

Roma, Auditorium Parco della Musica  
6-7-8 Febbraio 2018

## PROGRAMMA

### MARTEDÌ 6 FEBBRAIO

14:00 Apertura registrazioni

SALA SINOPOLI

15:00/16:00



#### **COME PERSONALIZZARE LE SOLUZIONI DI INVESTIMENTO TRA INNOVAZIONE E CRESCITA, SCENARI MACROECONOMICI E NUOVE ASSET CLASS**

*Tavola rotonda con*  
M&G Investments  
Natixis Investment Managers  
Pictet Asset Management

Una delle principali sfide per gli asset manager è saper trovare soluzioni di investimento che, rispondendo alle richieste degli investitori, riescano, al tempo stesso, a tenere conto dell'importanza dell'innovazione e degli scenari macroeconomici.

L'incontro approfondirà aspetti di natura macro, con le conseguenti ricadute sulle politiche economiche, nonché le analisi delle alternative alle previsioni di mercato e darà spazio al confronto tra le nuove asset class e quelle più tradizionali, con un focus specifico sulla ricerca del rendimento.

#### **RELATORI**

**Andrea Orsi**, Deputy Head of Italy, M&G Investments

**Antonio Bottillo**, Executive Managing Director e Country Head, Natixis Investment Managers

**Andrea Delitala**, Head of Investment Advisory, Pictet Asset Management

#### **MODERA**

**Jole Saggese**, Caporedattore Class CNBC

16:15/17:15

## CREARE PORTAFOGLI RESILIENTI TRA EVOLUZIONI DEL MERCATO E DELLA REGOLAMENTAZIONE



*Tavola rotonda con*

Aviva

Ethenea Independent Investors

GAM Italia

Il 2018 si apre con una duplice sfida. Da un lato, l'evoluzione normativa con gli impatti legati all'applicazione della MiFID II e della IDD (direttiva sulla distribuzione assicurativa) e all'introduzione del KID (documento con le informazioni chiave per gli investitori). Dall'altro, la necessità di strutturare i portafogli per coniugare l'adeguatezza delle soluzioni di investimento al profilo del cliente, la ricerca del rendimento e il contenimento del rischio rispetto ai trend di mercato. La tavola rotonda metterà a confronto i punti di vista di gestori e assicuratori.

### RELATORI

**Alberto Vacca**, Amministratore Delegato Compagnie Vita e Direttore Investimenti, Aviva

**Alessandro Arrighi**, Head of Business Development Services Italy, Ethenea Independent Investors

**Luciano Scirè**, Head of Retail Distribution, GAM Italia

### MODERA

**Jole Saggese**, Caporedattore Class CNBC

17:30

## UN'ORA CON...\*



*Testimonianze del mondo dell'imprenditoria  
e della finanza italiana di successo*

Durante l'evento saranno presentate testimonianze del mondo dell'imprenditoria e della finanza italiana di successo.



### INTERVISTE A

**Brunello Cucinelli**, Imprenditore

**Guido Maria Brera**, CIO Kairos

### A CURA DI

**Francesco Merlo**, Editorialista La Repubblica

*\* Evento accreditato per il mantenimento EFA in modalità A, EFP e EIP. Verranno riconosciute quattro ore a chi partecipa ad almeno due dei momenti formativi segnalati con \* all'interno del programma; verranno riconosciute sei ore a chi partecipa a tutti e tre i momenti formativi segnalati con \* all'interno del programma. Si segnala che, ai fini del mantenimento della certificazione EfpA, il servizio di rilevazione della partecipazione agli incontri accreditati sarà a disposizione unicamente dei soci ANASF.*

SALA PETRASSI

15:00/16:00

## L'AZIONARIO EUROPA AL TEMPO DEI FONDAMENTALI LA GESTIONE ATTIVA CHE GUARDA ALL'INNOVAZIONE



*Incontro con*

J.P. Morgan Asset Management

All'inizio del 2018 l'Europa si è alleggerita dell'incertezza politica che ha caratterizzato l'anno passato ed è ben posizionata per godere ancora della crescita economica generalizzata.

Un contesto ideale per permettere ai gestori attivi di spingersi alla ricerca delle aziende più innovative e promettenti guardando ai loro fondamentali.

### RELATORI

**Francesco Conte**, Portfolio Manager J.P. Morgan Funds - Europe Small Cap Fund, J.P. Morgan Asset Management

**Maria Paola Toschi**, Market Strategist, J.P. Morgan Asset Management

### MODERA

**Michele Cervone**, Senior Sales Executive, J.P. Morgan Asset Management

16:15/17:15

## GLOBAL BRANDS: DIETRO LE QUINTE DI UNA STORIA DI SUCCESSO



*Incontro con*

Morgan Stanley Investment Management

Cosa c'è dietro una strategia azionaria di successo? Un componente del team di gestione del Global Brands spiegherà quali sono le caratteristiche che ricercano nelle aziende in cui investono, quali sono le informazioni che chiedono ai CEO delle aziende durante gli incontri.

### RELATORI

**Niccolò Rabitti**, Executive Director – Head of Retail Distribution Italy, Morgan Stanley Investment Management

**Alex Gabriele**, Executive Director - Portfolio Manager Global Brands Fund, Morgan Stanley Investment Management

# MERCOLEDÌ 7 FEBBRAIO

9:00 Apertura registrazioni

SALA SINOPOLI

10:00/13:00 *Convegno inaugurale*



## **MIFID II, QUALE IMPATTO SULLA CATENA DEL VALORE?\***

Due tra le principali novità legate all'entrata in vigore della MiFID II riguardano la maggiore trasparenza dei costi di prodotti e servizi e la disciplina della product governance. A partire dalla presentazione di una ricerca curata da McKinsey & Company, si intende promuovere un confronto con i rappresentanti delle reti sull'impatto delle principali novità legate all'entrata in vigore della MiFID II, con un'analisi delle relative ripercussioni su gestori, intermediari, consulenti e clienti in termini di remunerazione e costi.

## **SALUTI ISTITUZIONALI**

**Francesco Boccia**, Presidente V Commissione Bilancio, tesoro e programmazione, Camera dei Deputati

## **INTRODUCE**

**Maurizio Bufi**, Presidente ANASF

## **KEYNOTE SPEAKER**

**Cristina Catania**, Partner McKinsey & Company

## **TAVOLA ROTONDA**

**Sergio Albarelli**, Amministratore Delegato e Direttore Generale Azimut Holding

**Marco Bernardi**, Vice Direttore Generale Reti Commerciali Canali alternativi e di supporto Banca Generali

**Gianluca Bosisio**, Direttore Generale Banca Mediolanum

**Fabio Cubelli**, Condirettore Generale Responsabile Area Coordinamento Affari Fideuram ISPB

**Alessandro Foti**, Amministratore Delegato e Direttore Generale FinecoBank

**Federico Gerardini**, Responsabile Private Advisory Unit Finanza & Futuro Banca

**Massimo Giacomelli**, Responsabile Rete dei Consulenti Finanziari Widiba

**Stefano Lenti**, Responsabile Area Consulenti Finanziari e Wealth Bankers IWBANK Private Investments

**Luca Romano**, Deputy Head BNL Gruppo BNP Paribas Life Banker

**Mario Ruta**, Direttore Commerciale Allianz Bank Financial Advisors

## **MODERA**

**Andrea Cabrini**, Direttore Class CNBC

*\* Evento accreditato per il mantenimento EFA in modalità A, EFP e EIP. Verranno riconosciute quattro ore a chi partecipa ad almeno due dei momenti formativi segnalati con \* all'interno del programma; verranno riconosciute sei ore a chi partecipa a tutti e tre i momenti formativi segnalati con \* all'interno del programma. Si segnala che, ai fini del mantenimento della certificazione EfpA, il servizio di rilevazione della partecipazione agli incontri accreditati sarà a disposizione unicamente dei soci ANASF.*

14:30/15:30



## **EVOLUZIONE DEMOGRAFICA E NUOVI TREND: QUALE IMPATTO SU COMPORTAMENTI DI CONSUMO, SOLUZIONI DI INVESTIMENTO E REDDITIVITÀ?**

*Tavola rotonda con*  
Allianz Global Investors  
Invesco Asset Management  
Schroders

Come intercettare i bisogni e le caratteristiche dei futuri investitori in un contesto economico e sociale in cui i comportamenti di consumo e di risparmio sono in continuo mutamento? Quali soluzioni approntare per rispondere alle nuove esigenze e, al tempo stesso, creare valore? La tavola rotonda tratterà questi temi, con una particolare attenzione all'impatto della tecnologia e alla necessaria personalizzazione delle soluzioni di investimento.

### **RELATORI**

**Filippo Battistini** - Head of Third Party Retail Italy, Allianz Global Investors

**Luca Tobagi**, CFA - Investment Director, Invesco Asset Management

**Giacomo Camisa**, Head of Retail, Schroders Italy SIM S.p.A

### **MODERA**

**Jole Saggese**, Caporedattore Class CNBC

15:45/16:45



## **INVESTIMENTO SOSTENIBILE: SOLUZIONI DI VALORE PER OPERATORI E INVESTITORI**

*Tavola rotonda con*  
Candriam Investors Group  
Fidelity International  
Lombard Odier Investment Managers

La sensibilità verso i fattori ESG (environmental, social and governance) sta crescendo sia fra gli investitori che tra gli operatori del settore e assume un'importanza sempre maggiore nell'ambito dell'analisi finanziaria e delle politiche di investimento. Ma quali sono gli aspetti più rilevanti per venire incontro alle diverse sensibilità e come determinare il giusto mix per definire le strategie di investimento sostenibile? Tre asset manager a confronto per individuare proposte e soluzioni al fine di contribuire alla creazione di valore nella relazione tra cliente e consulente.

### **RELATORI**

**Matthieu David**, Head of Italian Branch, Candriam Investors Group

**Andrea Iannelli**, Investment Director Fixed Income, Fidelity International

**Carolina Minio-Paluello**, Global Head of Sales and Solutions, Lombard Odier Investment Managers

### **MODERA**

**Claudia Pensotti**, Giornalista Class CNBC

17:00/18:00



## **GENERAZIONI A CONFRONTO IN UNA SOCIETÀ CHE CAMBIA: I NUOVI MODELLI DI INVESTIMENTO**

*Tavola rotonda con*  
Goldman Sachs Asset Management  
MFS Investment Management  
Vontobel Asset Management

Baby boomers, generazione X, Millennials e nativi digitali: ogni generazione ha sue caratteristiche ed esigenze specifiche che ne definiscono l'identità. Come possono gli operatori del settore intercettare i bisogni e le sensibilità delle varie fasce d'età? E quali soluzioni proporre? Un confronto tra asset manager per rispondere ai cambiamenti demografici e sociali.

### **RELATORI**

**Emanuele Negro**, Executive Director, Goldman Sachs Asset Management

**Andrea Baron**, Managing Director, MFS Investment Management

**Giovanni De Mare**, Head of Retail Distribution Italy, Vontobel Asset Management

### **MODERA**

**Claudia Pensotti**, Giornalista Class CNBC

20:00 **FINANZA: REALTA' O ILLUSIONE?**



Spettacolo di educazione finanziaria rivolto ai risparmiatori e ai professionisti, a cura di Ruggero Bertelli, docente dell'Università degli Studi di Siena ed esperto di finanza comportamentale, e di Gianvito Tracquilio, illusionista e infotainer

Uno spettacolo di educazione finanziaria rivolto ai risparmiatori e ai professionisti, che vuole evidenziare e sensibilizzare sul confine tra realtà e percezione in relazione alle scelte di investimento, alle decisioni legate alla pianificazione finanziaria e alle relazioni che nascono nell'ambito della consulenza.

Le parole chiave sono: fiducia, scelta e cambiamento, conoscenza delle trappole della nostra mente, cultura della pianificazione, emozioni.

La serata è a cura di Ruggero Bertelli, docente dell'Università degli Studi di Siena ed esperto di finanza comportamentale, e di Gianvito Tracquilio, illusionista e infotainer che proporranno in modo giocoso e spettacolare una riflessione sulle dinamiche delle nostre decisioni in ambito economico-finanziario, evidenziando come l'impossibile possa divenire possibile. Anche in finanza.

## SALA PETRASSI

14:30/15:30 **BLACKROCK: IL FUTURO E' ADESSO**



*Incontro con*  
BlackRock

Gli investitori si trovano ad affrontare un contesto di mercato impegnativo, caratterizzato da rendimenti obbligazionari ridotti, correlazioni sempre meno "ovvie" tra le asset class e valutazioni dei mercati azionari elevate. Crediamo che in questo contesto i risparmiatori debbano sempre più orientarsi verso soluzioni di investimento multi-asset evolute, costruite e gestite coerentemente con le singole esigenze. Non dimentichiamoci, inoltre, che la relazione con la clientela si sta evolvendo da un approccio basato sull'offerta di un singolo prodotto a un modello guidato dai bisogni finanziari.

Oggi BlackRock approccia i mercati con una gestione del rischio dinamica nel tempo, che bilancia le opportunità di generare performance con il potenziale di perdita in uno scenario avverso, offrendo investimenti innovativi diversificati sia in termini di strategia che di stili, che presentano maggiore coerenza con il profilo di rischio complessivo del portafoglio e non con il singolo tema o idea di investimento.

### RELATORI

**Luca Giorgi**, Head of Retail Sales, BlackRock Italia e Grecia

**Bruno Rovelli**, Chief Investment Strategist, BlackRock Italia

15:45/16:45 **ALLA RICERCA DEI MARCHI DI DOMANI CON RAJESH VARMA, GESTORE DEL FONDO DNCA INVEST GLOBAL LEADERS**



*Incontro con*  
DNCA Finance

### RELATORI

**Silvia Ranauro**, Investment Director, DNCA Finance

**Rajesh Varma**, Gestore DNCA Invest Global Leaders, DNCA Finance

### MODERA

**Jole Saggese**, Caporedattore Class CNBC

17:00/18:00

**BYE BYE JANET**  
**SCENARI MACRO E SOLUZIONI D'INVESTIMENTO**



*Incontro con*

Axa Investment Managers

Come governatore della Federal Reserve, Janet Yellen verrà ricordata per la sua moderazione in ambito di politica monetaria. Il bilancio della Fed è rimasto stabile intorno ai 4500 Mrd di dollari durante i quattro anni del suo mandato, mentre i tassi di interesse sono saliti di 125 punti base a partire dalla fine del 2015. Una moderna "Temporeggiatrice" per intenderci, la cui strategia di politica monetaria ha prodotto il 7.5% annuo sull'indice S&P500. Alla brillante economista Yellen succederà Jerome Powell, uomo di legge e esperto di regulation finanziaria, fortemente voluto dall'amministrazione Trump alla guida della politica monetaria statunitense. Cosa significa questo cambiamento per la valutazione delle classi di attivo globali? Il quadro macroeconomico è caratterizzato da crescita solida e sincronizzata, mentre l'insieme dei rischi geopolitici non pare destare preoccupazioni eccessive per gli investitori, almeno per ora. Si può dunque parlare di uno scenario "goldilocks", per usare una espressione tipicamente anglosassone? Oppure esistono dei rischi latenti che vanno considerati da ogni gestione finanziaria prudente? Fatevi accompagnare da AXA Investment Managers in un breve viaggio tra rischio e rendimento nel 2018!

**RELATORI**

**Marco De Micheli**, Senior Relationship Manager, AXA Investment Managers Italia

**Fabiano Galli**, Senior Relationship Manager, AXA Investment Managers Italia

**Alessandro Tentori**, CIO, AXA Investment Managers Italia

# GIOVEDÌ 8 FEBBRAIO

9:00 Apertura registrazioni

SALA SINOPOLI

10:00/13:00 *Convegno ANASF*



## **ALBO, VIGILANZA, TUTELA DEL RISPARMIO E RUOLO DEI CONSULENTI FINANZIARI\***

Il 2018 si aprirà con l'entrata in vigore della MiFID II, della IDD (direttiva sulla distribuzione assicurativa) e del Regolamento KID PRIIP, tutte novità che avranno un significativo impatto sull'attività professionale dei consulenti finanziari. Anche la disciplina del nuovo Albo dei consulenti avrà una più chiara definizione, con l'articolazione dello stesso in tre sezioni e il trasferimento delle funzioni di vigilanza sugli iscritti da Consob all'Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari (OCF). L'incontro intende essere l'occasione per fare il punto della situazione e sollecitare un confronto tra le Istituzioni sulle novità più salienti e sugli elementi ancora in via di definizione.

### **SALUTI ISTITUZIONALI**

**Mauro Maria Marino**, Presidente 6<sup>a</sup> Commissione Finanze e tesoro, Senato

### **RELAZIONE INTRODUTTIVA**

**Mattia Suardi**, Ufficio studi Anasf

### **TAVOLA ROTONDA**

**Maurizio Bufi**, Presidente Anasf

**Mauro Maria Marino**, Presidente 6<sup>a</sup> Commissione Finanze e tesoro, Senato

**Carla Rabitti Bedogni**, Presidente OCF

**Marco Tofanelli**, Segretario Generale Assoreti

**Tiziana Togna**, Responsabile Divisione Intermediari Consob

**Gianfranco Torriero**, Vice Direttore Generale ABI

### **MODERA**

**Andrea Cabrini**, Direttore Class CNBC

*\* Evento accreditato per il mantenimento EFA in modalità A, EFP e EIP. Verranno riconosciute quattro ore a chi partecipa ad almeno due dei momenti formativi segnalati con \* all'interno del programma; verranno riconosciute sei ore a chi partecipa a tutti e tre i momenti formativi segnalati con \* all'interno del programma. Si segnala che, ai fini del mantenimento della certificazione Efa, il servizio di rilevazione della partecipazione agli incontri accreditati sarà a disposizione unicamente dei soci ANASF.*

11:00 **PREMIAZIONE BORSA DI STUDIO "ALDO VARENNA"**

(J.P. MORGAN ASSET MANAGEMENT – ANASF)



Durante la mattinata si terrà la premiazione delle due borse di studio intitolate ad Aldo Varenna messe a concorso nel 2017 da J.P. Morgan Asset Management e Anasf per l'iscrizione al corso "Strategic investment management", della durata di cinque giorni, presso la London Business School.

### **INTERVIENE**

**Lorenzo Alfieri**, Country Head, J.P. Morgan Asset Management



14:30/17:00

Seminario Anasf



### **MUTAMENTI DELLE FAMIGLIE ITALIANE E CENTRALITÀ DELLA PIANIFICAZIONE PATRIMONIALE\*\***

L'attività dei consulenti finanziari si sta sempre di più ampliando verso la pianificazione finanziaria e patrimoniale; tuttavia, l'approccio al cliente, nonché le soluzioni proposte, sono ancora troppo spesso ancorati ad una semplice logica di costruzione di portafoglio. La pianificazione, invece, dovrebbe porre maggiore enfasi sull'analisi dell'attuale tenore di vita del cliente e dei rischi che possono incidere sul loro benessere. L'intervento propone una serie di considerazioni ed esemplificazioni per sensibilizzare i consulenti verso una maggiore proattività nella disamina delle esigenze di consumo prospettiche dei propri clienti, anche e soprattutto a seguito dei mutamenti nelle caratteristiche demografiche delle famiglie italiane.

#### **INTRODUCE**

**Luigi Conte**, Vicepresidente vicario e Responsabile dell'area Formazione e Rapporti con le Università

#### **RELATORE**

**Fabrizio Crespi**, Professore di Economia degli Intermediari Finanziari, Università degli Studi di Cagliari

*\* Evento accreditato per il mantenimento EFA in modalità A, EFP e EIP per due ore. Si segnala che, ai fini del mantenimento della certificazione EfpA, il servizio di rilevazione della partecipazione agli incontri accreditati sarà a disposizione unicamente dei soci ANASF.*

SALA PETRASSI

14:30/17:00

### **RISCHIATUTTO...O NO?**



Spettacolo di educazione finanziaria a cura di Redooc.com

È un quiz a squadre, un momento di educazione finanziaria divertente e creativa, dedicato agli studenti delle classi terze, quarte e quinte delle scuole superiori di secondo grado.

Attraverso quattro round di eliminatorie, due semifinali e la finale, viene organizzato un torneo in piena regola, con punteggi, giuria popolare e giudice!

#### **INTRODUCE**

**Maurizio Donato**, Responsabile Area Educazione finanziaria, Comitato Esecutivo ANASF

#### **CONDUCE IL GIOCO**

**Chiara Burberi**, Co-founder di Redooc.com, piattaforma di didattica digitale dedicata alle materie STEM (Science, Tech, Engineering e Math)

Per maggiori informazioni scrivere a [formazione@anasf.it](mailto:formazione@anasf.it)