



Soluzioni solide: qualche idea dall'Advisor

Davide Squarzoni, Amministratore Delegato – Prometeia Advisor SIM

Ragusa, 27 settembre 2019

Investimenti indiretti in private asset – dalle parole ai fatti



...miti da sfatare!

Progetti in corso: oltre 500 Mil.€ da investire nel biennio 2020-2021

Fondo Pensione	Assets (€ Mln.)	Asset Allocation private assets	Politica di investimento mandato	Selezione GEFIA	Set-up operativo e contratti	Monitoraggio
	110	✓	✓	✓	✓	In avvio
	28	✓	✓	In corso		
	73	✓	✓	In corso		
	46	✓	✓	In corso		
	30	✓	✓	In corso		
	39	✓	✓	In corso		
	80 - 120	✓	In corso			
	50 - 100	In corso				



La normativa IORP II

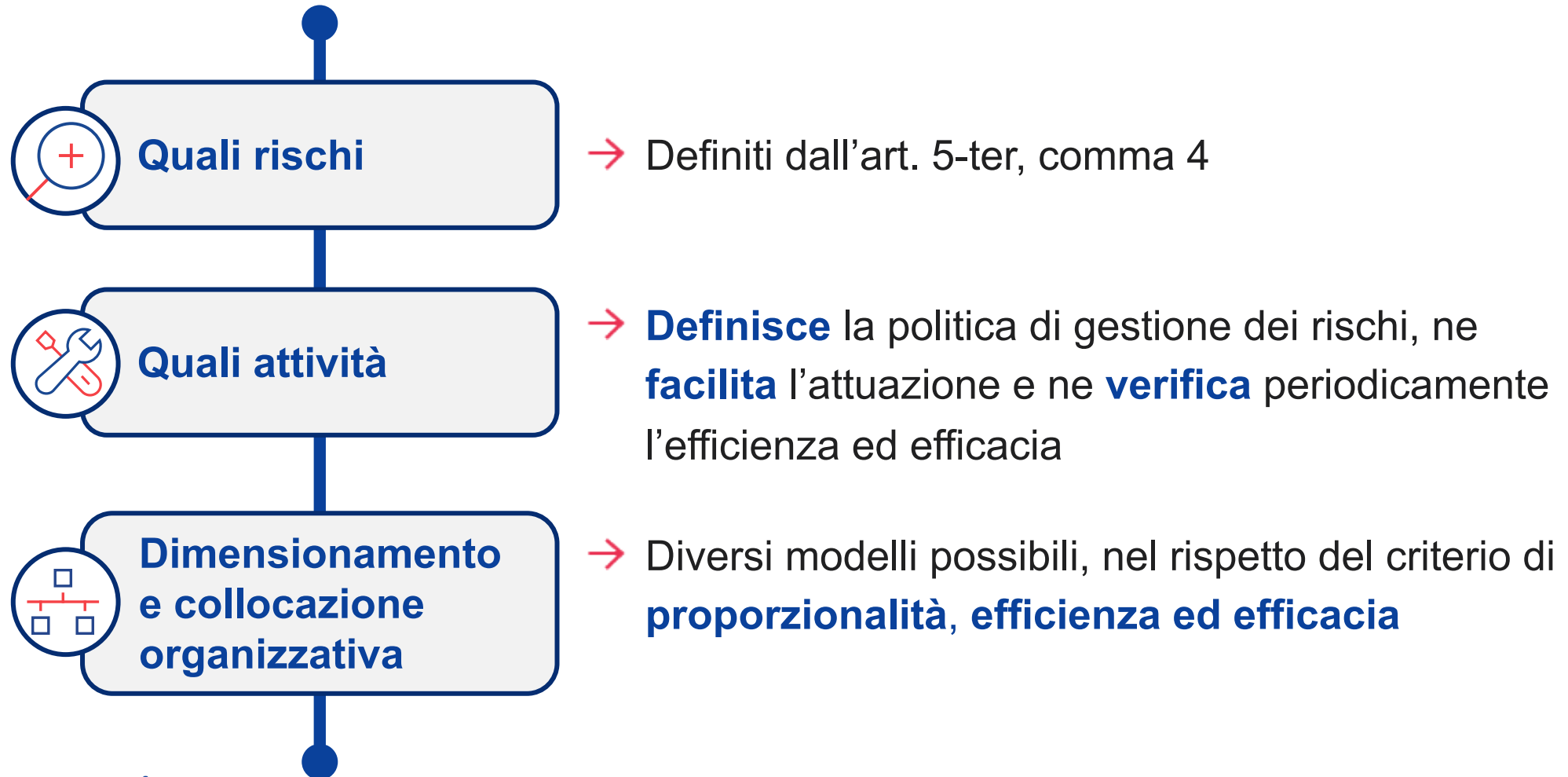
Riferimento normativo

- D. Lgs 147/2018, in recepimento della Direttiva (UE) 2016/2341 «IORP II», modifica il D.Lgs 252/2005.

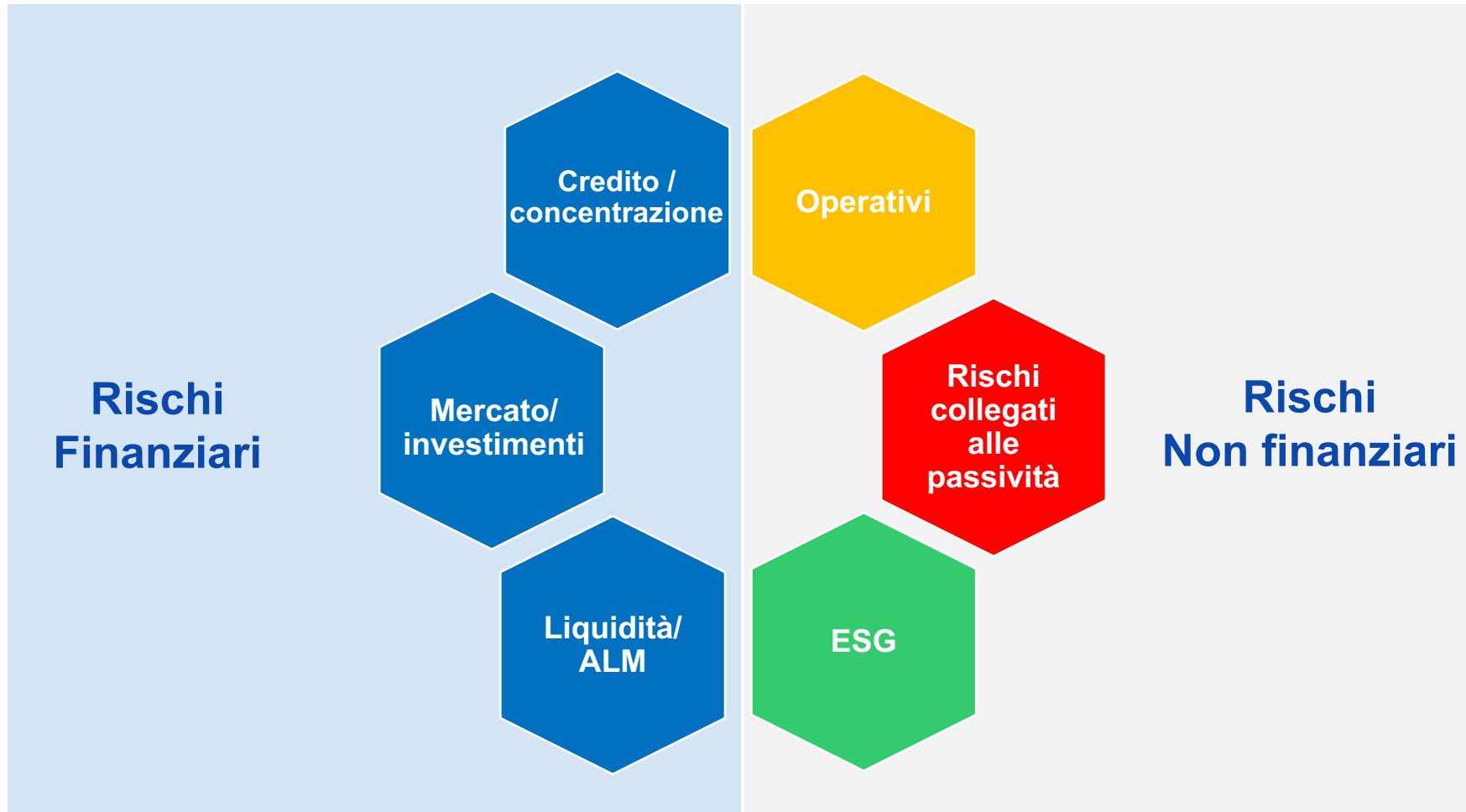
Obiettivi

- Rafforzare il **sistema di governance, anche attraverso l'introduzione delle Funzioni Fondamentali** ed una politica di remunerazione
- **Rafforzare il sistema di gestione dei rischi**
- Rafforzare gli obblighi di informativa di dettaglio verso gli aderenti
- Assicurare che le Autorità competenti abbiano tutti gli strumenti necessari per poter svolgere le attività di vigilanza e controllo sugli enti pensionistici
- Evitare i conflitti di interesse nell'ambito delle esternalizzazioni delle funzioni di controllo rispetto alle funzioni fondamentali
- Creare un **contesto normativo unitario e armonizzato** per lo sviluppo del mercato europeo dei fondi pensione

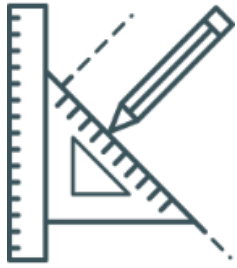
La normativa IORP II – la Funzione di gestione dei rischi (FRM)



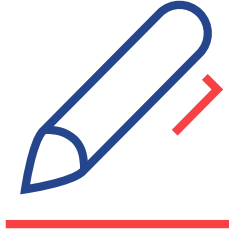
La normativa IORP II – quali rischi? Art. 5-ter, comma 4



La normativa IORP II – quali attività? Art. 5-ter, comma 4



Definizione delle categorie di rischio e delle metodologie per misurarli



Modalità di gestione di ogni categoria di rischio significativo o area di rischio

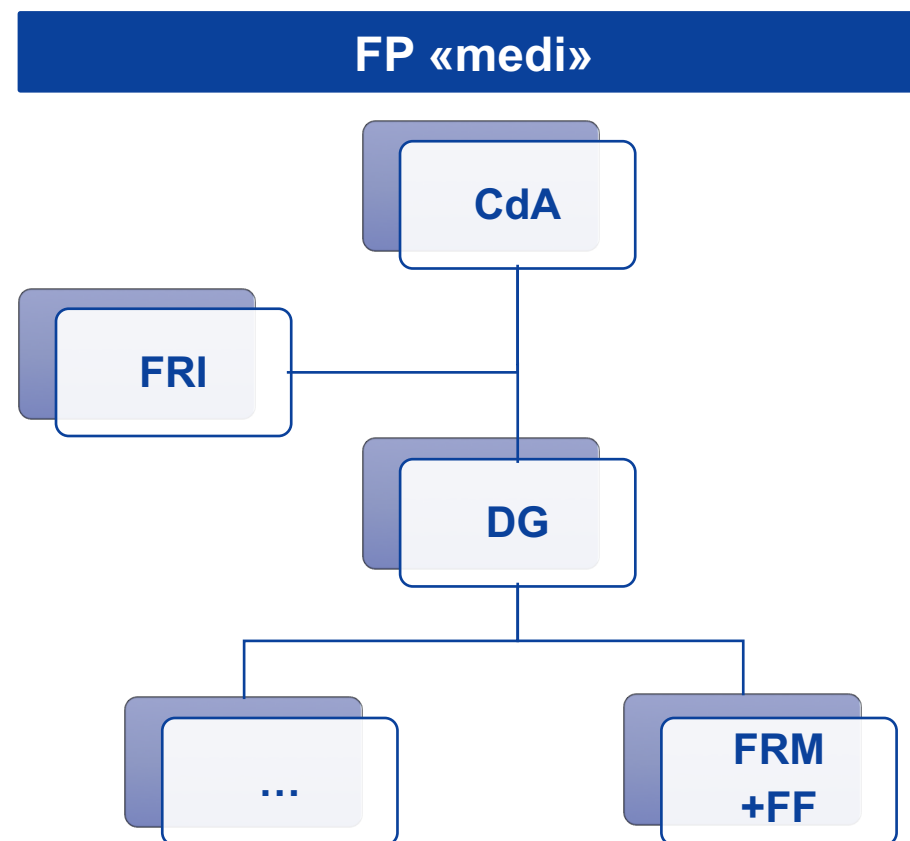
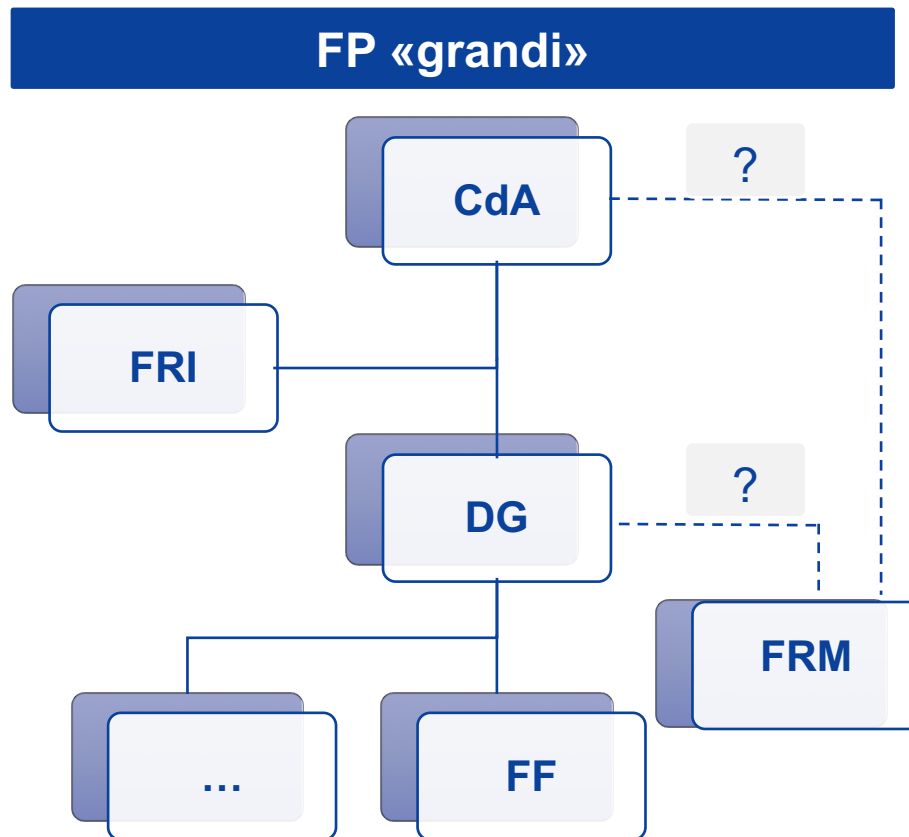


Limiti di tolleranza al rischio all'interno di tutte le categorie di rischio rilevanti



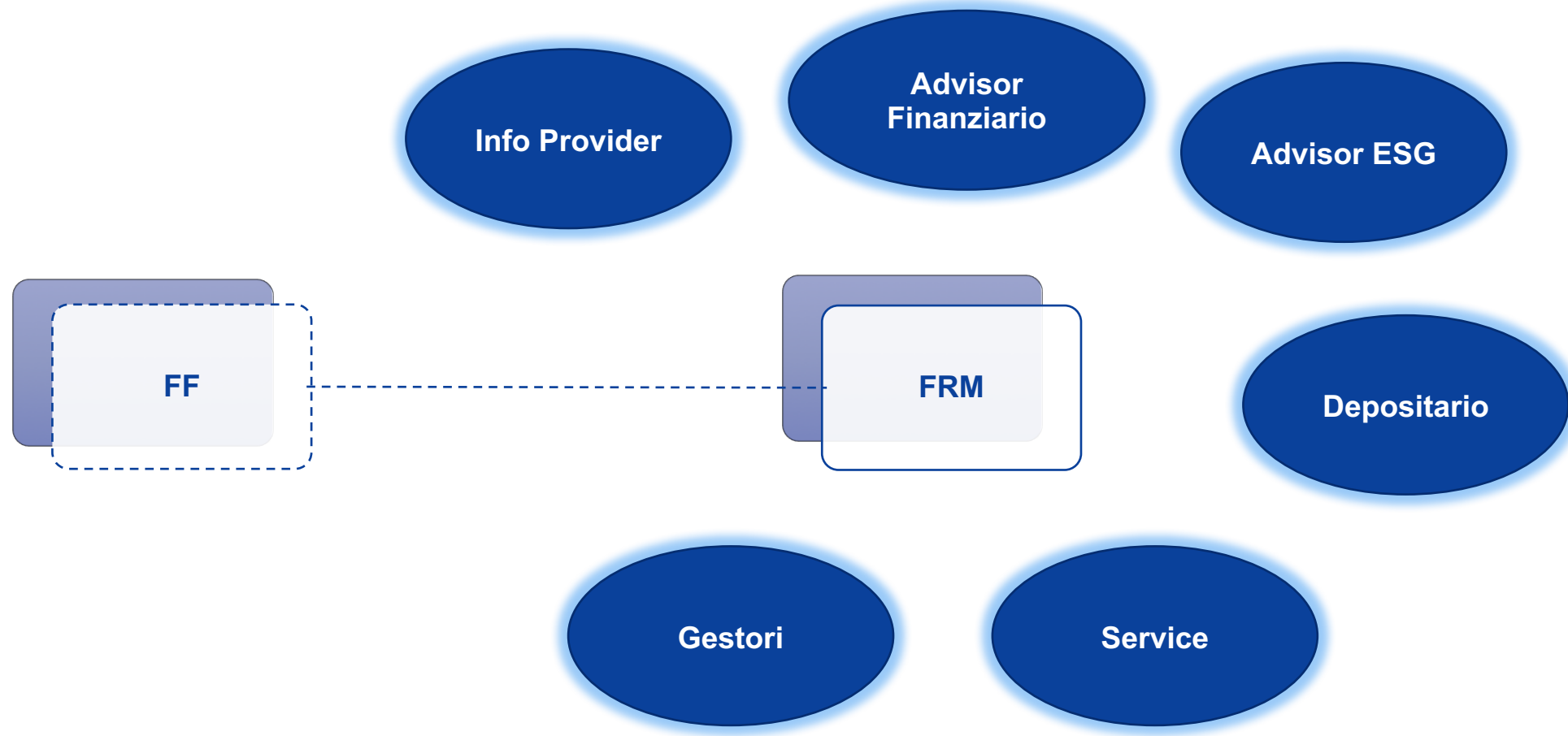
Descrizione della frequenza e del contenuto delle verifiche da eseguire regolarmente

La normativa IORP II – dimensionamento e collocazione organizzativa di FRM



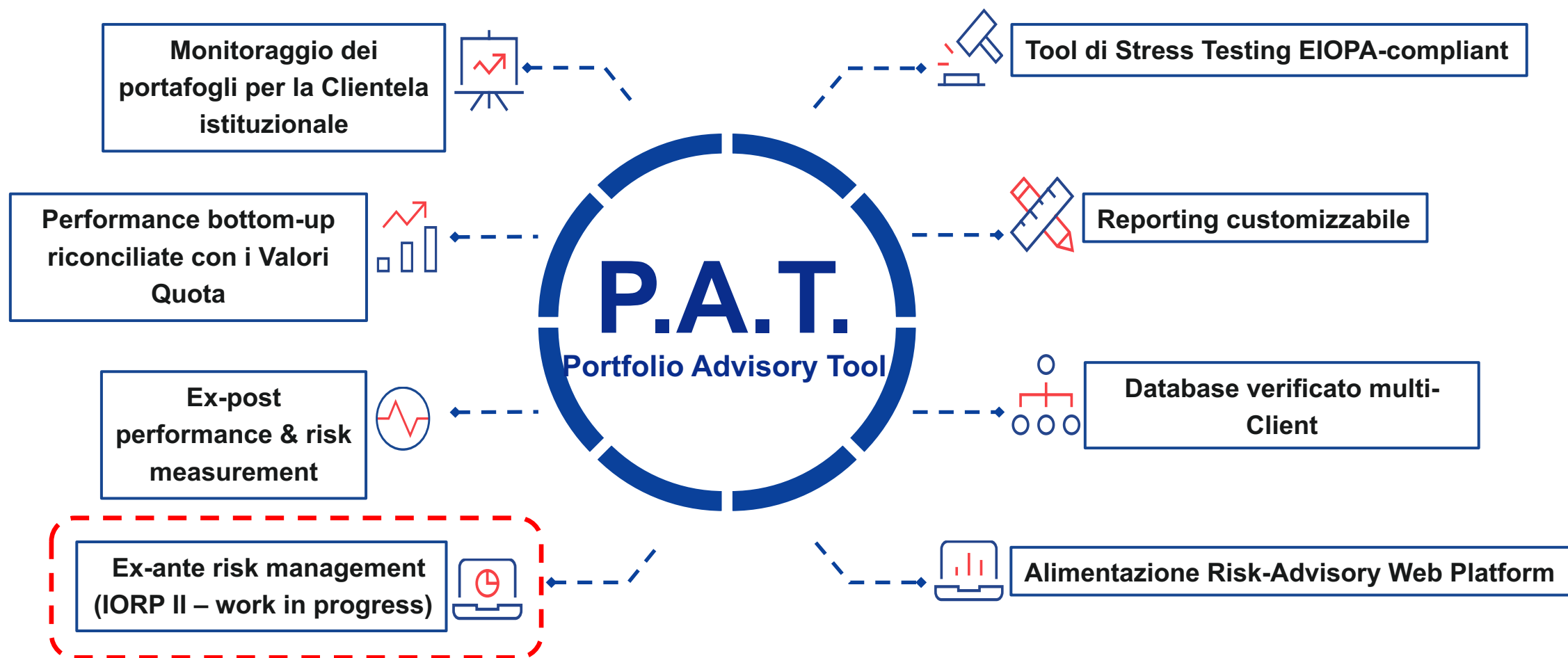
FRI: Funzione Revisione Interna
FRM: Funzione Risk Management
FF: Funzione Finanza
DG: Direzione Generale

La normativa IORP II – FRM «collettore» di dati/analisi

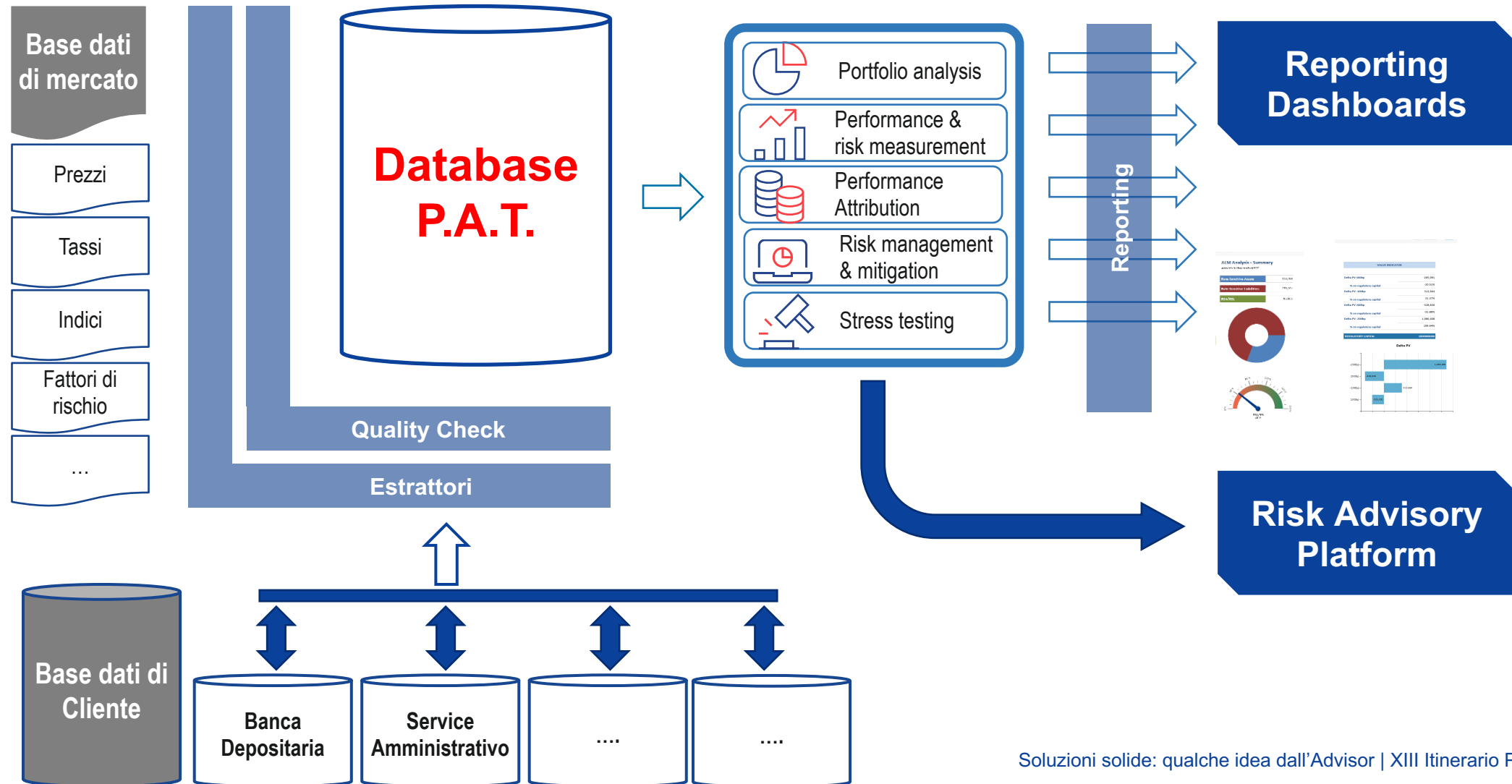


all rights reserved

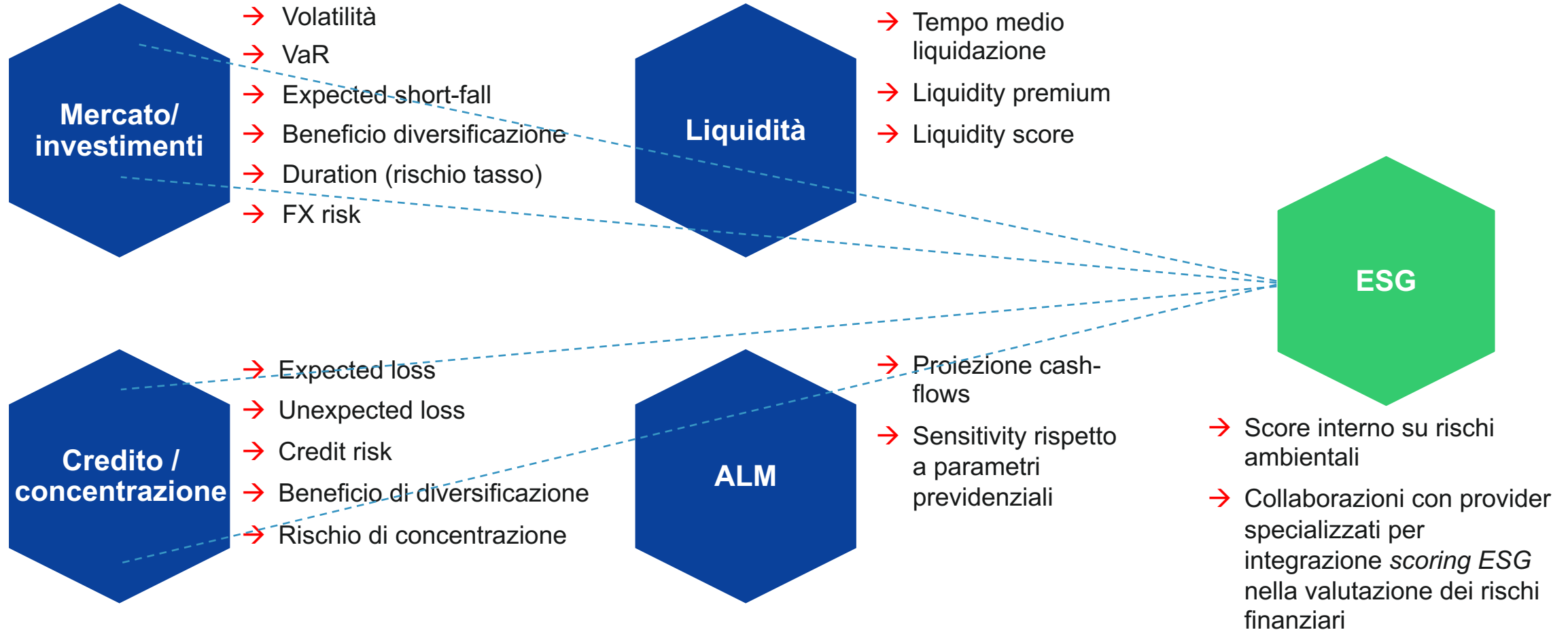
La piattaforma di Prometeia a supporto della FRM dei Fondi Pensione



Il processo di analisi dei dati «fully integrated» del P.A.T.



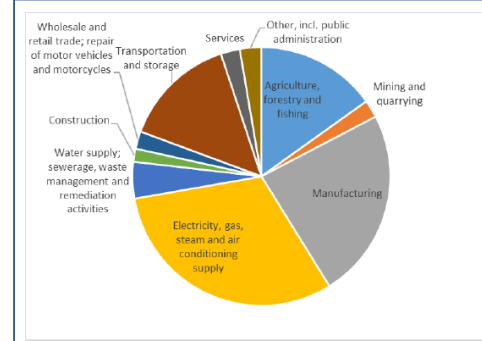
II P.A.T. – Risk Management ex-ante in ottica IORP2



Esempio: Stress test EIOPA (rischi ambientali, «E»)

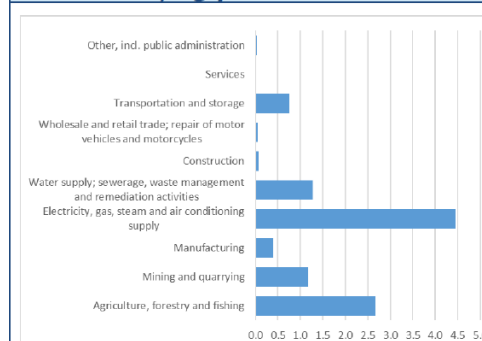


Figure 1: Greenhouse gas emissions in EU in 2016, tonnes



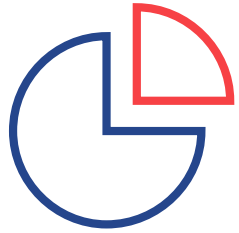
Source: Eurostat

Figure 2: Greenhouse gas intensity in EU in 2016, kg per EUR value added



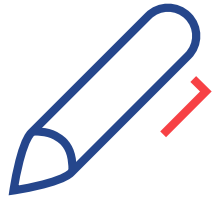
Source: Eurostat

Il supporto di Prometeia ai Fondi in vista di IORP 2



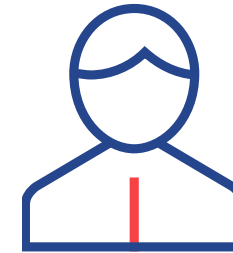
Risk assessment

Ci avvaliamo di collaboratori esterni sui rischi operativi



Politica di gestione dei rischi

Stesura della risk policy, che integrerà il Documento sulla politica di *governance*



Supporto alla FRM

Fornitura di analisi a supporto dello svolgimento dei controlli previsti dalla risk policy



IV trimestre 2019

I trimestre 2020

Modalità di investimento: lo scenario attuale

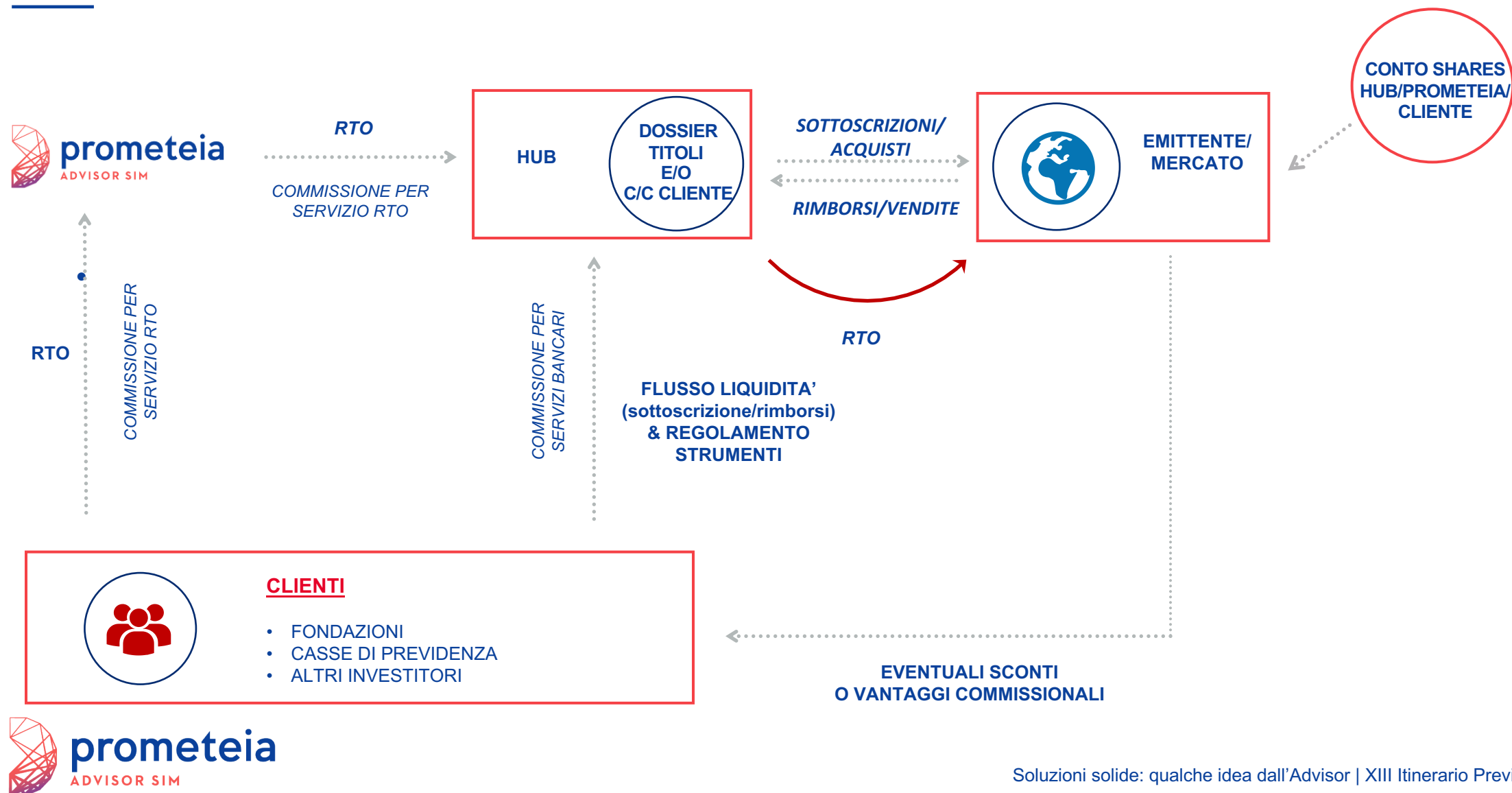
Oggi l'investitore istituzionale per realizzare i propri investimenti ricorre a:

- gestione **delegata**
- gestione nell'ambito di **veicoli di investimento dedicati**
- gestione **diretta** (Banche collocatrici e/o investimento diretto presso gli Emittenti)

Negli ultimi anni, abbiamo osservato la necessità crescente di

- **supportare** il cliente al fine di rendere più efficace ed efficiente il processo di esecuzione di quanto gli è stato raccomandato
- **massimizzare** le potenzialità insite nel ruolo di consulente indipendente

Lo schema del nuovo modello di servizio



Il nuovo modello di servizio: i vantaggi per il cliente

Quali sono i vantaggi per il cliente:

- **Evitare** l'onere di aprire un rapporto diretto con ogni Emittente (risparmio di tempo e costi) o la sottoscrizione per il tramite delle Banche Collocatrici (classi retail)
- **Poter sottoscrivere** quanto raccomandato e selezionato **in tempi brevi**
- **Accedere** a **banche depositarie ed intermediari terzi** (ed ai relativi servizi) anche in caso di masse meno significative e con costi ridotti
- **Avere un'unica controparte**, oltre che per il servizio di consulenza, anche per la realizzazione delle decisioni di investimento
- **Accedere, indipendentemente dall'importo delle operazioni**, ad un universo investibile **più ampio** (vera «open architecture») e **più vantaggioso** (grazie alle **condizioni economiche dedicate**)

Confidentiality

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha quindi limitata significatività e può dar luogo a fraintendimenti.

Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento senza la previa autorizzazione scritta di Prometeia.

Copyright © 2019 Prometeia

Contatti

Bologna

Via Guglielmo Marconi, 43
+39 051 6480911
italy@prometeia.com

Londra

Dashwood House 69 Old Broad Street
EC2M 1QS
+44 (0) 207 786 3525
uk@prometeia.com

Il Cairo

Smart Village - Concordia Building, B2111
Km 28 Cairo Alex Desert Road
6 of October City, Giza
egypt@prometeia.com

Milano

Via Brera, 18
Viale Monza, 265
+39 02 80505845
italy@prometeia.com

Istanbul

River Plaza, Kat 19
Büyükdere Caddesi Bahar Sokak
No. 13, 34394
| Levent | Istanbul | Turkey
+ 90 212 709 02 80 – 81 – 82
turkey@prometeia.com

Mosca

ul. Ilyinka, 4
Capital Business Center Office 308
+7 (916) 215 0692
russia@prometeia.com

Roma

Viale Regina Margherita, 279
italy@prometeia.com



Prometeia



@PrometeiaGroup



Prometeiagroup



Prometeia

www.prometeia.it