Selettività e flessibilità

Dopo aver ridotto il sottopeso all'obbligazionario, dai piani di investimento per il 2024 delle Casse di previdenza, approvati contestualmente ai bilanci preventivi del prossimo anno, emerge la volontà di allinearsi il più possibile alle Asset allocation strategiche deliberate nei mesi scorsi (pag. 3). Intanto, l'ultimo Rapporto Annuale AdEPP evidenzia il ruolo delle Casse come pilastro fondamentale dell'economia nazionale e segnala la crescita di iscritti attivi, patrimonio, attenzione ai fattori ESG e spesa per welfare e prestazioni nel corso del 2022 (pag. 11). Sul fronte delle Fondazioni di origine bancaria, invece, sono pari a oltre 517 milioni di euro le erogazioni già previste da 25 Enti nel corso del 2024, mentre un report di bfinance segnala come le Fondazioni mondiali abbiano in programma di aumentare le allocazioni in private market, anche per difendere i rendimenti minacciati dall'inflazione (pag. 20).

Guardando al nuovo anno, secondo gli outlook stilati dai principali asset manager, selettività e flessibilità saranno le parole chiave per gli investimenti, con l'obbligazionario che resta l'area su cui puntare in un anno che si prevede ancora ricco di incertezze (pag. 41). In particolare, Lombard Odier Investment Managers sottolinea come la spinta favorevole al reddito fisso continuerà nel 2024 (pag. 58) e P&G Sgr evidenzia le potenzialità dei CLO: un'asset class da 1,2 trilioni di dollari con rendimenti attraenti, tasso variabile e zero default in Europa (pag. 62). Geneve Invest, invece, invita a tenere ancora l'attenzione rivolta verso le decisioni delle Banche Centrali, in attesa delle prossime elezioni presidenziali Usa (pag. 66) e UBP afferma come le prospettive siano ancora favorevoli per i cat bond, che già nel corso del 2023 hanno registrato performance in crescita (pag. 54). Sul fronte della sostenibilità, poi, Nexta Capital Partners spiega le potenzialità delle infrastrutture rinnovabili, ovvero un investimento resiliente e dall'impatto positivo per l'ambiente (pag. 64), mentre FIEE Sgr vede opportunità nei refrigeranti naturali, utili a ridurre l'impatto delle tecnologie HVACR (pag. 60). La Française Asset Management, poi, approfondisce i risultati di COP28, conclusasi con una sinfonia dolceamara (pag. 56).

Nel frattempo, è in crescita l'offerta di Etf sostenibili, sia per numero che per masse gestite. In particolare, oltre tre quarti dei nuovi lanci su ETFplus hanno riguardato quest'anno fondi Art. 8 e 9 (pag. 30). A tal proposito, VanEck offre un Etf che consente di esporsi a società di servizi petroliferi che potrebbero essere facilitatori della transizione energetica (pag. 33), mentre iShares spiega perché investire in risorse essenziali può avere un ruolo fondamentale per la società (pag. 35). La gamma Etf di AXA Investment Managers, invece, combina innovazione, sostenibilità e accesso efficiente ai mercati (pag. 37).

Focus poi sul tema della mobilità del futuro: un settore in forte evoluzione e dalle elevate opportunità (pag. 22). Infine, mentre l'AIPB mette in evidenza i risultati del 2023 del settore del Private Banking, indicando che le sfide per il futuro passano da nuove generazioni, protezione e tecnologia (pag. 27), l'AIFI ha svelato i vincitori dell'edizione 2023 del Premio Claudio Dematté Private Equity of the Year (pag. 68).

Stefano Gaspari

La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato