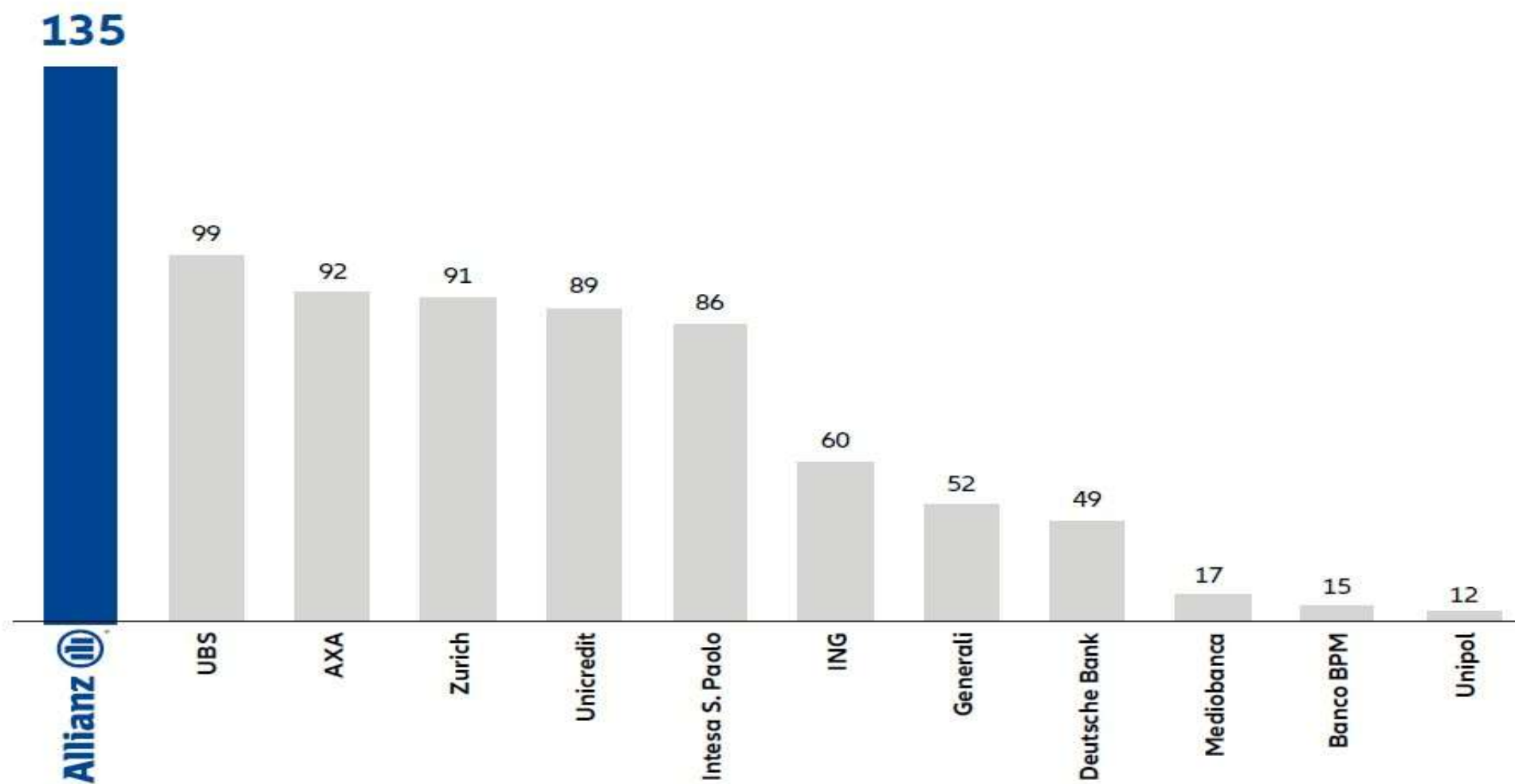




1.

Il Gruppo Allianz SE

1° Gruppo in Europa per capitalizzazione



Fatti da leader

Dal 2007 a oggi

Rating AA

Outlook stabile

STANDARD
& POOR'S

Rating S&P

AAA

AA+

AA

AA-

A+

A

A-

BBB+

BBB

BBB-

BB-

BB

BB-

B+

B

B-



Attività e società di Allianz in Italia



Assicurazione



Allianz SpA

Allianz Direct

UniCredit Allianz Assicurazioni

UniCredit Allianz Vita

Incontra Assicurazioni

Allianz Next

Allianz Commercial

Allianz Trade

Allianz Partners

Banca, Finanza e Real Estate



Allianz Bank Financial Advisors

Investitori Sgr

RB Fiduciaria

Allianz Global Investors

Allianz Global Life LTD

Pimco

Pimco Prime Real Estate

Altre realtà del Gruppo Allianz



Fondazione Allianz UMANA MENTE

Borgo e Agricola San Felice

La realtà di Allianz Bank Financial Advisors



+280

Centri di Consulenza
Finanziaria



+30

Filiali

Allianz 

Allianz Bank
Financial Advisors

Una realtà unica nel panorama finanziario italiano,
grazie a un modello di business basato sulla
centralità della relazione tra il Consulente e il Cliente



+2.400

Consulenti
Finanziari

Professionisti qualificati per dare valore al
patrimonio e rispondere in modo accurato
ad ogni esigenza del Cliente



Oltre **50** anni

Esperienza nei servizi
di Consulenza Finanziaria

Con una struttura snella capace di
rispondere efficacemente alle esigenze
della clientela e ai mutamenti dei mercati



77,4 mld €*

Asset totali in gestione



+440.000

Clienti

Progetti di solidarietà

Fondazione Allianz UMANA MENTE

Un aiuto concreto

Attraverso Fondazione Allianz UMANA MENTE, Allianz sostiene le persone in situazioni di disagio



+23

Anni di attività



307

Progetti



+40 mln €

Erogati



+72.000

Beneficiari

Progetti di filantropia



Insieme per il sociale



Fondazione
Italia per il dono

Allianz Bank Financial Advisors sostiene i propri Clienti nella realizzazione del loro progetto filantropico offrendo loro la possibilità di dotarsi dei più sofisticati strumenti filantropici, usufruendo delle agevolazioni fiscali per le ONLUS previste dalla normativa vigente

Per diffondere una nuova cultura del dono

Insieme per il sociale è una partnership di successo creata da Allianz Bank Financial Advisors con la collaborazione di Fondazione Allianz UMANA MENTE e Fondazione Italia per il dono ONLUS (F.I.Do), prima realtà non profit italiana di intermediazione filantropica

Per rendere la filantropia una pratica semplice, efficace e flessibile

Grazie al supporto di un team di professionisti, chiunque può godere dei benefici di una propria Fondazione, costruita sulle proprie disponibilità economiche e sui propri obiettivi filantropici, potendo contare sull'infrastruttura gestionale e contabile di F.I.Do

Chi può avvalersi di un fondo filantropico?



Clienti senza eredi



**Clienti sensibili a iniziative
di utilità sociale**



**Clienti che desiderano
ricordare una persona cara**



T.RowePrice

Aprile 2026

«Investire é donna»

L'importanza della sensibilità femminile nella gestione finanziaria

Tiziana Bocus | Isabella Fugazza | Elena Casiraghi

ESCLUSIVAMENTE PER CLIENTI PROFESSIONALI. ULTERIORE DIFFUSIONE NON AMMESSA.

Agenda

- **Donne e investimenti**
Comprendere i fattori psicologici che influenzano le scelte finanziarie
- **Back to Basics**
I principi fondamentali per orientarsi con consapevolezza
- **Focus inflazione**
La forza oscura che erode i nostri risparmi
- **Non scegliere è già una scelta**
Pensioni più basse, carriere discontinue e maggiore vulnerabilità futura
- **Dai primi passi all'azione**
Strumenti e soluzioni per iniziare a investire



Donne e investimenti

Comprendere i fattori
psicologici che influenzano le
scelte finanziarie



Da dove partiamo? Le barriere psicologiche più diffuse

Le donne hanno in media **meno probabilità di investire** rispetto agli uomini

Tendono a dichiararsi **meno sicure delle proprie competenze finanziarie**

Le donne hanno mediamente una **più elevata percezione del rischio**

Attendiste
Tendono ad aspettare il momento “giusto”, rimandando l’investimento



Fonte: Banca D'Italia – Indagine sull'alfabetizzazione finanziaria degli italiani (2024), Global Financial Literacy Survey – Standard & Poor's, Consob – Rapporto sulle scelte di investimento delle famiglie italiane, OECD – Women and Financial Literacy.



Il paradosso

Quando le donne investono:

- Tendono a ottenere **risultati mediamente migliori** nel lungo periodo
- Gli investimenti delle donne hanno reso in media circa lo **0,4% annuo in più** rispetto a quelli degli uomini.

Perché?

- **meno trading impulsivo**
- **maggiore disciplina**
- **orizzonte temporale più lungo**

Eh sì, siamo diverse!

Mentre gli uomini tendono ad essere attratti da società che fanno notizia - come Tesla e Coca-Cola - le donne preferiscono scelte meno trendy



Fonte: SigFig, società di Robo-Advisory.

Dati anonimi di più di 750,000 investitori retail che monitorano i loro portafogli con SigFig. Ogni azione ha almeno 500 investitori rappresentati. Solo ticker selezionati. Tutti i diritti riservati.

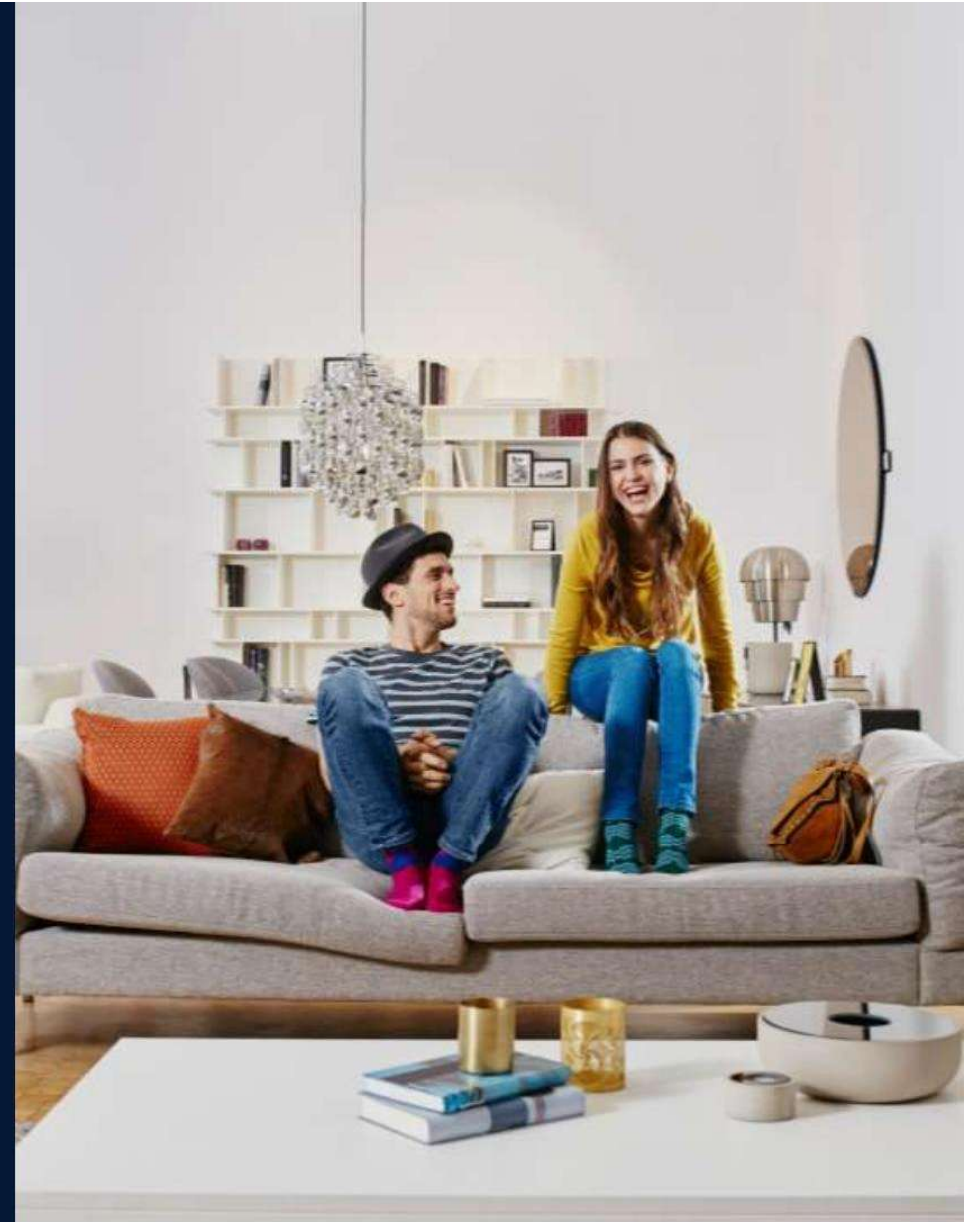
Il marchi mostrati sono di proprietà dei rispettivi detentori. T Rowe Price non è sostenuta, sponsorizzata o altrimenti autorizzato o affiliato con i proprietari dei marchi associati a quelli mostrati.

Gli specifici titoli identificati e descritti non rappresentano tutti i titoli acquistati, venduti o raccomandati all'interno del portafoglio, e non è possibile presumere che i titoli individuati e trattati siano o saranno redditizi.



Back to Basics

I principi fondamentali per orientarsi con consapevolezza



La «Piramide Finanziaria»



Fonte: T. Rowe Price.

Cos'è un'obbligazione?

Titolo di credito, emesso da società o enti pubblici (emittente), che attribuisce al suo possessore il diritto al rimborso del **capitale** prestato all'emittente più un determinato ammontare di **interessi** su tale somma, in un prefissato momento nel tempo

Capitale

- Somma che l'emittente dovrà ripagare alla **scadenza** sulla quale vengono pagati gli interessi

Scadenza

- Periodo di tempo che deve trascorrere prima che il capitale dell'obbligazione venga rimborsato

Cedola

- Tasso d'interesse pagato sul valore nominale dell'obbligazione (es. una cedola annua del 4% su un bond con valore nominale di \$1,000 pagherà un importo di \$40 all'anno)
- Maggiore è il rischio percepito associato all'emittente, maggiore dovrà essere la cedola per convincere l'investitore a "prestare" il proprio denaro

Fonte: T. Rowe Price.

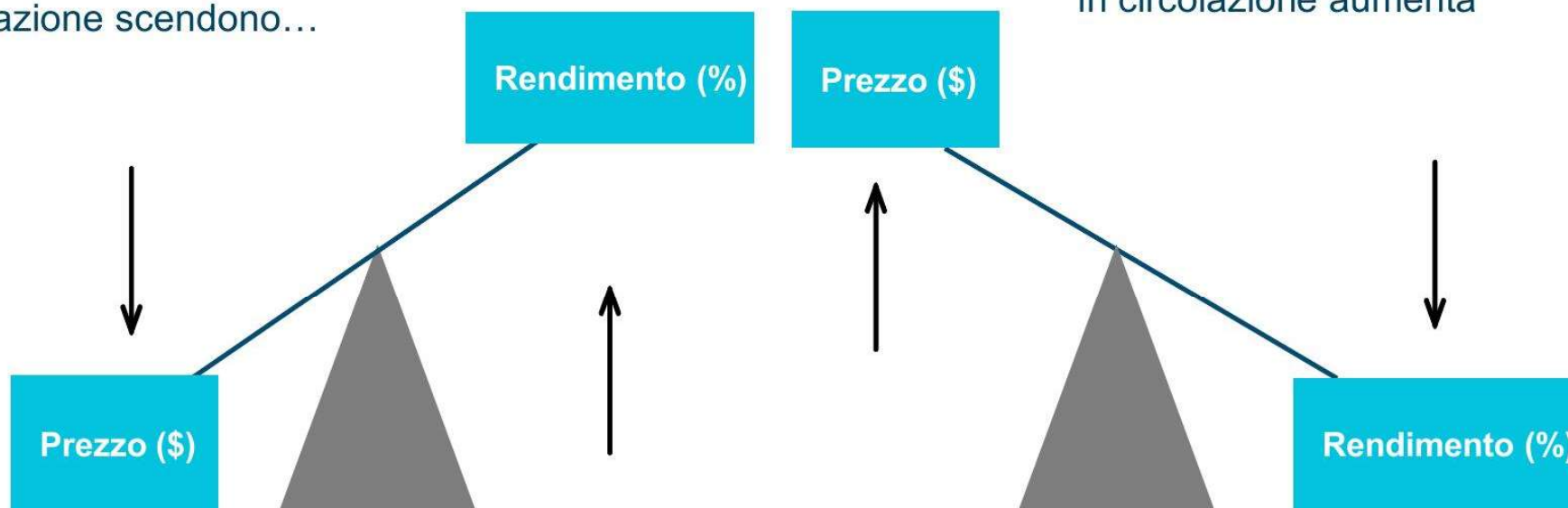


Il rapporto tra prezzo dell'obbligazione e rendimento

IL PREZZO E IL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI HANNO UNA RELAZIONE INVERSA

Quando il rendimento sale,
i prezzi delle emissioni in
circolazione scendono...

...e quando il rendimento
scende, il prezzo delle emissioni
in circolazione aumenta



Fonte: T. Rowe Price.

«Più lo mandi giù, più ti tira SU...»



Fonte: T. Rowe Price.

T. ROWE PRICE



INVEST WITH CONFIDENCE®

11

Cos'è un'azione?

Un'azione è una **piccola quota di proprietà di un'azienda**: quando compri un'azione, si diventa soci di quella società

Cosa significa in pratica?

- 📈 **Si partecipa alla crescita** dell'azienda
- 💰 Si possono ricevere **dividendi** (una parte degli utili)
- 📊 Il valore può **salire o scendere nel tempo**
- 🗳️ In alcuni casi si detiene il **diritto di voto**

Caratteristiche principali

- ✓ Potenziale di rendimento più elevato nel lungo periodo
- ✓ Maggiore volatilità nel breve periodo
- ✓ Ideali per obiettivi di medio-lungo termine

Fonte: T. Rowe Price.

T. ROWE PRICE



INVEST WITH CONFIDENCE®

12

E gli investimenti alternativi?

- 🏆 Oro e materie prime
- 🏢 Private markets (investimenti in realtà non quotate)
- 🏗️ Infrastrutture
- 🎨 Arte e beni da collezione
- 🌱 Fondi tematici o strategie particolari

Caratteristiche principali

- ✓ Possono **diversificare** il portafoglio
- ✓ Spesso offrono **decorrelazione** (si muovono diversamente)

Tuttavia sono:

- Meno liquidi (non si vendono subito)
- Più complessi
- Più rischiosi o meno trasparenti

Fonte: T. Rowe Price.



L'interesse composto: quando il tempo fa crescere i tuoi soldi

L'**interesse composto** è il meccanismo per cui gli interessi maturati si aggiungono al capitale e producono a loro volta nuovi interessi

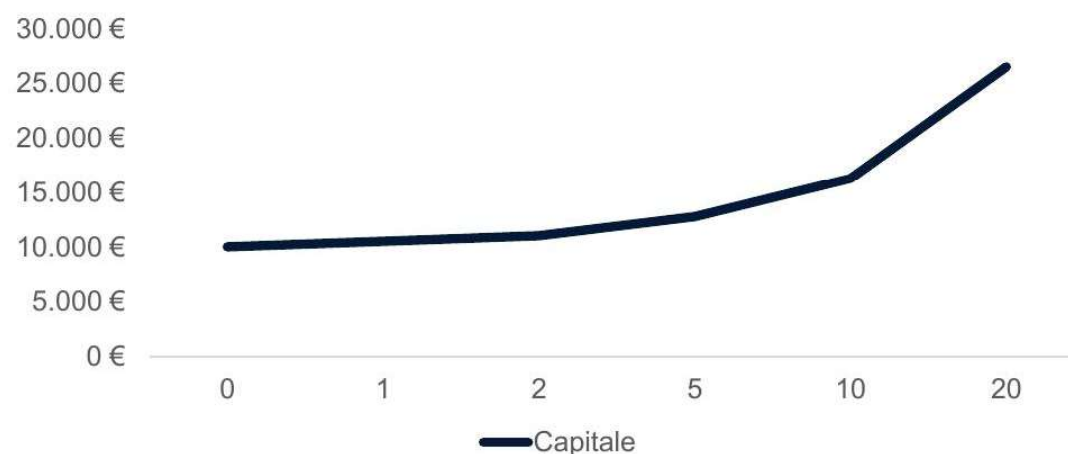
In altre parole:

guadagni interessi anche sugli interessi già guadagnati

Investimento iniziale: **10.000 €**

Rendimento annuo: **5%**

Anno	Capitale
0	10.000 €
1	10.500 €
2	11.025 €
5	12.763 €
10	16.289 €
20	26.533 €



Fonte: T. Rowe Price.



Focus Inflazione

La forza oscura che erode i nostri risparmi





Con inflazione si indica l'aumento prolungato del livello medio generale dei prezzi di beni e servizi in un determinato periodo di tempo, che genera una diminuzione del potere di acquisto della moneta



Perché l'inflazione fuori controllo è un rischio?

Più alta è l'inflazione,
più le persone
**riducono il loro saldi
monetari reali**

Con l'iperinflazione
il sistema dei prezzi,
cruciale in
un'economia di
mercato, **non
funziona più**

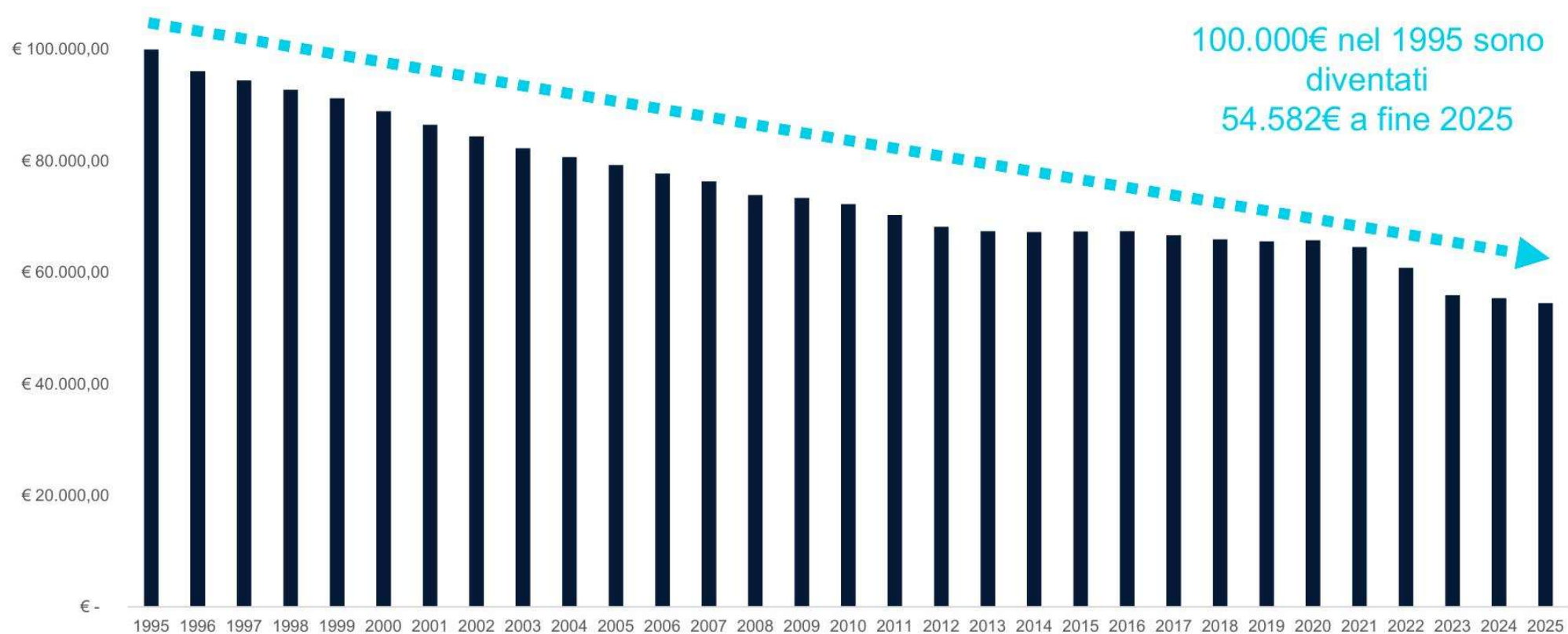
All'aumentare
dell'inflazione aumenta
la volatilità del tasso di
inflazione
**I consumatori non
sanno più che
inflazione ci sarà
domani**

Qual è l'effetto dell'inflazione nel lungo periodo?

Se aveste tenuto 100.000 Euro (equivalenti a 193 milioni e 627 mila delle vecchie lire) sotto il materasso dal 1995 oggi quale sarebbe il loro potere di acquisto?

Una perdita certa

Variazione del potere di acquisto di 100.000 euro dal 1995 a Dicembre 2025



I risultati passati non sono un indicatore della performance futura.

Fonti: Istat – Elaborazione T. Rowe Price. Dati al 31 Dicembre 2025.



Non scegliere è già una scelta

Pensioni più basse, carriere
discontinue e maggiore
vulnerabilità futura



Ricerca Ipsos per AIPB (Associazione Italiana Private Banking)

36%

delle donne in Italia investe attivamente

72%

mantiene liquidità sul conto corrente

30%

in media del patrimonio in liquidità

64%

si affida alla consulenza finanziaria

Fonte: Ricerca Ipsos per AIPB (Associazione Italiana Private Banking), 2024..

Le donne affrontano una serie di rischi specifici

**Disparità
retributive**

Divorzio

Disabilità

Maternità

**Rischio
lavorativo**

Vedovanza

**Rischio
“Caregiver”**

8 donne su 10

saranno le uniche responsabili del proprio benessere finanziario ad un certo punto della loro vita



Dai primi passi all'azione

Strumenti e soluzioni per
iniziare a investire



Gli “8 gradini”: come partire da zero, senza ansie

**Prendi gradualmente
confidenza con il denaro**

**Concorda con il tuo consulente
obiettivi finanziari e come
raggiungerli**

Redigi un budget

**Preparati ai possibili
cambiamenti della vita**

**Tieni della liquidità per le
emergenze**

**Rendi il risparmio per la
pensione una priorità**

**Per quanto possibile, riduci i
tuoi debiti ed investi i flussi
risparmiati**


**Con l'avvicinarsi della fine dell'età
lavorativa, inizia a visualizzare la tua
pensione**

I tre pilastri per un portafoglio di successo

Obiettivi

Metodo

Tempo



Conoscere il tuo «perché»
è cruciale per
raggiungere l'obiettivo

Sicurezza

Indipendenza

Gestione e
controllo

?

Cosa guida il tuo comportamento e le tue azioni?

Finanzia il tuo «perché»

Liquidità

Per aiutare a fornire flussi per le spese a breve termine

1–3 anni

Longevità

Per obiettivi e bisogni a lungo termine

4+ anni

Eredità

Per esigenze che vanno oltre le tue

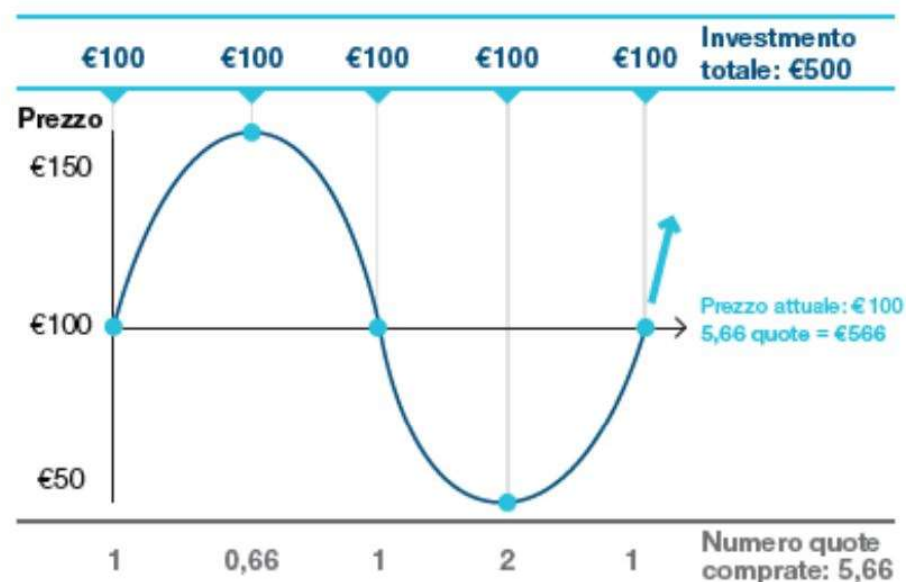
Per la tua famiglia

Uno strumento prezioso: Il PAC (Piano di Accumulo)

Investire €250.000 con contributi mensili, a partire da 22 a 52 anni



Il vantaggio? Quando il mercato scende si compra meglio



I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

I risultati mostrati sopra sono ipotetici e sono solo a scopo illustrativo. I risultati assumono un rendimento annual del 7% e non riflettono l'impatto di tasse e commissioni di investimento che, se incluse, avrebbero ridotto i risultati indicati.

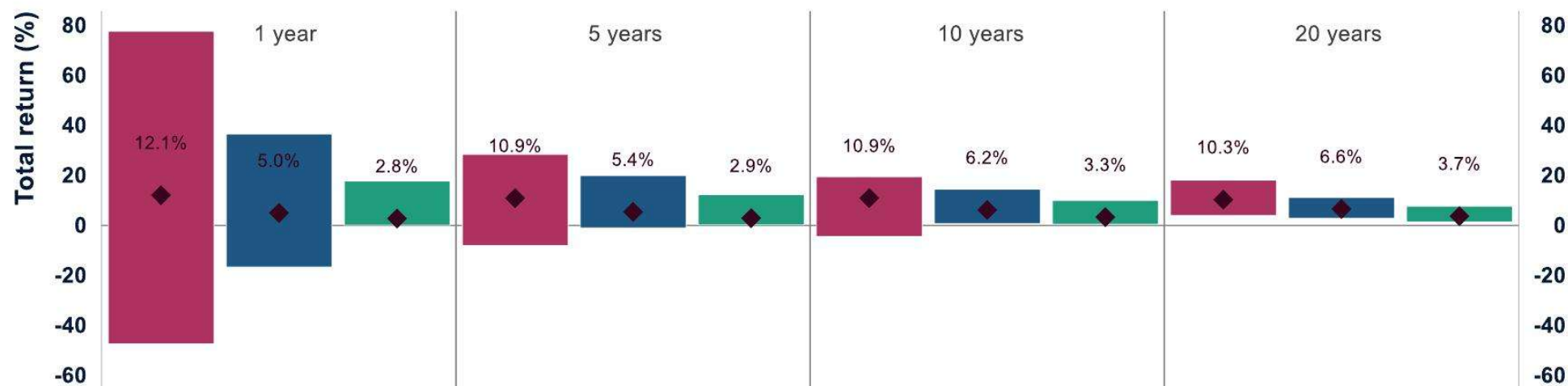


**Chi investe contro il tempo si
espone al rischio, chi investe
con il tempo lo riduce**

Rendimenti delle diverse asset class per periodo di detenzione

RANGE OF RETURNS VERSUS AVERAGE TOTAL RETURNS (ROLLING, ANNUALISED PERIODS (%))

Daily, for the period 01 January 1979 to 31 December 2025. Returns are measured in US dollars.



Percentage of negative observations



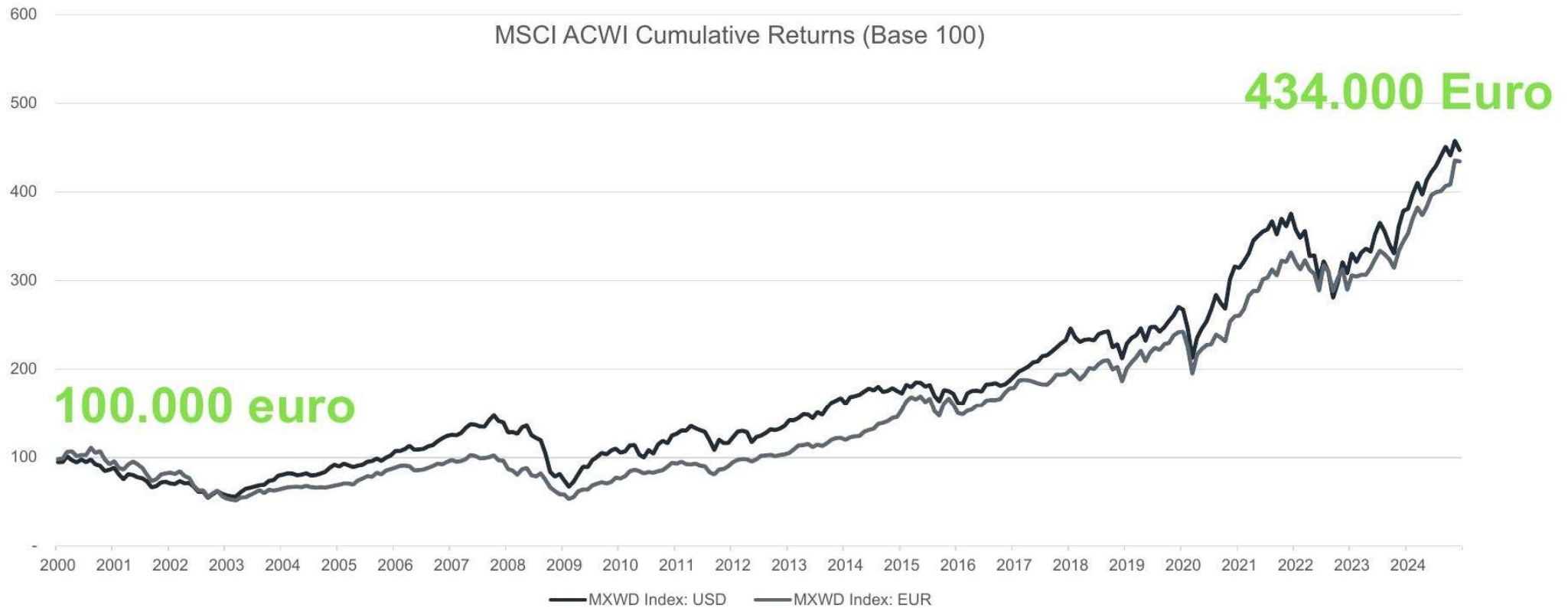
I risultati passati non possono garantire risultati futuri.

Le azioni sono rappresentate dall'indice S&P500. Le obbligazioni sono rappresentate dall'indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond. La liquidità è rappresentata dal Treasury a 3 mesi. Fonte dei dati dell'indice Bloomberg Barclays: Bloomberg Index Services Ltd. Copyright © 2020, Bloomberg Index Services Ltd. Utilizzato con autorizzazione. Analisi di T. Rowe Price. Non è possibile investire direttamente in un indice. **I grafici sono mostrati a solo scopo illustrativo.**

Il principale indice azionario globale dal 2000 ad oggi

STOCK MARKETS' TOTAL RETURNS

Da Gennaio 2000 a dicembre 2024. I rendimenti sono misurati in dollari USA.



I risultati passati non possono garantire risultati futuri.

Fonti: MSCI AC World (ACWI). Analisi di T. Rowe Price. Per ulteriori informazioni sulle fonti, si rimanda alla sezione informazioni sulla fonte.



Il futuro inizia oggi, non domani

“Il momento migliore per piantare
un albero era vent’anni fa.
Il secondo momento migliore è
adesso.”

Investire in modo consapevole? Poche semplici regole

Chiarire i propri obiettivi e dar loro un riferimento temporale (breve, medio o lungo periodo)

Diversificare il portafoglio in maniera adeguata

Evitare il fai-da-te rivolgendosi ad un consulente finanziario

CICLO DI INCONTRI

Investire su di sé

Guida Pratica alla Libertà Finanziaria

« La libertà non è avere tutto. È poter scegliere. »

— Margaret Thatcher

Donne e investimenti: quello che ho visto sul campo

- Le donne partono spesso più prudenti: limite iniziale che spesso diventa forza
- Sono riflessive e analitiche
- Quando comprendono il metodo, riescono a investire con disciplina
- Conoscono bene il proprio profilo di rischio e tendono a essere coerenti
- La loro capacità di ascolto le aiuta a imparare e costruire competenze
- Vivono il denaro come strumento di libertà e sicurezza, non come gioco
- Richiedono al consulente più tempo all'inizio, ma costruiscono rapporti di fiducia profondi e duraturi

La mappa degli ostacoli psicologici (bias)

Chi ne soffre di più — e cosa significa in pratica

BIAS	CHI	SPIEGAZIONE IN PAROLE SEMPLICI	IMPATTO REALE
1. Eccesso di fiducia	♂ Maschile	Sopravvalutare le proprie capacità. Più si opera, più si perde.	Tradano il 45% in più → -2,65% rendimento netto
2. Auto-attribuzione / Illusione di controllo	♂ Maschile	Quando guadagno è merito mio, quando perdo è colpa del mercato.	I tre bias che gonfiano l'ego e fanno credere di saper leggere il mercato
3. Avversione al rimpianto	♀ Femminile	Non agisco per paura di pentirmi. Rimando il momento perfetto — che non arriva mai.	Paralisi: posizioni tenute troppo a lungo, opportunità perse
4. Avversione eccessiva al rischio	♀ Doppia lettura	Tengo tutto sul conto corrente. L'inflazione erode silenziosamente il risparmio ogni anno.	Protegge nelle crisi, ma costa rendimento reale nel lungo periodo
5. Tema identitario e culturale	♀♂ Sociale	"Non è roba mia." Persino "patrimonio" viene dal latino patrimonium — eredità del padre.	Il primo bias da superare: è culturale, non biologico

Quando le donne investono: risultati migliori

Tre studi, tre decenni, tre continenti — la conclusione è sempre la stessa

2001

Barber & Odean

UC Berkeley/Davis · The Quarterly Journal of Economics

45%

in più movimentano gli uomini

2,65%

rendimento annuo donne

1,72%

rendimento annuo uomini

37.664 investitori · 1991–1997

2018

Warwick Business School

Prof. Neil Stewart · Barclays · 2.800 investitori UK · 36 mesi

+1,8%

rendimento annuo superiore delle donne

Prima replica europea dello studio

2021

Fidelity Investments

2021 Women and Investing Study · 5,2 milioni di conti · 2011–2020

+0,4%

rendimento annuo superiore delle donne

Il campione più grande mai analizzato

Le differenze tra uomini e donne scompaiono con l'educazione finanziaria

Investire su di sé

La vita finanziaria è una parte fondamentale della vita reale e merita attenzione e consapevolezza

«Una donna economicamente indipendente sarà sempre più libera di scegliere la propria vita» — Coco Chanel

Bisogna occuparsi personalmente del proprio destino finanziario

«Il denaro è potere: il potere di scegliere» — Sallie Krawcheck

Risparmiare sempre, anche poco, significa costruire libertà futura

«Non risparmiare ciò che resta dopo aver speso, ma spendi ciò che resta dopo aver risparmiato» — Warren Buffett

Iniziare presto a investire, anche con piccole cifre, cambia enormemente il risultato finale

«L'interesse composto è l'ottava meraviglia del mondo.» — frase spesso attribuita ad Albert Einstein

La pazienza è una delle competenze finanziarie più importanti negli investimenti

«La borsa è uno strumento per trasferire ricchezza dagli impazienti ai pazienti» — Warren Buffett

Ma perché investire?

Il progresso umano trascina i mercati. Sempre.

PIL cresce → Consumi crescono → Utili aziendali crescono → Mercati

×8,5

il PIL globale entro il 2100

*Smit, Bradley, Leung, Canal
A Century of Plenty · McKinsey Global Institute*

+5,2%

reale annuo mercati 1900–2024

*attraverso due guerre mondiali,
Grande Depressione, 2008, Covid*

125

anni di dati · 35 mercati

*Dimson, Marsh & Staunton
Global Investment Returns Yearbook 2025 · UBS*

Le aziende sono l'economia. Nel breve periodo i mercati oscillano per paura, politica, sentiment. Nel lungo periodo il rumore svanisce e la direzione emerge. Non è correlazione casuale — è strutturale.

« Il tenore di vita sarà tra quattro e otto volte più alto entro il 2030 »

John Maynard Keynes · Economic Possibilities for Our Grandchildren · 1930 — scritto nel pieno della Grande Depressione

Fonti

Riferimenti bibliografici e fonti dei dati

01 Barber B.M., Odean T. — Boys Will Be Boys: Gender, Overconfidence, and Common Stock Investment — *The Quarterly Journal of Economics*, Vol. 116, n.1, pp. 261-292, febbraio 2001 — UC Berkeley/Davis

02 Hsu Y.L., Chen H.L., Huang P.K., Lin W.Y. — Does financial literacy mitigate gender differences in investment behavioral bias? — *Journal of Behavioral and Experimental Finance*, 2020

03 Fidelity Investments — 2021 Women and Investing Study — analisi su 5,2 milioni di conti clienti, gennaio 2011–dicembre 2020

04 Stewart N. — Warwick Business School — Are women better investors than men? — analisi su 2.800 investitori Barclays, 36 mesi — giugno 2018

05 Smit, Bradley, Leung, Canal — A Century of Plenty — McKinsey Global Institute

06 Dimson E., Marsh P., Staunton M. — Global Investment Returns Yearbook 2025 — UBS — 35 mercati, 125 anni di dati

07 Keynes J.M. — Economic Possibilities for Our Grandchildren — 1930

08 Kennedy R.F. — Discorso all'Università del Kansas — 18 marzo 1968

“

**Tra vent'anni sarai più deluso
dalle cose che non hai fatto
che da quelle che hai fatto.**

— Mark Twain

Investire su di sé · Guida Pratica alla Libertà Finanziaria

Grazie

per la vostra attenzione e la vostra curiosità

Isabella Fugazza

Allianz Bank Financial Advisors

isabella.fugazza@allianzbankfa.it

346 83 899 06

Elena Casiraghi

Allianz Bank Financial Advisors

elena.casiraghi@allianzbankfa.it

348 90 544 21