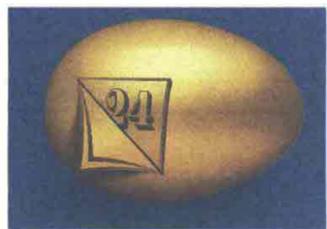


ALTO RENDIMENTO 2015

Tassi negativi e il ruolo chiave del gestore



Pagine cura di
Isabella Della Valle

■ In un'era di tassi negativi e di elevata volatilità dei mercati finanziari è sempre più difficile per il risparmiatore riuscire a trovare una direzione in grado di far crescere i propri investimenti. Se questi aspetti nel passato recente hanno incoraggiato la richiesta di una gestione professionale, ora spingono il risparmiatore a trovare quei prodotti che offrano maggior valore aggiunto nell'ormai vastissimo ventaglio di offerta da parte di gestori italiani ed esteri, tradizionali e alternativi. Fermo restando che la diversificazione resta sempre e comunque la strada più indicata da seguire per una corretta impostazione delle scelte di investimento, con una gamma d'offerta così vasta individuare il prodotto adatto alle proprie esigenze non è certo la cosa più facile del mondo.

Appuntamenti come la consegna del Premio Alto Rendimento rappresentano quindi un'occasione chiave per sottolineare l'importanza del valore aggiunto all'attività di gestione, ma anche per confrontarsi e dialogare in maniera più diretta con chi, di fatto, gestisce i risparmi delle famiglie.

Il riconoscimento che Plus 24-Il Sole 24 Ore conferisce ai migliori gestori e ai migliori fondi comuni è ormai giunto alla 18esima edizione. Il premio, realizzato in collaborazione con la società di analisi indipendente Cfs Rating, non ha come obiettivo soltanto offrire un riconoscimento per il buon andamento nel corso degli ultimi tre anni (i dati sono aggiornati alla fine di dicembre 2015) ma anche quello di sottolineare quanto sia importante la gestione del rischio. Il rating elaborato da Cfs Rating, infatti, viene assegnato non solo in base alla performance ottenuta in un determinato periodo di tempo, ma tiene conto anche del livello di rischio corso per ottenerla. Rischio che non deve mai essere eccessivo. Non a caso gli stessi gestori premiati hanno sottolineato quanto sia determinante il focus sulla gestione attiva e, allo stesso tempo, un rigoroso processo di investimento e di controllo del rischio, elementi fondamentali per mantenere la rotta in momenti di elevata volatilità dei mercati.

Ovviamente la continuità del momento positivo attraversato dall'industria dell'asset management in Italia non si può basare soltanto sui rendimenti dei prodotti; è necessaria la capacità di innovare la gamma dell'offerta alla clientela oltre al continuo supporto che deve essere fornito alle reti distributive. Un processo che oggi può essere agevolato grazie all'utilizzo di sofisticati strumenti digitali, all'assistenza e alla formazione da parte di personale qualificato.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

MIGLIOR SOCIETÀ DI GESTIONE ITALIANA GRUPPO BIG

1) Anima Sgr



ARMANDO CARCATERRA
Direttore investimenti

«Questo riconoscimento conferma nuovamente la qualità e il track record del team gestionale di Anima, composto oggi da oltre 50 professionisti e cresciuto negli ultimi anni, grazie in particolare all'arrivo di nuovi gestori con competenze specialistiche sul fronte multi-asset e multi-manager».

2) Arca Sgr

ALBERTO ZORZI
Vice direttore generale e resp. investim. retail

«Arca Sgr si classifica per il IV anno consecutivo ai primi posti del Premio Alto Rendimento nella categoria Big. Questo importante risultato è frutto del continuo sforzo di Arca di focalizzarsi sulla qualità dei fondi e delle tecnologie gestionali. Abbiamo investito molto sulle tecniche di controllo del rischio e di asset allocation, preziose in fasi di volatilità».

3) Eurizon Capital Sgr

ORESTE AULETA
Responsabile wrapping & product management

«Un riconoscimento che testimonia la qualità nell'attività di gestione e il lavoro di rafforzamento del team. Tra le scelte vincenti nel 2015, il mantenimento di un'impostazione pro-ciclica dei portafogli, con gestione tattica delle posizioni in funzione delle condizioni di mercato. Privilegiati i bond della periferia euro e sfruttato l'apprezzamento del dollaro».

MIGLIOR SOCIETÀ DI GESTIONE ITALIANA GRUPPO SMALL

1) Ersel Asset Management Sgr



GUIDO GIUBERGIA
Presidente e ad del gruppo Ersel

«Sono orgoglioso di questo riconoscimento nell'80° anniversario di un'attività nata nel '36, da allora guidata dalla mia famiglia in assoluta indipendenza. Un orgoglio rivolto al passato di Ersel, prima società di fondi autorizzata in Italia, e alle prospettive della sua formula unica: internazionale, vicina al cliente e innovativa».

2) Fideuram Investimenti Sgr

LUIGI DEGRADA
Responsabile gestione fondi italiani

«Fideuram Investimenti si è distinta anche quest'anno, grazie all'impegno profuso per offrire valore al cliente. Il premio è motivo di grande soddisfazione e fonte di stimolo a migliorare, consapevoli dell'importanza di disporre di professionisti capaci di cogliere le opportunità e gestire i rischi anche nelle fasi più complesse di mercato».

3) AcomeA Sgr

GIOVANNI BRAMBILLA
Amministratore delegato

«Per il terzo anno consecutivo AcomeA si conferma tra le eccellenze del mercato italiano del risparmio gestito, un risultato che ribadisce la bontà del metodo che mettiamo al servizio dei nostri clienti. Questo nuovo riconoscimento rappresenta un traguardo e un ulteriore stimolo a impegnarci a raggiungere obiettivi ancora più ambiziosi».

MIGLIOR SOCIETÀ DI GESTIONE ESTERA

1) Comgest Asset Management



PHILIPPE LEBEAU
Global head marketing & investitori relations

«Per Comgest, da tre anni presente in Italia grazie all'operato di Gabriella Berglund, questo premio è motivo di grande soddisfazione; riconosce il valore del nostro stile d'investimento, immutato negli anni e focalizzato sui mercati azionari, con analisti e gestori specializzati nel trovare società di alta qualità e crescita a lungo termine».

2) T. Rowe Price

DONATO SAVATTERI
Responsabile per l'Italia

«Siamo molto orgogliosi di aver ricevuto dal Sole 24Ore questo importante e prestigioso riconoscimento, che testimonia l'impegno della società a offrire molteplici strategie di investimento di qualità, ora disponibili anche all'investitore privato italiano tramite selezionati accordi di collocamento diretto e prodotti Unit Linked».

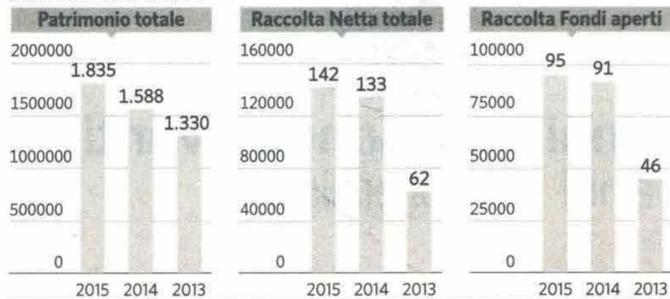
3) Henderson Global Investors

FEDERICO PONS
Responsabile commerciale

«Focalizzazione sul lungo termine, diversificazione di prodotto e costanza di performance hanno permesso di arrivare a questo traguardo di eccellenza per il secondo anno di seguito. Stiamo attraversando un periodo di forte crescita che ha portato al lancio di molte soluzioni di investimento che hanno sempre mantenuto come focus il cliente».

La fotografia dell'asset management nel triennio

Dati in miliardi di euro



I vincitori

Nella foto a destra sono raffigurati tutti i gestori premiati in occasione della 18esima edizione del Premio Alto Rendimento, il tradizionale appuntamento annuale che si svolge a Milano presso la redazione del Sole 24 Ore. All'evento hanno partecipato oltre 200 persone tra gli addetti ai lavori. L'evento è disponibile anche sul sito all'indirizzo www.ilssole24ore.com/alto-rendimento



MIGLIOR SOCIETÀ DI GESTIONE FONDI HEDGE

Hedge Invest



ALESSANDRA MANULI
Amministratore delegato

«Il nostro processo di investimento si focalizza su gestori alternativi operativi nelle strategie più semplici e liquide, per limitare i rischi di mercato e quelli operativi. I rendimenti si devono alla selezione di gestori long/short equity con focus su Usa ed Europa».

ALTO RENDIMENTO 2015

I MIGLIORI FONDI AZIONARI

C'è ancora spazio di crescita sui listini

FONDI AZIONARI

DIFFICILE OTTENERE I RITORNI DEGLI ANNI PASSATI

Nel 2015 i fondi comuni azionari hanno incassato complessivamente 9,8 miliardi di euro e oggi rappresentano poco meno del 22% delle masse gestite. Lo scorso anno le soddisfazioni che questa tipologia ha dato in termini di performance sono state ben visibili (nell'ordine delle due cifre), ma con l'inizio del 2016 il clima di volatilità che si è creato sui mercati ha in buona parte compromesso i risultati conseguiti nell'arco di 12 mesi. Ora la situazione sembra un po' più stabile rispetto a inizio anno e anche se difficilmente si vedranno i ritorni che hanno caratterizzato gli ultimi anni, l'idea dei gestori è che comunque le borse possano ancora offrire delle opportunità di investimento. Come sempre sarà fondamentale una diversificazione adeguata per settori e aree geografiche anche se molti operatori sono concordi nell'individuare l'Europa come area più promettente.

Emergenti

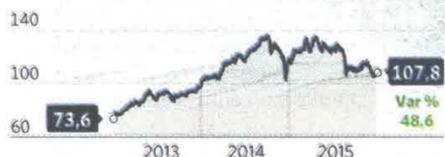
Schroder Int. Sel. Frontier Mk.

SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT



LUCA TENANI
Country head Italy asset management

«I Paesi di Frontiera sono uno scenario straordinariamente dinamico con opportunità di diversificazione e di rendimento. Il fondo ha un approccio attivo e un severo processo di selezione».



America

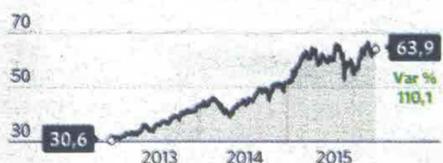
Morgan Stanley Us Growth

MORGAN STANLEY



VITTORIO AMBROGI
Country head per l'Italia e responsabile Sud Europa e Latam

«Il fondo investe in società appartenenti a diverse fasce di capitalizzazione di mercato, individuando opportunità dotate di un vantaggio competitivo e focalizzate sulla crescita di lungo periodo».



Asia Pacifico

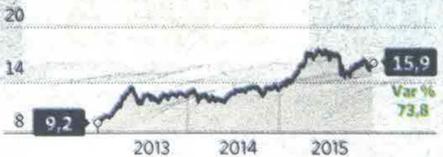
Lemanik Asian Opp. Capitalis.

LEMANIK ASSET MANAGEMENT



MARCEL ZIMMERMAN
Gestore del fondo

«Il fondo ha un approccio value con un sovrappeso su Giappone e Cina, un sottopeso su Taiwan a favore della Corea del Sud. La gestione attiva sui cambi approfittato delle oscillazioni dell'euro su yen e \$».



Europa

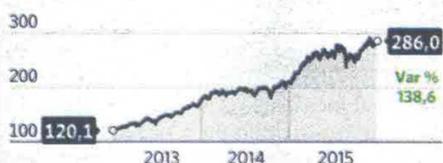
Blackrock European Opp. Ext.

BLACKROCK



LUCA GIORGI
Head of retail sales Blackrock Italy & Greece

«Il fondo investe in titoli azionari di società a piccola e media capitalizzazione che svolgono gran parte della loro attività economica in Europa. Nel 2015 abbiamo puntato molto sul settore industriale».



Internazionali

Morgan Stanley Global Opp.

MORGAN STANLEY



VITTORIO AMBROGI
Country head per l'Italia e responsabile Sud Europa e Latam

«Kristian Heugh ha un approccio attivo e svincolato dal benchmark, seleziona azioni globali di società con utili in crescita, un forte vantaggio competitivo e che impiegano capitale in attività remunerative».



Euro

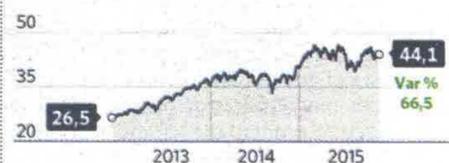
Henderson Horizon Euroland

HENDERSON GLOBAL INVESTORS



CRISTINA GIORDANO
Sales executive

«Il fondo gestito da Nick Sheridan ha superato l'Msci Emu a fronte di una volatilità più contenuta. L'extra rendimento è riconducibile al processo di selezione dei titoli, che scarta idee o trend dettati dalla moda».



Euro Italia

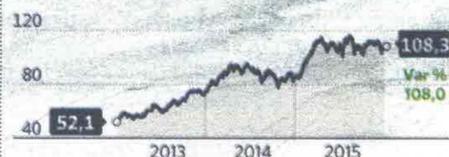
Atlante Target Italy Fund

ALBEMARLE ASSET MANAGEMENT



ROBERTO ACCORNERO
Managing director

«I risultati sono il frutto di una rigorosa applicazione della strategia basata sull'analisi fondamentale, lo stock picking e la dinamicità gestionale. Importante contributo sia da titoli small cap, sia large cap».



ALTO RENDIMENTO 2015

I MIGLIORI FONDI OBBLIGAZIONARI

La selezione dei bond deve essere oculata

FONDI OBBLIGAZIONARI

America diversificati

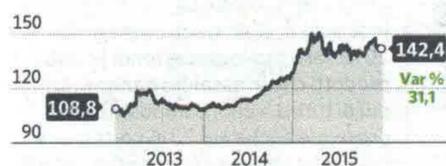
JP Morgan I.F. Us Bond Fund

J.P. MORGAN ASSET MANAGEMENT



LORENZO ALFIERI
Direttore generale
e country head

«Per il fondo l'esperienza dei gestori e degli analisti e la loro elevata professionalità ha rappresentato un ulteriore elemento per il raggiungimento di importanti performance negli anni».



America governativi M/L termine

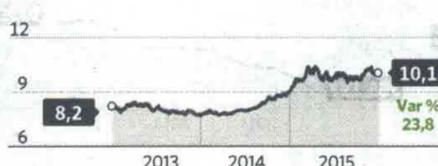
Franklin U.S. Government F.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS



MICHELE QUINTO
Sales director
retail business Italy

«Alle capacità gestionali e a un processo d'investimento rigoroso, si associa il presidio del mercato italiano, dove da oltre 20 anni Franklin Templeton è tra i principali operatori del gestito».



Emergenti

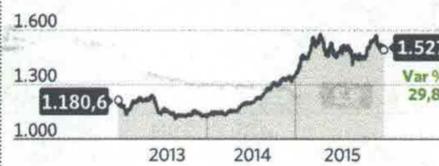
NN Asian Debt H. Currency

NN INVESTMENT PARTNERS



SIMONA MERZAGORA
Managing
director

«Ci focalizziamo sulla ricerca fondamentale e ogni anno incontriamo 400-500 società asiatiche per avere accesso al top management e identificare eventuali cambi nella strategia di business».



Euro diversificati

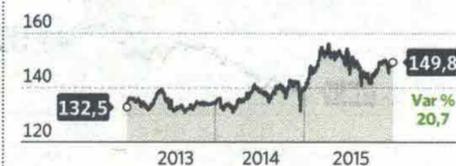
Base Invest. Sicav Bond Value

BANCA DEL SEMPIONE



GIULIANO FLEMATTI
Gestore
comparto bond

«La strategia è basata su: approccio value high conviction, massima flessibilità sulla duration, diversificazione valutaria e attività di trading che offre un costante contributo alla performance».



Euro governativi M/L termine

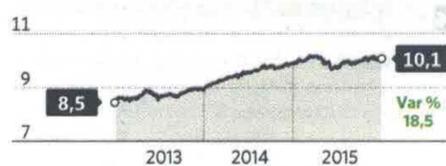
Epsilon QIncome

EPSILON SGR



LUCA SIBANI
Resp. investimenti discrezionali
e total return

«La preferenza per i paesi periferici ha prodotto un extra rendimento, complice il minor timore di un rischio sovrano che ha dato vita alla convergenza degli spread tra i governativi dell'eurozona».



Internazionali diversificati

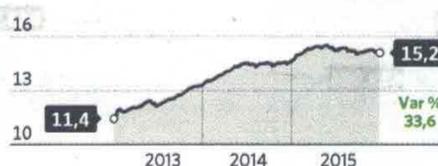
Gam Star Credit Opportun.

GAM FUND MANAGEMENT LIMITED



MASSIMO SABATINI
Head of institutional and financial
intermediaries

«Il fondo segue un'ampia diversificazione tra titoli finanziari e del credito corporate e sfrutta il rafforzamento dei bilanci in seguito alle richieste di Basilea III (banche) e Solvency 2 (assicurazioni)».



Internazionali governativi M/L term.

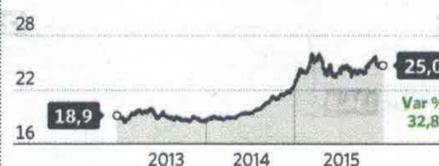
Blackrock Gl.F. Global Gov. B.

BLACKROCK



LUCA GIORGI
Head of retail sales Blackrock Italy
& Greece

«Il fondo investe il 70% in strumenti a reddito fisso investment grade emessi da governi di tutto il mondo e dai rispettivi enti governativi. Benefici dall'allocazione tattica sui settori del credito».



Misti

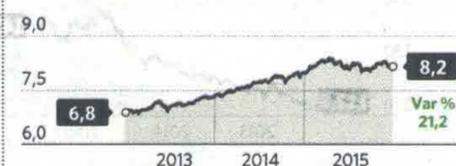
Nextam P. Obbligazionario M.

NEXTAM PARTNERS SGR



ALESSANDRO MICHAELLES
Gestore
del fondo

«I ritorni del triennio sono dovuti a 4 fattori: esposizione su titoli di Stato italiani; sovrappeso su corporate bond; esposizione equity al 20%; focus su nuovi corporate con potenziale di rivalutazione a breve».



BILANCIATI, FLESSIBILI ED HEDGE

La delega al gestore è una carta vincente

FONDI BILANCIATI E FLESSIBILI

Bilanciati

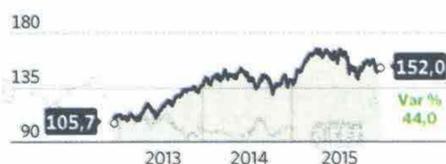
R ClubC

ROTHSCHILD & CIE GESTION



ALESSIO COPPOLA
Country manager
Italia

«Il fondo è costruito intorno a tre driver di performance: asset allocation, componente azionaria (tra il dal 20% al 80%) e obbligazionaria, soprattutto Investment grade (dal 20% al 80%)».



Bilanciati obbligazionari

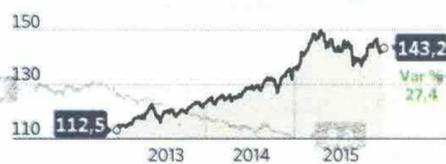
Eurizon Man. Selection Ms 40

EURIZON CAPITAL



LUISELLA CALCANTE
Responsabile
balanced products

«Nel triennio è stata vincente la view sulla divergenza nelle politiche monetarie, tradotta con il sovrappeso dell'obbligazionario periferico dell'euro zona e dell'equity di Europa e Giappone».



Bilanciati azionari

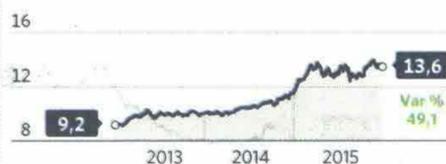
Mfs Meridian F.Prudent W.F.

MFS INVESTMENT MANAGEMENT C.



ANDREA BARON
Managing
director

«Grazie a pazienza, obiettività e prudenza, abbiamo creato un portafoglio di titoli azionari di estrema qualità, con la flessibilità di usare cash e debito per mitigare il rischio di downside».



Flessibili total return

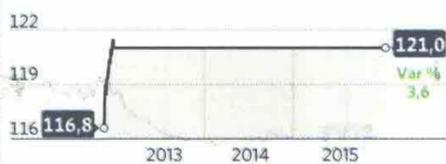
JP Morgan Global Macro Opp.

J.P. MORGAN ASSET MANAGEMENT



LORENZO ALFIERI
Direttore generale
e country head

«Il gestore identifica alcuni macro temi guida su cui vengono implementate le scelte. Il portafoglio è gestito attivamente con una molteplicità di posizioni su titoli e strumenti derivati».



FONDI HEDGE

Multi manager

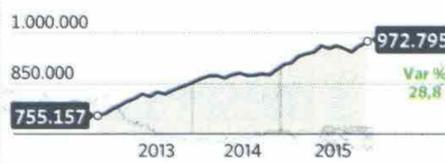
Kairos Multi Strategy Cl.A

KAIROS PARTNERS SGR



MICHELE GESUALDI
Responsabile gestioni
multi-manager

«Premiante la continua ricerca di eccellenze nella gestione alternativa e da un approccio che sfrutta inefficienze e temi di mercato in un solido framework di risk management».



Single manager

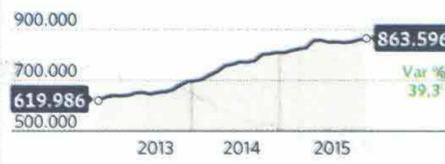
Finint Bond Classe A

FINANZIARIA INTERNAZIONALE INV. SGR



FILIPPO NAPOLETANO
Gestore
del fondo

«Siamo orgogliosi di ricevere questo importantissimo riconoscimento che ci invita a continuare lungo questa direzione, lavorando sempre con passione e attenzione».



CIFRE E APPUNTAMENTI DEL RISPARMIO GESTITO

831 miliardi

QUANTO GESTISCONO I FONDI COMUNI

È il patrimonio gestito dal segmento dei fondi comuni di investimento alla fine di gennaio. Questa cifra rappresenta il 43,3% del totale dell'industria dell'asset management in Italia, che gestisce complessivamente 1.814 miliardi.

51,5 miliardi

CAMPIONI DI RACCOLTA

Indica la raccolta netta conseguita nel 2015 dalla tipologia dei fondi flessibili, i prodotti che in assoluto hanno raccolto più di tutti. La buona impostazione prosegue anche nel 2016 con un saldo di gennaio positivo per oltre 800 milioni.

6-7-8 aprile

LA TRE GIORNI DEL RISPARMIO

Sono i tre giorni in cui si svolgerà il Salone del Risparmio, tradizionale appuntamento organizzato da Assogestioni. Il titolo dell'edizione 2016 è «Risparmio al centro. Demografia, liquidità, sviluppo». Alla conferenza di apertura è prevista la presenza del Ministro dell'Economia Piercarlo Padoan e dell'ex Ministro degli affari esteri della Germania, Martin Fisher. L'evento si terrà a Milano al MiCo -Milano Congressi in via Gattamelata 5.