

Nei fondi pensione del futuro più private market e meno bond sovrani

La ricerca di Create-Research, in collaborazione con **Amundi**, mostra che per conseguire un'elevata resilienza nei fondi i gestori scommetteranno sempre più su temi secolari e rendimenti nel lungo periodo. Privilegiato l'obbligazionario corporate, mentre quello governativo perderà terreno per via dei tassi ai minimi. Focus su tech e temi Esg

di **Marco Capponi**

30/11/2020 16:11

🕒 tempo di lettura 2 min

🏠 / Economia / Nei fondi pensione del futuro più private market e meno bond sovrani



I fondi pensione nell'era del Covid-19 devono avere una caratteristica: essere il più possibile resilienti. Lo rivela il *Creating resilient pension portfolios post Covid-19*, report pubblicato da Create-Research in collaborazione con **Amundi**, finalizzato a fare chiarezza su come i piani pensionistici in tutto il mondo stiano reagendo, mentre l'economia mondiale lotta per "riprendersi da quello che è l'equivalente economico di un gravissimo infarto".

Se la stragrande maggioranza dei gestori partecipanti al sondaggio (il 90%) ritiene che il rendimento degli asset nel prossimo decennio sarà inferiore ai livelli registrati durante quello che è da poco terminato, l'obiettivo per i fondi pensione sarà quello di contrastare la fragilità e l'incertezza. Per due intervistati su tre, non a caso, l'orizzonte temporale degli investimenti deve essere di lungo periodo. Come conseguire l'obiettivo? Un modo è investire nel private market, per conseguire una "resilienza su misura", mentre tra le azioni globali saranno preferite quelle "con cash flow elevati che vengono reinvestiti in azienda".

NEWS CORRELATE vedi tutte ▶

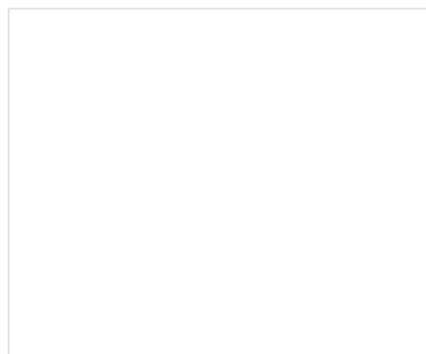
Nei fondi pensione del futuro più private market e meno bond sovrani

Gam, possibile discesa per le obbligazioni

Fondi ben curati

Fondi Ue, una nuova rimodulazione

Obbligazioni dei mercati di frontiera valida alternativa al debito emergente e high yield



LE PIÙ LETTE

Un'altra soluzione, indicata dal 58% dei partecipanti alla ricerca, è quella di puntare su macrotrend e investimenti tematici: la demografia, con focus su assistenza sanitaria e urbanizzazione. La tecnologia, incentrata su Ia, 5G e cloud computing. E poi l'Esg, in particolare l'ambito delle energie rinnovabili e delle buone pratiche in ambito di governance. In particolare, secondo gli analisti uno dei fattori avvantaggiati sarà la "S" dell'acronimo, perché la pandemia ha fatto emergere le iniquità sociali e lo sfruttamento dei lavoratori che svolgono mansioni in prima linea, in particolare nel commercio al dettaglio, nei trasporti e nel settore medico.

Dato che, a causa dei tassi ai minimi, ci si aspetta che le obbligazioni sovrane producano rendimenti anch'essi minimi, gli strumenti di risk management faranno ampiamente affidamento su altri mezzi: la pianificazione di uno scenario più ampio permetterà di gestire il rischio per il 61% dei money manager, mentre quasi i due terzi (57%) faranno affidamento sulla gestione della liquidità. La diversificazione rimarrà un caposaldo negli investimenti, che si tratti di asset class (55%) o di fattori di rischio (54%).

Per la generazione di reddito saranno privilegiate infine cinque classi di attivi: infrastrutture (58%), obbligazioni Usa investment grade (44%), obbligazioni investment grade dei mercati emergenti (41%), private debt (38%) e investment grade europeo (36%). Le infrastrutture beneficeranno di incentivi fiscali su larga scala, in particolare quelle che si occupano delle energie rinnovabili. Ci sarà sempre meno spazio infine per le obbligazioni sovrane: solo il 18% degli intervistati scommetterà su quelle americane, e una percentuale ancora più bassa (17%) su quelle europee. (riproduzione riservata)



trading online

Analisi tecnica dei mercati
 Obbligazioni
 Research
 Borsa Italiana

Create Investire oggi
 Amundi
 fondi
 obbligazioni

Andamento mercati
 Indici di borsa

ALTRE NEWS DELLA SEZIONE ECONOMIA



Credem, coefficienti patrimoniali oltre le soglie della Bce



WhatsApp, Google, Apple e Amazon. Tutte le azioni Antitrust per tutelare il consumatore digitale



Al via la marcia del vaccino: United Airlines allestisce una serie di voli per il farmaco di Pfizer



Nexi: il titolo prova un nuovo recupero



Se la Libra di Facebook copia



Le compagnie assicurative che



Resa dei conti in Unicredit: il governo vuole Mustier fuori dai giochi

Unicredit-Mps, il mercato teme un M&A pesante. Kbw: ci vogliono 4,5 miliardi

Ftse Mib future: spunti operativi per lunedì 30 novembre

Wall Street, attenzione all'euforia da 30 K del Dow

Borse Ue attese caute dopo il rally di novembre. Unicredit nel mirino del mercato

SPECIALI



Costruiamo la rinascita digitale

DATA 4 ITALY



Scopri la promozione speciale riservata agli iscritti.

MILANO FASHION GLOBAL SUMMIT



I test molecolari trainano i risultati economici di DiaSorin