

Indicizzato: vantaggi e opportunità per le Compagnie Assicurative

Il mercato delle strategie passive continua a crescere in modo strutturale. Si tratta di un trend che riguarda tutta l'industria e che coinvolge tutte le tipologie di investitori: società di gestione, *wealth manager*, fondi pensione e compagnie assicurative.

Per queste ultime, in particolare, le ragioni che stanno portando a un maggiore utilizzo di strumenti passivi sono molteplici. Innanzitutto, le assicurazioni hanno l'esigenza di **efficientare i costi** con una particolare attenzione alla **liquidità** degli investimenti, per poter continuare a generare il rendimento atteso in un contesto di crescente incertezza e di potenziali rischi idiosincratici. Eventi come il COVID, la crisi delle banche regionali statunitensi e quella dei fondi pensione del Regno Unito hanno portato sotto i riflettori uno dei rischi meno considerati fino a questo momento dai regolatori.

Proprio in quest'ottica, l'utilizzo dei passivi è complementare alla maggiore presenza nei portafogli delle **gestioni separate** di investimenti alternativi e illiquidi, che sono cresciuti in termini percentuali sul totale degli attivi a causa delle svalutazioni delle obbligazioni e delle vendite frutto dei deflussi visti negli ultimi anni.

Diana Lazzati, Head of Intermediary Wholesale Italy Vanguard

Diana Lazzati è *Head of Intermediary Wholesale Italy* da Vanguard. Da luglio 2019, Diana è stata *Senior Sales Executive* presso Vanguard, contribuendo alla crescita degli ETF, dei fondi indicizzati e delle strategie attive di Vanguard, rivolgendosi a una clientela professionale ben diversificata che include gestori di fondi, *fund selectors*, *wealth managers* e compagnie assicurative. Dopo la laurea in Economia Aziendale con specializzazione in Finanza, il percorso lavorativo di Diana ha avuto inizio presso Aletti Gestille SGR, dove ha ricoperto il ruolo di *Equity Junior Portfolio Manager* dal 2021 al 2003, e proseguito presso Generali Asset Management dove è stata *Equity Portfolio Manager* e *Buy-side Analyst*, specializzandosi nella copertura delle aziende del settore finanziario, dal 2003 al 2006. Diana ha poi assunto il ruolo di *Cash Equity Sales* presso UBS Investment Bank fino al 2018, rivolgendosi a gestori di fondi, assicurazioni ed *hedge funds* italiani e svizzeri.



Diana Lazzati, Head of Intermediary Wholesale Italy Vanguard
Email: diana.lazzati@vanguard.co.uk

Infine, anche spinte dall'evoluzione della normativa, le compagnie dovranno semplificare sempre di più le strutture di costo dei **prodotti vita**, anche per competere efficacemente con i tradizionali prodotti gestiti e con gli investimenti in obbligazioni dirette.

In questo contesto le case di gestione giocano un ruolo di supporto importante nello sviluppo di nuove soluzioni d'investimento in ambito assicurativo. Sarà dirimente adottare un **approccio all'innovazione di prodotto che sia sostenibile**, nel senso più ampio del termine: non solo efficientamento dei costi, ma anche efficienza gestionale, orizzonte temporale di lungo termine, trasparenza, liquidità e liquidabilità, attenzione alle tematiche ESG e ai trend globali che potrebbero avere un impatto sul settore assicurativo (trend demografici, tecnologici, economici).

Per questo le soluzioni indicizzate, ETF o fondi passivi, rappresentano un utile strumento per le Compagnie Assicuratrici italiane.

Vanguard

Vanguard, fondata nel 1975, è una delle più grandi società di gestione al mondo con un patrimonio di oltre 8.700 miliardi di dollari USA (a fine dicembre 2023) per conto di oltre 50 milioni di investitori a livello internazionale, tramite la propria gamma di ETF, fondi comuni indicizzati e a gestione attiva.

The Vanguard logo, featuring the word "Vanguard" in a bold, red, serif font.

Vanguard ha fatto il suo ingresso su Borsa Italiana nel gennaio del 2019 con la quotazione dei suoi primi ETF azionari e a reddito fisso. A marzo 2021, Vanguard ha aperto la sede italiana a Milano. A guidare le attività in Italia di Vanguard, nel ruolo di *Country Head*, è Simone Rosti. Semplicità, trasparenza, orientamento di lungo periodo e costi contenuti sono i principi che Vanguard da sempre propone ai risparmiatori al fine di costruire portafogli solidi per affrontare tutte le fasi della loro vita.

Sito web: www.it.vanguard