

Invecchiamento della popolazione: quanta protezione nel risparmio assicurativo?

L'**invecchiamento della popolazione** rappresenta una sfida significativa per il settore assicurativo e finanziario, soprattutto in Italia, dove manca un secondo pilastro previdenziale regolamentato. Questo intervento esplora le esigenze di investimento degli over 65 e le soluzioni offerte dal mercato per rispondere a tali necessità.

Le esigenze chiave per un investimento devono includere:

- **fondi liquidi:** strumenti finanziari prontamente liquidabili senza componenti complesse da smobilizzare;
- **protezione del capitale:** fondi che prioritizzano la protezione del patrimonio rispetto alla sua rivalutazione;
- **integrazione del reddito:** prodotti che forniscono un'integrazione di reddito tale da coprire eventuali perdite di breve termine, anche in presenza di rischi maggiori.

Prodotti di maggior domanda presso le compagnie assicurative. Ersel AM Sgr dispone di una gamma di programmi obbligazionari completa, tra i prodotti più richiesti dalle compagnie assicurative troviamo:

- **Leadersel Flexible Bond:** un fondo flessibile che si adatta alle condizioni di mercato senza subire passivamente l'aumento dei tassi di interesse o l'allargamento degli *spread* di credito. Questo fondo si concentra principalmente sulla liquidità e sulla protezione del capitale.
- **iMGP European Subordinated Bonds** (che diventerà *Leadersel Financial Debt*): un fondo che garantisce un *carry* di portafoglio maggiore, in grado di ammortizzare oscillazioni anche forti nel breve termine, focalizzandosi sull'integrazione del reddito.

Il **Leadersel Flexible Bond** è strutturato in un portafoglio "core" che investe in obbligazioni ritenute attraenti in termini di profilo rischio/rendimento, e portafogli "satellite" che sfruttano opportunisticamente le inefficienze del mercato obbligazionario con strategie di **Relative Value**, **Event Driven** o **Market Timing**. Questo fondo ha dimostrato di proteggere il patrimonio degli investitori in maniera più efficace rispetto a ETF di tasso puro o di credito *Investment Grade*.

iMGP European Subordinated Bonds. Il fondo offre rendimenti superiori compensando la volatilità a breve termine, con un focus su emittenti *investment grade* per minimizzare i rischi a medio-lungo termine. Permette un'allocazione dinamica nel tempo tra segmenti a maggiore beta (alpha – COCO e Ibridi) e segmenti più legati all'andamento dei **tassi (Tier 2)**.

Carlo Bodo, Head of Fixed Income Ersel Asset Management SGR

Già responsabile del reddito fisso presso Sella SGR e, ancora prima, *trader* obbligazionario presso Banca Sella SPA, attualmente ricopre la carica di *Head of Fixed Income* e membro della direzione d'investimento presso Ersel AM SGR. Da oltre 26 anni si occupa di gestione di portafogli e fondi d'investimento obbligazionari e da quasi 9 anni ricopre questo ruolo nella SGR del gruppo Ersel.

Responsabile di un team di *portfolio manager* che si occupano, oltre che della gestione di tutti i programmi d'investimento obbligazionari della casa, anche - in qualità di *advisor* - dei portafogli modello che fanno capo alle linee a reddito fisso della banca.





ERSEL

Piazza Solferino 11,
10121 - Torino

info@ersel.it

www.ersel.it

Alessandro Coltella,
Institutional Sales

alessandro.coltella@ersel.it

Ersel

Ersel Banca Privata, società indipendente specializzata nel *wealth management*, è tra i principali gruppi bancari privati in Italia. Specialista nella gestione di grandi patrimoni, Ersel è stata fondata a Torino nel 1936 come Studio Giubergia, divenendo nel 1984 la prima società di fondi comuni autorizzata in Italia.

Dopo la fusione con Banca Albertini, storica boutique finanziaria milanese, e la conseguente trasformazione in banca, Ersel accresce negli anni la sua presenza in Italia e all'estero sempre sotto la guida delle famiglie dei fondatori che ne detengono tuttora l'intero capitale, garantendo indipendenza, continuità e solidità al gruppo.

Esempio di continuità e innovazione, Ersel è una realtà unica per il suo modello di servizio, per l'attenzione alla qualità e al rapporto diretto con i clienti.

A differenza delle banche commerciali, Ersel focalizza la sua attività sulla cura di tutti gli aspetti riguardanti i patrimoni familiari e degli *High Net Worth Individual*, affiancando alla gestione, servizi di consulenza sugli investimenti, servizi fiduciari, di *asset protection* e di *corporate advisory*.

Il gruppo vanta oggi risultati importanti, con oltre 22 miliardi di *asset* dei clienti, 330 professionisti e 71 *banker*. Al timone di Ersel Banca Privata, dal 2019, l'amministratore delegato Andrea Rotti.