



con il patrocinio

Ania

Associazione Nazionale  
fra le Imprese Assicuratrici

ANNUAL MEETING DI STUDIO DEDICATO ALLE COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE



# GESTIONI SEPARATE: UN MATCH POINT PER VINCERE LA SFIDA DEL RISPARMIO

6-7 giugno 2019 | Bologna



Il Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali, nell'ambito delle proprie attività di comunicazione e sviluppo della conoscenza dei sistemi di protezione sociale sia pubblici che privati, è lieto di invitarvi all'**Annual Meeting di studio 2019 dedicato alle Compagnie di Assicurazione**; il tema di quest'anno è "**Gestioni separate: un match point per vincere la sfida del risparmio**". L'incontro si terrà **nei giorni 6-7 giugno 2019** presso Palazzo di Varignana, elegante e prestigiosa struttura adagiata nello scenario della campagna emiliana, a pochi chilometri da Bologna.

## I CONTENUTI E GLI OBIETTIVI

In tempi di alta volatilità, incertezza dei mercati e aumento della rischiosità degli investimenti, i risparmiatori sono alla ricerca di "**un porto sicuro**" dove **ormeggiare** i propri risparmi. La gran parte di questi risparmiatori è rappresentata da famiglie e da soggetti con una età matura e prossimi o già entrati in quella che oggi si definisce "**silver economy**". In particolare le gestioni separate hanno svolto e tuttora svolgono un ruolo fondamentale per questa consistente fascia di risparmiatori, poco avvezzi ai rischi e alla volatilità dei mercati finanziari, azionari ma soprattutto obbligazionari. Una platea che anche in tempi di forti rialzi borsistici preferisce la "**tranquillità**" di rendimenti non elevati ma sicuri. A riprova, se guardiamo anche alle scelte degli iscritti alla **previdenza complementare**, scopriamo che anche moltissimi giovani hanno scelto le linee più prudentiali e spesso addirittura quelle con la **garanzia del capitale o di un tasso minimo di interesse**.

L'avvento di Solvency II e delle regolamentazioni sulla sostenibilità di lungo periodo delle Compagnie di Assicurazione e la concomitante fase di tassi ai minimi storici hanno convinto molte Società a rimodulare l'offerta di prodotti riducendo, quando non azzerando, le gestioni separate anche al fine di non danneggiare gli attuali assicurati diluendo, con nuove adesioni, i rendimenti.

Le nuove forme di gestione separata con possibilità di "spalmare" nel tempo i rendimenti realizzati potrebbe ridare alle Compagnie un nuovo "**match point**" per vincere la sfida con i gestori finanziari, difficili da battere sul loro terreno, tanto più che la fine del QE e l'avvio del rialzo dei tassi iniziato negli USA, nonché le buone occasioni nei mercati ad alto "spread", potrebbero far partire queste nuove "**gestioni separate**" in grande stile; il tutto senza rinunciare, ove possibile, al positivo esperimento delle "**polizze multiramo**" che in taluni casi potrebbero completare l'offerta ai risparmiatori. Riusciranno le Compagnie a mettere a frutto il loro "match point"? La due giorni di meeting sarà quindi una buona occasione per un approfondimento di alto livello con i soggetti apicali, i responsabili finanza e i risk manager delle più importanti imprese assicuratrici, beneficiando anche di un confronto con policy maker e analisti di primo piano specialisti in geopolitica, finanza, economia e vigilanza, settori particolarmente rilevanti per l'attività delle imprese assicuratrici, in continuità con il tema dello scorso anno: "**Innovare, mantenendo la specificità assicurativa: un patrimonio da non perdere**".

Ciascuna delle due sessioni di lavoro previste si articolerà in tre momenti:

- **i quadri di contesto**, con approfondimenti relativi al quadro macroeconomico, finanziario e geopolitico e all'analisi - a cura degli stessi policy maker - delle prospettive nazionali ed europee nell'ambito della vigilanza e delle misure rivolte agli investitori istituzionali;
- **gli scenari**, relativi alle diverse possibilità di investimento dei patrimoni nelle differenti asset class, al loro potenziale in termini di ritorni economici e ai riflessi su solvibilità, redditività e sviluppo del sistema Italia;
- **le riflessioni**, previste al termine di ogni sessione come momento di dibattito sui temi trattati e introdotte da brevi interventi a cura di vari esponenti delle assicurazioni.

## 6 giugno, giovedì

Dalle ore 9.00 alle ore 11.00, arrivo autonomo dei partecipanti presso il **Palazzo di Varignana**, con possibilità di concordare con l'organizzazione il servizio navetta dalla stazione di **Bologna**.

Ore 11.00, welcome coffee.



### INTRODUZIONE AI LAVORI

11.30

Colloquio con:

**Dott.ssa Maria Bianca Farina** | Presidente Ania e Poste Italiane

**Dott. Stefano De Polis** | Segretario Generale IVASS

conduce i lavori **Dott. Riccardo Sabbatini** | Direttore Responsabile We Wealth

Ore 12.30, business lunch in hotel.



### PRIMA SESSIONE

14.00

Saluti di benvenuto e introduzione ai lavori

**Il quadro generale: il tranquillo "porto" delle gestioni separate**

**Prof. Alberto Brambilla** | Presidente Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali

14.15

**Il quadro assicurativo: le prospettive delle gestioni separate in ottica Solvency**

**Dott. Dario Focarelli** | Direttore Generale ANIA

14.30

**I differenti scenari per gli investimenti**

conduce i lavori **Dott.ssa Alessandra Franzosi** | Head of Pension Funds&Asset Owners Borsa Italiana – LSEG

**Lo scenario dei senior secured loans**

**Dott. Javier Peres Diaz** | Head of European Loans BNP Paribas AM

**Lo scenario del debito finanziario subordinato**

**Dott. Julien de Saussure** | Fund Manager Financial Debt Edmond de Rothschild

**Lo scenario delle infrastrutture in Europa**

**Dott. Ben Steele** | Private Markets Senior Sales Specialist Aberdeen Standard Investments

15.20

**Confronto con i responsabili delle gestioni:**

**Dott.ssa Betti Candia** | Chief Investment Officer Zurich Investment Life

**Dott. Antonio Crisafulli** | Head of Investment Cattolica Assicurazioni

**Dott. Roberto Laganà** | Direttore Generale Italiana Assicurazioni

**Dott. Paolo Polloni** | Chief Financial Officer Eurovita

16.00

Coffee break

16.30

**Lo scenario delle infrastrutture globali**

**Dott. Tommaso Albanese** | Head & Chief Investment Officer of Infrastructure, Managing Director UBS

**Lo scenario del private debt**

**Dott. Daniele Colantonio** | Marketing & Sviluppo Prodotti, Partner Anthilia Capital Partners SGR

**Lo scenario del total return globale**

**Dott. Sebastiano Costa** | Senior Vice President, Responsabile team istituzionale PIMCO, Italia

17.15

**Il quadro delle nuove offerte assicurative e le gestioni separate**

**Prof. Paolo De Angelis** | Presidente Studio attuariale De Angelis-Savelli e Associati,

Comitato Tecnico Scientifico Itinerari Previdenziali

17.30

**La nuova offerta assicurativa: con Riccardo Sabbatini** ne discutono

**Dott. Raffaele Agrusti** | Amministratore Delegato Itas Assicurazioni

**Dott. Giancarlo Bosser** | Chief Life & Employee Benefits Officer Generali Italia

**Dott.ssa Maria Bianca Farina** | Presidente Ania e Poste Italiane

**Dott. Carlo Ferraresi** | Direttore Generale Area Mercati e Canali Distributivi Cattolica Assicurazioni

A seguire, domande e dibattito in sala tra operatori, ospiti istituzionali e partecipanti

18.30

Conclusione della sessione

In serata, cena di gala.

## 7 giugno, venerdì

### **SECONDA SESSIONE**

9.00	Ripresa dei lavori
9.10	<b>Il quadro gestionale:</b> l'esperienza di un fondo estero a prestazione definita <b>Dott. Giovanni Paci</b>   Portfolio Manager – BT Pension Scheme Management
9.25	<b>Il quadro geopolitico:</b> i riflessi dei cambiamenti geopolitici sulla finanza e i mercati <b>Dott. Antonio Villafranca</b>   Research Coordinator and Co-Head of the Europe and Global Governance Centre ISPI
9.40	<b>I differenti scenari per gli investimenti:</b> conduce i lavori <b>Dott.ssa Alessandra Franzosi</b>   Head of Pension Funds&Asset Owners Borsa Italiana – LSEG
	<b>Lo scenario del mercato immobiliare</b> <b>Dott. Justin Curlow</b>   Global Head of Research and Strategy AXA IM Real Assets
	<b>Lo scenario dell'economia circolare</b> <b>Dott. Michele Romualdi</b>   Head of Institutional Sales, Fidelity International
	<b>Lo scenario delle infrastrutture sostenibili</b> <b>Dott. Daniel Galinko</b>   Investor Specialist Infrastructure Investment Group JP Morgan
	<b>Lo scenario immobiliare tedesco</b> <b>Dott. Enrico Maria Imbraguglio</b>   Managing Director, Head of Marketing & Distribution Optimum AM
10.40	<b>Confronto con i responsabili delle gestioni:</b> <b>Dott. Gianluca Banfi</b>   Head of Finance UnipolSai Assicurazioni <b>Dott. Filippo Casagrande</b>   Head of Investment Generali Investment <b>Dott. Carlo Cavazzoni</b>   Chief Investment Officer Vittoria Assicurazioni <b>Dott. Luigi Di Capua</b>   Chief Financial Officer Net Insurance
11.10	Coffee break
11.45	<b>Il quadro italiano:</b> i riflessi delle recenti novità normative e regolamentari <b>Dott.ssa Alessandra Dotallevi</b>   Direzione Sistema Bancario e Finanziario MEF
12.00	<b>Il quadro demografico:</b> la transizione demografica, un Paese che cambia <b>Prof. Alessandro Rosina</b>   Ordinario di demografia, Università Cattolica – Milano
12.15	<b>Il quadro Europeo:</b> cambiamenti e opportunità per il settore assicurativo <b>Dott. Fausto Parente</b>   Direttore Esecutivo EIOPA
12.30	<b>Riflessioni:</b> introduzione con brevi interventi di esponenti delle Compagnie sui temi discussi <b>Dott. Fabio Carniol</b>   Amministratore Delegato Helvetia Vita e Chiara Assicurazioni <b>Dott. Luca Filippone *</b>   Direttore Generale Reale Mutua <b>Dott. Alberto Tosti</b>   Direttore Generale e Consigliere Sara Assicurazioni <b>Dott. Alberto Vacca</b>   Amministratore Delegato Aviva
	A seguire domande e dibattito in sala tra operatori, ospiti istituzionali e partecipanti
13.30	Conclusione del Meeting

Al termine dei lavori, **pranzo di arrivederci**.

**Dalle ore 14.30** sarà attivato il servizio navetta che accompagnerà gli Ospiti che lo necessitano alla stazione di Bologna.

## Come arrivare

### PALAZZO DI VARIGNANA RESORT & SPA

Via Ca' Masino 611 A  
40024 Varignana, Castel San Pietro Terme (Bologna)



**Autostrada A14 Ancona-Bologna:** Uscire a Castel San Pietro. Girare a sinistra in direzione Via Emilia fino al bivio di Castel San Pietro. Girare a destra in direzione Bologna e percorrere la via Emilia per c.a. 8km. Seguire i cartelli per Varignana sulla sinistra, passare il centro storico di Varignana e seguire le indicazioni per il Resort.

**Autostrada A1 Milano-Bologna:** Uscire a San Lazzaro di Savena e prendere la prima uscita della tangenziale seguendo le indicazioni per la complanare. Uscire alla ultima uscita e alla rotonda tenere la sinistra. Proseguire fino alla successiva rotonda e prendere la terza uscita. Proseguire e al secondo semaforo girare a destra, fino a un piccolo ponte sulla sinistra: girare a sinistra e proseguire su via di Varignana fino a Via Cà Masino.



**La Stazione Centrale di Bologna** dista 19 km da Palazzo di Varignana. Da qui l'hotel è accessibile tramite un servizio navetta da concordare con l'organizzazione.

## Contatti Itinerari Previdenziali

**RSVP**, per la conferma di partecipazione e ogni necessità di chiarimento:

**[meetingassicurazioni@itinerariprevidenziali.it](mailto:meetingassicurazioni@itinerariprevidenziali.it)**

**02 36532209**

### Referenti organizzativi

Gianmaria Fragassi

[gian.fragassi@itinerariprevidenziali.it](mailto:gian.fragassi@itinerariprevidenziali.it)

339 5402938

Ilaria Guzzetti

[ilaria.guzzetti@itinerariprevidenziali.it](mailto:ilaria.guzzetti@itinerariprevidenziali.it)

393 8996639

Flavia Brambilla

[flavia.brambilla@itinerariprevidenziali.it](mailto:flavia.brambilla@itinerariprevidenziali.it)

[www.itinerariprevidenziali.it](http://www.itinerariprevidenziali.it)

# ITINERARI PREVIDENZIALI

**Itinerari Previdenziali è una realtà indipendente che opera da oltre 10 anni in attività di ricerca, formazione e informazione nell'ambito del welfare e dei sistemi di protezione sociale, sia pubblici che privati, attraverso:**



attività di **studio, analisi e monitoraggio** dei sistemi di welfare pubblici e complementari integrativi in ambito pensionistico, assistenziale e sanitario;

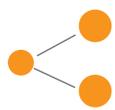


**l'organizzazione di convegni e workshop** dedicati agli operatori del settore: occasioni di networking tra i diversi soggetti del mondo del welfare, informano sull'attualità, favoriscono la circolazione di idee e buone pratiche e rafforzano la reciproca conoscenza tra Enti, fabbriche prodotte, advisor, investitori istituzionali e istituzioni;



**corsi di alta formazione** e progetti formativi per Enti, associazioni e società che desiderino un approfondimento specialistico nei diversi ambiti legati alle politiche sociali.

Le attività di ricerca e il coordinamento scientifico di tutte le iniziative sono affidate al **Centro Studi e Ricerche**, costituito da docenti, esperti e tecnici che hanno maturato esperienze professionali di primo piano nel mondo della previdenza. Tra gli studi più accreditati, il Rapporto sul Bilancio del sistema previdenziale italiano, dettagliato quadro annuale sulla sostenibilità finanziaria e sociale del sistema pensionistico italiano.



## IL NETWORK D'INFORMAZIONE E ALFABETIZZAZIONE PREVIDENZIALE

**Accanto alla comunicazione rivolta agli operatori di settore, Itinerari Previdenziali promuove diverse iniziative di alfabetizzazione e informazione del grande pubblico sui temi della pensione, del lavoro e della salute.**

Il **portale Pensioni&Lavoro**, di natura enciclopedica, liberamente consultabile per trovare schede informative, approfondimenti, miniguide pratiche e vademecum per orientarsi nel mondo del lavoro, delle pensioni e dell'assistenza sanitaria. Qui, sono poi messi gratuitamente a disposizione gli strumenti utili per le **attività di educazione previdenziale nelle scuole**, che nel corso degli ultimi anni hanno permesso di sensibilizzare migliaia di studenti.

[www.pensionielavoro.it](http://www.pensionielavoro.it)

Il **blog d'informazione ilPunto Pensioni&Lavoro** che raccoglie spunti, approfondimenti, analisi e opinioni sulle principali notizie di attualità in tema di welfare pubblico e integrativo, economia e finanza, assicurazioni, con articoli dedicati agli addetti ai lavori, allo scopo di alimentare il dibattito scientifico interno al settore.

[www.ilpuntopensionielavoro.it](http://www.ilpuntopensionielavoro.it)