



XIII ITINERARIO PREVIDENZIALE

PROMESSE LIQUIDE E SOLUZIONI SOLIDE

25-28 settembre 2019 | Ragusa



Itinerari Previdenziali, nell'ambito delle proprie attività di comunicazione e sviluppo della conoscenza del welfare e dei sistemi di protezione sociale sia pubblici che privati, e della finanza gestionale dei patrimoni previdenziali, fondazionali e assicurativi, è lieta di invitarvi al **XIII Itinerario Previdenziale**, per il 2019 dedicato a "**Promesse liquide e soluzioni solide**".

L'incontro esclusivo si terrà dal **25 al 28 settembre**, a pochi chilometri da Ragusa, nel cuore del barocco siciliano con i suoi borghi scavati nella pietra di tufo immersi nelle profonde vallate dei monti Iblei che si addolciscono fino a incontrare le acque cristalline della costa.

I CONTENUTI E GLI OBIETTIVI

Gli investitori istituzionali sono costantemente alla ricerca di nuovi rendimenti per accrescere i loro patrimoni al fine di poter mantenere nel tempo le "promesse" insite nelle prestazioni di welfare; promesse che nell'ormai lunga stagione di tassi di interesse ai minimi e di alta volatilità dei mercati rischiano di diventare sempre più liquide e quindi soggette a continue revisioni. Occorrono quindi soluzioni solide che rendano più robuste le promesse.

Per quanto banale sia, investire in modo appropriato le proprie risorse riveste un ruolo particolarmente importante, soprattutto se lo scopo è erogare le future prestazioni pensionistiche, assistenziali, sanitarie o erogative ai propri iscritti o ai soggetti destinatari e se ciò avviene in contesti di mercato altamente volatili, scarsamente prevedibili e con ampi margini di errate valutazioni sul futuro andamento delle tradizionali **asset class**. Gli ultimi anni di bassi tassi di interesse hanno infatti da un lato sostenuto le economie più deboli riducendo le ripercussioni negative indotte dall'ultima crisi finanziaria, dall'altro hanno però minato alcune delle costanti che da sempre caratterizzano gli investitori previdenziali, ovvero la redditività proveniente dalla componente obbligazionaria. Ciò ha contribuito in parte a drenare risorse verso i mercati azionari alla ricerca di rendimento aggiuntivo, che ha infatti registrato performance importanti, anche se molto volatili; basti vedere gli andamenti del 2018 e dei primi 5 mesi del 2019 che, tra l'altro, hanno registrato un elevatissimo livello di correlazione.

In attesa allora di capire quando tornerà la "normalità" sui mercati finanziari, anche gli investitori istituzionali rivolgono sempre più l'attenzione verso strumenti di investimento alternativi, che così alternativi oggi non sono più. L'investimento nei **private markets**, che viene effettuato attraverso Private Equity, Private Debt, o in infrastrutture, offre la possibilità di avere un'esposizione **decorrelata** rispetto ai mercati tradizionali, ottenere ritorni interessanti e al contempo sostenere l'economia reale del Paese. Allo stesso tempo la sostenibilità ambientale, sociale e di buon governo d'impresa, riassunti nell'investimento attraverso l'applicazione dei criteri ESG, incontrano sempre più il favore e l'interesse di Fondi Pensione, Fondi sanitari, Casse Privatizzate e Fondazioni di Origine Bancaria.

Il XIII Itinerario sarà allora l'occasione per gli investitori istituzionali domestici per approfondire, dibattere e individuare **soluzioni** innovative **solide** per ottenere rendimenti aggiuntivi attraverso l'investimento in strumenti alternativi ma anche al fine di contribuire al sostegno dell'economia reale nazionale in modo sostenibile e tale da rendere le promesse sempre più solide.

25 settembre, mercoledì

Arrivo autonomo dei partecipanti all'aeroporto di Catania, dove dalle ore 12.00 alle ore 18.00 sarà attivato il servizio navetta da concordare con l'organizzazione che accompagnerà gli ospiti presso il VOI Marsa Sicla Resort, dove soggiureremo e si svolgeranno le sessioni dei lavori.

Alle ore 16.30, per chi ci avrà già raggiunti e avrà piacere, escursione a Scicli.

In serata, cena di benvenuto in hotel.

26 settembre, giovedì

Dopo la prima colazione in hotel, **la mattinata è dedicata alla prima sessione del convegno**. Per gli accompagnatori, visita al giardino e al Castello di Donnafugata.



PRIMA SESSIONE

8.30 - 9.00	Incontri one-to-one tra investitori istituzionali, gestori e advisor
9.15	Apertura dei lavori e presentazione della tre giorni Prof. Alberto Brambilla Presidente Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali
9.30	Promesse liquide e soluzioni solide Spunti dal Sesto Report annuale "Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2018" Michaela Camilleri Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali
9.45	Scenari e soluzioni per gli investimenti Intervento a cura di Link Institutional Advisor Sagl Intervento a cura di Riello Investimenti Partners SGR Intervento a cura di Kairos Partners sgr Intervento a cura di BlueBay AM Intervento a cura di Société Générale Intervento a cura di Eidos Partners Intervento a cura di Sagitta SGR
11.00	Coffee break
11.40	Promesse liquide e soluzioni solide: economia reale e investimenti sostenibili Interventi introduttivi di AdEPP e dei rappresentanti delle Casse di Previdenza Alberto Oliveti Presidente AdEPP Valerio Bignami Presidente EPPI Emilio Croce Presidente ENPAF Nunzio Luciano Presidente CNPAF Alessandro Visparelli Presidente ENPAFL A seguire, tavola rotonda sui temi discussi , domande e dibattito in sala
13.00	Conclusione della sessione

Al termine dei lavori, **business lunch in hotel**.

Nel pomeriggio, per chi lo desidera, è prevista un'escursione a **Modica**. La giornata si concluderà con la cena presso Villa Anna, nella vicina Ispica.

27 settembre, venerdì

Dopo la prima colazione in hotel, **riprendono i lavori del convegno**. Per gli accompagnatori, giornata di escursione nei luoghi di Montalbano con rientro previsto nel pomeriggio.

SECONDA SESSIONE

8.30 - 9.00	Incontri one-to-one tra investitori istituzionali, gestori e advisor
9.15	Ripresa dei lavori Le novità della seconda edizione del Tavolo di Lavoro sull'investimento in economia reale "Sostenere lo sviluppo del Paese: una scelta davvero "alternativa"?" Gianmaria Fragassi Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali
9.30	Scenari e soluzioni per gli investimenti Intervento a cura di Prometeia Advisor SIM Intervento a cura di Tages Intervento a cura di Quadriovio Group Intervento a cura di Azimut Capital Management Intervento a cura di Dea Capital Alternative Funds Intervento a cura di COIMA
10.50	Coffee break
11.30	Promesse liquide e soluzioni solide: economia reale e investimenti sostenibili Interventi introduttivi di Assofondipensione e dei rappresentanti di fondi pensione negoziali e preesistenti Giovanni Maggi Presidente Assofondipensione Roberto Arioli Presidente Previmoda Corrado Galeasso Presidente Fondo Pensione Unicredit Giuseppe Noviello Presidente Previndai Nicola Settimo* Presidente Priamo A seguire, tavola rotonda sui temi discussi , domande e dibattito in sala
12.45	Strumenti per il finanziamento delle PMI: ELTIF e PIR 2.0 On. Giulio Centemero Capogruppo Commissione Finanza Camera dei Deputati
13.00	Conclusione della sessione

Al termine dei lavori, **business lunch in hotel**.
Dopo il pranzo, **continuano i lavori del convegno**.

TERZA SESSIONE

14.00	Ripresa dei lavori
14.05	Scenari e soluzioni per gli investimenti Intervento a cura di Mangusta Risk Intervento a cura di Prelios Intervento a cura di Equinox Intervento a cura di Capital Dynamics sgr Intervento a cura di AON
15.10	Promesse liquide e soluzioni solide: asset alternativi, economia reale e criteri ESG Interventi introduttivi di tre rappresentanti degli investitori istituzionali Sergio Carfizzi Direttore Generale Fondo BCC Alfredo Granata* Responsabile Direzione Patrimonio INARCASSA Giuseppe Pagliarani Direttore Generale Byblos A seguire, tavola rotonda sui temi discussi , domande e dibattito in sala
16.00	Conclusione della giornata

In serata, visita culturale a **Ragusa Ibla** e conclusione con cena di arrivederci nell'atmosfera barocca del teatro privato della Famiglia Donnafugata.

28 settembre, sabato

Dopo la colazione in hotel, **Tavola rotonda conclusiva del convegno.**

Per gli accompagnatori, tempo libero a disposizione.



QUARTA SESSIONE

8.30 - 9.00	Incontri one-to-one tra investitori istituzionali, gestori e advisor
9.15	Ripresa dei lavori Prof. Alberto Brambilla Presidente Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali
9.30	Geopolitica e riflessi sui mercati finanziari internazionali Lucio Caracciolo* Direttore e Fondatore di Limes
9.45	Perseguire obiettivi internazionali, una dimensione europea Alessio Conforti Responsabile della gestione dell'Asset Management FEI
10.00	Nuovi sviluppi e novità normative per gli investitori istituzionali Stefano Cappiello Dirigente Generale Sistema Bancario e Finanziario MEF
10.15	I vincoli del welfare pubblico e le potenzialità del welfare complementare Alessandro Bugli Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali Area Assicurativa e Welfare, Studio Legale Taurini&Hazan
10.30	Coffee break
11.00	Conversazione di chiusura evento con le parti sociali Nuovi scenari per il welfare complementare: quali prospettive emergono con l'entrata in vigore di IORP II, Quota 100 e la possibile introduzione della flat tax? ne parliamo con: Marco Abatecola Responsabile Welfare Confcommercio Pierangelo Albini* Direttore Area Lavoro e Welfare Confindustria Cesare Fumagalli* Segretario Generale Confartigianato Ignazio Ganga* Segretario Confederale Cisl Roberto Ghiselli Segretario Confederale Cgil Domenico Proietti Segretario Confederale Uil
12.30	Conclusioni e fine dei lavori

Al termine dei lavori, pranzo di arrivederci.

Dalle ore 14.00 alle ore 17.00, sarà attivato un servizio navetta che accompagni gli ospiti all'aeroporto di Catania, da cui è previsto rientro autonomo alle città di provenienza.

Come arrivare

VOI MARSA SICLA' RESORT

Contrada Samuele
97018 - Sampieri (Ragusa)



Per chi viaggia in **aereo**, sarà attivato un servizio navetta da concordare con l'organizzazione dall'**Aeroporto di Catania** - la distanza dall'hotel è di circa 1h30m.



Per chi arriva **in auto**, è prevista possibilità di parcheggio interno.

Da Catania, seguire le indicazioni per la E45 in direzione Rosolini, proseguire per circa 27 km sulla SP46 di seguito SP66 in direzione Scicli; prendere l'uscita Marina di Modica/Sampieri/Donnalucata e seguire le indicazioni per il Resort.

Contatti Itinerari Previdenziali

RSVP

Segreteria meetingitinerario@itinerariprevidenziali.it 02 36532209

Referenti organizzativi

Per la conferma di partecipazione e ogni necessità di chiarimento:

Ilaria Guzzetti ilaria.guzzetti@itinerariprevidenziali.it 393 8996639

Gianmaria Fragassi gian.fragassi@itinerariprevidenziali.it 339 5402938

Centro Studi e Ricerche

Per info e approfondimenti su programma del convegno e contenuti delle sessioni

Michaela Camilleri michaela.camilleri@itinerariprevidenziali.it

Niccolò De Rossi niccolo.derossi@itinerariprevidenziali.it

www.itinerariprevidenziali.it

ITINERARI PREVIDENZIALI

Itinerari Previdenziali è una realtà indipendente che opera da oltre 10 anni in attività di ricerca, formazione e informazione nell'ambito del welfare e dei sistemi di protezione sociale, sia pubblici che privati, attraverso:



attività di **studio, analisi e monitoraggio** dei sistemi di welfare pubblici e complementari integrativi in ambito pensionistico, assistenziale e sanitario;

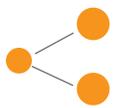


l'organizzazione di convegni e workshop dedicati agli operatori del settore: occasioni di networking tra i diversi soggetti del mondo del welfare, informano sull'attualità, favoriscono la circolazione di idee e buone pratiche e rafforzano la reciproca conoscenza tra Enti, fabbriche prodotte, advisor, investitori istituzionali e istituzioni;



corsi di alta formazione e progetti formativi per Enti, associazioni e società che desiderino un approfondimento specialistico nei diversi ambiti legati alle politiche sociali.

Le attività di ricerca e il coordinamento scientifico di tutte le iniziative sono affidate al **Centro Studi e Ricerche**, costituito da docenti, esperti e tecnici che hanno maturato esperienze professionali di primo piano nel mondo della previdenza. Tra gli studi più accreditati, il Rapporto sul Bilancio del Sistema previdenziale italiano, dettagliato quadro annuale sulla sostenibilità finanziaria e sociale del sistema pensionistico italiano.



IL NETWORK D'INFORMAZIONE E ALFABETIZZAZIONE PREVIDENZIALE

Accanto alla comunicazione rivolta agli operatori di settore, Itinerari Previdenziali promuove diverse iniziative di alfabetizzazione e informazione del grande pubblico sui temi della pensione, del lavoro e della salute.

Il **portale Pensioni&Lavoro**, di natura enciclopedica, liberamente consultabile per trovare schede informative, approfondimenti, miniguide pratiche e vademecum per orientarsi nel mondo del lavoro, delle pensioni e dell'assistenza sanitaria. Qui, sono poi messi gratuitamente a disposizione gli strumenti utili per le **attività di educazione previdenziale nelle scuole**, che nel corso degli ultimi anni hanno permesso di sensibilizzare migliaia di studenti.

www.pensionielavoro.it

Il **blog d'informazione ilPunto Pensioni&Lavoro** che raccoglie aggiornamenti, spunti di riflessione e opinioni sulle principali notizie di attualità in tema di welfare, economia e finanza, assicurazioni, con articoli e approfondimenti dedicati agli addetti ai lavori, al fine di alimentare il dibattito scientifico interno al settore.

www.ilpuntopensionielavoro.it

Itinerari
PREVIDENZIALI

in collaborazione con:

