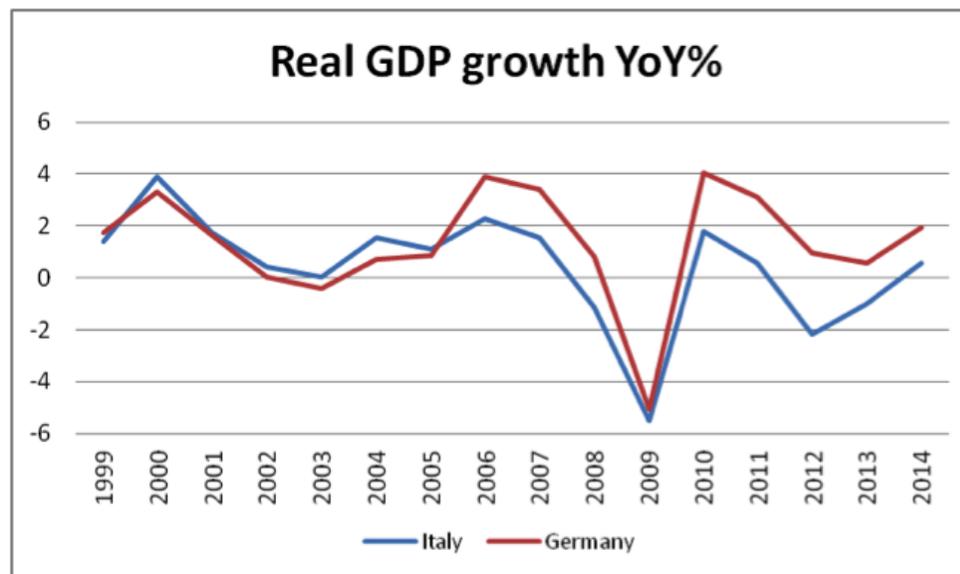
## *Il Sistema Pensionistico: Questioni Strutturali*

- Assicurare che le giovani generazioni, già durante il percorso scolastico, vengano sensibilizzate ed informate sui modelli di costruzione delle forme previdenziali, e sulla loro basilare importanza per la futura qualità della vita. In questo ambito, il punto da cui partire sicuramente può essere rappresentato dalla comunicazione delle modalità attraverso le quali avviare la procedura per il ricongiungimento pensionistico degli anni dedicati alla formazione universitaria (laurea magistrale, dottorati di ricerca, corsi di specializzazione).
- Stimolare sentimenti di lungimiranza e fiducia nel sistema pensionistico per incentivarne l'ingresso ai giovani al più presto, dissuadendo dalla limitativa staticità mentale del vivere l'oggi per l'oggi adottata da trascorsi Governi.
- Agevolare fiscalmente le forme pensionistiche, evitando doppie o triple tassazioni, sia riguardo gli Aderenti sia riguardo le Istituzioni che le amministrano.
- Liberalizzare ove possibile le restrizioni d'investimento, applicando la filosofia del "buon padre di famiglia", già inserita nel diritto romano, ed attuando una gestione responsabile che consenta ai portafogli d'investimento di adeguarsi favorevolmente e fluidamente agli eventi economici del futuro.

# Il Sistema Pensionistico: Questioni Finanziarie



Longevità



Tassi ai minimi e crescita stagnante



Orizzonte investibile (DL703)

## *Il Sistema Pensionistico: Questioni Finanziarie*

- 1) Incrementare la redditività dei portafogli previdenziali per dare maggior contributo al gettito pensionistico quando l'Aderente cessa la contribuzione.
- 2) Rendersi consapevoli delle opportunità che una fase di transizione può offrire come investimenti in nuovi "Asset" o in nuovi mercati.

- Real Estate (demografia)
- Infrastrutture (longevità)
- Energie Alternative / Rinnovabili (Pollution Control)
- Gestione energetica (Energy Efficiency)
- "Start-up"
- "Management Buy-out"
- Cambio Generazionale
- Ricerca (nuove applicazioni)

- Italia
- Eastern Europe
- Medio Oriente
- Africa
- Asia
- Latin America



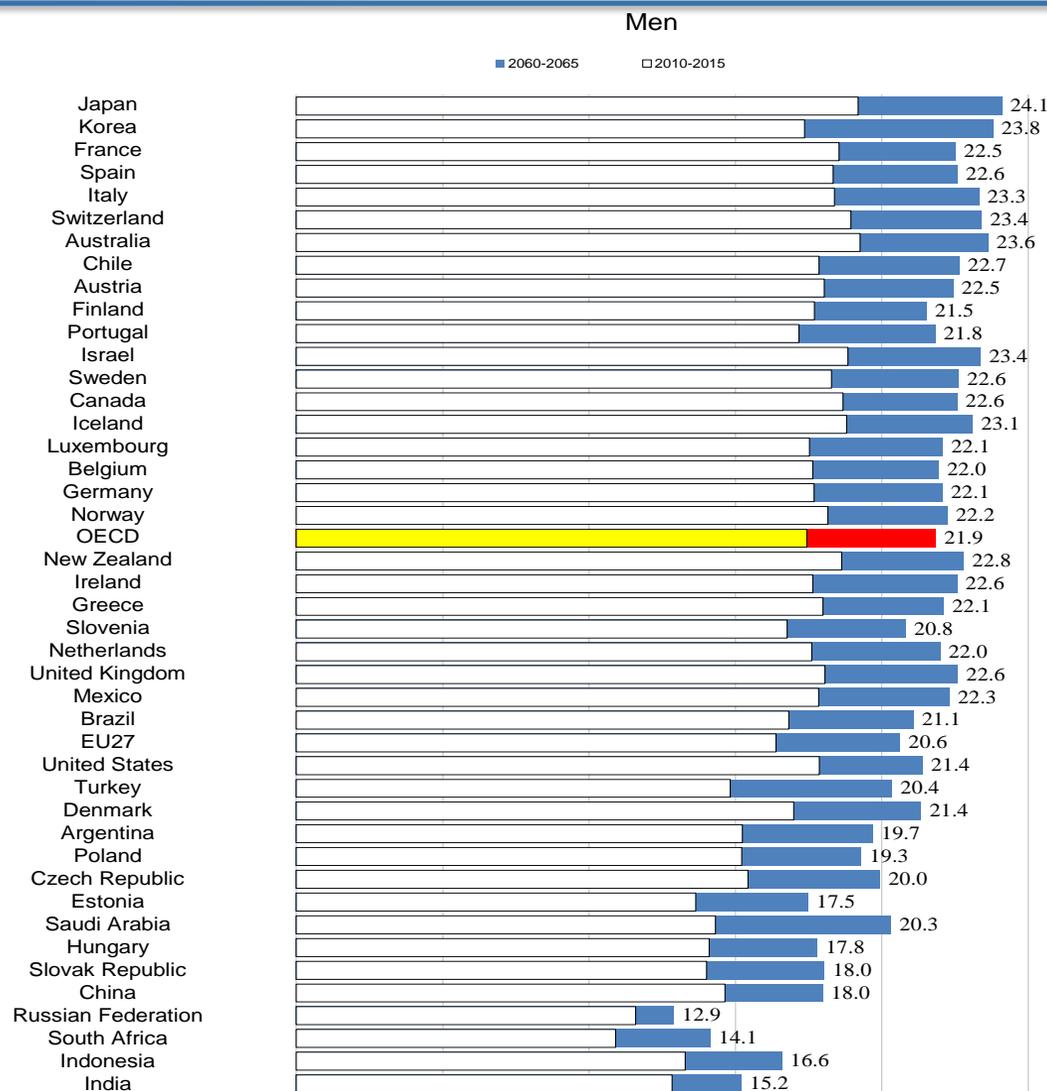
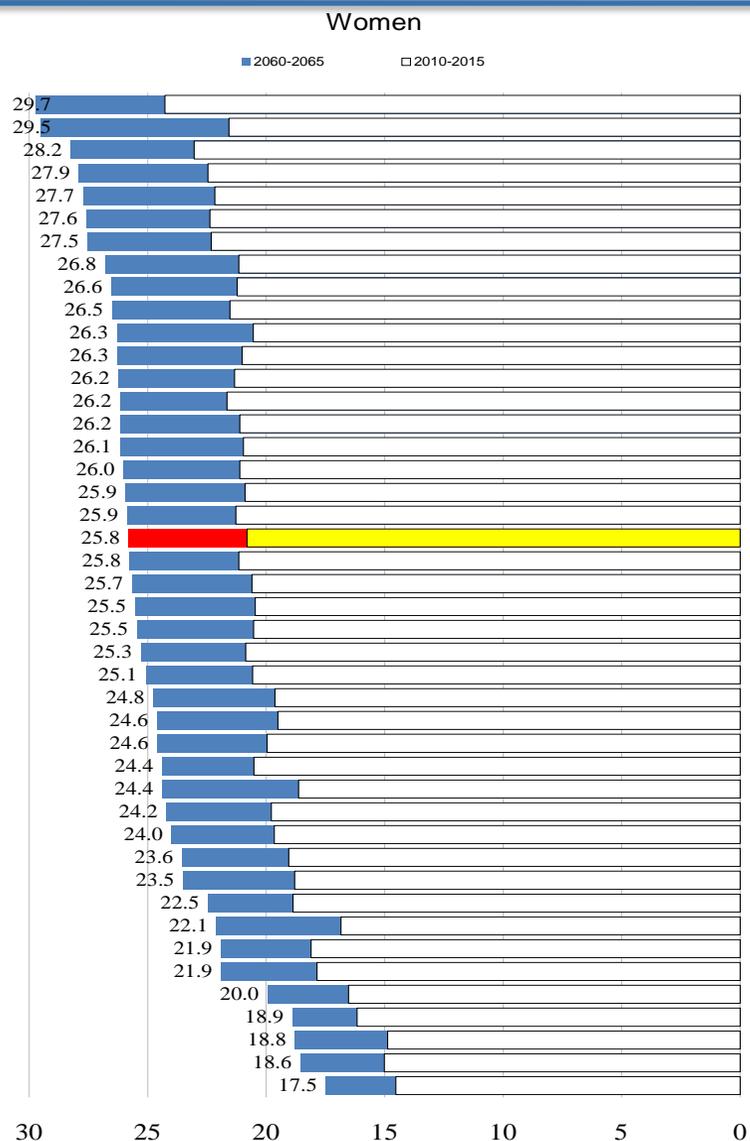
## *Il Sistema Pensionistico: Questioni Finanziarie*

### 3) Valutare come inserire nell' "Asset Allocation" determinati "constraints"

- ✓ Lock in period
- ✓ Disomogeneità legislative degli investimenti
- ✓ Fattori etici degli investimenti
- ✓ Sostegno dell'economia locale



# Aspettativa di vita oltre i 65 anni, in anni, uomini e donne, dal 2010-15 e dal 2060-65



## OLD-AGE DEPENDENCY RATIO

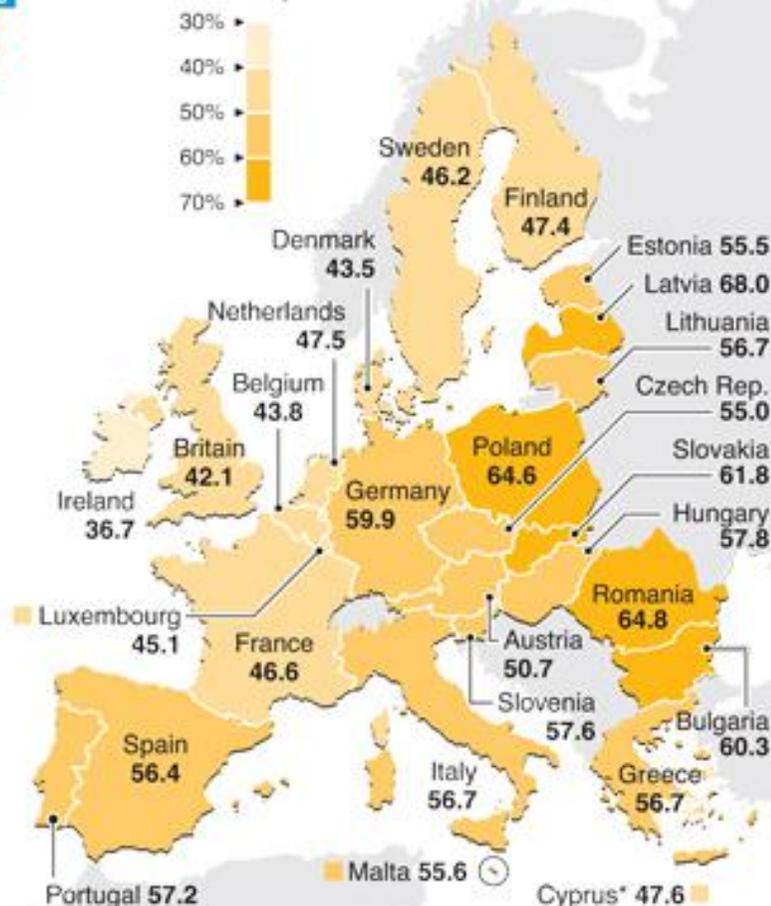
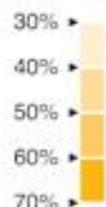
Projected number of persons aged 65 and over, expressed as a percentage of the projected number of persons aged between 15 and 64

**BY COUNTRY** — Ranked by 2060 data

Country	2010	2060
Latvia	25.2	68.0%
Romania	21.4	64.8
Poland	19.0	64.6
Slovakia	16.9	61.8
Bulgaria	25.4	60.3
Germany	31.3	59.9
Hungary	24.2	57.8
Slovenia	23.8	57.6
Portugal	26.7	57.2
Lithuania	23.3	56.7
Greece	28.4	56.7
Italy	30.8	56.7
Spain	24.7	56.4
Malta	21.3	55.6
Estonia	25.2	55.5
Czech Rep.	21.6	55.0
Austria	26.1	50.7
Cyprus	18.6	47.6
Netherlands	22.8	47.5
Finland	25.6	47.4
France	25.7	46.6
Sweden	27.7	46.2
Luxembourg	20.4	45.1
Belgium	26.0	43.8
Denmark	24.9	43.5
Britain	24.9	42.1
Ireland	16.8	36.7
EU27	25.9	50.2

**BY GEOGRAPHY**

Ranked by 2060 data

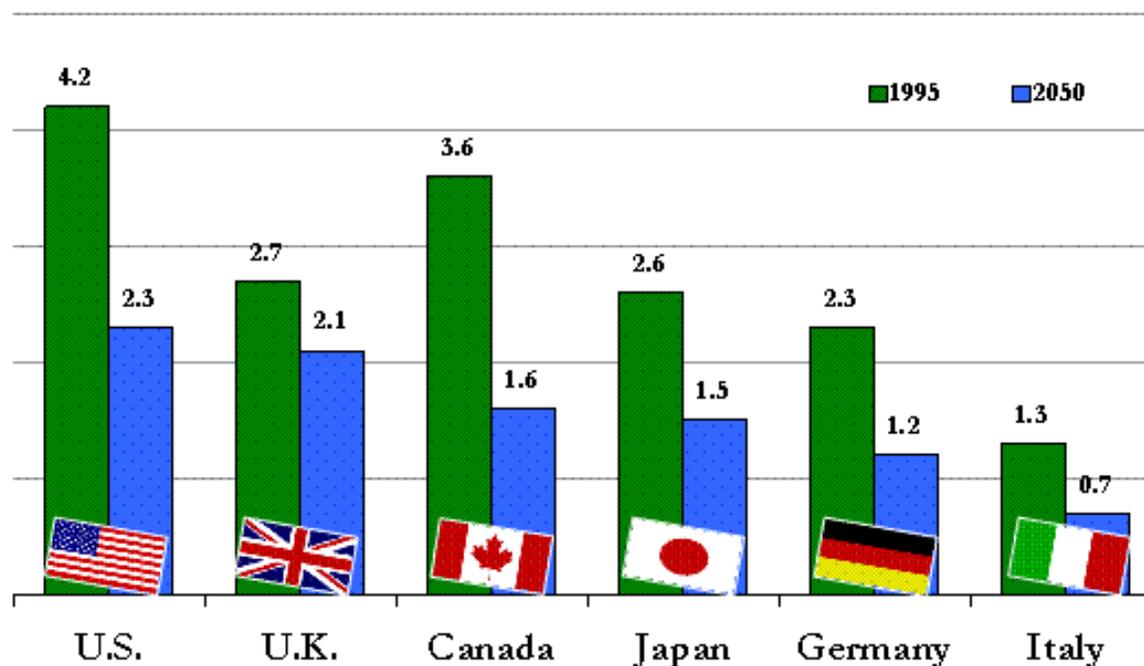


Source: Eurostat

\* Outside map area

REUTERS

## Ratio Of Workers To Retirees Is Falling Rapidly



# Support/Benefit Ratio: Worker to Beneficiary Ratio



## Il Sistema Pensionistico: Questioni Comunicative

- Garantire trasparenza (lookthrough) nei rapporti di rendiconto e nelle pubblicazioni fornite ai CdA ed alle Direzioni Finanziarie.
- Attuare un'operatività fondata sulla stretta coesione e sulla sinergica responsabilizzazione delle parti che agiscono nella gestione complessiva dei portafogli

- Banca Depositaria
- Gestori Finanziari
- Società offerenti prodotti/ Promotori
- Advisor
- Preposti controllo rischio
- Servizi Amministrativi
- Direzione Finanziaria
- Membri del CdA



- Creare i presupposti per un completo flusso informativo verso gli Aderenti.
- Incorporare le esigenze intrinseche che si possono evidenziare dai dati anagrafici degli Aderenti.
- Agevolare una coerente scelta da parte degli Aderenti sui Comparti loro disponibili.
- Effettuare / Analizzare sondaggi nell'ambito della platea degli Aderenti esistenti e potenziali.