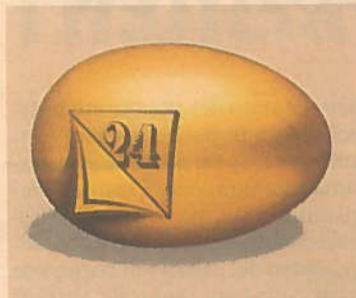


COVER STORY

PREMIO ALTO RENDIMENTO 2013

Vincono Arca Sgr, AcomeA, M&G



■ Quest'anno sono 16. Tante sono le edizioni del premio Alto Rendimento, appuntamento del Sole 24 Ore che ogni anno premia i gestori più abili e i fondi migliori. Le scelte principali dei vincitori nel 2013 si sono indirizzate sull'azionario (in particolare quello italiano), ma anche sui titoli corporate. Un'impozione che dovrebbe essere mantenuta anche per il 2014, viste le previsioni di cauto ottimismo, soprattutto sull'equity. View positiva pure sui Paesi emergenti, ultimamente un po' meno gettonati, ma che dovrebbero tornare a occupare più spazio nei portafogli, pur con una certa selettività.

Questa edizione del premio Alto Rendimento coincide con un anno molto positivo per l'industria dell'asset management in Italia: oltre 46 miliardi di raccolta e patrimonio a quota 560, soglia raggiunta anche grazie al buon andamento dei mercati. Il premio è un'iniziativa che Il Sole 24 Ore ha istituito nel 1997 in collaborazione con la società di analisi Cfs Rating per premiare i gestori italiani ed esteri tradizionali, quelli di hedge fund e i fondi che si sono distinti nel corso dell'ultimo triennio, sia per aver ottenuto buone performance sia per aver gestito bene il livello di rischio. L'arco temporale considerato parte dal 31 dicembre del 2010 e arriva fino al 31 dicembre 2013 (per gli hedge fund si considera novembre 2010 - novembre 2013).

Per l'assegnazione del premio, Cfs Rating ha selezionato 15 categorie di fondi (gli azionari America, Europa, Euro, Emerging, Asia-Pacifico, Internazionali); gli obbligazionari (Misti, America, Euro, Emergenti e Internazionali); bilanciati, flessibili, hedge (Multistrategy e Specialist), mentre le Sgr italiane sono state suddivise in due gruppi: le big (con patrimonio superiore a 4 miliardi €) e le small (sotto i 4 miliardi). I gestori esteri, invece, sono stati analizzati tutti insieme. Tra le big italiane il primo posto spetta anche quest'anno ad Arca Sgr, il secondo ad Anima Sgr e il terzo a Pioneer I.M.. Nel gruppo small, invece, ha vinto AcomeA Sgr, seguita da Sella Gestioni Sgr e da Fideuram Investimenti Sgr. In vetta alla classifica dei migliori gestori esteri si è invece piazzata M&G International Investments. Medaglia d'argento per Invesco Asset Management, mentre Aberdeen Global Fund è salita sul terzo gradino del podio. Per quanto riguarda la premiazione delle tre migliori società hedge, la pole position spetta anche quest'anno a Symphonia Sgr, seguita da Hedge Invest e da Eurizon Capital.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

MIGLIORE SOCIETÀ DI GESTIONE ITALIANA GRUPPO BIG

1 | Arca Sgr



Ugo Loser
amministratore delegato



«Per Arca Sgr e le Banche Popolari che da 30 anni ne costituiscono l'azionariato, vincere il premio Alto Rendimento come migliore asset manager big d'Italia per due anni consecutivi è motivo di estremo orgoglio. Questo riconoscimento ancora una volta ci farà da stimolo per continuare a investire su qualità e servizi innovativi per la clientela»

2 | Anima Sgr



Marco Carreri
amministratore delegato

«Il 2013 per il risparmio gestito è stato un anno eccezionale sia in termini di rendimenti, sia di raccolta; Anima coniuga performance di qualità con capacità di innovazione e relazioni con un selezionato numero di partner. L'abbinamento di questi tre fattori si è così tradotto anche nella crescita del patrimonio passato da 40 a 46 miliardi.»

3 | Pioneer Investment M.



Paolo Pignatelli
head of italian distribution

«Questo premio conferma l'eccellenza dei risultati conseguiti e del nostro processo di investimento basato sulla gestione attiva, sulla ricerca proprietaria e su un rigoroso controllo dei rischi. Su questi 3 pilastri continueremo a investire adattando alle esigenze locali le nostre expertise e competenze maturate in oltre 85 anni di storia.»

MIGLIOR SOCIETÀ DI GESTIONE ITALIANA GRUPPO SMALL

1 | AcomeA Sgr



Alberto Foà
presidente



«Ricevere il premio di "Miglior Gestore Fondi Italiani Small" per i risultati ottenuti da AcomeA è un riconoscimento al metodo che con passione mettiamo al servizio dei nostri clienti. Il premio non è per noi un traguardo, ma un incentivo a migliorarsi per far aumentare la fiducia che i nostri collocatori e oltre 20mila persone già ripongono in noi.»

2 | Sella Gestioni Sgr



Nicola Trivelli
amm. delegato e Cio di Sella Gestioni

«Questo premio è un riconoscimento alla nostra filosofia di gestione che mira a conseguire risultati in linea con le esigenze dei nostri sottoscrittori, con molta attenzione al controllo del rischio e all'innovazione di prodotto. Ci rende orgogliosi raggiungere questo traguardo a coronamento delle celebrazioni per i 30 anni di presenza sul mercato italiano.»

3 | Fideuram investimenti



Luigi Degrada
responsabile fondi italiani

«Il riconoscimento ottenuto con il premio "Alto Rendimento" testimonia l'impegno e la costanza con cui perseguiamo i risultati. Combinando competenze fortemente specializzate e attenzione costante all'evoluzione dei mercati, il nostro team di professionisti fornisce soluzioni adatte a ogni tipo di investitore.»

MIGLIOR SOCIETÀ DI GESTIONE ESTERA

1 | M&G International Inv.



Matteo Astolfi
direttore per l'Italia



«Siamo orgogliosi di questo riconoscimento. Con oltre 8 miliardi di patrimonio, oggi l'Italia è per M&G il secondo mercato dopo il Regno Unito. Il 2013 è stato il nostro migliore anno e anche il 2014 è iniziato sotto i migliori auspici. Il risultato mostra come gli investitori italiani apprezzino la qualità dei nostri prodotti, caratterizzati da una gestione attiva.»

2 | Invesco A.M.



Giuliano D'Acunti
direttore commerciale per l'Italia

«Stiamo raccogliendo i frutti di un lavoro avviato diversi anni fa, che punta sulla soddisfazione dei clienti nel medio-lungo termine. Nell'ultimo periodo abbiamo identificato nei fondi multi asset la strategia chiave per rispondere alle tendenze del mercato a lungo termine e per offrire una reale diversificazione del portafoglio.»

3 | Aberdeen Global Fund



Laura Nateri
head of institutional business development

«Aberdeen A. M. nata nel 1983 nell'omonima città scozzese, conta 2mila collaboratori in 25 Paesi e, attraverso l'acquisizione di Scottish Widows I.P., diventerà il più grande gestore indipendente quotato in una borsa europea, con un patrimonio gestito di 393 miliardi €. I team di gestione sono basati nei mercati e nelle regioni in cui investono.»

MIGLIOR SOCIETÀ DI GESTIONE DI FONDI HEDGE

1 | Symphonia Sgr



Andrea Dolso
responsabile investimenti alternativi



«Investiamo sui prodotti single manager e su fondi di fondi per distinguerci dalle altre società. Crediamo di poter essere attori principali in questo segmento e di dare il nostro contributo con la gestione attiva e diretta. Il primo fondo puro (Symphonia Arbitrage) è nato nel 2004. Poi sono arrivati S. Equity Long/Short e Thema.»

2 | Hedge Invest Sgr



Stefano Bestetti
consigliere di Hedge Invest

«Sette premi de Il Sole 24 Ore negli ultimi 8 anni sono motivo di grande soddisfazione e li dedichiamo ai nostri investitori. Nel 2013 la nostra gamma di fondi di hedge ha reso più del 13%, grazie alla validità delle scelte sulle strategie più performanti e agli aggiustamenti tattici. Siamo positivi anche per il 2014 che prospetta ancora volatilità.»

3 | Eurizon Capital Sgr



Filippo Stefanini
resp. hedge fund & manager selection

«Questo risultato è frutto di un'attività mirata di selezione dei gestori e allocazione dei portafogli sulle diverse strategie. Il contributo maggiore alla performance dei prodotti hedge di Eurizon Capital Sgr è stato fornito dalle strategie Long Short Equity ed Event Driven, in particolare evidenza grazie al supporto dei mercati azionari.»



FOTO DI PAOLO POCE/SINTESI VISIVA

Anche quest'anno nella sede del Sole 24 Ore è stato assegnato il Premio Alto Rendimento, giunto alla 16esima edizione. Sul sito www.ilsole24ore.com/altorendimento sarà possibile seguire il video dell'evento e selezionare gli interventi dei singoli gestori. A sinistra la foto di tutti i premiati.

International e Symphonia

FONDI AZIONARI GEOGRAFICI

AMERICA
Anima America
ANIMA SGR



«Il miglioramento della produttività aziendale e i suoi effetti sulla crescita degli utili sono il "leitmotiv" alla base dell'investimento nell'equity Usa. Di qui anche il successo del nostro fondo per il quale è centrale la selezione dei titoli, con una predilezione per le società leader di mercato».



EUROPA
Anima Geo Europa Pmi
ANIMA SGR



«Il prodotto è gestito con una logica di stock picking, con posizioni in portafoglio anche per periodi superiori a tre anni. Un altro criterio è la ricerca di opportunità in nicchie di mercato, dove anche piccole società hanno quote di mercato importanti e margini elevati».



ASIA PACIFICO
AcomeA Asia Pacifico
ACOMEA



«L'orizzonte è di medio-lungo periodo con un approccio value contrarian focalizzato su titoli ad alto potenziale su cui il mercato ha un orientamento miope. La gestione del risk management non è incentrata su tradizionali misure del rischio. I titoli scelti sono slegati dal benchmark».



ALTRI FONDI

BILANCIATO
Arca BB
ARCA SGR

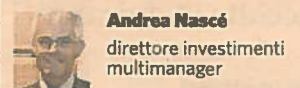


«Arca BB festeggia i 30 anni nel migliore dei modi. Il fondo ha un portafoglio equamente bilanciato tra la azioni e obbligazioni con uno stile di gestione attivo che ne posiziona i risultati in cima alle classifiche di rendimento con un +652% netto per la clientela dalla partenza».



FONDI HEDGE

MULTISTRATEGY
Global Alpha Fund Classe A
ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR



«Gli eccellenti risultati mostrano che una buona selezione di fondi hedge genera performance competitive con quelle azionarie con la metà della volatilità. Nel 2013 il fondo ha spostato il suo budget di rischio verso strategie più basate sugli strumenti azionari».



EURO
Bancoposta Azionario Euro
BANCOPOSTA FONDI SGR



«Il gestore segue una strategia di attiva, modificando il portafoglio in funzione sia dell'evoluzione del quadro congiunturale, sia per contenere la volatilità. Nel 2013 il fondo ha beneficiato in particolare del contributo dei settori, finanziario, l'industria di base, il pharma e le tlc».



EMERGENTI
AcomeA Paesi Emergenti
ACOMEA SGR



«Il fondo adotta un approccio bottom-up basato sull'analisi fondamentale dei titoli con elementi top down e di analisi tecnica. I titoli selezionati rispecchiano lo stile d'investimento value contrarian con un orizzonte temporale pluriennale e sono slegati dal benchmark».



INTERNAZIONALE
Soprano Azioni Globale A
SOPRANO SGR



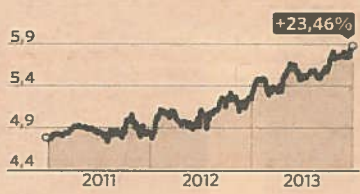
«Nel 2013 il fondo ha mantenuto un sovrappeso su Europa e Giappone e un sottopeso in Usa. Vincente la scelta di coprire il cambio su yen e dollaro. Sui settori, privilegiati quelli esposti alla ripresa della congiuntura Europea: tlc, industria e costruzioni, finanziario e a grande distribuzione».



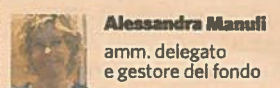
FLESSIBILE
Anima Star Italia Alto P.
ANIMA SGR



«Il fondo ha sfruttato la flessibilità nel gestire l'esposizione azionaria e ha generato alfa grazie a strategie long/short. Il fondo ha beneficiato del rialzo di Piazza Affari grazie agli investimenti in società con buona generazione di cassa e solida struttura patrimoniale».



SPECIALIST
Hedge Invest Sector Spec.
HEDGE INVEST

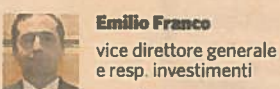


«Il fondo ha colto le opportunità dei mercati azionari contenendone la volatilità (+82% dalla partenza vs +39% Msci world con un terzo della volatilità). Il +16,8% del 2013 deriva dall'aver puntato su gestori Usa ed europei, sottopesato gli emergenti e creduto nel settore Tmt».



FONDI OBBLIGAZIONARI

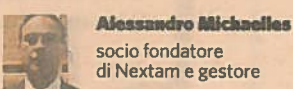
AMERICA
Ubi Pramerica Obbl. Dollari
UBI PRAMERICA SGR



«Il fondo unisce le scelte top down di asset allocation all'approccio bottom up nella selezione degli emittenti. Il portafoglio diversifica molto e sceglie i titoli corporate grazie a un'intensa analisi e di ricerca».



MISTO
Nextam P. obbligaz. misto
NEXTAM PARTNERS SGR



«La gestione è molto attiva e i ritorni sono imputabili a: esposizione su titoli di Stato italiano; sovrappeso dei corporate con rating non elevati; esposizione azionaria del 20% e attenzione a nuovi corporate».



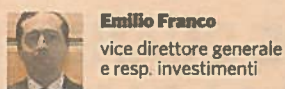
EURO
Anima Fix high Yield
ANIMA SGR



«Fondamentale alla performance il settore finanziario, dove i processi di ricapitalizzazione hanno permesso un calo degli spread e i titoli legati al ciclo dei consumi che hanno capacità di controllo dei costi».



INTERNAZIONALE
Ubi Pramerica Obbl. Globali
UBI PRAMERICA SGR



«Il portafoglio si presenta estremamente diversificato e beneficia di una intensa attività di ricerca fondamentale attraverso la quale vengono scelti i migliori titoli obbligazionari ad alto rendimento».



EMERGENTI
Pioneer Obbl. Paesi Emerg.
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT



«La volatilità in queste aree è destinata a continuare e sarà sempre più importante puntare su un corretto mix tra opportunità di investimento e il rigoroso controllo del rischio di ogni singolo emittente».

