

Nuove frontiere degli investimenti nel contesto dei tassi a zero: dal prestito vitalizio al fondo *liquid alternative* con focus ESG

Gli investimenti alternativi continuano a trarre beneficio dal contesto di tassi bassi: attenzione però all'immobiliare commerciale

L'ultima pubblicazione della Financial Stability Review della Banca Centrale Europea ha evidenziato il peso crescente degli investimenti alternativi nei portafogli delle compagnie assicurative europee, stabilizzatosi oltre il 10,5% degli *asset* detenuti nell'ultimo trimestre del 2020. Circa il 70% degli investimenti alternativi è rappresentato da *asset* immobiliari e su questa *asset class* la banca centrale focalizza l'attenzione sull'impatto potenziale di *smart working* e crescenti acquisti online sul mercato immobiliare commerciale. L'istituto stima che uno *shock* dei prezzi del 10% potrebbe generare una riduzione del 4% del valore degli investimenti immobiliari commerciali (*excess asset over liability*) nei portafogli assicurativi.

In questo contesto, verso quali investimenti alternativi possono attingere gli assicuratori per generare rendimenti positivi, con un occhio di riguardo al costo di capitale e alla sostenibilità?

House rich and cash poor: l'Italia in prima linea in Europa per la crescita del mercato dei prestiti vitalizi

Nel panorama degli investimenti alternativi, in grado di generare rendimenti attrattivi su scadenze poco più che quindicennali, bassa volatilità, decorrelazione con gli investimenti tradizionali e SCR contenuti, la nuova frontiera

Vincenzo Saccente, Managing Director, Head of Sales Lyxor ETF

Vincenzo Saccente è attualmente Managing Director, Head of Sales per i Lyxor ETF in Italia. In precedenza, ha ricoperto il ruolo di Co-Head Cross Asset Distribution & AM Solution Sales per Société Generale in Italia. Vincenzo ha conseguito una Laurea e un Executive MBA presso l'Università Bocconi ed è certificato CAIA.



Vincenzo Saccente, *Managing Director, Head of Sales per i Lyxor ETF Italia*

Email: vincenzo.saccente@sgcib.com

Riccardo Terzolo, Managing Director, Head of Global Markets Sales Société Generale

Riccardo Terzolo, Managing director, è Head of Global Markets Sales di Société Generale per l'Italia. Prima di ricoprire questa carica, Riccardo è stato responsabile per oltre 7 anni delle attività in derivati per la clientela *corporate* in Italia. Riccardo è laureato in Economics presso l'Università Bocconi.



Riccardo Terzolo, *Managing Director, Head of Global Markets Sales Société Generale*

Email: riccardo.terzolo@sgcib.com

si chiama prestiti vitalizi (*reverse mortgage*). Un mercato con circa venti anni di esistenza e un potenziale elevato ancora inespresso, che potrebbe accelerare grazie ai cambiamenti demografici e alle riforme pensionistiche. Concedendo accesso al credito agli anziani, rappresenta anche una soluzione con profilo ESG (significativo strumento di *credit inclusion*). **Le assicurazioni sono il partner naturale per accompagnare la crescita di questo mercato**, alla luce del profilo di copertura del rischio di longevità e della alta e stabile redditività attesa offerta da questi *asset*.

ESG and Alternative Investments: applicare i criteri di sostenibilità nei fondi liquid alternative

La sponda “liquida” degli investimenti alternativi offre anch’essa interessanti spunti per le compagnie grazie alla capacità di affrontare contesti di mercato complessi e all’intrinseca decorrelazione con gli investimenti liquidi tradizionali. Si tratta di una tipologia di *asset* che in passato non è stata accomunata al tema della sostenibilità, sempre più centrale anche a seguito delle recenti evoluzioni normative come la regolamentazione SFDR.

Applicare filtri di sostenibilità nei fondi *liquid alternative* significa **incorporare gli aspetti ESG come asse strategico nella strutturazione delle strategie complesse dei gestori più illustri**. E rendere tali investimenti accessibili in formato UCITS. La partnership Lyxor-Bridgewater è la testimonianza di questo cambiamento: combinare criteri finanziari ed extra-finanziari di sostenibilità per selezionare solo *asset* che siano positivamente allineati ai *Sustainable Development Goals* delle Nazioni Unite.

Lyxor Asset Management

Lyxor Asset Management, fondata nel 1998, è una delle principali società di gestione a livello Europeo con circa 176,5 miliardi di euro in gestione e *advisory* a fine aprile 2021, quasi equamente diversificato tra strategie passive e gestioni attive. Lyxor ha con un posizionamento di pioniere e leader su diverse *expertise*, in particolare sugli ETF dove costituisce il terzo gestore a livello europeo.



Sito web: www.lyxor.com

Société Generale

Société Generale è uno dei principali gruppi di servizi finanziari in Europa. Il gruppo si fonda su un modello di banca diversificato e bilanciato che combina la solidità finanziaria e capacità di innovazione con una strategia di crescita sostenibile e responsabile. Presente in 61 Paesi, i 133.000 dipendenti del Gruppo e delle sue sussidiarie supportano oltre 30 milioni di clienti privati, grandi aziende e investitori istituzionali di tutto il mondo. Il gruppo è presente in Italia dal 1967 con circa 2.000 dipendenti.



Sito web: www.societegenerale.it