

MF INVESTMENT MANAGER AWARD

ASSEGNATI I RICONOSCIMENTI DI MF-MILANO FINANZA AI MIGLIORI GESTORI PROFESSIONALI

Top asset manager con tripla A

I fondi di investimento più redditizi nel lungo termine, selezionati su oltre 14 mila strumenti, hanno in portafoglio le migliori società dei settori hi-tech, informatica e delle energie alternative

di SALVATORE LICCIARDELLO

I gestori avvertono, il nuovo fattore di rischio da seguire sarà il rimbalzo dei prezzi. Dopo le misure di sostegno all'economia con immissione straordinaria di liquidità, l'inflazione potrebbe tornare con effetti importanti sui valori dei portafogli investiti. I mercati finanziari stanno vivendo in anticipo le tensioni dell'economia e su quanto accadrà alla fine della guerra dei vaccini e con il risolversi della pandemia. I tempi sono ancora lunghi ma gli effetti della fase acuta della crisi globale potrebbero causare un altro tsunami dalle conseguenze tutte da valutare. «Per questo sarà necessario, ha sottolineato Filippo Calda, gestore degli hedge fund Global selection, attivare una rapida rotazione di portafoglio verso i settori ciclici - dopo il boom dei tecnologici e dell'informatica di



Luca Tenani



Federico Vettore



Giuseppe Loforese

questo periodo - che al momento sono quelli ancora più penalizzati come i titoli dei settori industriali, delle materie prime e dei trasporti». Su questo approccio ha concordato la maggioranza dei gestori intervenuti alla cerimonia di premiazione che ha assegnato per il 2020 gli MF Investment Manager Award. L'evento serale, trasmesso in diretta da Class Cnbc, ha as-

segnato i riconoscimenti in base ai risultati della 27ª edizione dell'Anuario dell'Investitore. L'industria dell'asset management ha visto nel 2020 premiate le performance dei fondi più attivi nel seguire la trasformazione tecnologica.



Le performance a due cifre dei migliori fondi ad esempio di JP Morgan sono costanti sia nell'ultimo anno che nei tre e nei cinque precedenti periodi. Ma i fondi sono ormai anche pilastro essenziale dei servizi finanziari e hanno «rappresentato

un elemento di compensazione e di equilibrio nei momenti di maggiore turbolenza», ha ricordato Vincenzo Saccetta di Lyxor. In particolare gli Etf obbligazionari nel marzo del 2020 sono stati gli strumenti che hanno ridato liquidità al mercato scosso dall'esplosione della crisi sanitaria. Le strategie passive sono uno dei trend del risparmio gestito e gli Etf tematici sono la categoria che raccoglie più risorse. C'è, infine, una parte delle gestioni che cresce ma non abbastanza, quella assicurativa e previdenziale malgrado i progressi dell'offerta commerciale.

La tripla A di Milano Finanza è stata assegnata ai migliori fondi per le performance ma non solo. Tiene conto della costanza di rendimento nel tempo e del livello di rischio. E assegna a ognuno dei requisiti lo stesso peso per la valutazione finale.

Il rating di MF-Milano Fi-

Assogestioni: raccolta netta di 6 miliardi a dicembre, prime le Poste

di Marco Capponi

Solo un'operazione straordinaria del Gruppo Generali, con un'uscita di denaro dal perimetro monitorato per via della ristrutturazione del mandato di un cliente istituzionale nelle gestioni patrimoniali, fa sì che il dato di raccolta complessivo di dicembre delle società monitorate da Assogestioni registri un negativo di 15,4 miliardi di euro.

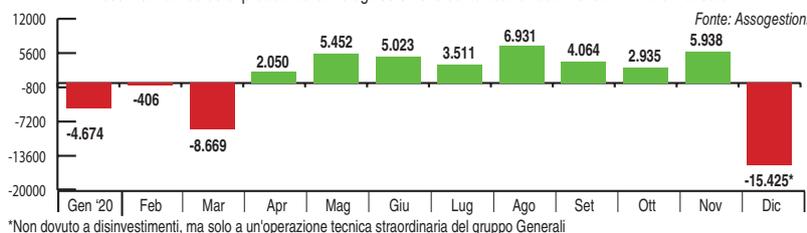
Nessun deflusso, comunque. Tutt'altro: l'industria del risparmio gestito italiano continua a essere in ottima salute, a dimostrazione del fatto che, dopo le fasi più dure della pandemia, gli investimenti sono ripresi con vigore. Escludendo l'operazione straordinaria, il cui conteggio dipende anche dal metodo tecnico di calcolo, la mappa rilasciata dall'associazione di categoria dei gestori patrimoniali mostra una crescita delle gestioni collettive pari a 5 miliardi (+133% rispetto a novembre), che sommate alle gestioni di portafoglio retail (679 milioni, +22,3% in confronto al mese precedente), danno una raccolta netta positiva di 6 miliardi.

A ulteriore riprova del buon momento del settore, gli afflussi di denaro durante l'intero 2020 tramite gestioni collettive sono stati di 25,2 miliardi, di cui circa 19 investiti in fondi aperti: si tratta del miglior risultato dal 2017.

All'interno di questa tipologia di fondi sono stati i prodotti azionari a farla da padrona, grazie al rally dei mercati del secondo semestre dell'anno appena concluso: la raccolta è stata positiva per 15,2 miliardi. Bene anche i bilanciati (+8,5 miliardi) e gli obbligazionari (+7,8).

LA RACCOLTA NETTA DEL RISPARMIO GESTITO IN ITALIA

Flussi netti di risorse ai prodotti italiani e agli esteri che comunicano i dati mensili - In milioni di euro



*Non dovuto a disinvestimenti, ma solo a un'operazione tecnica straordinaria del gruppo Generali

Ciliegina sulla torta, il patrimonio gestito dall'industria a fine dicembre ha raggiunto i suoi massimi storici: 2.392 miliardi, in crescita di 85 rispetto alla fine del 2019.

Il bilancio è ampiamente positivo per l'industria della gestione italiana che vede ripartite le società tra quelle di diritto estero (per la maggioranza lussemburghesi e irlandesi) e quelle di diritto italiano, nate a partire dall'istituzione dei fondi nel 1983 e che rappresentano circa il 20% del totale delle masse in gestione. Le masse sono quasi equamente ripartite tra le gestioni di portafoglio (1.208 mld) e le gestioni collettive (1.184 mld). Osservando le macrocategorie, nel 2020 le famiglie italiane hanno indirizzato i propri risparmi verso i prodotti azionari (+15,2 mld), i bilanciati (+8,5 mld), gli obbligazionari (+8,2 mld) e i monetari (+5,3 mld).

Guardando alle singole categorie di fondi aperti di dicembre, si può notare un aumento dell'11,4% rispetto al mese precedente degli azionari, la cui raccolta è stata pari a 3,4 miliardi. Una soluzione sempre più gradita è poi quella dei bilanciati, cresciuti a tripla cifra (+167,7%) fino a un totale di raccolta di 787 mi-

lioni. In flessione invece le soluzioni a reddito fisso, diminuite su base mensile del -46,9% (1,6 miliardi). A livello di patrimonio gestito, sono invece ancora gli obbligazionari a rappresentare la maggioranza relativa: il 38,5% del totale delle masse, pari a 430 miliardi. Seguono le soluzioni equity col 24,8% (276 miliardi).

Nonostante l'operazione straordinaria, al primo posto in classifica per masse in gestione resta saldamente il gruppo Generali, che detiene il 22,5% del totale dei fondi aperti e gestioni di patrimonio dell'intera industria (523 miliardi). Segue, a 513 miliardi, il gruppo Intesa Sanpaolo, comprensivo di Eurizon, Fideuram e Pramerica (22,1% del totale). Terzo gradino del podio per Amundi (201 miliardi, 8,7%), subito prima di Anima (194 miliardi, 8,4%) e Poste Italiane (113 miliardi, 4,8%). Proprio il gruppo guidato dall'ad Matteo Del Fante, d'altro canto, si aggiudica la prima posizione nella raccolta netta di dicembre, positiva per 3,2 miliardi. Segue Intesa Sanpaolo a 2,4 miliardi, mentre sul gradino più basso del podio, con 676 milioni, si posiziona un primario player internazionale, Morgan Stanley. (riproduzione riservata)

Anima:
un fondo
anche per
il mutuo

di Pietro Rizzo

Il potenziale di crescita della previdenza complementare era e resta ancora enorme. Solo il 12% ha accesso in Italia un fondo pensione e il 19% altri prodotti complementari, contro quasi però il 70% che non dispone di nessuna forma, secondo l'osservatorio Anima Eumetra. Ma il fondo pensione permette anche di ottenere «anticipazioni fino al 75% della posizione individuale maturata per l'acquisto della prima casa o per coprire spese mediche per una malattia o nel caso si perde il lavoro. «I contributi versati per un fondo pensione, inoltre, godono di vantaggi fiscali importanti», ha puntualizzato Davide Gatti, responsabile divisione retail e private di Anima. La società ha ottenuto per i quattro comparti del fondo pensione aperto Arti & Mestieri il rating AAA di MF-Milano Finanza per le diverse linee di investimento, azionaria/obbligazionaria, differenti a seconda delle varie esigenze temporali di investimento richiesto. (riproduzione riservata)

MF INVESTMENT MANAGER AWARD

nanza premia con la tripla A (AAA) la linea di investimento del Fondo, Sicav, Etf, Fondi pensione, Hedge fund che si è piazzato nella migliore fascia (il primo 20%, in termini statistici il primo quintile cioè la prima delle cinque zone in cui sono distribuite le performance) delle classifiche di categoria per ogni segmento redatte in base ai tre criteri di merito. Le migliori performance degli ultimi tre anni sono il criterio



Andrea Ragaini

di base ma viene assegnato un peso maggiore ai rendimenti mensili ottenuti nel periodo più recente.

Viene anche premiata la migliore costanza dei risultati: per quanti mesi, cioè, il fondo è al di sopra della media.

IL PALMARES DEI MIGLIORI GESTORI 2020

Chi prende la tripla A di Milano finanza del risparmio gestito e previdenziale

Categoria	Società	Premiati
Top Asset Manager / maggior numero di tripla A	Schroder im	Luca Tenani, Country Head Italy
Top Asset Manager / società per masse gestite	Eurizon capital sgr	Massimo Mazzini, Resp. Marketing
Top Asset Manager / gruppo per masse gestite	Generali italia	Enrico Clemente, Resp. Vita Retail
Top Asset Manager / soc. Estera per masse gestite	Amundi sgr	Paolo Proli, Head of Retail
Sicav / long performer	Morgan stanley im	Federico Vettore, Managing Director
Sicav / long performer	J.P. Morgan am europe	Andrea Aurilia, Managing Director
Sicav / doppio best rating	Pramerica sgr	Valentino Bidone, Resp. Research
Sicav / doppio best rating	Ubs asset management	Teresa Gioffreda, Client Rel. Manager
Fondi/ miglior piano individuale di risparmio	Anthilia sgr	Daniele Colantonio, Partner
Hedge fund / long performer	Finint investments	Mauro Sbroglio, Filippo Napoletano, gestori
Hedge fund / fondi di fondi	Global selection sgr	Filippo Calda, Dg
Etf / gestore con il maggior numero di tripla A	Lyxor	Vincenzo Saccente, Head of sales Italia
Etf / gestore con piu' di 20 fondi tripla A	Ishares	Luca Giorgi, Head Italia
Previdenza / fondi assicurativi	Zurich life assurance	Stefano Racco, Head of Product
Previdenza / fondi assicurativi	Darta saving life	Carlo Balzarini, Mkt Allianz Bank Fin. Advisors
Previdenza / long performer unit linked	Intesa sanpaolo vita	Giuseppe Loforese, Resp. Finanza
Previdenza /gestioni separate	Lombarda vita	Davide Berveglieri, AD
Previdenza / gestioni separate	Unipolsai	Gianluca Banfi, Dir. Finanza
Previdenza / fondi negoziali	Fondosanita'	Carlo Maria Teruzzi, presidente
Previdenza / fondi negoziali	F. Pensione laborfonds	Ivonne Forno, Direttore
Previdenza / fondi aperti	Crédit agricole vita	Mario Rosi, Direttore Finanza
Previdenza/ fondi aperti	Anima sgr	Davide Gatti, Resp. Retail
Previdenza / piani individuali di investimento	Generali italia	Arianna Nardi, Resp. Marketing
Previdenza / piani individuali di investimento	Genertellife	Marco Capogrossi, Resp. Canale Diretto
Previdenza / piani individuali di investimento	Cattolica ass.	Massimo di Tria, CIO
Best in Esg / migliore rating di sostenibilità	Banca generali	Andrea Ragaini, Vice Direttore Generale

GRAFICA MF-MILANO FINANZA

Inoltre conta allo stesso modo il minor rischio che corrisponde all'investimento, un indicatore misurato dal livello di volatilità (la potenziale perdita descritta dalla entità



Daniele Colantonio

della deviazione standard della quota) presenta il fondo. Ognuna delle tre classifiche ha lo stesso peso per il calcolo finale. Ha ottenuto la tripla A (AAA) chi ha ottenuto il massimo in tutte e tre le graduatorie.

Le classifiche e la rassegna completa con le informazioni di dettaglio sui prodotti, compresi i costi e le commissioni di performance, sono state pubblicate nel magazine *L'Annuario dell'Investitore 2021*. (riproduzione riservata)

La solidarietà vuole leader dal grande cuore

Nell'ambito del programma di riconoscimento dei **Leader di Solidarietà** lanciato a livello mondiale da **Global Finance**, il magazine edito a New York da Class Editori, e ora focalizzato sull'Italia da **MF-MilanoFinanza** e **Capital**, Class Editori ha deciso di donare, anche a nome di tutto il suo personale, l'equivalente del 5% del totale delle retribuzione mese al fondo **Sempre con voi** al quale hanno aderito molte società, istituzioni e persone.

Il programma **Leader di Solidarietà** di Class Editori intende riconoscere l'eccellenza di chi ha operato con determinazione e generosità in una situazione di straordinaria difficoltà individuando le Banche, le Istituzioni finanziarie, le Aziende, i Professionisti, i Consulenti, le Associazioni di categoria che hanno fatto ogni sforzo per rispondere alla crisi causata dalla pandemia globale assistendo i loro clienti, proteggendo i dipendenti e fornendo un supporto fondamentale alla società in generale.

Un numero speciale di **MF-MilanoFinanza** e **Capital** darà testimonianza dell'impegno profuso. Inoltre Aziende, Istituzioni e Professionisti riceveranno da Class Editori la certificazione di **Leader di solidarietà** che potrà essere utilizzata in tutta l'attività di comunicazione.

Per partecipare è necessario che la vostra organizzazione si presenti. Su www.milanofinanza.it/leaderdisolidarieta è disponibile il form di iscrizione per descrivere le politiche, le iniziative, i programmi che sono stati lanciati o implementati in risposta alla crisi.



A favore dei clienti.

Esempi di risposta alle crisi includono: pasti gratuiti e altri servizi ai lavoratori in prima linea; corsi online gratuiti e strumenti aziendali; rinunciare alle penali di hotel e compagnie aeree; minimizzare i rischi con interventi organizzativi per mantenere attive le operazioni; adattare la produzione per produrre necessità legate alla pandemia; ridurre o eliminare le sanzioni per i ritardi di pagamento, ecc.

A favore dei dipendenti.

Esempi di risposta alle crisi includono: nuovi protocolli di sicurezza; opportunità di lavoro a distanza; forniture protettive; sostegno al reddito; nuovo software e attrezzature; Iniziative sanitarie specifiche per Covid, ecc.

A favore della comunità.

Esempi di risposta alla crisi includono: supporto a organizzazioni sanitarie, Rsa e ospedali locali e nazionali; fornitura di materiali didattici a scuole; assistenza a malati, ecc.

La partecipazione al programma dovrà essere effettuata entro e non oltre il 31 gennaio 2021. **MF-MilanoFinanza** e **Capital** si riservano di includere direttamente nella selezione Banche, Istituzioni finanziarie, Aziende, Professionisti, Consulenti, Associazioni ed Enti il cui ruolo di Leder di solidarietà è ben noto.

Informazioni e iscrizioni: www.milanofinanza.it/leaderdisolidarieta