

# IDEE EVOLUTE PER AFFRONTARE I MERCATI DI OGGI

**09:30** Registrazione e welcome coffee

**10:10** Introduzione: **Antonio Bottillo**, Managing Director, NGAM S.A., Succursale Italiana

**10:20 Philippe Waechter**, Chief Economist, Natixis Asset Management

## **"Le politiche delle Banche Centrali come fattori primari da considerare nel processo di gestione del rischio"**

Nell'ambito del quadro macroeconomico attuale, le Banche Centrali si trovano ad affrontare alcune importanti tematiche. La cosiddetta "forward guidance", strategia che ha l'obiettivo di portare a conclusione la fase di politiche monetarie accomodanti nel modo più agevole possibile, evitando l'emergere di ulteriori fattori di rischio. Il rischio deflazione nell'Area Euro: è un rischio concreto? Quali strumenti può utilizzare la BCE per affrontarlo? E infine, la situazione dei Paesi Emergenti, nei quali il trade-off tra inflazione e produttività, l'elevato indebitamento e la dipendenza dalle decisioni della Fed in termini di politica monetaria sono divenuti problematiche sempre più difficile da gestire in un contesto di lenta ripresa.

## **Q&A**

**10:45 Gabriele Vincenzo**, VP, Portfolio Research & Consulting Group, Natixis Global Asset Management

## **"Comprendere il rischio per migliorare la costruzione del proprio portafoglio"**

L'asset allocation tradizionale mette al centro la ricerca del rendimento, considerando il rischio come una incontrollabile conseguenza. Tuttavia, le crisi che si sono susseguite dal 2008 hanno dimostrato che se da un lato questo approccio può funzionare quando tutto va bene, dall'altro può fallire clamorosamente in contesti di mercato difficili o incerti. Come fare per riuscire a costruire un portafoglio in grado di resistere nel tempo e fornire risultati in ogni condizione di mercato? Riteniamo che per costruire un portafoglio durevole sia necessario considerare il rischio come fattore centrale, utilizzare un'ampia gamma di asset class per massimizzare la diversificazione, considerare l'utilizzo di investimenti alternativi che offrono fonti di de-correlazione, impiegare in modo più efficiente le asset class tradizionali e infine implementare un processo d'investimento coerente e ripetibile sul lungo periodo.

## **Q&A**

**11:10 Frank Nicolas**, Responsabile Divisione Investment and Client Solution, Natixis Asset Management

### **“L’approccio Risk Parity per la costruzione di un portafoglio bilanciato”**

Alla luce degli scenari macroeconomici che si concretizzeranno nei prossimi periodi, caratterizzati da un aumento dei tassi d’interesse in alcuni paesi e da tassi stabili o in calo in altre regioni, l’utilizzo dell’approccio Risk Parity può migliorare il profilo di rischio di un portafoglio tradizionale bilanciato. L’analisi dei fattori di rischio che questo approccio consente di prendere in considerazione, consente di affrontarli in modo più efficiente.

## **Q&A**

**11:35 Carmine de Franco**, Gestore e Analista Quantitativo, Ossiam

### **“Gestione del rischio di volatilità di fronte all’incertezza crescente”**

Le incertezze sulle politiche monetarie delle maggiori Banche Centrali provocheranno indubbiamente fasi di rialzo della volatilità sui mercati azionari. Una strategia con profilo rendimento/rischio asimmetrico (partecipare nelle fasi di rialzo, resistere durante le fasi di ribasso) rappresenta una soluzione flessibile e prudente. Selezionare azioni, settori e valute in relazione al loro livello di rischio con modelli economici: questa la principale caratteristica della strategia Minimum Variance.

## **Q&A**

**12:00 Marina Iodice**, Analista SRI, Mirova

### **Il coinvolgimento degli investitori istituzionali nella politica aziendale delle società di cui sono azionisti attraverso l’engagement e il voto**

Il processo di voto come strumento di coinvolgimento attivo basato sulla condivisione di valori permette agli azionisti di investire responsabilmente e consapevolmente. L’engagement come strategia di creazione di valore nel lungo termine che consente di minimizzare i rischi per gli investitori istituzionali ed i gestori: i principi base e gli approcci adottati dagli investitori in Europa e negli Stati Uniti.

**12:20 Conclusioni: John Hailer**, Presidente e Chief Executive Officer, Natixis Global Asset Management - The Americas & Asia

### **12:30 Tavola Rotonda**

**Moderatore: Professor Mauro Marè**, Presidente MEFOP S.p.a.

**13:30** Pranzo a buffet