

Invesco Insurance

Costruire una partnership

Marzo 2024

Andrea Mornato

Head of EMEA Client Relationship Management Platform

Una piattaforma di investimento globale per le Assicurazioni

Chi siamo

Invesco è una società di gestione degli investimenti indipendente e leader a livello mondiale.



\$1,4T AUM

Ampie capacità di investimento in tutte le asset class



8.400 dipendenti

Oltre 40 anni di esperienza nel settore



+20 uffici a livello globale

Al servizio dei clienti in oltre 120 paesi



Alternatives manager
of the year



**Insurance Asset
Management Awards 2022**

Winner

Property Manager of the Year



Passive manager
of the year



La nostra value proposition

Un approccio flessibile e multimanager progettato per migliorare l'esperienza d'investimento

Accesso semplificato ai mercati privati

- Piattaforma scalabile con competenze approvate dai leader di mercato
- Copertura completa di asset class e tipologie di investimento
- Analisi proprietarie attraverso Invesco Vision
- Approccio modulare e incentrato sul cliente



Alternatives manager
of the year



Alternatives manager
of the year



Modello di partnership pluripremiato per Invesco, nominato **gestore alternativo dell'anno per il Regno Unito e l'Europa** da Insurance Asset Risk

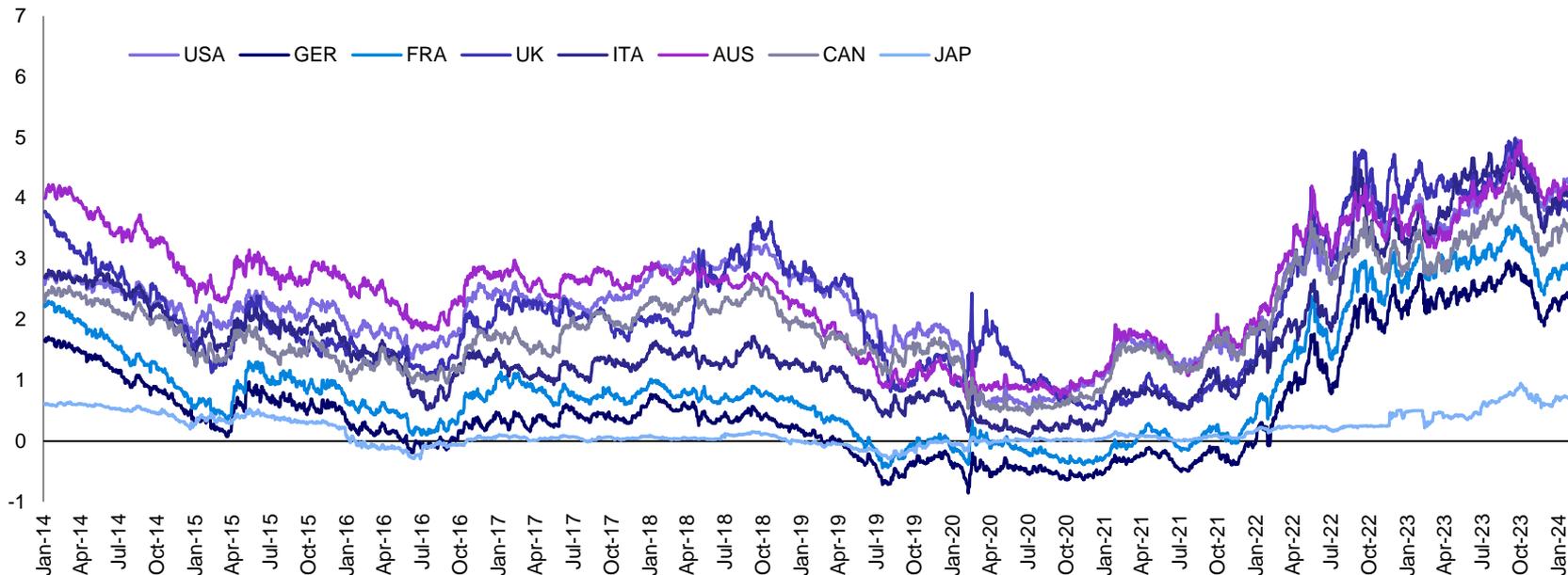
Asset Allocation Strategica

Portafogli Vita - Italia

Tassi di interesse a lungo termine

Tassi più alti inducono una maggiore volatilità

Rendimenti dei Titoli di Stato a 10 anni



Effetti contraddittori dell'aumento dei tassi e dell'inflazione

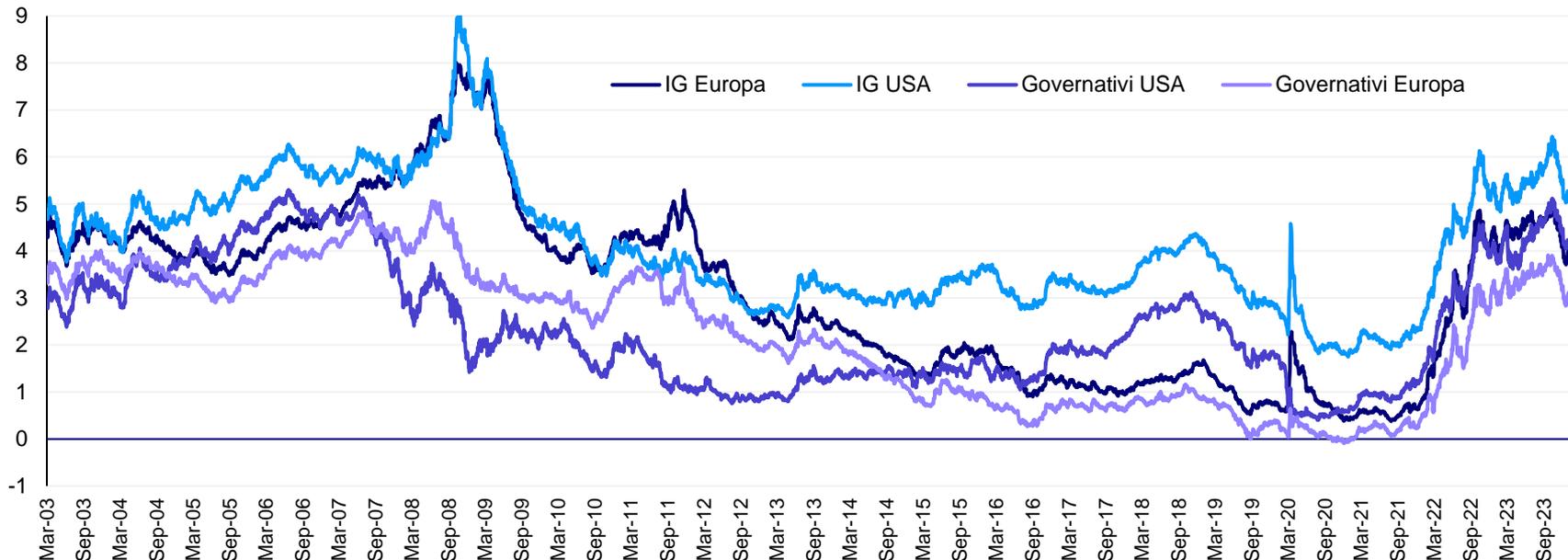
La liquidità è sotto pressione sul fronte delle passività a causa dell'aumento dei sinistri e dei risarcimenti. La flessibilità strategica è limitata dalle perdite non realizzate e dal rischio di liquidità.



Rendimenti storici

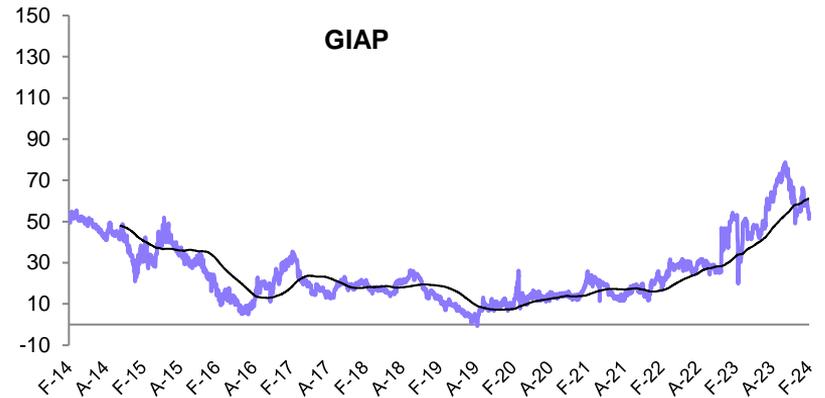
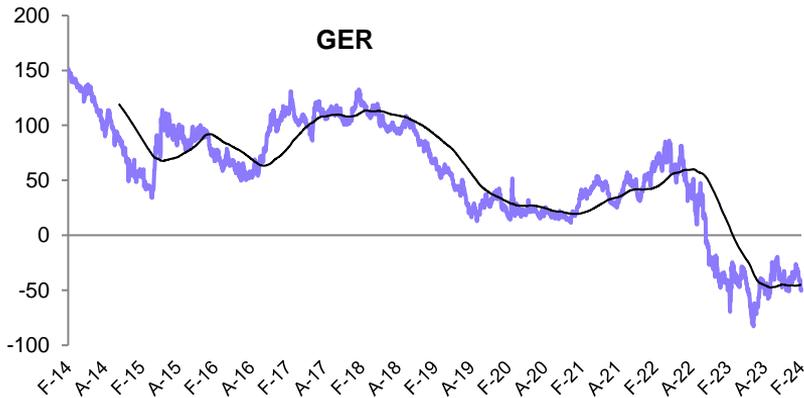
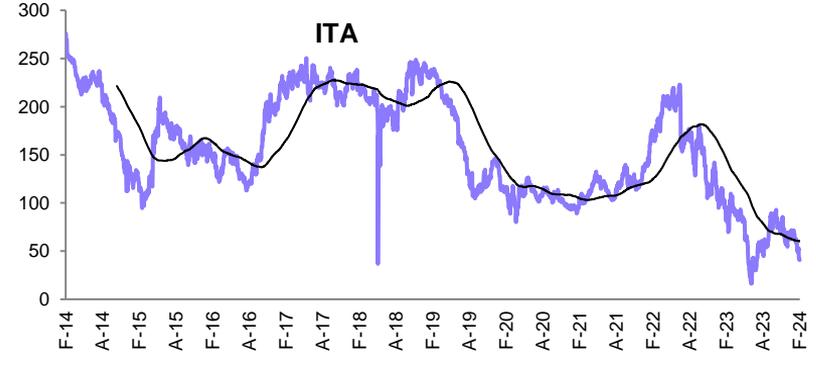
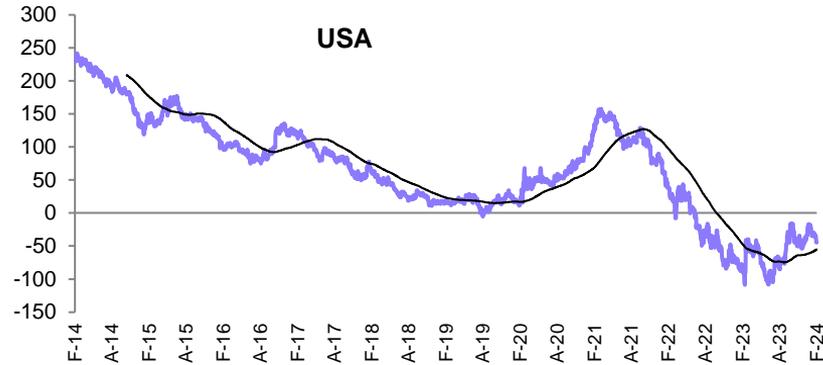
I tassi d'interesse stimolano un rinnovato interesse per il reddito fisso pubblico

Rendimenti delle obbligazioni governative e societarie in euro – Buy & Hold



Curve dei rendimenti : spread di rendimento 10 anni - 2 anni

L'allungamento della durata non è redditizio al momento, tranne che sul BTP

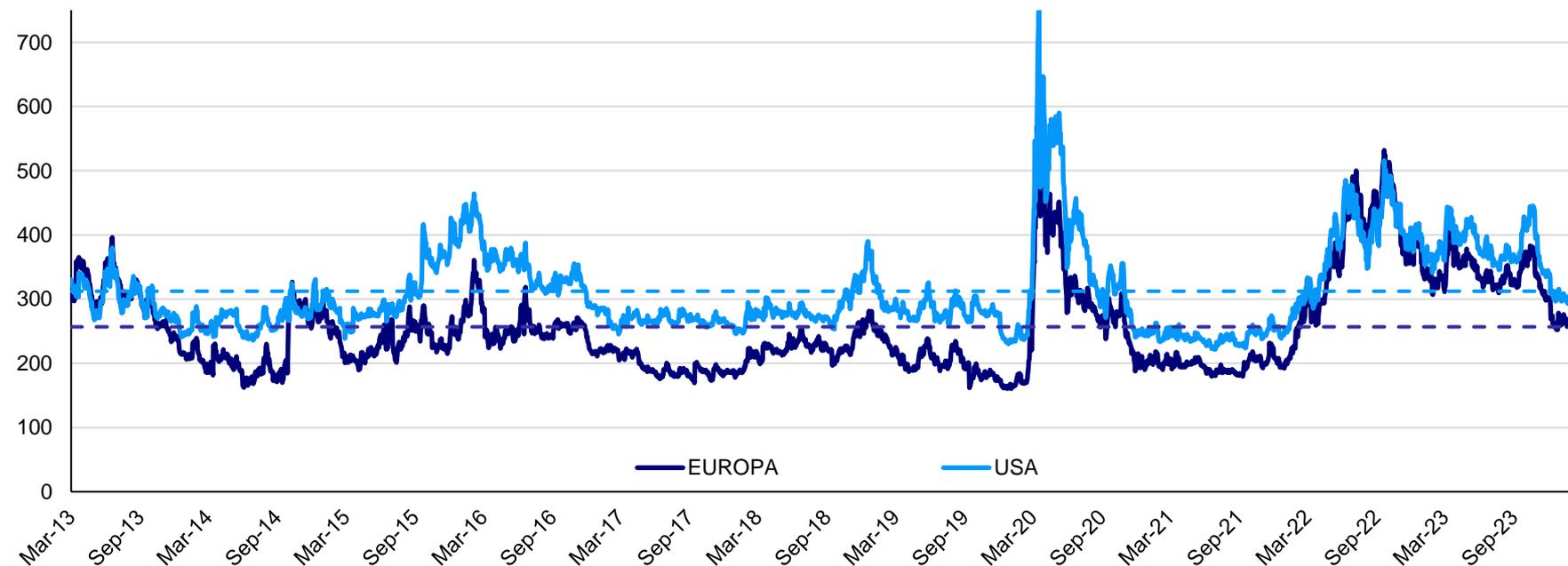


Valore relativo del reddito fisso: HY contro IG

Gli investitori tornano sul segmento HY

Spread di credito HY vs. IG

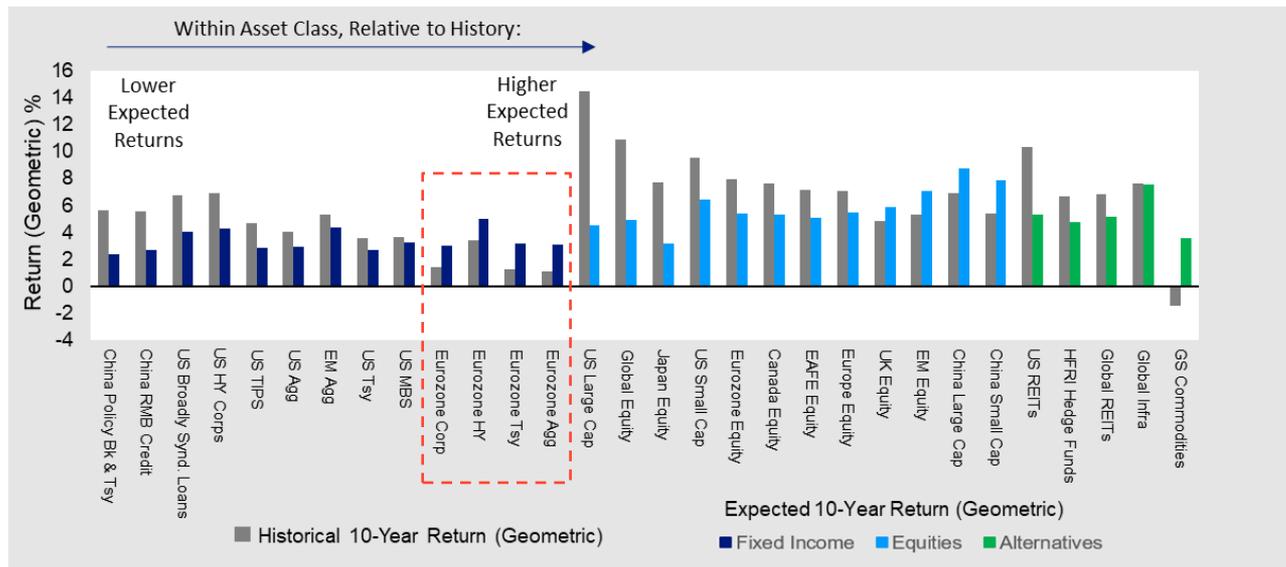
Ultimi 10 anni e media



2024 Ipotesi sui mercati dei capitali pubblici

Il reddito fisso resta l'asset class più interessante per gli assicuratori. SSL e HY sono più interessanti delle azioni

CMA - Confronto con i rendimenti storici

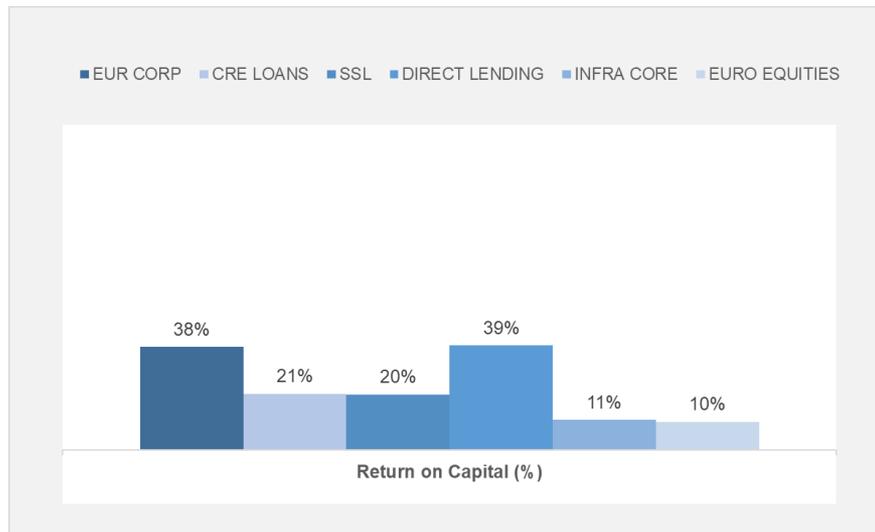


Abbastanza ottimisti sia per le azioni che per le obbligazioni nel lungo periodo

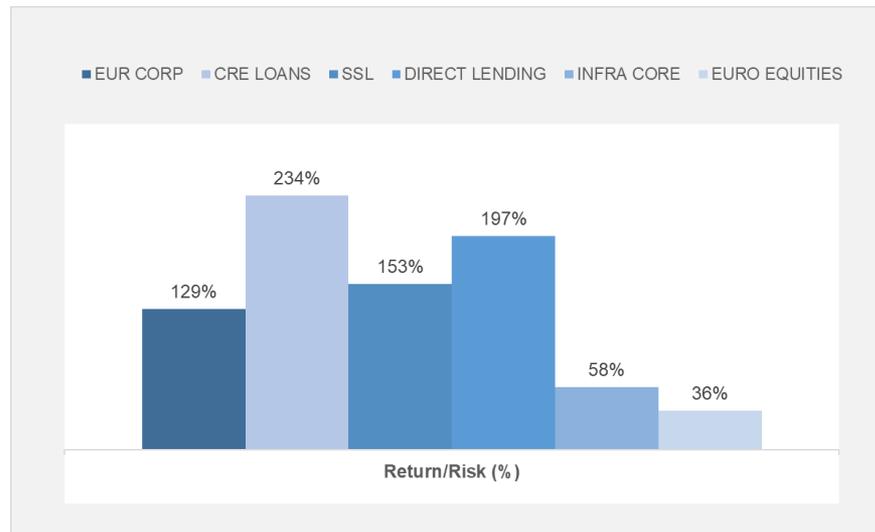
- Il reddito fisso dell'area euro rimane il grande miglioramento rispetto al ciclo precedente.
- Gli asset creditizi a più alto rendimento sono molto interessanti in termini relativi, assoluti e di portafoglio, con rendimenti simili a quelli azionari e rischio del reddito fisso.
- Le prospettive dei titoli azionari europei sono ancora leggermente inferiori alla media storica dopo il repricing di fine 2023.

Mercati privati - Rendimento del capitale e rischio

I prestiti immobiliari commerciali offrono diversificazione e rischio inferiore. I prestiti senior garantiti sono un buon sostituto dei titoli azionari



Rendimento del capitale = Rendimento atteso / (Solvibilità obiettivo * SCR)



Rendimento del rischio = Rendimento atteso / Rischio

Grazie!

Considerazioni sui rischi

Per informazioni complete sui rischi, fare riferimento ai documenti legali.

Il valore degli investimenti e degli eventuali proventi è destinato a fluttuare (in parte a causa delle fluttuazioni dei tassi di cambio) e gli investitori potrebbero non recuperare l'intero importo investito.

Informazioni importanti

Questa comunicazione di marketing è per pura finalità esemplificativa ed è riservata all'utilizzo da parte dei Clienti Professionali in Italia. Non è destinata e non può essere distribuita o comunicata ai clienti al dettaglio.

Il presente documento costituisce materiale di marketing e non deve essere interpretato come una raccomandazione a comprare o vendere in nessuna specifica classe d'attivo, nessun titolo o strategia. I requisiti normativi che necessitano l'imparzialità delle raccomandazioni d'investimento/di strategia d'investimento non sono quindi applicabili, né costituiscono un divieto alle contrattazioni prima della pubblicazione.

Le informazioni riportate in questo documento sono aggiornate alla data del 30 settembre 2023, salvo ove diversamente specificato.

Pareri ed opinioni sono basati sulle attuali condizioni di mercato e sono soggette a modifiche.

Il presente documento è pubblicato in Italia da Invesco Management SA, President Building, Avenue JF Kennedy 37A, L - 1855 Lussemburgo.

RO 3417464/2024