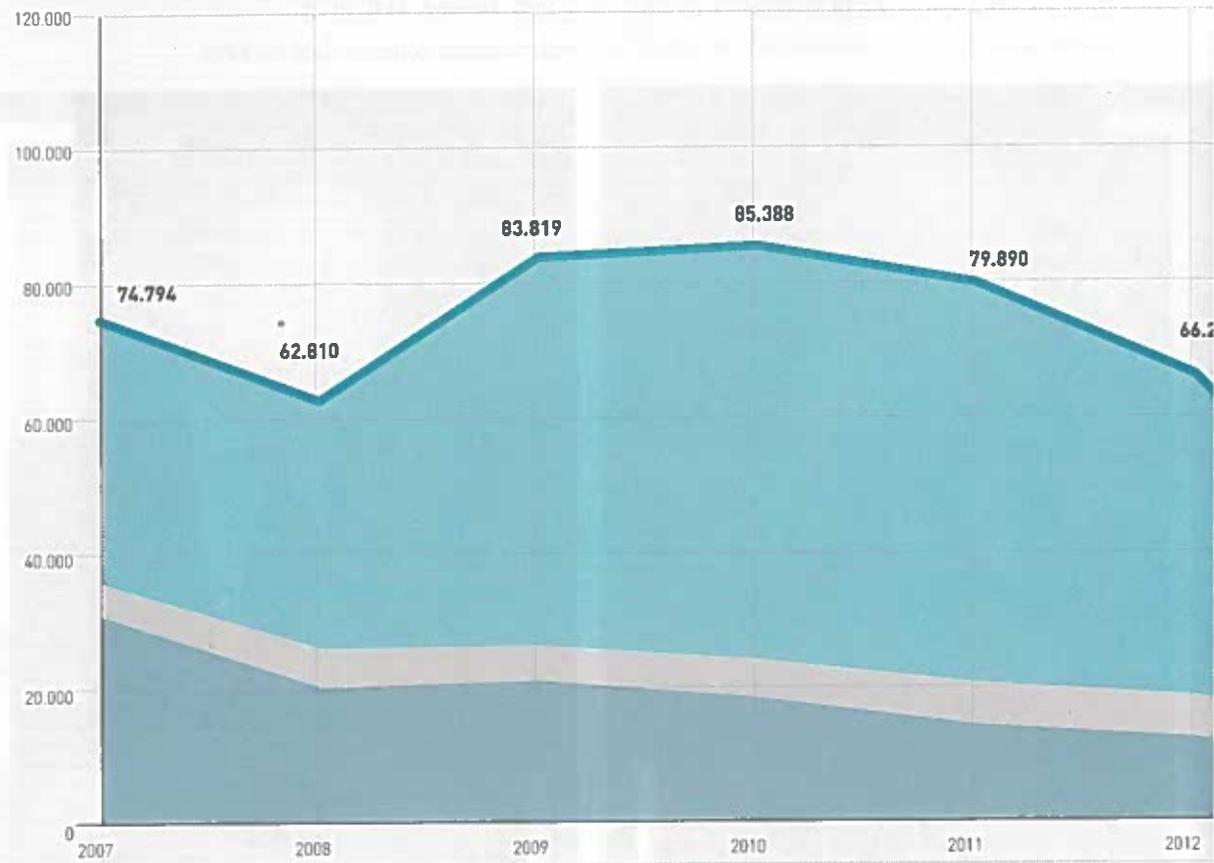




Evoluzione del patrimonio

Fonte: Assogestioni, dati relativi esclusivamente ai prodotti delle SGR di gruppi esteri.



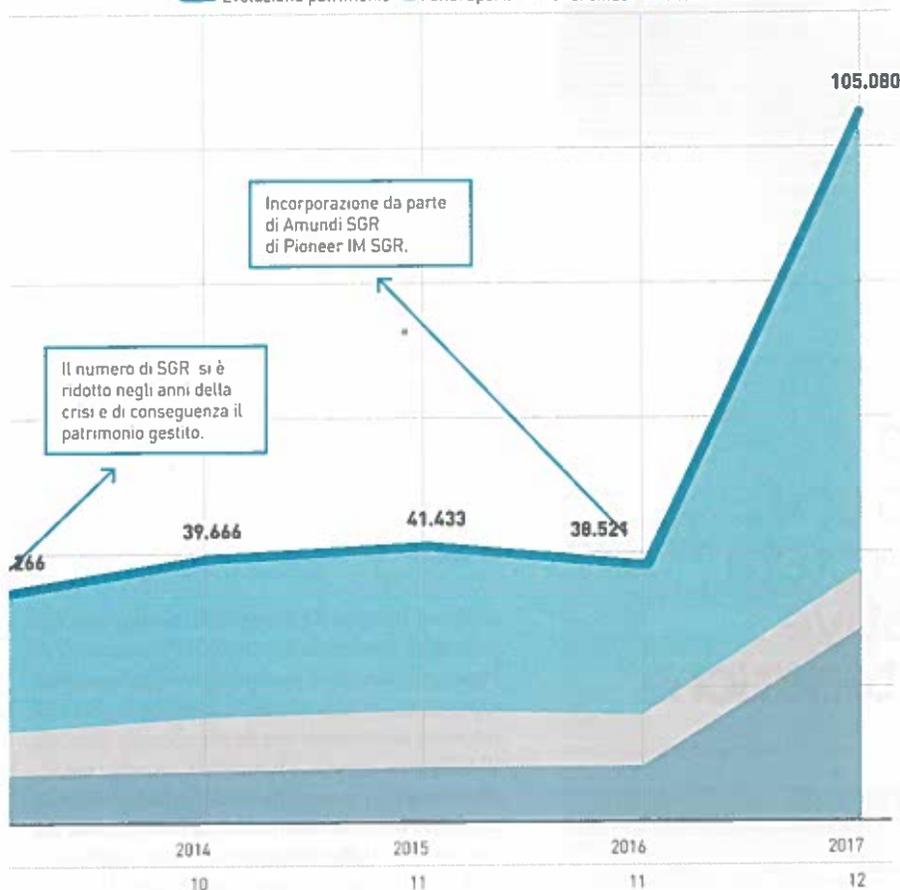
N. SGR locali

2007	2008	2009	2010	2011	2012
16	19	13	14	14	14

Gruppi globali con vocazione locale

AVERE UNA SGR IN ITALIA PER I GRUPPI INTERNAZIONALI È UNA SCELTA STRATEGICA CHE CONSENTE DI COGLIERE LE SPECIFICITÀ DEL MERCATO E DI SVILUPPARE UN'OFFERTA ADEGUATA ALLA CLIENTELA LOCALE.

— Evoluzione patrimonio — Fondi aperti — Fondi chiusi — Gestioni italiane ed estere



L'Italia è un mercato di elevato interesse. Non solo per la tradizionale capacità di risparmio che contraddistingue gli italiani, ma anche per le potenzialità di questo risparmio, in larga misura ancora amministrato. Presenti nel Belpaese da diversi decenni, sono molte le case estere che hanno scelto strategicamente di avere una società locale.

“La SGR è uno strumento che meglio interpreta le aspettative e le caratteristiche culturali degli investitori locali”, spiega Riccardo Cervellin, amministratore delegato di GAM (Italia) SGR. “Conosciamo tutti le specificità del mercato italiano rispetto agli altri Paesi europei”. Un'altra ragione per avere una società di

gestione del risparmio è che si tratta del veicolo giuridico più versatile per cogliere specifiche opportunità del mercato italiano, in modo particolare al segmento degli investitori istituzionali.

“Possiamo essere davvero vicini e rispondere a qualsiasi esigenza senza l'interposizione - dettaglio talvolta non trascurabile - di alcuna barriera linguistica”, sottolinea il manager mentre aggiunge che “le SGR, anche per il regime di vigilanza delle autorità di controllo, offrono ampie garanzie di trasparenza”.

Servire il mercato locale

Per Amundi l'Italia è oggi un Paese importante tanto quanto la Francia, dove ha sede l'headquarter del Gruppo. Nella storia trentennale ▶

La SGR è lo strumento che meglio interpreta le **aspettative e le caratteristiche culturali** dell'investitore locale

della SGR italiana, dal momento della sua acquisizione da parte del Gruppo Crédit Agricole fino al cambio di denominazione in Amundi SGR avvenuto a gennaio 2010, "la vocazione dell'entità italiana è stata servire il mercato locale, grazie alla conoscenza diretta delle sue specificità in termini di bisogni, struttura distributiva e quadro regolamentare", spiega Cinzia Tagliabue, CEO di Amundi SGR.

Si è trattato di una chiara scelta di campo operata dall'azionista rispetto alle due opzioni esistenti: creare una realtà locale dedicata alla sola distribuzione di fondi di investimento oppure avvalersi di un'entità in grado non solo di promuovere la distribuzione di fondi ma anche di istituirli e/o gestirli a livello locale, sulla base delle richieste specifiche dei distributori.

"La missione e gli obiettivi di Amundi SGR nell'ambito del Gruppo sono riassunti dal motto 'global scope, local roots' che sintetizza il Dna della

società: un gruppo tra i top dieci al mondo con 1.426 miliardi di masse gestite a fine 2017, presente in 37 Paesi con oltre 5.000 dipendenti, con dimensioni ed expertise tali da coprire tutte le asset class per offrire soluzioni di investimento sia alla clientela retail sia alla clientela istituzionale di tutto il mondo e che attraverso la sua presenza locale sviluppa o adatta prodotti e servizi sulla base delle esigenze espresse dai distributori e dalla clientela di un Paese specifico".

La SGR, che ha incorporato Pioneer IM SGR l'anno scorso, è ora il terzo operatore in Italia e il primo fra quelli con una capogruppo straniera. Lo sviluppo della società è poggiato sulle due grandi divisioni commerciali, una dedicata alla distribuzione retail e una alla clientela istituzionale e sulla presenza del polo gestionale di eccellenza dedicato al multi asset, alle small e mid cap europee, alle soluzioni real asset italiane e allo sviluppo di soluzioni di investimento personalizzate.

Customizzazione dell'offerta

Il principale obiettivo delle SGR locali è quello di offrire soluzioni di investimento su misura, pensate appositamente per il cliente italiano. Presente in Italia dal 2001, Investitori SGR è una società di gestione che cura prevalentemente gestioni personalizzate per clienti di elevato standing patrimoniale. "Si tratta di una sorta di 'laboratorio sartoriale' in cui viene messo a disposizione del singolo cliente un elevato livello di customizzazione finanziaria dell'investimento e un servizio dedicato di assistenza sul portafoglio per fornire approfondimenti e

Offerta delle SGR

PRODOTTI	PATRIMONIO AL 31/12/2017
AMUNDI GROUP	73.309
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR	61.864
Fondi aperti	19.827
Fondi di diritto italiano	7.174
Fondi di diritto estero	12.653
Fondi chiusi di diritto italiano	50
GPM retail	90
Gestioni di patrimoni previdenziali	6.771
Gestioni di prodotti assicurativi	34.725
Altre Gestioni	402
AMUNDI SGR	10.518
Fondi aperti	5.235
Fondi di diritto italiano	5.029
Fondi di diritto estero	206
Fondi chiusi	57
GPM retail	1.417
Gestioni di patrimoni previdenziali	995
Gestioni di prodotti assicurativi	2.792
Altre Gestioni	22
AMUNDI RE ITALIA SGR	928
Fondi chiusi	928
INVESTITORI SGR (ALLIANZ)	6.165
Fondi aperti	521
Fondi chiusi	1.323
GPM retail	2.115
Gestioni di prodotti assicurativi	2.145
Altre Gestioni	62
AXA REAL ESTATE IM SGR (AXA IM)	1.113
GRUPPO BNP PARIBAS	9.558
BNP PARIBAS REAL ESTATE INVESTMENT ITALY SGR	4.886
BNL	2.872
GPM retail	2.844
Altre Gestioni	29
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS SGR	1.800
Fondi aperti	1.715
Fondi chiusi	18
Gestioni di patrimoni previdenziali	67
DEUTSCHE BANK SpA (GRUPPO DEUTSCHE BANK)	3.372
GPF retail	9
GPM retail	2.507
Gestioni di patrimoni previdenziali	857
CREDIT SUISSE (ITALY) SpA (CREDIT SUISSE)	10.485
Fondi aperti di diritto estero	181
GPF retail	987
GPM retail	4.053
Gestioni di patrimoni previdenziali	4.996
Gestioni di prodotti assicurativi	267
UBS AM (ITALIA) SGR SpA (UBS AM)	1.009
Fondi aperti	775
Fondi di diritto italiano	37
Fondi di diritto estero	738
Altre Gestioni	34
GROUPAMA AM SGR (GROUPAMA AM)	68
Fondi aperti	32
Fondi chiusi	36
Totale	105.080

informativa”, dichiarano dalla società che opera al servizio esclusivo di Allianz Bank Financial Advisors e Allianz Global Investors. La struttura di gestione, focalizzata sulle scelte di asset allocation e sui mercati più vicini ai propri investitori, si avvale delle grandi competenze globali di Allianz nell’asset management e di rapporti di partnership con le principali case di investimento e di brokeraggio internazionali.

Forti margini di crescita

Il core business di Groupama AM SGR è gestire patrimoni di lungo periodo per investitori previdenziali italiani. “Siamo convinti che avere una SGR in Italia rappresenti per molti di loro un aspetto più che positivo”, afferma il direttore commerciale Fabrizio Salvi, “perché ci consente di recepire al meglio le evoluzioni della normativa di settore, di cogliere le specificità del mercato della previdenza complementare e di attuare processi operativi e presidi di controllo rispondenti alle attese del cliente e dei suoi out-sourcers”. E aggiunge: “La presenza locale offre l’opportunità a una casa prodotta di sviluppare un’offerta di soluzioni d’investimento adeguata al mercato in cui opera. Groupama AM SGR, ad esempio, ha istituito in Italia il Supply Chain Fund, il primo fondo di direct lending (fondo di crediti) di diritto italiano”. Per l’esperto ci sono forti margini di crescita nella gestione di portafogli segregati per conto di fondi pensione negoziali e nella gestione di fondi chiusi dedicati al finanziamento diretto delle PMI. ■

Fonte: Assogestioni, dati relativi esclusivamente ai prodotti delle SGR di gruppi esteri.