
The logo for eurofer, featuring the word "eurofer" in a blue and green sans-serif font. A stylized graphic of a train track with a rainbow-colored arc above it is positioned behind the letters.

FONDO PENSIONE NAZIONALE A CAPITALIZZAZIONE
PER I LAVORATORI DELLE FERROVIE DELLO STATO

Investimenti in Economia Reale

Roma, 15 Maggio 2019

Eurofer: Dati in Pillole

- Fondo negoziale in rappresentanza di 117 aziende tra cui
 - Gruppo Ferrovie dello Stato
 - Anas
- 75.000 iscritti
- €1,1 miliardi di attivi in gestione
 - Comparto Garantito: €109m
 - Comparto Bilanciato: €955 (di cui €45m in strumenti alternativi)
 - Comparto Dinamico: €53

Obiettivo di Investimento

- Massimizzare il rendimento (dato un determinato vincolo di rischio)
- Minimizzare il rischio (dato un rendimento obiettivo)
- Minimizzare il rischio (in termini di probabilità) di infrangere un determinato parametro di controllo
- Ottimizzare il rapporto rischio / rendimento tenendo conto di alcuni vincoli di portafoglio

- Investire in Economia Reale all'interno dello stesso settore degli iscritti
- Investire in Economia Reale all'interno del proprio Territorio

DPI di Eurofer – Programma strumenti alternativi

- Comparto Garantito (€109m): 0%
- Comparto Bilanciato (€955m): 15%
- Comparto Dinamico (€53m): 15%

Strumenti:

- Immobiliare: €20m fondo Caesar (2012) Europe Core
- Infrastrutture: €25m fondo Macquarie (2016) – MEIF 5
- Corporate: €25m fondo Permira Private Debt (2018) – PCS4

Distribuzione Geografica

Infrastrutture



Immobiliare



Processo di Investimento

- Individuazione del segmento/settore
- Selezione di un Advisor (bfinance, Willis Tower Watson)
- Approvazione di un bando
- Selezione di una short list
- Due diligence approfondita
- Negoziazione / Sottoscrizione

Monitoraggio

- Analisi di tutte le operazioni, raramente visite in loco
- Aggiornamento almeno trimestrale
- Monitoraggio de Flussi di Cassa prospettici Vs Effettivi
- Eventuale partecipazione all'advisory board
- Confronto con i Gestori ed altri investitori

Opportunità

- Private Equity è molto cara
- Real Estate solo a valore aggiunto
- Debito subordinato offre delle opportunità: esistono delle nicchie su cui stiamo studiando possibili interventi da proporre al nuovo CdA