

AllianzGI Insurance Snapshot: AllianzGI offre un servizio “à la carte” per rispondere alle esigenze delle Compagnie assicurative

it.allianzgi.com

Ad uso esclusivo
e riservato di investitori
professionali



Edouard Jozan
Head of Allianz
Insurance Asset
Management (AIAM)
presso Allianz Global
Investors (AllianzGI)

Edouard Jozan, Head of Allianz Insurance Asset Management (AIAM), descrive la nuova gamma di servizi di cui necessitano le compagnie di assicurazione e le nuove opportunità che si aprono per gli asset manager.

Le Compagnie assicurative stanno collaborando nell’ambito di operazioni di co-investimento o di iniziative congiunte per promuovere politiche d’investimento responsabili. Cosa possiamo imparare da questo sviluppo?

La motivazione principale risiede nelle dimensioni, o nella forza dei numeri. Le Compagnie assicurative europee, nella maggior parte dei casi, desiderano collaborare con investitori terzi per accedere a opportunità che non sarebbero altrimenti in grado di cogliere da sole, soprattutto nei private market e nel debito infrastrutturale, dove può essere difficile trovare nuovi sbocchi. Questo approccio favorisce un allineamento completo degli interessi, in quanto tutti sono esposti allo stesso rischio. Inoltre, le società di assicurazione hanno iniziato a perseguire insieme obiettivi comuni. La Net-Zero Asset Owner Alliance, ad esempio, è un’iniziativa delle Nazioni Unite di cui Allianz è cofondatore. Lanciata nel settembre 2019 in occasione del Climate Action Summit dell’ONU, riunisce gli investitori che si sono impegnati ad azzerare le emissioni nette dei loro portafogli d’investimento entro il 2050. Noi abbiamo una responsabilità per quanto

concerne i loro investimenti nell’economia e il loro impatto sull’ambiente. Allianz ha inoltre aderito alla Net-Zero Insurance Alliance, un gruppo di società di assicurazione e riassicurazione internazionali che si sono impegnate a conseguire la neutralità carbonica dei loro portafogli entro il 2050, con l’obiettivo di limitare il riscaldamento globale a 1,5°C entro il 2100. Questa iniziativa incarna il nostro impegno a costruire un futuro più verde, una politica che le assicurazioni stanno già integrando nelle loro strategie d’investimento a lungo termine, in particolare nel ramo vita. I valori ESG rivestono una crescente importanza per i clienti, che apprezzano il nostro approccio d’investimento nella trasformazione delle imprese e dei settori che daranno forma all’economia del futuro. Nel frattempo è stato lanciato un fondo di private debt nell’ambito del recovery programme di France Assureurs (ex French Insurance Federation), al quale partecipano anche Allianz e altre imprese assicurative, evidenziando il ruolo delle assicurazioni in qualità di investitori nella trasformazione dell’economia. Tra i settori interessati figurano il turismo e la sanità.

Quali sono le esigenze e i vincoli che inducono le Compagnie assicurative di medie dimensioni a ristrutturare il modo in cui delegano la gestione dei loro patrimoni agli asset manager?

Le compagnie di medie dimensioni che operano negli stessi mercati di concorrenti più grandi possono trovarsi alle prese con difficoltà operative ad esempio nelle loro strategie di copertura attraverso derivati (contabilità, gestione delle controparti, ecc.) o nel reporting relativo alla solvibilità. Noi andiamo oltre il tradizionale rapporto gestore-investitore

stabilito da un mandato di gestione che definisce le linee guida in termini di universo d'investimento e rendimento atteso. Oggi per gli asset manager è essenziale comprendere ogni aspetto del contesto in cui operano gli investitori (asset/liability management - ALM, obiettivi ESG, ecc.) e, di conseguenza, è probabile che il mandato comprenda tutte le esigenze di gestione patrimoniale dei clienti: i team di asset manager saranno in grado di scegliere le parti dei processi aziendali, della catena operativa e dell'infrastruttura che meglio si adattano alle specifiche esigenze.



Fonte: AllianzGI.

Nel gennaio di quest'anno, AllianzGI ha avviato una partnership con Groupe Pasteur Mutualité Assurances per la gestione dell'intero portafoglio di investimenti del gruppo, del valore di circa un miliardo di euro. Questa partnership copre diverse asset class e comprende gli aspetti economici, prudenziali, contabili e operativi dell'attività.

Altri esempi sono i cambiamenti delle funzioni di ALM, gli impegni ESG e la trasformazione dei modelli di business nell'ambito dell'acquisizione di portafogli assicurativi, che richiedono la cooperazione di tutte le parti coinvolte.

Quali sono i punti di forza di AllianzGI, e in particolare di Allianz Insurance Asset Management (AIAM), con riferimento ai clienti del settore assicurativo?

Noi di AllianzGI, attraverso AIAM, puntiamo a superare le tradizionali divisioni tra il mondo della gestione di

portafoglio e quello degli investimenti assicurativi. Il nostro obiettivo è fornire una soluzione d'investimento globale con un notevole valore aggiunto in campo assicurativo, facendo leva sulle sinergie tra i team del gruppo in Europa, Stati Uniti e Asia. È essenziale individuare le competenze giuste per soddisfare le esigenze delle assicurazioni. Le imprese assicurative, a prescindere dalle dimensioni, sono caratterizzate essenzialmente da bilanci locali e specifiche strutture di governance, che richiedono stretti legami e competenze locali. Ad esempio, un assicuratore statunitense che voglia stabilire una presenza nell'Unione europea deve sapere come adattarsi al contesto prudenziale e tecnico del paese in cui desidera operare. Questo approccio collaborativo può sfociare sia in strategie di ottimizzazione del bilancio della compagnia assicurativa nell'ambito del quadro prudenziale di Solvency II, sia in iniziative di coinvestimento con il Gruppo Allianz in nuove asset class; in entrambi i casi si tratta di autentiche proposte di valore.

L'investimento implica dei rischi. Il valore di un investimento e il reddito che ne deriva possono aumentare così come diminuire e, al momento del rimborso, l'investitore potrebbe non ricevere l'importo originariamente investito. L'investimento in titoli a reddito fisso può esporre l'investitore a diverse tipologie di rischio, fra le quali ad esempio il rischio di credito, il rischio di tasso e il rischio liquidità. Cambiamenti nello scenario economico e nelle condizioni di mercato possono influenzare tali rischi ed aver un effetto negativo sul valore dell'investimento. In periodi di tassi nominali crescenti, il valore dei titoli a reddito fisso (incluse le posizioni in suddetti titoli con scadenza a breve termine) tende generalmente a decrescere. Per converso, in periodi di tassi nominali decrescenti il valore dei titoli a reddito fisso tende generalmente a crescere. Il rischio liquidità (dell'emittente) potrebbe essere all'origine di ritardi o sospensioni nel pagamento dei proventi dei rimborsi delle azioni del comparto. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Se la valuta in cui sono espressi i rendimenti passati differisce dalla valuta del paese di residenza dell'investitore, quest'ultimo potrebbe essere penalizzato dalle fluttuazioni dei tassi di cambio fra la propria valuta e quella di denominazione dei rendimenti al momento di un'eventuale conversione. Le informazioni e le opinioni espresse nel presente documento, soggette a variare senza preavviso nel tempo, sono quelle della società che lo ha redatto o delle società collegate, al momento della redazione del documento medesimo. I dati contenuti nel presente documento derivano da fonti che si presumono corrette e attendibili al momento della pubblicazione del documento medesimo. Si applicano con prevalenza le condizioni di un'eventuale offerta o contratto che sia stato o che sarà stipulato o sottoscritto. Il presente documento è una comunicazione di marketing emessa da Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.it, una società di gestione a responsabilità limitata di diritto tedesco, con sede legale in Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Francoforte sul Meno, iscritta al Registro Commerciale presso la Corte di Francoforte sul Meno col numero HRB 9340, autorizzata dalla Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). La Sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in francese, inglese, italiano, tedesco e spagnolo all'indirizzo <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights>. Allianz Global Investors GmbH ha stabilito una succursale in Italia, Allianz Global Investors GmbH, Succursale in Italia, via Durini 1 - 20122 Milano, soggetta alla vigilanza delle competenti Autorità italiane e tedesche in conformità alla normativa comunitaria. È vietata la duplicazione, pubblicazione o trasmissione dei contenuti del presente documento in qualsiasi forma; salvo consenso esplicito da parte di Allianz Global Investors GmbH.