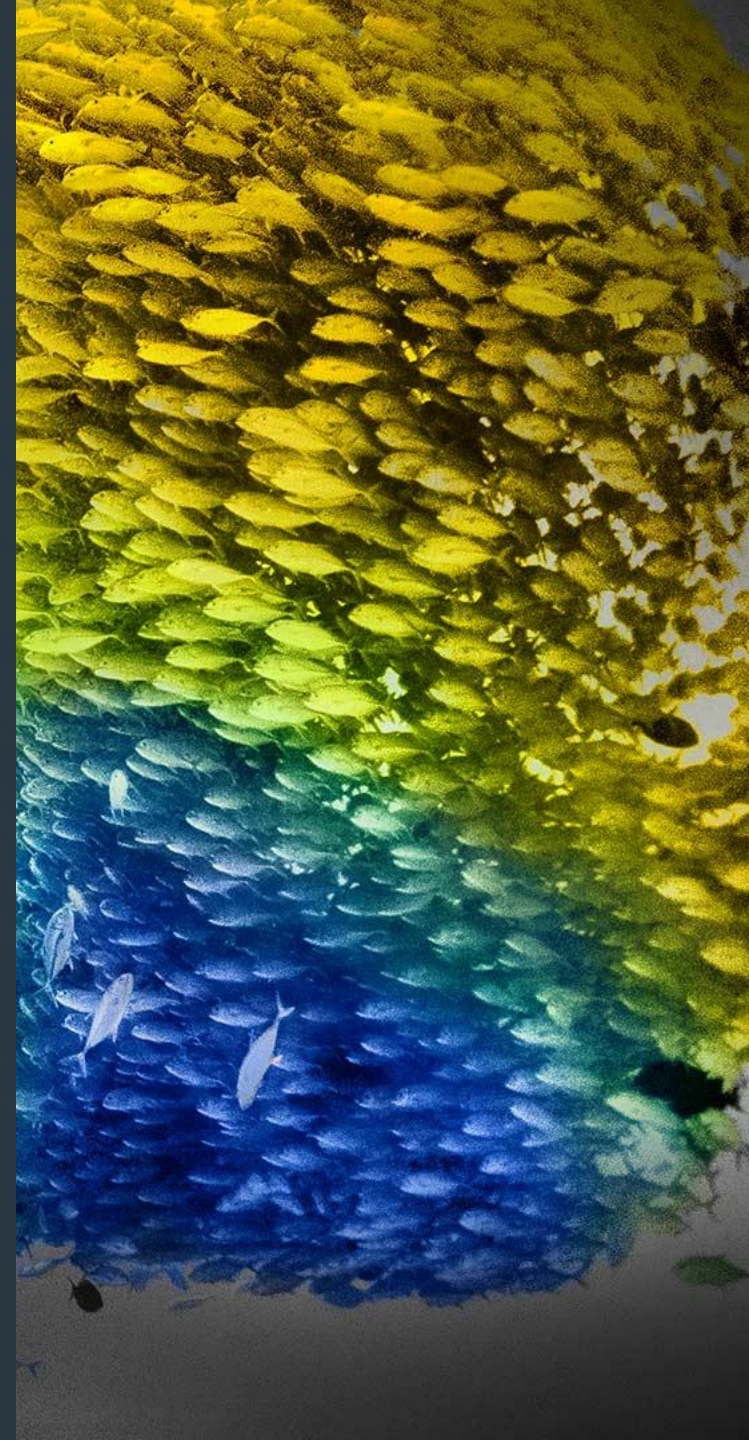


La gestione dei patrimoni istituzionali tra i rischi pandemici e il rilancio del Paese

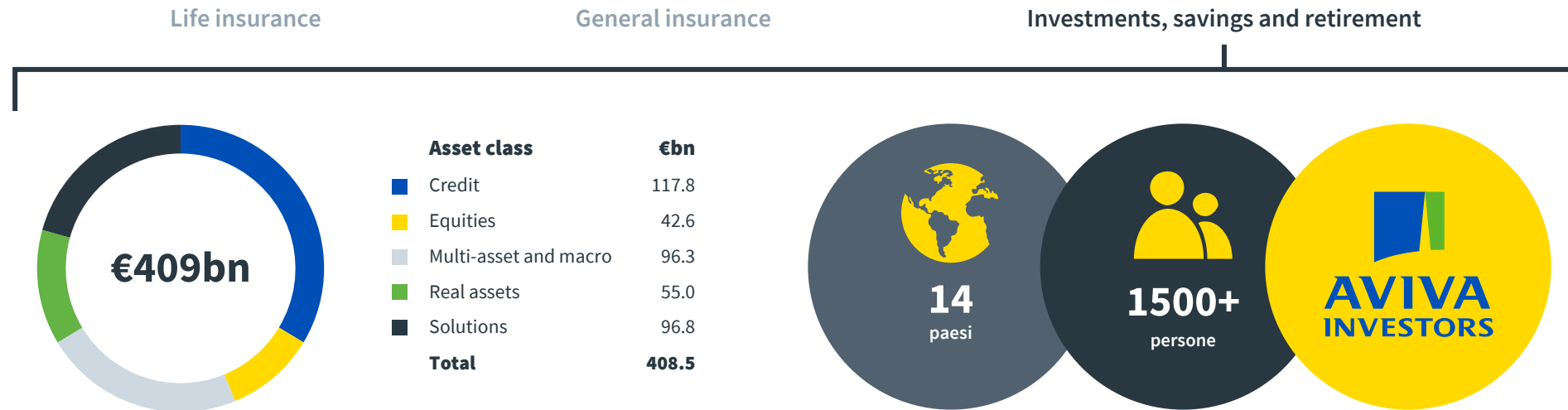
Martedì 26 Maggio 2020



Le nostre expertise al lavoro per i vostri obiettivi



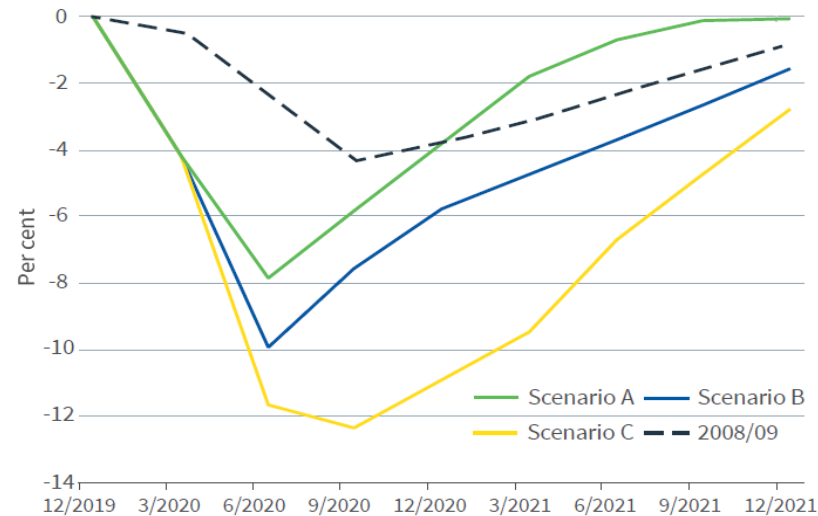
320 anni di attività | 33m clienti



House view

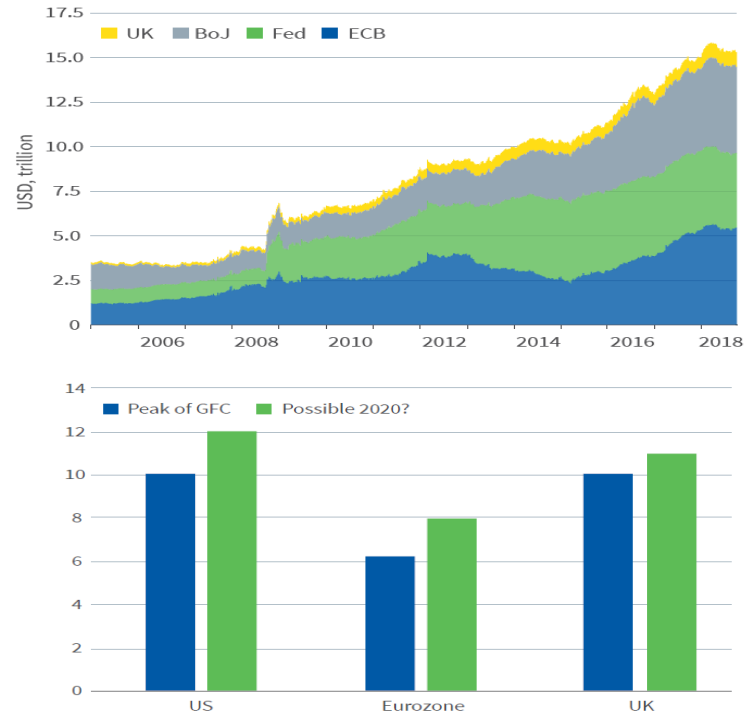
- Ci aspettiamo che la crescita globale abbia una contrazione compresa tra l'8% e il 14% durante la prima parte del 2020, rispetto a quanto previsto prima della crisi
- **Scenario B** è il più probabile dei tre

Figure 1: Impact of COVID-19 crisis on level of global activity

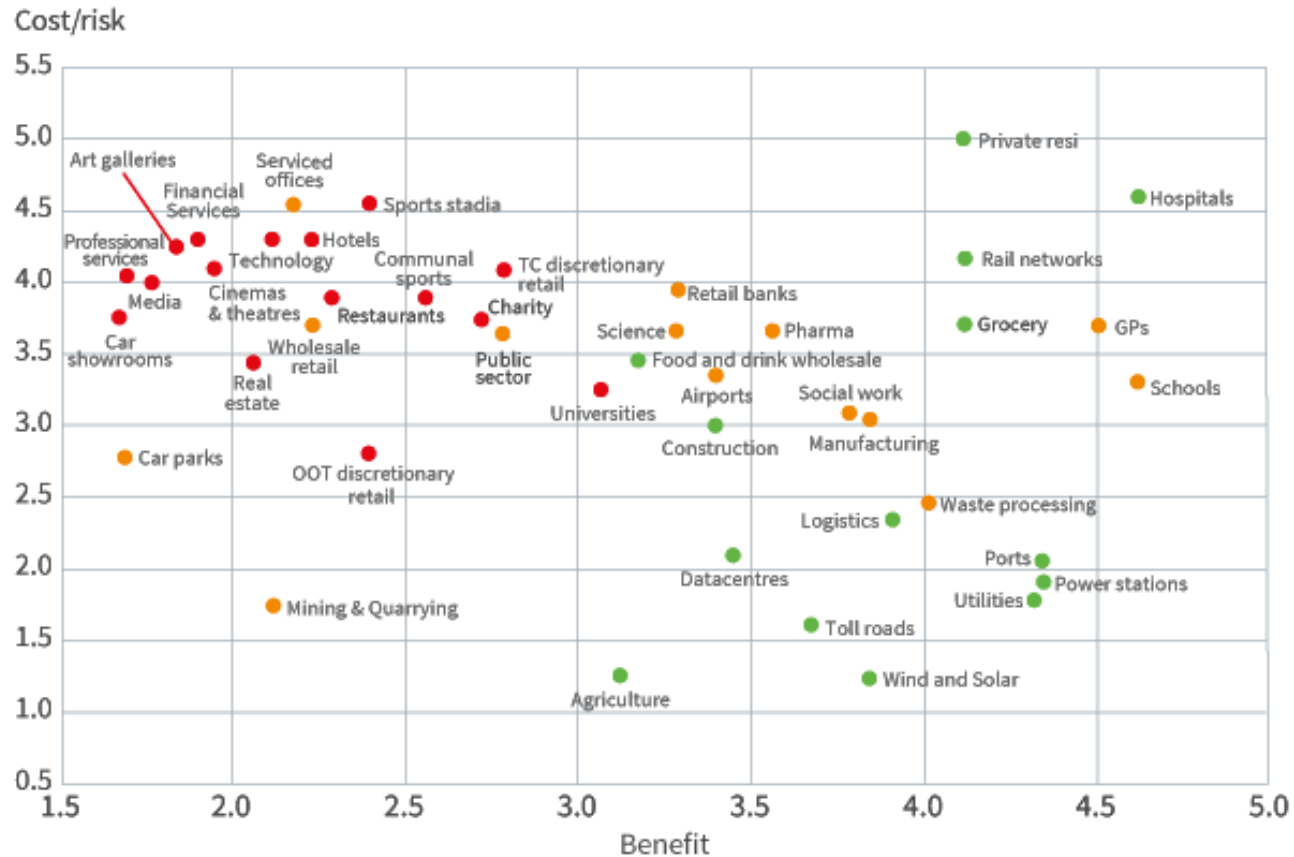


L'intervento coordinato tra governi e banche centrali sotto forma di politiche monetarie e politiche fiscali sarà fondamentale per aiutare la ripresa

Figure 2: Central Banks' balance sheets are about to balloon again



Trade-off tra distanziamento sociale e tornare a lavoro



- Le aziende devono decider se lasciare i loro dipendenti a casa o farli tornare sul luogo del lavoro
- I settori più sicuri sono le “Utility-like”
- I settori più al rischio sono retail, servizi finanziari e media
- Il settore della logistica sfrutta il *momentum* ma è un trend di lungo periodo

Fonte: Aviva Investors Maggio 2020

ESG e Real Assets: una questione di equilibrio

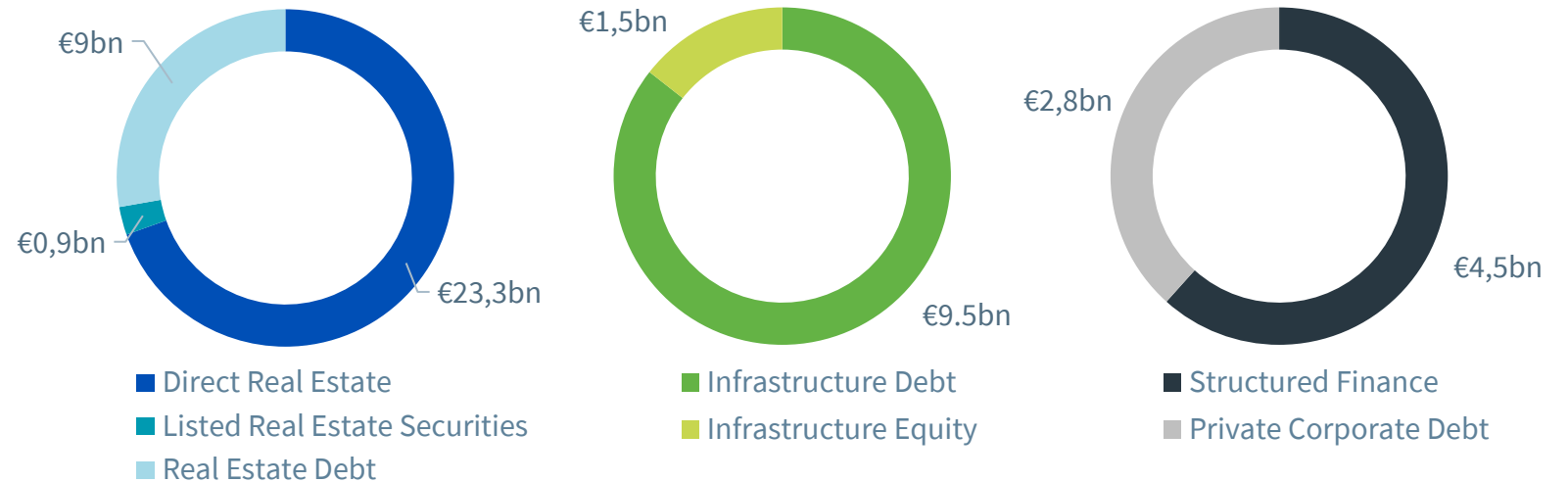
L'equilibrio dei fattori di rischio ESG al di là di un semplice approccio “green”

- **Esempio 1:** Progetto di sviluppo immobiliare a St John's, Manchester, Regno Unito
 - Potenziale di rigenerazione vs rischio di esclusione sociale mediante la gentrificazione
 - Bilancia netta dei criteri ESG: **positiva**
- **Esempio 2:** Rifi naziamento di una raffineria di petrolio in Costa d'Avorio
 - Potenzialità di sviluppo economico e sociale vs rischi di corruzione e di emissione di CO2
 - Bilancia netta dei criteri ESG: **positiva**
- **Esempio 3:** Prestito di finanza strutturata nell'Europa dell'est
 - Potenziale miglioramento della governance istituzionale vs rischio di volatilità politica e corruzione
 - Bilancia netta dei criteri ESG: **negativa**
- Regole di ingaggio: natura d'Investimento, destinatari dei proventi e numero di investitori

Specialisti dei real assets

Centri d'Investimento in 5 paesi

	Real Estate	Infrastructure	Private Debt
AUM	€28.8bn	€11bn	€7.6bn
Team d'investimento	180+	40+	10+
Numero di assets	900+	240+	130+



Fonte: Aviva Investors al 31 Dicembre 2019

Informazioni importanti

Salvo dove diversamente indicato, la fonte di tutte le informazioni è Aviva Investors Global Services Limited (AIGSL) al 25 maggio 2020.

Salvo diversa indicazione, eventuali opinioni sono quelle di Aviva Investors. Non devono essere considerate indicative di alcuna garanzia di rendimento da un investimento gestito da Aviva Investors né consigli di qualsiasi natura.

Le informazioni contenute nel presente documento sono state ottenute da fonti ritenute affidabili, ma non sono state verificate in modo indipendente da Aviva Investors e non è garantito che siano accurate.

Le performance passate non sono indicative del futuro. Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso derivante possono aumentare o diminuire e l'investitore potrebbe non recuperare l'importo originariamente investito.

Nulla di questo materiale, inclusi riferimenti a titoli specifici, classi di attività e mercati finanziari è inteso o deve essere interpretato come un consiglio o una raccomandazione di qualsiasi natura.

Questo materiale non è una raccomandazione per vendere o acquistare alcun investimento. Nel Regno Unito e in Europa questo materiale è stato preparato ed emesso da AIGSL, registrato in Inghilterra n. 1151805. Sede legale: St. Helen's, 1 Undershaft, Londra, EC3P 3DQ.

Autorizzato e regolamentato nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority.

RA20/0737/02062021