

## L'evoluzione degli investimenti per le Compagnie assicurative tra sostenibilità ed efficienza

Il mercato delle strategie passive continua a crescere in modo strutturale, malgrado crisi finanziarie o sanitarie. Nel 2021, a livello globale gli ETF e i fondi indicizzati hanno catturato quasi il 60% della raccolta netta totale, pari a 1.453 miliardi di dollari, confermando **l'avanzata delle strategie passive**. L'Europa non è da meno: negli ultimi tre anni le dimensioni del mercato degli ETF sono più che raddoppiate, con un patrimonio di oltre 1.400 miliardi di euro a fine 2021 e raccolta in crescita del 56% rispetto a fine 2020\*. In Italia il patrimonio è salito del 21% nel 2021, superando i 123 miliardi di euro, grazie a flussi netti positivi pari a 8,9 miliardi e all'apprezzamento dei mercati.

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** per poter continuare a generare rendimento in un difficile contesto macroeconomico. Inoltre, 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. Infine, l'utilizzo dei passivi è complementare alla maggiore presenza nei portafogli assicurativi di investimenti alternativi e illiquidi.

### Simone Rosti, Country Head Italia e Responsabile Southern Europe Vanguard

Simone Rosti è entrato in Vanguard a giugno del 2018 ed è responsabile della definizione delle strategie, dello sviluppo e della crescita in Italia delle attività di ETF, fondi indicizzati e fondi attivi. Rosti proviene da UBS Asset Management dove da gennaio del 2017 ricopriva l'incarico di *Head of Passive & ETF Sales* per l'Europa. È entrato in UBS nel 2012 come *Head of ETFs Italy*, assumendo la responsabilità per il Sud Europa nel 2015.

Prima di approdare in UBS Rosti ha lavorato per iShares/BlackRock in qualità di *Senior Sales* per il mercato italiano e come *Head of Marketing* dal 2007 al 2012 (con sede a Londra dal 2007 al 2010). Precedentemente, a partire dal 2002, aveva lavorato nel settore del risparmio gestito in Italia. Rosti ha conseguito la laurea nel 2001 presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano e un master in Economia e Relazioni Internazionali nel 2002.



**Simone Rosti**, Country Head Italia e Responsabile Southern Europe Vanguard

Email: [Simone.rosti@vanguard.co.uk](mailto:Simone.rosti@vanguard.co.uk)

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, attenzione alle tematiche ESG e ai trend globali che potrebbero avere un impatto sul settore assicurativo (*trend* demografici, tecnologici, economici).

L'approccio di Vanguard alla sostenibilità è **multidimensionale** e si presta a rispondere proprio a queste esigenze: la **struttura mutualistica** permette l'allineamento di interessi tra la società e i sottoscrittori, portando ad un continuo efficientamento dei costi a beneficio degli investitori; il focus sull'attività di **stewardship** ha l'obiettivo di influenzare positivamente i comportamenti delle oltre 15.000 società in cui investiamo; la costruzione di **prodotti trasparenti, diversificati e sostenibili**, con un approccio di lungo termine, contribuisce a contenere il rischio.

\*Fonte Morningstar

## Vanguard

---

Vanguard, fondata nel 1975, è una delle più grandi società di gestione al mondo con un patrimonio di oltre 8.000 miliardi di dollari Usa (a fine febbraio 2022) per conto di oltre 30 milioni di investitori a livello internazionale, tramite la propria gamma di Etf, fondi comuni indicizzati e a gestione attiva.

The Vanguard logo is displayed in a bold, red, serif font. The letters are closely spaced and have a slight shadow effect, giving it a three-dimensional appearance. It is positioned to the right of the introductory text.

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](http://www.it.vanguard)