

"Investimento dei patrimoni previdenziali per lo sviluppo: nuove regole e incentivi"

Simone Rosti

Executive Director, Head of UBS ETF Italy

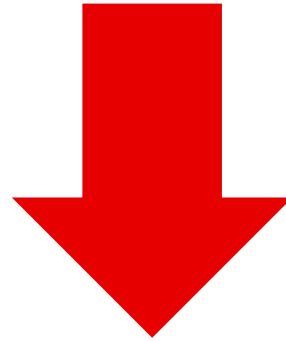
UBS Global Asset Management



Investimenti e sviluppo: nuove regole e opportunità

**Nuove regole
e nuove
opportunità**

**Investimento in
"real assets"**



**Separazione
CORE/SATELLITE
?**

Investimenti "tradizionali". Nuove regole, nuove "parole chiave"?

"Diversificazione"

"Qualità"

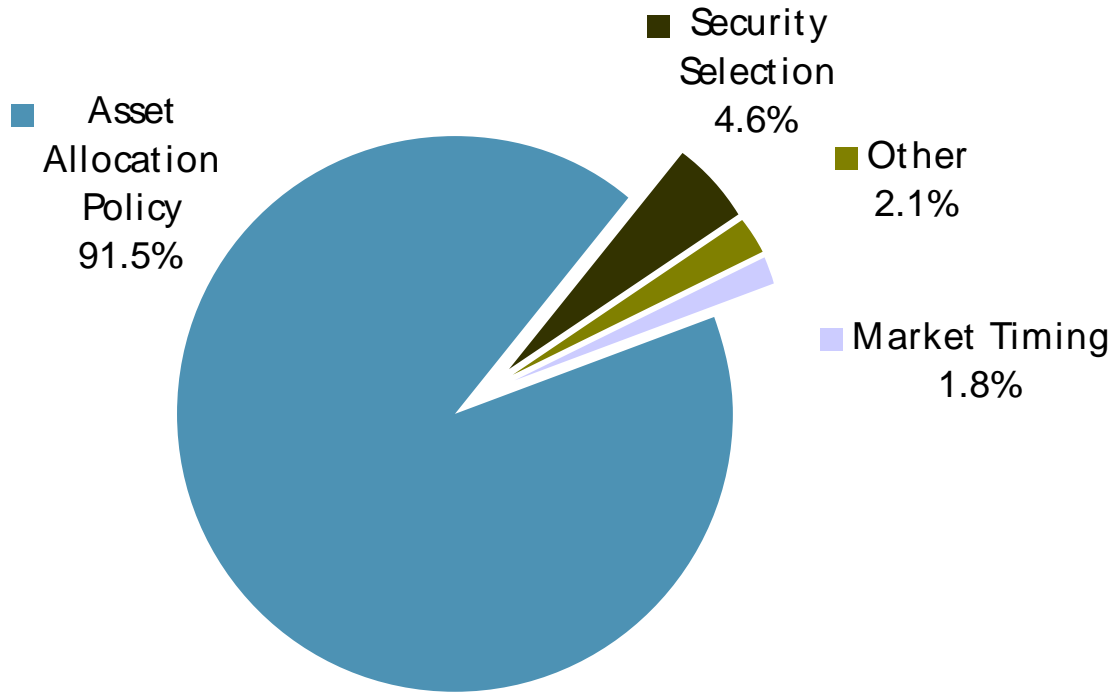
"Scelta strumenti migliori"

"Ottimizzazione rischio/rendimento"

"Liquidabilità/liquidità"

D.166/14. Art. 3

L'Asset allocation è essenziale



Secondi numerosi studi, l'asset allocation conta per il 91.5% dei rendimenti del portafoglio¹.

L'implementazione di asset allocation/gestione attiva del patrimonio tramite veicoli indicizzati/passivi rende la gestione di portafoglio più efficiente

Fonte: Gary P. Brinson, L. Randolph Hood and Gilbert L. Beebower, "Determinants of Portfolio Performance," *The Financial Analysts Journal*, July/August 1986; and Gary P. Brinson, Brian D. Singer and Gilbert L. Beebower, "Determinants of Portfolio Performance, II: An Update," *The Financial Analysts Journal*, May/June 1991.

¹ L'asset allocation non assicura un profitto o previene da una perdita in un portafoglio.

Nuove soluzioni per il mercato istituzionale

Gli ETF: soluzioni efficienti, diversificate, liquide e a costi contenuti per attuare la componente "tradizionale" di asset allocation.

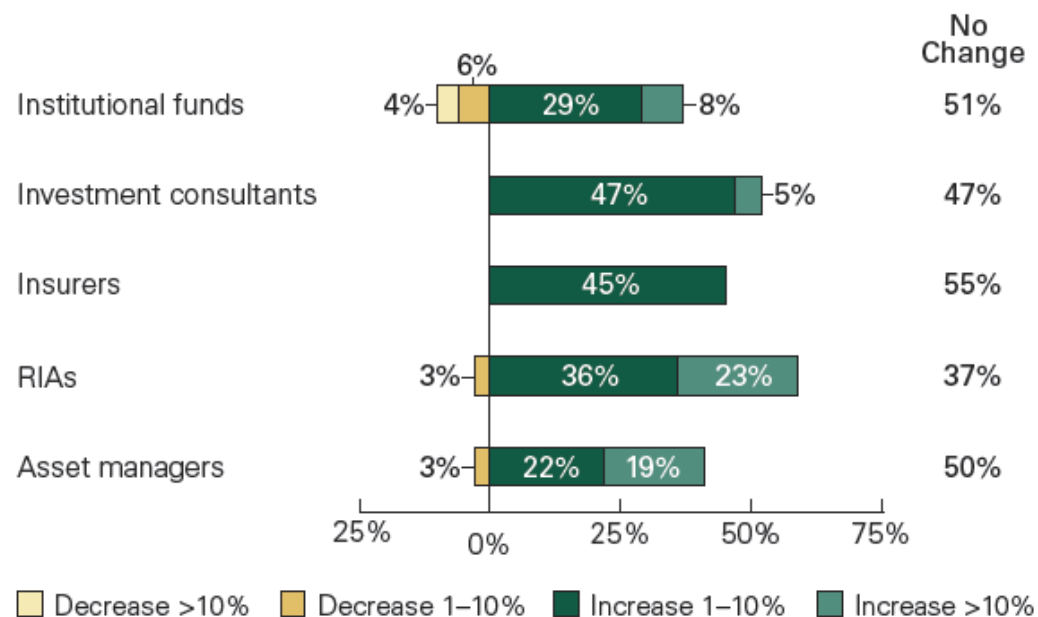
	OBIETTIVO	IMPLEMENTAZIONE TRAMITE ETF
DIVERSIFICAZIONE	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Contenere la concentrazione del rischio emittente, settoriale, geografica 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Ampia diversificazione di sottostanti (fino a 1600 titoli in un solo prodotto) e di offerta in termini di esposizione
QUALITÀ (scelta strumenti migliori)	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Scelta strumento e sottostante più adatto, rispettando una serie di criteri, e in base a politica investimento fondo 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Strumenti flessibili, efficienti, liquidi e a costi contenuti
OTTIMIZZAZIONE RISCHIO/RENDIMENTO	<ul style="list-style-type: none"> ◆ In termini di esposizione dipende dall'investimento nel sottostante e da orizzonte temporale ma anche dalle caratteristiche del veicolo di investimento 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Ampia gamma di esposizioni sul mercato, negoziazione in tempo reale, diversificazione, trasparenza
LIQUIDITÀ/LIQUIDABILITÀ	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Possibilità di "smobilizzare" l'investimento in tempi rapidi e senza impatto sul valore del prezzo 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Quotazione su mercati regolamentati in tempo reale
TRASPARENZA	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Necessità di essere informati sul valore, sul sottostante e sul rischio complessivo in portafoglio su base giornaliera 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Disclosure di prezzi in tempo reale, trasparenza totale su portafoglio su base giornaliera
SOSTENIBILITÀ	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Struttura del veicolo, costi, coerenza dell'obiettivo 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ OICR indicizzato, normativa UCITS, patrimonio segregato rispetto all'emittente

Cosa succede oltreoceano?

L'utilizzo di ETF negli USA è da anni consolidato tra gli Investment Funds (fondi pensione pubblici e privati, fondazioni). E l'utilizzo è destinato a crescere.

- Negli USA il 18% dei fondi istituzionali utilizza ETF
- Gran parte della crescita degli ETF è legata al loro utilizzo da parte degli investitori istituzionali
- Il 58% degli intervistati descrivono il loro utilizzo di ETF come di natura strategica

Expected Change in Allocations to ETFs by Year End

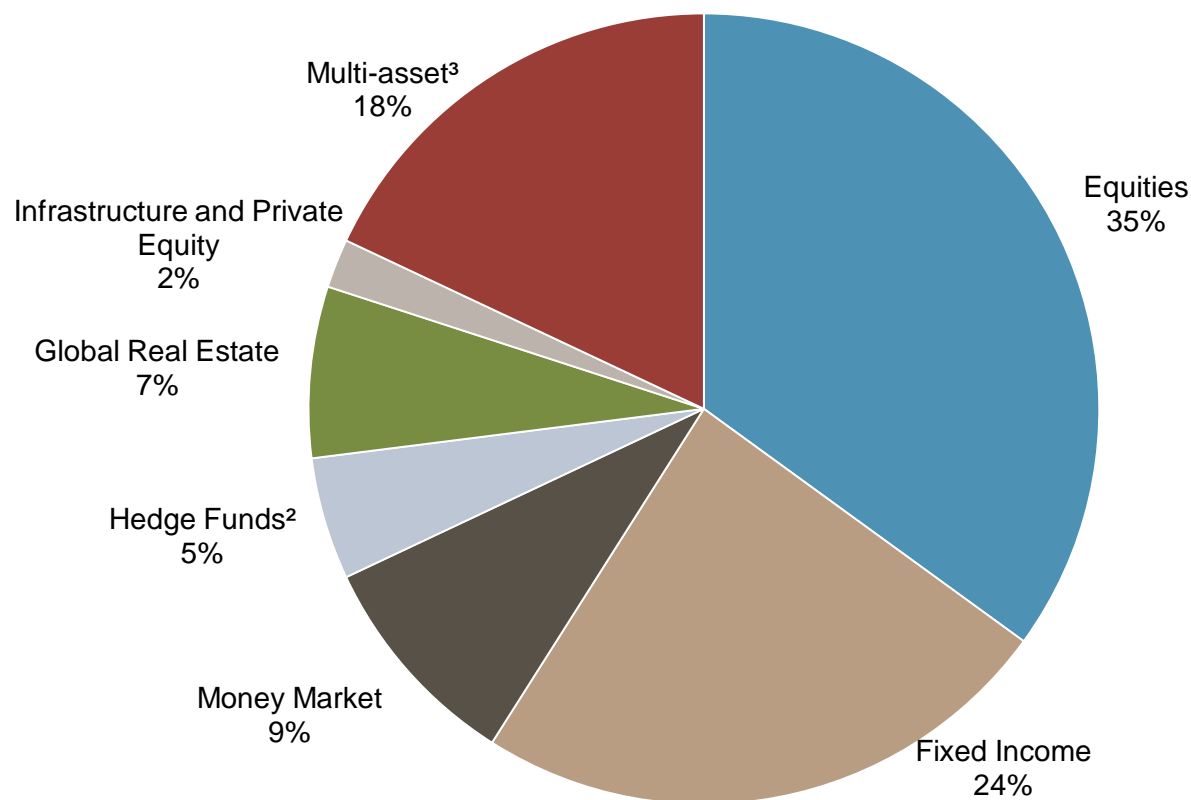


Note: Based on 201 responses: 49 institutional funds, 19 investment consultants, 31 insurance companies, 70 RIAs and 32 asset managers in 2014.
Source: Greenwich Associates 2014 U.S. Exchange-Traded Funds Study

Fonte: 2013 Greenwich Associates , 2013

Patrimonio in gestione: 552 miliardi di Euro

Patrimonio diversificato fra asset class e strategie di investimento¹



Fonte: UBS Global Asset Management: asset investiti a livello globale

¹ Equities, Fixed Income, Money Market and Multi-asset fanno parte della linea di business degli Investimenti Tradizionali. O'Connor e A&Q, GRE (Global Real Estate) e I&PE (Infrastructure e Private Equity) sono linee di business separate.

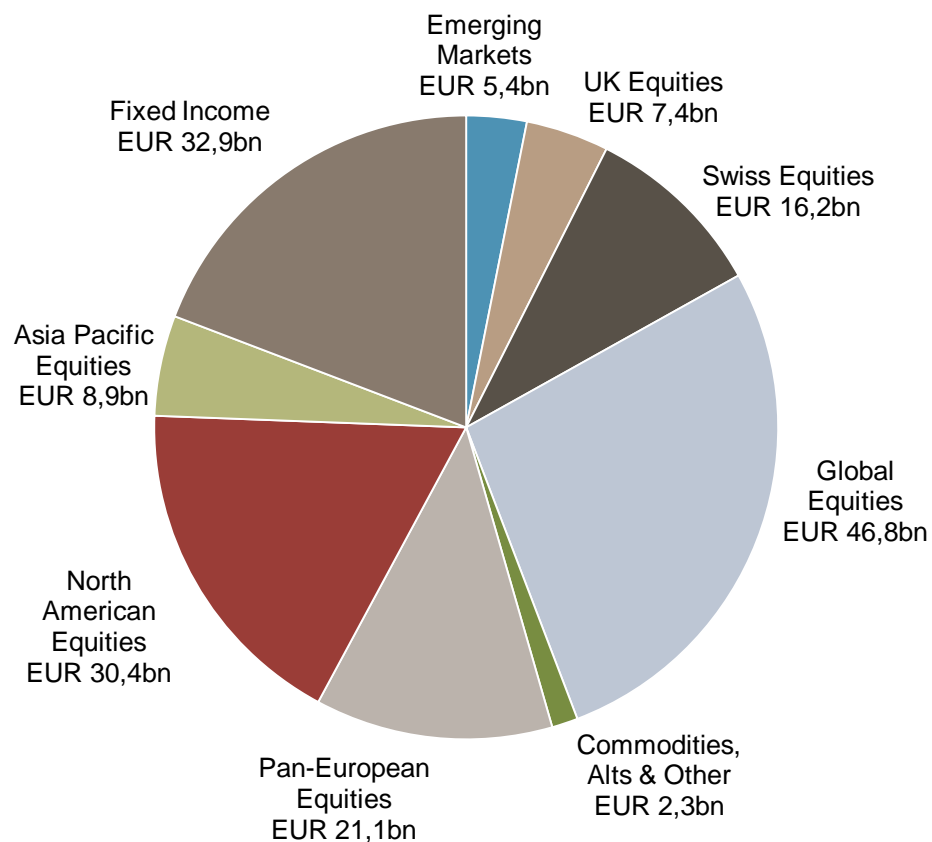
² Le linee di business O'Connor e A&Q comprendono i business di O'Connor (single manager) e A&Q Hedge Fund Solutions (multi-manager).

³ Multi-asset include asset allocation, currency e risk management (tutte parti di Global Investment Solutions) e qualche investimento alternativo non gestito da O'Connor e A&Q, GRE o I&PE.

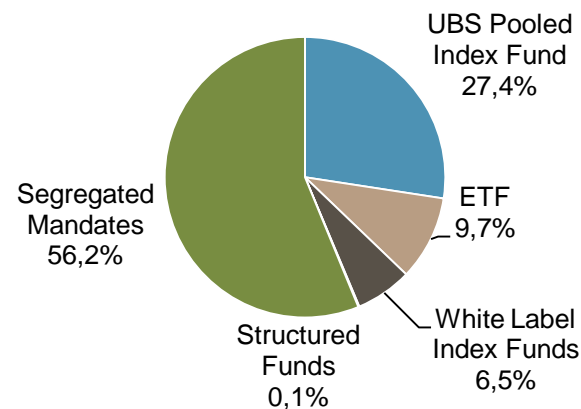
UBS Global Asset Management – *I numeri*

Patrimoni gestiti passivamente: € 180 mld. ¹

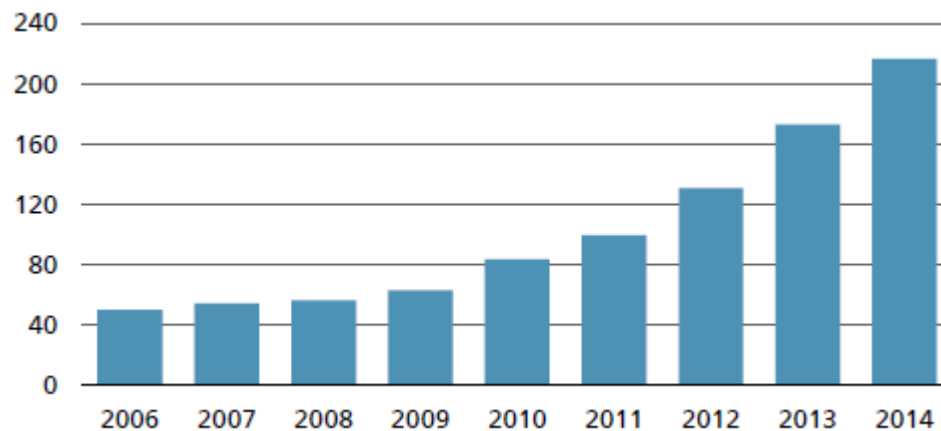
By Asset Class



By vehicle



Passive AuM growth



Fonte: UBS Global Asset Management. 31 dicembre 2014.

¹ Alcuni attivi di SB&I sono categorizzati come non passivi. Attivi SB&I comprendenti EUR 0,6 mld gestiti da UBS Real Estate



Per investitori
professionali

UBS ETF – *Provider leader in Europa*

14 anni di esperienza con gli ETF

- Nel 2001 UBS Global Asset Management ha lanciato i primi quattro ETF (Euro Stoxx 50, World, USA, Japan)
- UBS ETF si avvale dell'esperienza trentennale di UBS Global Asset Management nella gestione passiva

N. 4 in Europa¹

- UBS ETF gestisce circa **EUR 21 miliardi in ETF¹**
- Raccolta netta nel 2015 pari a EUR 2.400 milioni¹

4 Mercati principali / listini

- IT → Borsa Italiana (63 ETF)²
- CH → SIX Swiss Exchange (214 ETF)²
- DE → Deutsche Börse AG (Xetra) (72 ETF)²
- UK → London Stock Exchange (LSE) (77 ETF)²

Ampia selezione

- Oltre 120 indici replicati (azioni, obbligazioni, materie prime, metalli preziosi, hedge fund, real estate)
- 1 strategia Multi Asset
- 164 classi di quote e di valute
- Ampia gamma di ETF a replica fisica e sintetica

¹ ETFGI, Gennaio 2015

² Le quotazioni comprendono classi di quote in diverse valute, dati al 2 marzo 2015

Disclaimer

- Il presente documento è illustrato a scopo formativo da UBS Global Asset Management ad un'audience di investitori istituzionali in occasione del Forum "Investitori Istituzionali a confronto: le nuove frontiere dell'investimento" del 5 settembre 2014 a Saturnia.
- Rappresentante in Italia per i fondi UBS è UBS Global Asset Management (Italia) SGR S.p.A., Via del Vecchio Politecnico 3, Milano. Il Prospetto Informativo, il Prospetto Semplificato, i regolamenti dei fondi nonché gli statuti delle SICAV UBS ed il bilancio annuale e semestrale sono disponibili gratuitamente presso UBS Global Asset Management (Italia) SGR S.p.A., Via del Vecchio Politecnico 3, Milano.
- I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri: non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro. La performance indicata non tiene conto di eventuali commissioni e costi addebitati all'atto della sottoscrizione e del riscatto di quote. Commissioni e costi incidono negativamente sulla performance. Se la valuta di un prodotto o di un servizio finanziario differisce dalla vostra moneta di riferimento, il rendimento può crescere o diminuire a seguito delle oscillazioni di cambio. Le quote dei fondi UBS summenzionati non possono essere né offerte, né vendute o consegnate negli Stati Uniti.
- Le informazioni contenute nella presente pubblicazione hanno solo uno scopo formativo e/o informativo, non costituiscono e non possono essere interpretate come un invito, un'offerta o una raccomandazione ad acquistare o collocare investimenti di alcun genere o ad effettuare una qualsiasi altra transazione. La presentazione è redatta senza riferimento né a obiettivi d'investimento specifici o futuri, né alla situazione finanziaria o fiscale, profilo di rischio o esperienze e conoscenze né tanto meno alle speciali esigenze del destinatario o di terzi. La presentazione non fornisce un set informativo completo per poter prendere decisioni di investimento; al riguardo è necessario rivolgersi ad un professionista del settore finanziario. Le previsioni contenute nel presente documento non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri.
- I fondi descritti nel presente documento non offrono una garanzia del capitale, ossia non vi è un prezzo di riscatto garantito per le quote.
- Anche se UBS intraprende ogni ragionevole sforzo per ottenere informazioni da fonti che ritiene essere affidabili, UBS non assicura in alcun modo che le informazioni o le opinioni contenute nel presente documento siano esatte, affidabili o complete. Il presente documento potrebbe contenere «affermazioni prospettiche» contenenti tra l'altro informazioni sui prossimi sviluppi della nostra attività. Benché queste affermazioni prospettiche rappresentino le nostre valutazioni e attese attuali circa future evoluzioni, vari rischi, incertezze e altri importanti fattori potrebbero far sì che gli andamenti e i risultati effettivi si discostino notevolmente dalle nostre aspettative. UBS si riserva di cambiare le proprie opinioni, valutazioni ed «affermazioni prospettiche» senza doverne avvisare il destinatario.
- UBS vieta espressamente la redistribuzione totale o parziale del presente materiale senza la propria autorizzazione scritta e non si assume alcuna responsabilità per azioni di terzi al riguardo.
- Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo.
- La fonte di tutti i dati e grafici (se non diversamente specificato): UBS Global Asset Management.

© UBS 2014. Il simbolo delle chiavi ed UBS sono tra i marchi protetti di UBS. Tutti i diritti sono riservati.