



Premio Alto Rendimento
Le società e i fondi
che hanno vinto
il riconoscimento
de Il Sole 24 Ore
Pagine 13-15

I vincitori. Anima, Natam e Jupiter Am sul gradino più alto

Il riconoscimento è andato ai gestori che hanno ottenuto i risultati migliori riuscendo a dosare bene il grado di rischio

Pagine a cura di
Isabella Della Valle

Per il 27esimo anno Il Sole 24 Ore premia i gestori e i fondi comuni che nell'ultimo triennio hanno dato prova di essere i migliori. Come? Dosando nella maniera più efficiente scelte di investimento e margine di rischio. Un connubio sempre più impegnativo che si misura con una volatilità importante e spesso originata da eventi non sempre prevedibili. Questo richiede quindi tempestività nelle scelte e anche la capacità di correggere la rotta nel momento in cui cambiano le condizioni del mercato.

Il triennio

Il triennio è un tempo sufficientemente lungo per poter valutare l'operato di un gestore, visto che gli scenari del mercato mutano sempre più rapidamente. In questa edizione l'arco temporale considerato parte dalla fine del 2021 e arriva fino al termine del 2024. In questi tre anni le variabili che hanno condizionato le strategie dei gestori hanno continuato a essere prevalentemente di natura geopolitica, con il conflitto russo-ucraino sullo sfondo (oltre a quello medio orientale) e l'accesa discussione in sede europea sulle linee da adottare sul versante della difesa comune.

La vera novità rispetto alla scorsa edizione è la nuova presidenza americana e la sua politica commerciale con l'adozione dei dazi

tutto quello che ne consegue per le economie dei Paesi interessati e, a detta di molti, nel medio termine anche per l'America. In tutto questo va segnalata la politica più accomodante adottata dalle banche centrali. Un provvedimento auspicato da tempo dal mercato.

Lo scenario

Sul versante dei sottoscrittori di

LA TAVOLA ROTONDA

Le nuove frontiere dei Pir

L'assegnazione del Premio Alto Rendimento anche quest'anno è stata preceduta da una tavola rotonda dal titolo «Le nuove frontiere dei Pir». Dopo un lungo periodo molto negativo, questi prodotti hanno ricominciato a risalire la china, complice il fondamentale contributo dei prodotti obbligazionari sui quali le Sgr stanno puntando con decisione.

Sull'approccio che bisogna avere lato gestione e distribuzione ne hanno parlato Arianna Immacolato, direttore fisco e previdenza di Assogestioni, Luigi Conte, presidente di Anasf e Andrea Ragaini, presidente di Aipb. È possibile rivedere il dibattito su minisiti.ilssole24ore.com/premio-alto-rendimento

fondi, comunque, questa incertezza pesa e non incoraggia l'esposizione sul mercato azionario, indipendentemente dai rendimenti offerti dai prodotti che vi investono. Un comportamento rilevato nell'andamento dei flussi del settore che nel 2024 ha, infatti, visto come protagonisti assoluti i prodotti obbligazionari (oltre 50 miliardi la raccolta) a fronte di perdite consistenti su azionari, bilanciati e flessibili (le tre categorie in totale hanno alleggerito i forzieri per 49 miliardi).

I vincitori

Tornando al premio, come sempre è stato realizzato in collaborazione con la società di analisi indipendente Cfs Rating che nell'elaborazione delle classifiche si basa sull'utilizzo di criteri di valutazione rigorosi volti a individuare i prodotti che hanno meritato l'assegnazione del rating più alto. Questa edizione è stata vinta ancora una volta da Anima Sgr nel gruppo Big e da Natam (gruppo Banca **Finnat**) nel gruppo Small, mentre tra gli Esteri si è imposta Jupiter Asset Management. Il secondo gradino del podio è stato conquistato rispettivamente da Arca Fondi Sgr, Banca Popolare di Sondrio (Suisse) e M&G Investments e la terza posizione è stata conquistata da Eurizon, Ersel Asset Management e Robeco.

Tra le file delle società di gestione che hanno mostrato particolare attenzione rispetto al tema della sostenibilità, nel gruppo Big è stata nuovamente premiata Anima Sgr, mentre nel gruppo small si riconferma ai vertici Etica Sgr e per le realtà estere il riconoscimento è andato a La Financiere de L'Echiquier.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

Le migliori Società

Triennio 2021-2024

MIGLIOR GESTORE ITALIA - MIGLIORI SGR - GRUPPO BIG

ANIMA HOLDING

ANIMA



Filippo Di Naro
Direttore
investimenti

«Il 2024 è stato un anno nel complesso favorevole per i mercati, finanziari ma ricco di trasformazioni a livello macroeconomico, che hanno premiato i gestori attivi, in grado di interpretare i cambiamenti con cui si deve misurare chi fa il nostro lavoro. Nel tempo, il Premio Alto Rendimento del Sole 24 Ore ha riconosciuto la capacità delle società del gruppo Anima di assicurare risultati eccellenti con costanza»

ARCA FONDI SGR



Alberto Zorzi
Cio

«Abbiamo ricevuto, anche quest'anno, il Premio Alto Rendimento, un riconoscimento che ci rende molto orgogliosi e conferma il valore del nostro lavoro di squadra. La capacità di interpretare i trend di mercato e tradurli in una gestione attiva dei portafogli ci permette di garantire fiducia e soddisfazione agli investitori. Un risultato che ci gratifica e motiva a proseguire con impegno e dedizione»

MIGLIOR GESTORE ITALIA - MIGLIORE SGR - GRUPPO SMALL

NATAM (GR.BANCA **FINNAT**)

NATAM



Alberto Alfiero
Presidente cda di Natam
e Vdg di Banca **Finnat**

«Ci rende orgogliosi il premio Alto Rendimento attribuito a Natam, risultata il miglior gestore "small", categoria nella quale già nell'edizione dell'anno scorso ci distinguiamo. Natam è la Società di Gestione lussemburghese che fa capo al gruppo **Finnat** ed opera sia in ambito Ucits, sia in ambito Aifmd. Ringraziamo i vari gestori delegati da Natam sui differenti fondi: le loro performance ci hanno permesso di conseguire questo riconoscimento»

BANCA POPOLARE DI SONDRIO
(SUISSE)



Roberto Mastromarchi
Vice presidente
della direzione generale

«Da 25 anni Bps (Suisse) è gestore dei fondi comuni di investimento sotto il brand PopSo (Suisse) Investment Fund Sicav; il focus della nostra ricerca finanziaria e degli investimenti è internazionale sui mercati sviluppati con una specializzazione nella gestione del Chf. Il processo di investimento è essenzialmente incentrato sull'analisi fondamentale e modelli sviluppati internamente»

MIGLIOR GESTORE ESTERO

JUPITER ASSET MANAGEMENT

JUPITER



Andrea Porro
Responsabile
per l'Italia

«In Jupiter Asset Management, da 40 anni, riteniamo che per eccellere negli investimenti ci sia bisogno di un pensiero diversificato, creatività e di una spinta incessante verso la ricerca delle migliori opportunità. Essere per il terzo anno consecutivo sul podio del Premio Alto Rendimento del Sole 24 Ore come miglior gestore estero, quest'anno sul gradino più alto, testimonia la bontà della nostra formula di gestore attivo "high conviction"»

M&G INVESTMENTS



Andrea Orsi
Responsabile
per Italia, Irlanda
e Grecia

«Siamo orgogliosi di ricevere un premio che riconosce la qualità del modello di business di M&G, costituito dalla divisione di asset management e quella assicurativa, e in continua evoluzione da fornitori di prodotti a provider di soluzioni di investimento e servizi bespoke ad alto valore aggiunto per i nostri partner. L'Italia rappresenta il secondo mercato più grande dopo il Regno Unito e rappresenta storicamente uno tra i principali motori di crescita per il gruppo»