

Resilienza e rendimento: perché le infrastrutture servono alle assicurazioni oggi

In un contesto segnato da volatilità persistente, volatilità nei tassi d'interesse e pressioni regolamentari, le compagnie assicurative devono costruire portafogli capaci di garantire stabilità, liquidità prevedibile e protezione di lungo periodo. Gli investimenti infrastrutturali rispondono a queste esigenze grazie alla natura essenziale dei servizi offerti (energia, trasporti, reti digitali e infrastrutture sociali) **che assicura flussi di cassa resilienti, bassa sensibilità ai cicli economici e una naturale indicizzazione all'inflazione.**

I dati storici mostrano come le infrastrutture non quotate abbiano generato **rendimenti annualizzati tra il 6,4% e il 6,9% (dal 2008), abbinati a una volatilità significativamente inferiore** rispetto alle principali *asset class* tradizionali. Questa combinazione deriva da contratti di lungo termine, *asset* regolati e una correlazione contenuta con azioni e obbligazioni. Per gli investitori assicurativi, ciò si traduce **in maggiore coerenza con le passività** e ridotta esposizione agli shock di mercato.

Anche una quota modesta, **di circa il 10% investito in infrastrutture in un portafoglio multi-asset**, consente di aumentare il rendimento atteso e contemporaneamente ridurre la volatilità complessiva. Le infrastrutture svolgono infatti un ruolo stabilizzante, smorzando le oscillazioni dei mercati tradizionali e migliorando il profilo rischio/rendimento dell'intero portafoglio.

La piattaforma **Infrastructure Equity** di Swiss Life Asset Managers offre tre strategie internazionali (*Core & Core+*, *Value-Add* ed energie rinnovabili) pensate per coprire esigenze differenti del settore assicurativo in termini di rischio, rendimento e orizzonte temporale.

Il più recente fondo **Core & Core+** ha già completato **due investimenti rappresentativi** della resilienza tipica dell'*asset class*. Il primo riguarda **Itínere**, operatore autostradale spagnolo con concessioni di lungo periodo e performance operative solide anche in fasi di stress macroeconomico. Il secondo è **Educare**, piattaforma di infrastrutture scolastiche caratterizzata da domanda stabile e contratti di lungo termine. Entrambi gli *asset* evidenziano ricavi prevedibili, strutture regolatorie favorevoli e un profilo difensivo, confermando il ruolo delle infrastrutture come leva essenziale per rafforzare la stabilità e la qualità dei rendimenti nei portafogli assicurativi.

Sandro Do Nascimento Rodrigues, Director, Core & Core+ Infrastructure Swiss Life Asset Managers

Sandro è *Director* presso Swiss Life Asset Managers, dove guida il *deal sourcing* e l'esecuzione in Italia e in altri mercati per la strategia *Infrastructure Equity Core & Core+*. Con oltre dieci anni di esperienza negli investimenti infrastrutturali, ha seguito operazioni in settori quali trasporti, energia, *data center* e *utilities* in Europa e negli Stati Uniti.

Precedentemente ha lavorato in *investment banking* presso Société Générale a Londra. È laureato in Economia all'USI e ha conseguito un Master in *Business Administration* all'Università di Zurigo.





SwissLife
Asset Managers

Via San Prospero 1,
20121 - Milano

www.swisslife-am.com

Antonio Iaquina,
Head Sales Southern Europe

antonio.iaquina@swisslife-am.com

Swiss Life Asset Managers

Swiss Life Asset Managers vanta un'esperienza di 165 anni nella gestione dei valori patrimoniali del gruppo Swiss Life. L'origine assicurativa ha avuto un impatto decisivo sulla filosofia d'investimento. In primo piano si collocano principi essenziali quali il mantenimento del valore, la realizzazione di redditi a lungo termine e costanti e la gestione responsabile dei rischi. In questo modo creiamo una base solida su cui i nostri clienti possono pianificare a lungo termine, con piena libertà di scelta e tranquillità finanziaria. Un approccio comprovato che Swiss Life Asset Managers rende accessibile anche a clienti terzi in Svizzera, Francia, Germania, Lussemburgo, Gran Bretagna, Italia e nei Paesi nordici.

Al 30 giugno 2025 Swiss Life Asset Managers gestiva un patrimonio di 301,7 miliardi di euro, di cui oltre 147,3 miliardi di euro per clienti terzi.

Fondata nel 2011, la piattaforma *Infrastructure Equity* gestiva 12,6 miliardi di euro a fine giugno 2025. Il team è costituito da oltre 70 specialisti d'investimento con in media oltre 17 anni di esperienza nel settore. La piattaforma ha effettuato oltre 80 investimenti infrastrutturali, che spaziano tra 16 soluzioni, in opportunità sia dirette che indirette nei settori dell'energia, della comunicazione, del trasporto, dei servizi di pubblica utilità regolamentati, delle infrastrutture sociali e delle energie rinnovabili.

Inoltre, Swiss Life Asset Managers è un investitore immobiliare istituzionale leader in Europa: a fine giugno 2025 il valore globale degli immobili gestiti ammontava a 120,9 miliardi di euro. Swiss Life Asset Managers impiega oltre 2300 collaboratrici e collaboratori in Europa.