



NUMMUS.INFO

MONITORING YOUR ASSETS

SINERGIE SOSTENIBILI: MERCATI PUBBLICI E PRIVATI NELLA SFIDA PER LA TRANSIZIONE

Convegno presso ITAS Forum

Soggiorno presso NH Hotel Trento | Grand Hotel Trento

INVITO

TRENTO 2024
DAL
28 FEBBRAIO
AL 1 MARZO

Evento 10 Anni Nummus.Info

SINERGIE SOSTENIBILI: MERCATI PUBBLICI E PRIVATI NELLA SFIDA PER LA TRANSIZIONE

Nummus.Info è una società nata nel 2013 con l'obiettivo di fornire un contributo professionale nel monitoraggio dei rischi e delle performance finanziarie. La società si è poi ulteriormente evoluta e nel 2015 abbiamo introdotto l'analisi etica e sostenibile anche su richiesta dei nostri soci molto sensibili a questi temi.

Oggi diamo supporto a diversi enti istituzionali e siamo ora riconosciuti come un centro di ricerca e di diffusione della sostenibilità e dei valori dell'etica. Lavoriamo con i principali fondi pensione e casse previdenziali e con altri soggetti come assicurazioni e fondazioni.

Nel 2023 **Nummus.Info** è giunta al suo decimo anno di attività e abbiamo deciso di organizzare un evento dedicato alla sostenibilità.



R.S.V.P. evento@nummus.info | entro il 16 Febbraio 2024



NUMMUS.INFO

MONITORING YOUR ASSETS

AGENDA

Mercoledì 28 Febbraio 2024

Dalle ore 15:00 Check-in

20:30 Cena presso Ristorante **NH Hotel Trento**

Giovedì 29 Febbraio 2024

8:45 - 13:30 Convegno presso **ITAS Forum**

13:35 Pranzo

17:30 Trasferimento presso Le Cantine Ferrari

18:00 Visita alle Cantine Ferrari

20:30 Cena di gala presso Villa Margon

Venerdì 1 Marzo 2024

10:00 Check-out

9:15 - 13:30 Convegno presso **ITAS Forum**

13:35 Pranzo

Dress Code

Elegante: Cena di gala del 29 Febbraio

Business Casual: Cena del 28 Febbraio e Convegno

Indirizzi utili

ITAS Forum, Via Adalberto Libera, 13

NH Hotel Trento, Via Adalberto Libera, 7

Grand Hotel Trento, P.za Dante, 20



Giovedì 29 Febbraio 2024

PROGRAMMA

8:45 Welcome e Registrazione

9:00 **Opening** | *Claudio Kofler*, Amministratore Delegato, Nummus.Info

9:10 **Intervento Istituzionale** | *Dario Scannapieco*, Amministratore Delegato, Cassa Depositi e Prestiti (TBC)

9:40 **Intervento MondolInstitutional** | *Stefano Gaspari*, Amministratore Unico, MondolInvestor

10:00 **ETF fixed income: quale dinamica futura nella prospettiva ESG?** | *Demis Todeschini*, Head of ETF sales Italy, AXA IM

10:20 **Accelerare la Transizione: indispensabili le sinergie Pubblico-Privato** | *Eugenio de Blasio*, Founder & CEO, Green Arrow Capital

10:40 **Le opportunità del PNRR: come contribuire alla crescita del Paese** | *Ferdinando Brandi*, Presidente Consiglio Amministrazione, Collexion Holding

10:55 Coffee Break

11:15 **Case study con Seven Invicta** | *Aldo di Stasio*, Amministratore Delegato, Seven Invicta

11:30 **Investire in rinnovabili e transizione energetica nel nuovo contesto di mercato** | *Daniele Spada*, Direttore Generale, Tages Capital SGR

11:45 **Tavola rotonda | Private Markets: Prospettive e Strategie degli Investitori Istituzionali**

Moderatore: *Stefano Gaspari*, Amministratore Unico, MondolInvestor

Graziana Scampoli, Head of Alternative Investments Office, Inarcassa

Ettore Turrina, Direttore Finanza, ITAS Assicurazioni

Marco Lega, Direttore, FOPEN

Alessandro Caffi, Gestione Finanza e Progetti Speciali CEI

12:35 **Finance for good: finanza e sostenibilità, per un supporto etico allo sviluppo delle imprese** | *Andrea Crovetto*, Amministratore Delegato, Azimut Direct

12:55 **Alla Ricerca dell'Equilibrio: Elementi di Inclusione nella Politica di Investimento Sostenibile** | *Erica Cis*, Direttore Operativo, Nummus.Info

13:10 **Aggregazioni e sostenibilità: le leve per la crescita dell'economia italiana** | *Federica Loconsolo*, Head of Institutional Investors, Business Development and ESG, Riello Investimenti SGR

13:25 **L'approccio di Eurizon Capital Real Asset alla sostenibilità** | *Silvana Chilelli*, Amministratore Delegato e Direttore Generale, Eurizon Capital Real Asset

13:35 Pranzo

17:30 Trasferimento presso Le Cantine Ferrari

18:00 **Saluto del Presidente e AD** | *Matteo Lunelli*

18:30 **Visita alle Cantine Ferrari**

20:30 **Cena di Gala presso Villa Margon** | Chef *Edoardo Fumagalli* 🌸

Venerdì 01 Marzo 2024

PROGRAMMA

- 9:15 **Case study con Aquafil** | *Giulio Bonazzi*, Amministratore Delegato, Aquafil
- 9:35 **Investire nella salute: Candriam ricerca terapie mirate ad alta probabilità di successo** | *Pasquale Sansone*, Senior Biotechnology Analyst, Candriam
- 9:55 **Green Bond o Greenwashing? La risposta è nella gestione attiva** | *Rod MacPhee*, Senior Vice President, Portfolio Manager, Franklin Templeton
- 10:15 **Case study con ENI** | *Rosanna Bolzoni*, Investor Relations, ESG, ENI
- 10:45 **Una strategia sostenibile per produrre reddito stabile nel lungo periodo** | *Andrea Mornato*, Head of EMEA CRM Platform, Invesco Management S.A.
- 11:00 Coffee Break
- 11:30 **Portafogli istituzionali: soluzioni e spunti di asset allocation** | *Amir Kuhdari*, Responsabile sviluppo clientela istituzionale, Banor SIM
- 11:50 **Tavola rotonda | Investimenti Sostenibili: Riflessioni ed Esperienze degli Investitori Istituzionali**
Moderatore: *Vitaliano d'Angerio*, Sustainable Finance (ESG) editor, coordinatore iniziative sulla Sostenibilità del Sole24Ore
Enrico Cibati, Dirigente Investimenti Finanziari, Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Forense
Vittorino Metta, Direttore Generale, Fondoposte
Emilio Pastore, Head of Finance and Treasury, HDI Assicurazioni
Riccardo Realfonzo, Presidente, Fondo Pensione Cometa
- 12:30 **La transizione nei mercati obbligazionari: l'approccio di RBC BlueBay** | *Stefano Colombo*, Head of Institutional Italy, RBC BlueBay Asset Management
- 12:45 **ESG nudging: la spinta gentile per accelerare la transizione** | *Massimo di Tria*, Chief Investment Officer Country Italy, Assicurazioni Generali
- 13:00 **Tavola rotonda | Il ruolo delle Associazioni nel supporto alla sostenibilità ed alla transizione**
Moderatore: *Vitaliano d'Angerio*, Sustainable Finance (ESG) editor, coordinatore iniziative sulla Sostenibilità del Sole24Ore
Massimo Giusti, Presidente, Forum per la Finanza Sostenibile
Giovanni Maggi, Presidente, Assofondipensione
Alberto Oliveti, Presidente, Adepp
- 13:30 **Conclusioni e Intervento di chiusura** | *Claudio Kofler*, Amministratore Delegato, Nummus.Info
- 13:35 Pranzo

Un particolare ringraziamento a:

Main Sponsors



**SINERGIE SOSTENIBILI:
MERCATI PUBBLICI E PRIVATI NELLA SFIDA PER LA TRANSIZIONE**

Gold Sponsors





FERRARI
TRENTO 1902

CANTINE FERRARI

Il mito Ferrari nasce da un uomo, Giulio Ferrari, e dal suo sogno di creare in Trentino un vino capace di confrontarsi con i migliori Champagne francesi. È un pioniere: è lui che per primo intuisce la straordinaria vocazione della sua terra, lui che per primo diffonde lo Chardonnay in Italia. Comincia a produrre poche selezionatissime bottiglie, con un culto ossessivo per la qualità.

Bruno Lunelli – L'evoluzione 1952

Non avendo figli, Giulio Ferrari cerca un successore a cui affidare il suo sogno. Fra i tanti pretendenti sceglie Bruno Lunelli, titolare di un'enoteca a Trento. Grazie alla passione e al talento imprenditoriale, Bruno Lunelli riesce a incrementare la produzione senza mai scendere a compromessi con la qualità.

Tradizione di famiglia '70-'00

Bruno Lunelli trasmette la passione ai suoi figli: sotto la guida di Franco, Gino e Mauro, Ferrari diventa leader in Italia e il brindisi italiano per eccellenza. In questi anni vedono la luce alcune delle etichette destinate a entrare nella storia: sono il Ferrari Rosé, il Ferrari Perlé e il Giulio Ferrari Riserva del Fondatore.

La terza generazione della famiglia Lunelli mantiene vivo il sogno Ferrari

Marcello, Matteo, Camilla e Alessandro guidano l'azienda insieme a un team straordinario con l'obiettivo di innovare nel solco della tradizione, portando Ferrari nel mondo quale ambasciatore dell'Arte di Vivere Italiana.





NUMMUS.INFO

MONITORING YOUR ASSETS



LOCANDA MARGON ✿

Edoardo Fumagalli, Executive Chef di Locanda Margon da luglio 2019, offre un'esperienza gastronomica che parte da solide basi tecniche e da una profonda conoscenza della materia prima, in particolare di montagna, ma si caratterizza per creatività e contemporaneità. Importante nella sua cucina il rispetto dell'ingrediente, che risulta in una "semplice complessità".

Classe 1989, ha già un importante curriculum internazionale che, partendo dal Marchesino di Milano, spazia in grandi cucine come quella del Taillevent di Parigi e di Daniel a New York, per poi approdare alla Locanda del Notaio di Pello Intelvi, località montana in provincia di Como. Qui Edoardo può mettere a frutto completamente l'idea di cucina che aveva ormai interiorizzato dopo tante importanti esperienze. Così, meno di un anno dopo, arriva l'incoronazione della prima stella Michelin.

Dopo meno di un anno conferma la stella Michelin e nel 2017 vince anche alla San Pellegrino Young Chef come "miglior chef emergente d'Italia", arrivando poi tra i dieci finalisti della stessa competizione a livello internazionale nel 2018.



Abstract dei singoli interventi in ordine alfabetico

Assicurazioni Generali | *Massimo di Tria*, Chief Investment Officer Country Italy

ESG nudging: la spinta gentile per accelerare la transizione

La sostenibilità non può esistere senza il contributo congiunto, idealmente coordinato, di pubblico e privato. Gli stessi target di decarbonizzazione sono stati stabiliti dalle autorità europee sulla spinta del settore privato, grazie ad una lettera aperta scritta da molti CEO e CIO ai capi di Stato e di Governo e ripresa dalla Presidente Ursula von der Leyen nel suo discorso sullo stato dell'unione a settembre 2020. A sua volta il settore pubblico tramite la regolamentazione ha stimolato gli investitori istituzionali ad aumentare la focalizzazione trasparente sulle tematiche di sostenibilità. Dopo aver dato la priorità ad azioni ed obbligazioni corporate tramite monitoraggi, scoring ed engagement, bisogna adesso accelerare anche sul resto degli attivi comprese le obbligazioni governative che costituiscono una quota molto rilevante dei finanziamenti a livello globale.

AXA IM | *Demis Todeschini*, Head of ETF sales Italy

ETF fixed income: quale dinamica futura nella prospettiva ESG?

Gli ETF sono nati più di 30 anni fa e sin dall'inizio sono stati associati all'azionario. Il primo ETF obbligazionario approdò solo nel 2000, dieci anni dopo il lancio del primo ETF, e ancora oggi in termini numerici contano non più del 30% di tutti gli ETF disponibili a livello mondiale. Ma è proprio nell'ambito obbligazionario dove gli ETF si stanno mostrando una vera e propria rivelazione in tanti aspetti: dalla liquidità all'approccio ESG che trova nuove e sorprendenti applicazioni. Di tutto questo discuteremo nella presentazione delineando quelle che potrebbero essere le evoluzioni nel prossimo futuro che trovano già nel presente un'innovazione importante negli ETF attivi.

Azimut Direct | *Andrea Crovetto*, Amministratore Delegato

Finance for good: finanza e sostenibilità, per un supporto etico allo sviluppo delle imprese

Investitori e consumatori sempre più consapevoli fanno sì che le imprese possano comprendere l'importanza dell'integrazione dei criteri ESG nelle proprie strategie di crescita. I punteggi di sostenibilità, o ESG score, servono a valutare il reale impegno delle imprese nelle cause ambientali e sociali. Su di essi si basa la cosiddetta "finanza sostenibile" o "finance for good": applicare gli strumenti finanziari pensando al bene comune, allo sviluppo delle aziende, del Paese, dei cittadini e del Pianeta, con un occhio di riguardo per i progetti legati alla tutela ambientale e all'inclusività.

Banor SIM | *Amir Kuhdari*, Responsabile sviluppo clientela istituzionale

Portafogli istituzionali: soluzioni e spunti di asset allocation

Spesso si discute dell'asset allocation degli investitori istituzionali come di una formula standard ed universale, perdendo di vista le peculiarità e le esigenze delle singole istituzioni. Dunque, a seconda dei differenti obiettivi finanziari, sociali o filantropici e dei relativi orizzonti temporali, un gestore professionale deve saper proporre efficaci, corrette e dunque personalizzate soluzioni di investimento. Inoltre, un'asset allocation strategica, seppur costruita su misura, richiede necessariamente una costante attività di monitoraggio da cui derivano i correttivi da apportare, in funzione non solo delle differenti necessità che l'investitore istituzionale si può trovare ad affrontare nel corso del tempo, ma anche in funzione del mutevole contesto socio, economico politico e finanziario.

Candriam | *Pasquale Sansone*, Senior Biotechnology Analyst

Investire nella salute: Candriam ricerca terapie mirate ad alta probabilità di successo

La connessione tra l'invecchiamento della popolazione e l'aumentata incidenza di malattie è ben nota e ha reso cruciale la ricerca di terapie mirate, soprattutto per rendere curabili malattie croniche come i tumori che evolvono in fretta, richiedendo una continua ottimizzazione delle cure e protocolli. In questo contesto, si sviluppano le strategie di investimento nel settore sanitario di Candriam, il cui team degli analisti è composto da professionisti della finanza ma anche biologi molecolari, farmacologi e scienziati con esperienza nel campo della ricerca biomedica ed oncologica. Il processo di screening farmacologico e clinico si unisce ad una profonda analisi di mercato, finanziaria e ESG delle società che sviluppano terapie mirate, in quanto consapevoli che il successo clinico anticipa quello finanziario.

Collexion Holding | *Ferdinando Brandi*, Presidente Consiglio Amministrazione

Le opportunità del PNRR: come contribuire alla crescita del Paese

La crescita e lo sviluppo sono alla base della coesione sociale. In una società in cui le disparità economiche si ampliano costantemente si può procedere ad una più equa redistribuzione delle risorse solo in un contesto di sano e sostenibile sviluppo. Nel PNRR sono individuate alcune delle possibili strade per un'accelerazione della crescita. Percorso che si potrà realizzare solo se le varie anime della "comunità economica e sociale" collaboreranno fattivamente mobilitando le grandi risorse intellettuali e finanziarie di cui dispone l'Italia. La nostra proposta prevede la costituzione del Fondo Alternativo Investimenti (FIA) Instant Italian PA dedicato all'acquisto dei crediti nei confronti della Pubblica Amministrazione generati dal PNRR, nonché un investimento fino al 30% in note relative a "Cartolarizzazioni a valenza sociale" (art. 7.2 L.130). Uno strumento unico nel suo genere, il primo in Italia, con investitori italiani del settore previdenziale ed assicurativo, che permetterà di coniugare crescita, rendimento, e liquidità con impegno sociale e crescita sostenibile.

Eurizon Capital Real Asset | *Silvana Chilelli*, Amministratore Delegato e Direttore Generale

L'approccio di Eurizon Capital Real Asset alla sostenibilità

In linea con le strategie di Gruppo, Eurizon Capital Real Asset si è dotata di un framework proprietario di analisi e monitoraggio ESG robusto e innovativo, focalizzato specificamente sui mercati privati. Si tratta di un approccio integrato, applicato sia agli investimenti "indiretti" e quindi alla selezione di fondi di terzi, sia agli investimenti "diretti" e ai "co-investimenti" in singole imprese, nell'equity e nel debito. Nell'ambito degli investimenti "indiretti", la SGR valuta la solidità del Gestore in termini ESG focalizzandosi sulle policy, i processi e la governance. Inoltre, il profilo dei fondi selezionati viene analizzato considerando circa 30 aree di indagine che comprendono l'allineamento alla tassonomia, i KPI monitorati e le modalità di engagement e reporting. Per gli investimenti "diretti" e i "co-investimenti", il processo di analisi permette di definire uno "scoring" quantitativo attraverso cui si valuta l'eleggibilità dell'investimento. Attraverso questa analisi si individuano anche le potenziali aree di miglioramento prospettiche e si effettua una continua attività di confronto mirata a far acquisire un solido profilo ESG alle imprese in portafoglio. Durante l'intervento verrà approfondito l'approccio di Eurizon Capital Real Asset e verranno presentati alcuni casi concreti.

Franklin Templeton | *Rod MacPhee*, Senior Vice President, Portfolio Manager, Research Analyst

Green Bond o Greenwashing? La risposta è nella gestione attiva

La crescita della raccolta su strumenti sostenibili porta con sé nuove sfide, sia per gli investitori sia per le società di gestione del risparmio. Tra rating sempre più stringenti, un contesto normativo in costante evoluzione, problemi di affidabilità e comparabilità dei dati e una crescente pressione dei media, investire secondo principi di sostenibilità diventa una questione più complessa rispetto al semplice acquisto di un green bond. Nel corso di questa presentazione esamineremo la crescita dei mercati obbligazionari sostenibili, focalizzandoci su case study che aiutino a comprendere alcune delle sfide che gli asset manager si trovano ad affrontare e raccontando come la gestione attiva possa contribuire a ridurre il rischio di greenwashing.

Green Arrow Capital | *Eugenio de Blasio*, Eugenio de Blasio, Founder & CEO

Accelerare la Transizione: indispensabili le sinergie Pubblico-Privato

Nell'attuale panorama, la sostenibilità è di fondamentale importanza, e le sinergie tra mercati pubblici e privati giocano un ruolo cruciale nella transizione verso un futuro più sostenibile. Green Arrow Capital, grazie alle sue tre strategie di investimento (Clean Energy & Infrastructure, Private Equity e Private Credit), opera con un osservatorio privilegiato e una visione a 360° sui Private Markets e sui benefici derivanti da una collaborazione efficace tra settori pubblici e privati. Questa sinergia è particolarmente rilevante nel contesto delle infrastrutture, come sottolineato anche nel Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR), dove la cooperazione tra i due settori è essenziale per accelerare la transizione e garantire l'indipendenza energetica del Paese. Il potere di regolamentazione e orientamento dei mercati pubblici può positivamente influenzare le imprese private, facilitando lo sviluppo di innovazioni e la realizzazione di obiettivi di crescita e sostenibilità. Inoltre, tali sinergie possono agevolare l'accesso a finanziamenti per iniziative green e promuovere la creazione di tecnologie eco-compatibili.

Invesco Management S.A. | *Andrea Mornato*, Head of EMEA CRM Platform

Una strategia sostenibile per produrre reddito stabile nel lungo periodo

Una strategia immobiliare di qualità è in grado di fornire un rendimento stabile attraverso diversi cicli economici. La localizzazione è alla base del concetto di qualità immobiliare. L'elemento innovativo è l'ESG. Nella sua multidimensionalità, ESG è sinonimo di un immobile sostenibile, innovativo e accogliente per il suo utilizzatore. Saper metter al centro l'utilizzatore permette di generare flussi di cassa regolari nel lungo periodo. In periodi di turbolenza sui mercati la qualità immobiliare saprà dare resilienza al portafoglio. È quindi importante selezionare portafogli immobiliari solidi, con prospettive di creazione di valore identificabili. Le scelte attive di asset allocation sono guidate quindi da diversi elementi:

- La qualità immobiliare deve essere mantenuta in portafoglio, nel lungo periodo, attraverso più cicli economici;
- In periodi di stress di mercato è meglio uscire da alcune posizioni per non essere costretti a vendere le componenti di qualità;
- I periodi di stress di mercato sono ottimi per selezionare strategie Core a sconto.

RBC BlueBay Asset Management | *Stefano Colombo*, Head of Institutional Italy

La transizione nei mercati obbligazionari: l'approccio di RBC BlueBay

Un impatto positivo, senza sacrificare i rendimenti. L'idea ormai obsoleta che gli investimenti ad impatto debbano far parte di un'allocazione senza finalità di profitto è fuorviante nel momento in cui guardiamo a un'economia rigenerativa che necessita di finanziamenti. Negli ultimi anni è risultato sempre più chiaro che sia possibile generare rendimenti finanziari ed al contempo ottenere risultati positivi per l'ambiente e la società. Questo risultato si può ottenere investendo e finanziando società lungimiranti che mirano a risolvere problemi sociali e ambientali, rendendo al contempo la natura dei loro business più resistente ai cicli economici. Nonostante l'investimento azionario meglio si presta alla generazione di un impatto, in RBC BlueBay riteniamo che anche l'universo obbligazionario sia adatto ad un approccio impact-aligned. Tramite l'individuazione di trend secolari che stanno modificando il mondo in cui viviamo, abbiamo identificato tematiche sociali ed ambientali volte alla risoluzione di tali sfide. Finanziando società i cui prodotti e servizi sono in grado di fornire un contributo su temi quali, ad esempio, la creazione di un contesto di economia circolare, assicurare l'accesso alle risorse idriche, promuovere un'energia pulita e sicura, promuovere infrastrutture e mobilità sostenibili, pensiamo che anche un portafoglio obbligazionario possa fornire un contributo positivo, con l'obiettivo al contempo di generare rendimenti finanziari superiori.

Riello Investimenti SGR | *Federica Loconsolo*, Head of Institutional Investors, Business Development and ESG

Aggregazioni e sostenibilità: le leve per la crescita dell'economia italiana

In Italia le piccole e medie imprese costituiscono il 64% del fatturato e il 77% della forza lavoro e rappresentano l'ossatura e il tessuto produttivo del Paese. La loro crescita dimensionale è necessaria per affrontare nuovi mercati e nuove sfide tecnologiche. Il private capital è un alleato importante, perché apporta capitali e competenze necessari per competere in Italia e all'estero e per trarre beneficio dalle 3 grandi transizioni in atto, tecnologica, demografica e ambientale. La sostenibilità e le operazioni di build up e aggregazione sono quindi la chiave per la creazione di un valore solido, duraturo e sostenibile. La gestione attiva delle aziende in portafoglio ed un modello proprietario di ESG Integration sono la nostra soluzione win-win per generare valore condiviso per gli Investitori, per le PMI e per la società in genere.

Tages Capital SGR | *Daniele Spada*, Direttore Generale

Investire in rinnovabili e transizione energetica nel nuovo contesto di mercato

Il mercato italiano delle energie rinnovabili è stato lanciato circa venti anni fa, grazie ad efficaci incentivi governativi, portando il nostro paese a produrre una parte crescente del fabbisogno di elettricità da fonti rinnovabili. Il settore ha vissuto una fase di consolidamento iniziata circa 10 anni fa e si apprestava, prima dello scoppio della guerra in Ucraina, a vivere una nuova fase di intenso sviluppo sulla spinta dell'accordo di Parigi e dei conseguenti obiettivi di riduzione di CO2. La guerra in Ucraina, con le successive spinte inflazioniste e il rialzo dei tassi d'interesse, hanno aggiunto due ulteriori motivi per accelerare gli investimenti in rinnovabili e transizione energetica: la sicurezza degli approvvigionamenti e l'indipendenza energetica finalizzata alla riduzione del prezzo dell'energia. Questo nuovo contesto porta nuove interessanti opportunità di investimento per gli investitori istituzionali.



NUMMUS.INFO

MONITORING YOUR ASSETS