



Premio Alto Rendimento

**I gestori di fondi
che hanno vinto
le "Uova d'oro"
del Sole 24 Ore**

Pagine 17-19

I vincitori. Arca, Neam e Carmignac al primo posto

Sono 37 i premi assegnati ai fondi e ai gestori più efficienti. Un riconoscimento anche al miglior azionario tecnologico

Pagine a cura di
Isabella Della Valle

Il premio Alto Rendimento ha spento 23 candeline. Nonostante il periodo ancora complesso, anche quest'anno il Sole 24 Ore ha assegnato comunque il riconoscimento ai gestori e ai fondi comuni d'investimento (37 premi in totale) che si sono contraddistinti nell'ultimo triennio per i buoni risultati ottenuti. E come lo scorso anno, anche questa volta lo ha fatto servendosi del formato digitale, viste le restrizioni dettate dal permanere della pandemia che non permettono ancora lo svolgimento di eventi in pubblico. Nonostante le limitazioni, sarà comunque possibile seguire tutta la premiazione, collegandosi all'indirizzo premioaltorendimento.ilsole24ore.com dove si potrà vedere l'elenco completo delle società e dei fondi premiati oppure anche soltanto la singola tipologia di prodotti, ma non solo; sono previsti dei video registrati dai singoli gestori vincitori, che spiegheranno quali siano state le scelte che hanno permesso ai prodotti di coniugare al meglio il rendimento con il grado di rischio corso per conseguirlo.

un nuovo riconoscimento

Come il 2020 anche il 2021 sta ancora attraversando l'emergenza sanitaria e come l'anno precedente sarà ancora la pandemia a

dettare il ritmo alla vita di ciascuno di noi, mercati compresi. Il 2020 tutto sommato è stato un anno positivo per i mercati con alcuni settori che si sono messi in evidenza più di altri. È il caso della tecnologia che, cavalcando l'onda delle nuove esigenze delle persone, ha saputo dare risposte efficienti che ne hanno premiato il business. Per questa ragione in questa edizione del premio è sta-

to inserito un nuovo riconoscimento riservato al miglior prodotto azionario specializzato appunto nel settore tecnologico. Si è pensato fosse giusto dare un premio ad hoc a una tipologia di prodotti il cui andamento è stato particolarmente brillante, soprattutto nell'ultimo anno. E così questo nuovo riconoscimento si affianca a quello introdotto la scorsa edizione per i prodotti azionari socialmente responsabili (premiati con l'ovetto verde).

I premiati

Ai vertici della classifica dei gestori migliori ci sono due conferme nel gruppo "big" (le società con oltre 5 miliardi di patrimonio promosso) e nel gruppo small (sotto 5 miliardi) e una new entry tra gli esteri. Il primo posto nel gruppo big è stato conquistato nuovamente da Arca Sgr, quello del gruppo small da Neam Sgr, mentre il premio al miglior gestore estero quest'anno è stato assegnato a Carmignac. Sul secondo gradino del podio sono saliti Eurizon tra i big, Kairos Partners tra le Sgr small e Dpam tra gli esteri. Medaglia di bronzo, infine, rispettivamente per Azimut, AcomeA Sgr e Columbia Threadneedle Investments.

Ancora una volta il premio è stato realizzato in collaborazione con la società di analisi indipendente Cfs Rating che oltre alle 9 società, che per partecipare all'assegnazione del premio alla miglior società di gestione devono garantire un'offerta complessiva sufficientemente diversificata, tra i prodotti migliori ha selezionato 9 azionari, 8 obbligazionari, 5 bilanciati e flessibili e 6 azionari Sri.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

LA TAVOLA ROTONDA

Investimenti green

«Finanza sostenibile: gli sviluppi dopo il via libera dall'Europa alla tassonomia e al regolamento trasparenza» è la tavola rotonda che ha preceduto la premiazione alla quale hanno partecipato Mauro Bellofiore, responsabile Ufficio Regolamentazione Consob; Luca Zitiello, managing partner Studio Legale Zitiello Associati e Lorenzo Alfieri, presidente del comitato sostenibilità di Assogestioni. Tre le indicazioni emerse: assenza di uno standard internazionale per classificare gli investimenti green con un aumento dei costi per le Sgr globali; eventuali ricadute anche per i consulenti finanziari; modifica e opportunità della riforma della Dnf.

**MIGLIORE GESTORE
(ITALIA - MIGLIORI SGR -
GRUPPO BIG)**

1

ARCA FONDI SGR



Ugo Loeser
Amministratore
delegato

Arca Fondi si aggiudica il Premio Alto Rendimento, estremamente ambito e importante, per il nono anno consecutivo. Il riconoscimento testimonia l'impegno di Arca Fondi di perseguire sempre l'eccellenza gestionale e di servizio al cliente, anche nel 2020, dove ha lavorato al pieno delle sue capacità, mettendo la digitalizzazione, la costante innovazione, la semplificazione organizzativa e gli investimenti tecnologici a supporto di clienti e distributori.

**MIGLIORE GESTORE
(ITALIA - MIGLIORI SGR -
GRUPPO SMALL)**

1

NORD EST ASSET MANAGEMENT



Samanta Graziosi
Conducting
Officer

La matrice che genera la nostra fiducia di ottenere buoni risultati è costituita dal lavoro di verifica e analisi che applichiamo per selezionare la migliore formazione possibile di gestori per i comparti Nef. Riteniamo sia ancora una volta questa, oltre alla scelta delle politiche di investimento e alla capacità di ciascun gestore di dare continuità nel tempo alle sue performance, la ragione che ci ha permesso di ottenere nuovamente questo prestigioso riconoscimento.

**MIGLIORE GESTORE
ESTERO**

1

CARMIGNAC



Giorgio Ventura
Global Head
of Sales

Siamo onorati di essere stati premiati come miglior gestore estero: questo premio è il riconoscimento dei cambiamenti strutturali avviati alcuni anni fa con l'integrazione di nuovi talenti e il potenziamento della ricerca proprietaria. Riteniamo che il 2020 ci abbia offerto la possibilità di dimostrare l'importanza di essere gestori attivi, flessibili e consapevoli dei rischi. La nostra priorità per gli anni a venire sarà continuare a proporre strategie solide e flessibili.

2

EURIZON



Alessandro Solina
Direttore
Investimenti

In un anno contraddistinto da una pandemia inattesa, i mercati sono stati caratterizzati da una forte volatilità che il nostro team di gestione è stato in grado di affrontare con grande professionalità implementando scelte gestionali tempestive e mirate. Abbiamo affrontato la fase iniziale della crisi con una ridotta esposizione verso le asset class di rischio, intervenendo poi in modo opportuno sull'impostazione di portafoglio per beneficiare delle fasi di rialzo.

2

KAIROS PARTNERS



Guido Brera
Chief Investment
Officer

Siamo molto orgogliosi di questo riconoscimento che arriva in una fase di rinnovamento di Kairos che punta a camminare sulle orme del futuro, consapevole che performance e sostenibilità viaggeranno insieme e i nuovi prodotti lanciati sono la testimonianza di tutto questo. I risultati che abbiamo raggiunto sono la conferma dei nostri talenti e della nostra capacità di innovare e di saper affrontare i mercati in qualsiasi condizione, grazie ad una gestione attiva e dinamica.

2

DPAM



Alessandro Fonzi
Cfa, Deputy Head
of International Sales -
Country Head

Dpam è una società orientata al futuro e interpreta il suo ruolo di gestore in maniera più ampia, grazie a soluzioni d'investimento al passo con le sfide ESG e con le ambizioni per una crescita sostenibile e inclusiva. Questo riconoscimento ancora una volta ci conferma che la nostra scelta storica di essere gestori attivi, con team di ricerca interni e di essere un investitore responsabile, ripaga non solo la società ma soprattutto i nostri clienti grazie all'ottima performance dei nostri fondi.

3

AZIMUT



Giorgio Medda
A.d. e responsabile
globale asset
management

Abbiamo affrontato la volatilità del 2020 e in essa ricercato le migliori opportunità di investimento, con il nostro team globale di gestione composto da più di 150 gestori e analisti divisi nei centri di investimento dei 17 paesi in cui Azimut è presente, che ci consente di operare sui mercati finanziari 24 ore su 24.

La performance media ponderata netta ai clienti, nonostante le incertezze, è stata positiva.

3

ACOMEA SGR



Giovanni Brambilla
A.d. e responsabile
investimenti

Dopo un anno eccezionale come quello passato che ha, però, offerto anche grandi opportunità dal punto di vista dei mercati, è sempre più evidente quanto sia determinante avere un approccio di gestione attivo. Il nostro stile contrarian si è rivelato particolarmente efficace nel farci cogliere interessanti occasioni di profitto, guardando proprio a quei titoli spesso sottovalutati. Ringraziamo i nostri partner commerciali e i nostri clienti.

3

COLUMBIA THREADNEEDLE INV.

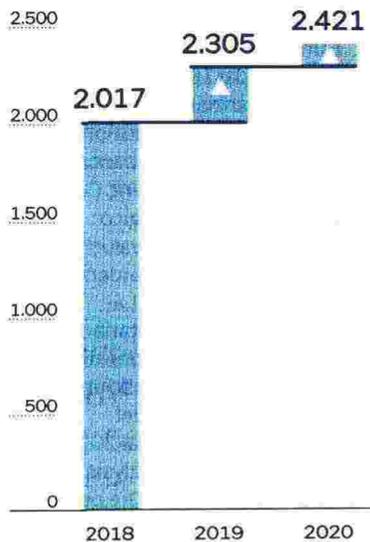


Alessandro Aspesi
Country Head
Italy

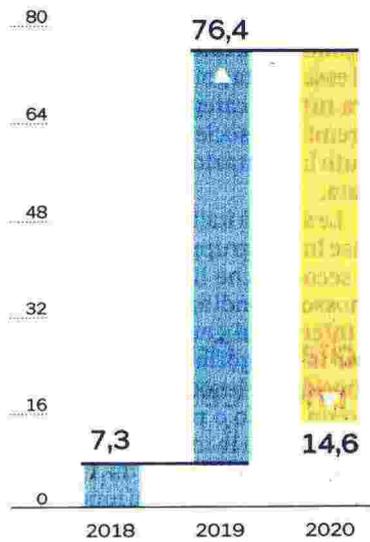
Al centro di ogni nostra decisione d'investimento c'è un unico obiettivo: il successo dei nostri clienti. Ci impegniamo a farlo grazie a un approccio che si fonda su quattro pilastri: prospettive globali, per avere una conoscenza completa di ciò che accade nel mondo, intensità della ricerca, grazie al lavoro di team di 450 gestori ed analisti, investimento responsabile, con l'aiuto di strumenti proprietari e miglioramento continuo, per cercare le migliori opportunità.

L'ASSET MANAGEMENT NEL TRIENNIO. Dati in miliardi

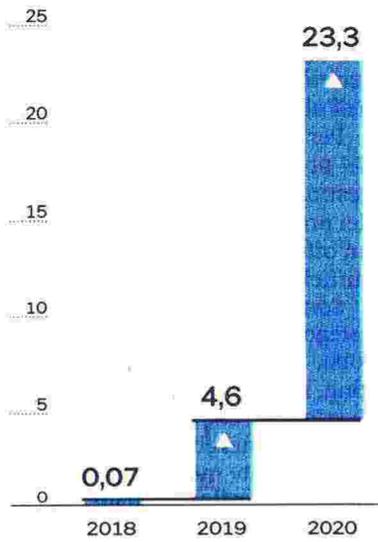
Patrimonio totale



Raccolta totale



Raccolta fondi



Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

I migliori fondi Azionari

Alto rendimento - XXIII Edizione

AMERICA - LARGE CAP

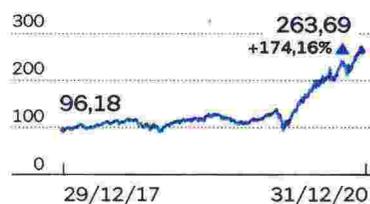
Ms Investment Funds - Us Growth Fund - A

Morgan Stanley I.M.



Niccolò Rabitti
Executive Director –
Head of Retail
Distribution Italy

Il fondo ha ottenuto ottime performance nel 2020 e si distingue per la capacità di investire in società appartenenti a diverse fasce di capitalizzazione, individuando nuove opportunità d'investimento a lungo termine.



EUROPA - LARGE CAP

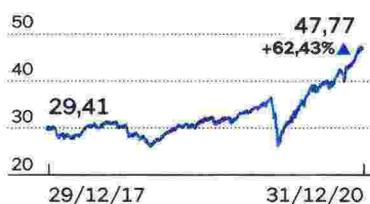
Ms Investment Funds - Europe Opportunity Fund - A

Morgan Stanley I.M.



Niccolò Rabitti
Executive Director –
Head of Retail
Distribution Italy

Il comparto investe su scala globale in società consolidate ed emergenti di "alta qualità" che creano valore poiché sottovalutate in fase d'acquisto. Kristian Heugh e Wendy Wang adottano un approccio attivo e svincolato dal benchmark.



EUROPA - SMALL CAP

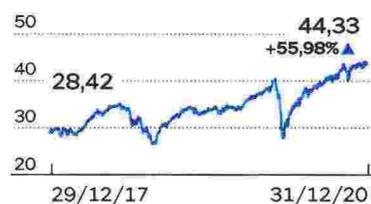
Comgest Growth Europe Smaller Companies

Comgest



Gabriella Berglund
Responsabile
di Comgest Italia

La specificità dell'approccio di Comgest deriva dalla concentrazione dei suoi portafogli e dall'intrinseca ed elevata avversione al rischio delle società ad alta qualità in cui investe. Su queste convinzioni poggia l'integrazione dei diversi criteri Esg



EURO - LARGE CAP

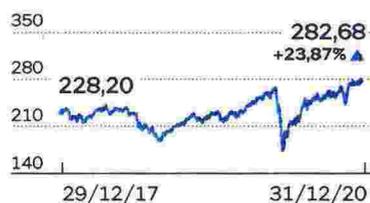
Allianz Euroland Equity Growth AT

Allianz Global Investors



Vincenzo Corsello
Country
Head Italy

L'approccio bottom-up seleziona le aziende più promettenti, in grado di produrre una crescita degli utili e dei flussi di cassa sostenibili che il mercato non ha ancora interamente scontato nelle valutazioni e nei prezzi.



EURO - ITALIA

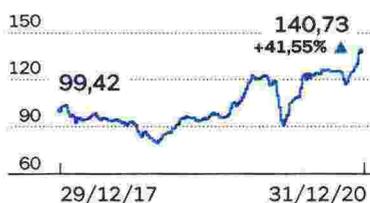
Anthilia Small Cap Italia A

Anthilia Capital Partners Sgr



Paolo Rizzo.
Partner
e fund manager

È un Pir specializzato in aziende quotate italiane con un Mkt cap <500 mln€, segmento con forti discrasie informative. Puntiamo sulle realtà più innovative e privilegiamo settori con alta specializzazione, a matrice manifatturiera o servizi avanzati.



EMERGENTI - GLOBALI

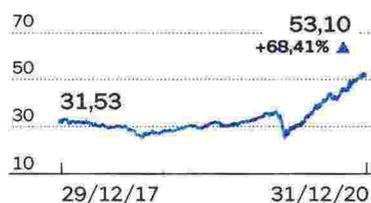
Ms Emerging Leaders Equity Fund - A

Morgan Stanley I.M.



Niccolò Rabitti
Executive Director –
Head of Retail
Distribution Italy

Il fondo si concentra sui futuri fattori di traino della crescita dei mercati emergenti e ha una strategia svincolata dal benchmark. Vishal Gupta ricerca le opportunità più valide tramite la costruzione di un portafoglio concentrato.



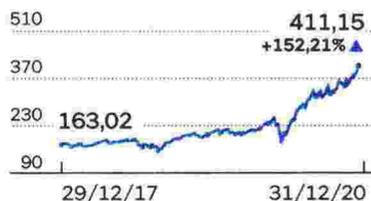
INTERNAZIONALI - LARGE CAP

Echiquier World Next Leaders A
La Financière
de l'Echiquier



Rolando Grandi
Cfa,
gestore

Il premio è un riconoscimento al nostro know-how nello stock-picking e alla capacità di questo fondo multitematico e Gafam free focalizzato sulle medie capitalizzazioni, di intercettare i filoni innovativi a livello globale.



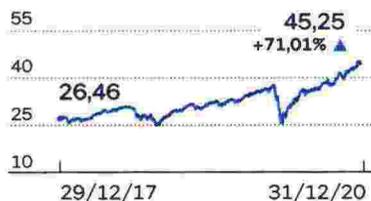
INTERNAZIONALI - SMALL CAP

Global Smaller Companies AE
Columbia Threadneedle Inv.



Alessandro Aspesi
Country
Head Italy

Investiamo in imprese con un vantaggio competitivo sostenibile per ottenere rendimenti superiori al loro costo del capitale più a lungo di quanto il mercato supponga. Hanno modelli di business molto solidi e tendono ad avere margini elevati



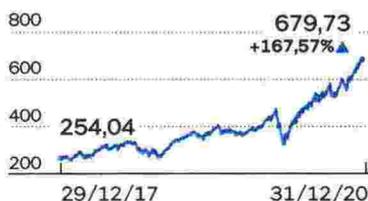
TECNOLOGIA

JPM US Technology A -
JPMorgan
Asset Management



Lorenzo Alfieri
Country
Head Italia

Il team che gestisce il fondo sa che l'unico elemento costante in questo settore è il cambiamento. Ogni anno il team azionario globale analizza 2500 società e conta su una ricerca vasta e condivisa per selezionare nuovi fenomeni nella loro fase iniziale.



I migliori fondi Obbligazionari

Alto rendimento - XXIII Edizione

AMERICA – DIVERSIFICATI

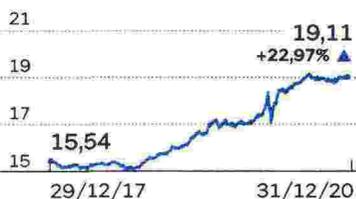
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund A

Fidelity International



Cosmo Schinaia
Country Head
per l'Italia di Fidelity
International

Nel 2020 il fondo è stato in grado di registrare ottime performance grazie a 4 fattori: asset allocation dinamica, approccio tattico al credito corporate di alta qualità, forte attenzione alla liquidità e gestione attenta e del rischio di tasso e della duration.



AMERICA - HIGH YIELD

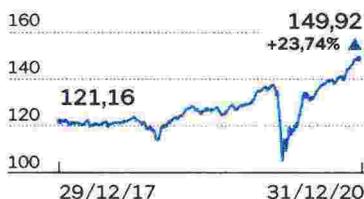
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds A

AXA Investment Managers



Marco De Micheli
Senior
Sales

La gestione delle emissioni High Yield Usa è da 20 anni una delle nostre migliori aree di competenza. Questo fondo ci permette di mettere a reddito sia la nostra capacità di bond picking, su tutta la curva High Yield, sia il track record nell'evitare i default aziendali.



EMERGENTI

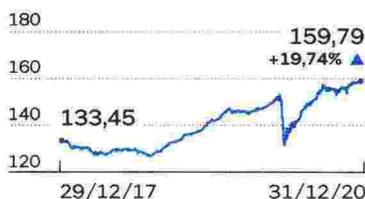
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond

JPMorgan Asset Management



Lorenzo Alfieri
Country Head
Italia

È un fondo che investe in titoli di stato e obbligazioni societarie Investment Grade dei mercati emergenti in valuta forte, che è riuscito a distinguersi non solo per la performance a 1 anno ma anche per quella a 3 anni, entrambe nel primo quartile.



EURO – DIVERSIFICATI

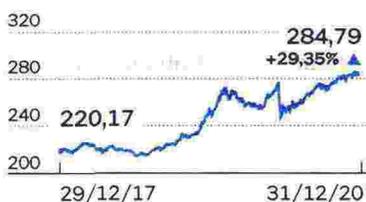
AXA World Funds - Euro 10 + LT A

AXA Investment Managers



Fabiano Galli
Senior
Sales

Lo scopo del fondo è individuare le fonti di alpha nel mercato delle obbligazioni a lungo termine europee in un contesto di rischio controllato. Abbiamo combinato la visione macro dei nostri economisti e la selezione sul credito dei nostri 40 analisti.



EURO – CORPORATE

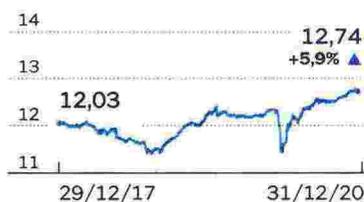
Fidelity Euro Corporate Bond Fund A

Fidelity International



Cosmo Schinaia
Country Head
per l'Italia

Il posizionamento su emittenti societari di alta qualità con ampia liquidità e solidi fondamentali ha dato risultati positivi. Il budget di rischio è bilanciato fra le varie componenti per ottenere un efficiente profilo rischio/rendimento.



INTERNAZIONALI – DIVERSIFICATI

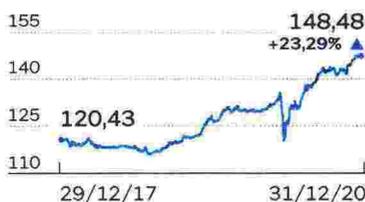
Legg Mason Brandywine Global Income Optimiser Fund - Class A

Franklin Templeton



Michele Quinto
Country Head
e Branch Manager
per l'Italia

Il fondo ha una strategia obbligazionaria globale flessibile che punta a una generazione di rendimento interessante, proteggendo dai rischi di ribasso. È adatto a investitori alla ricerca di una gestione agile ed autonoma.



INTERNAZIONALI - HIGH YIELD

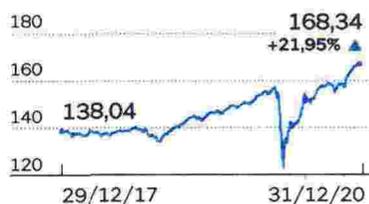
BlueBay Global High Yield Bond Fund - R

BlueBay Asset Management



Tommaso De Giuseppe
Head of Sales
Italy

Il fondo ha uno stile di gestione attivo con un'enfasi sulla gestione del rischio. La capacità del team di adottare un orientamento più difensivo nel primo trimestre del 2020 e poi di riposizionarsi ha generato nel 2020 valore aggiunto.



MISTI

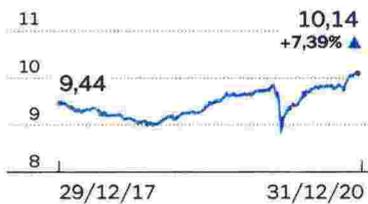
Amundi Obbligazionario Più a distribuzione - A (D)

Amundi Asset Management



Enrico Bovalini
Head of Balanced
Strategies

La forza del fondo è la qualità del team di gestione che ha 20 anni di esperienza. Abbiamo un benchmark che abbiamo battuto di oltre il 6% nell'anno, ma non ci limitiamo ad esso e investiamo nelle migliori idee in base all'evoluzione del ciclo economico.



IN PILLOLE

Le ricette dei gestori

La solidità aziendale, l'attenzione crescente verso le società più innovative con un forte potenziale di crescita nel lungo termine ma anche la selezione di quelle realtà che hanno un tipo di business più tradizionale continuamente orientato alla qualità sono gli ingredienti che hanno accomunato nella maggior parte dei casi i gestori dei fondi azionari. Quelli obbligazionari sia specializzati sui titoli corporate, sia governativi alla capacità dei team di gestione di essere riusciti a svolgere una attività di bond picking attenta, selettiva e, soprattutto, diversificata

I migliori fondi

Bilanciati e Flessibili

Alto rendimento - XXIII Edizione

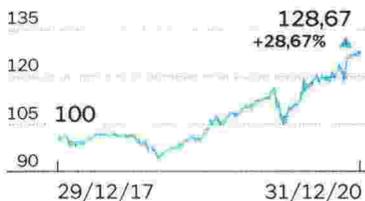
BILANCIATI

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe - A
Carmignac



Fabio Zoccoletti
Head of Italy

Questo premio testimonia la qualità della gestione di Mark Denham e Keith Ney in tutte le condizioni di mercato e giunge nel suo terzo anniversario dopo un'importante certificazione di sostenibilità.



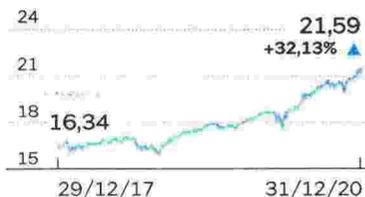
FLESSIBILI TOTAL RETURN

MFS Meridian Funds Prudent Wealth Fund W1USD
FS Investment Management



Andrea Baron
Managing Director

Uno dei modi per generare rendimenti a lungo termine è evitare le perdite. Questa strategia incentrata sul rendimento assoluto è flessibile e svincolata dai benchmark, investendo solo con un profilo di rischio/rendimento adeguato.



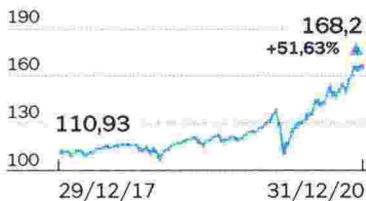
BILANCIATI AD ORIENTAMENTO AZIONARIO

Pharus Trend Player - A
Pharus Asset Management



Davide Pasquali
Presidente di Pharus Sicav

La strategia del fondo è il giusto equilibrio tra equity e fixed income. Il calo dei listini di febbraio-marzo ha permesso switch tra titoli con minor potenziale a favore di quelli con potenziale di crescita massima



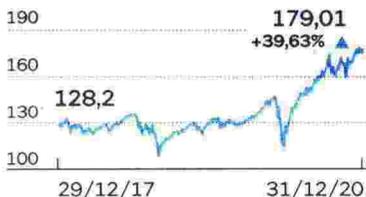
UCITS ALTERNATIVO

Decalia Muse A1 P
Decalia S.A.



Alfredo Piacentini
Co-fondatore della società e Lead Portfolio Manager

L'allocazione geografica, settoriale e di stile del fondo hanno contribuito alla performance 2020, come anche il posizionamento su titoli quality growth/marchi globali e un'esposizione ad aziende tech dirompenti.



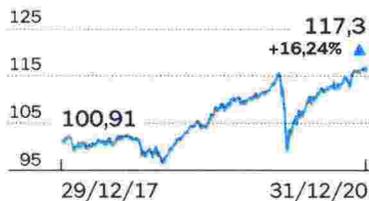
BILANCIATI AD ORIENTAMENTO OBBLIGAZIONARIO

UniRak Nachhaltig Konservativ A
Union Investment



Astrid Joost-van der Spek
Head of International Client Relationship Management

Il fondo investe un terzo degli attivi in azioni e due terzi in obbligazioni. La parte equity e quella bond fanno capo a due diversi gestori. Nel 2020 ha beneficiato del sovrappeso di tecnologia, pharma e tic.



IL GIUSTO EQUILIBRIO

Mix tra azioni bond e Esg

L'integrazione dei criteri Esg nei processi di investimento e quindi l'attenta selezione di aziende affidabili che fanno del rispetto per l'ambiente, dell'attenzione per il sociale e di una governance efficiente la loro bandiera, hanno permesso ai fondi azionari Sri di realizzare rendimenti importanti. Mentre riuscire a mantenere nel tempo - intervenendo quando necessario - il corretto equilibrio tra la componente equity e il reddito fisso sono stati la carta vincente dei prodotti bilanciati e di quelli flessibili, questi ultimi senza alcun vincolo al benchmark.

I migliori fondi Specializzati Sri

Alto rendimento - XXIII Edizione

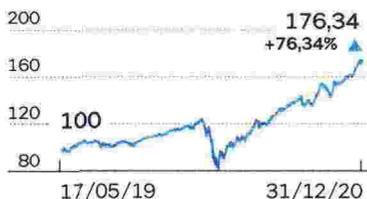
AZIONARI AMBIENTE

**Candriam Sustainable Equity
Climate Action C**
Candriam



Matthieu David
Head of Italian Branch,
Global Head of Financial
Institutions & Partnerships

La vittoria di questo premio conferma la strategia vincente della nuova generazione di fondi sostenibili: porre al centro gli aspetti Esg e considerare la lotta al riscaldamento globale l'obiettivo numero uno.



AZIONARI AMERICA LARGE CAP

**Nordea 1 - North American Stars
Equity Fund - BP**
Nordea Asset Management



Fabio Caiani
Managing director e
Head of South East
Europe

Siamo orgogliosi di questo premio. Il 2020 ha visto la più alta dispersione di rendimenti degli ultimi 20 anni: la piena integrazione dei criteri Esg ci ha consentito di coniugare performance e responsabilità.



AZIONARI EMERGENTI GLOBALI

**SociNordea 1 - Emerging Stars
Equity Fund - BP**
Nordea Asset Management



Fabio Caiani
Managing director e
Head of South East
Europe

Ricevere questo premio in occasione del 10° anniversario dal lancio del fondo ci fa ancor più piacere. È stata tra le prime strategie a integrare i criteri Esg come fattori di mitigazione del rischio e di creazione di valore.



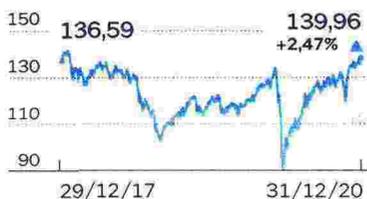
AZIONARI EURO LARGE CAP

**Sycamore Sélection
Responsible A**
Sycamore Asset Management



Cyril Charlot.
Co-fondatore della
società e gestore
del fondo

Due dei temi vincenti nel 2020 sono stati tecnologia transizione energetica e ambientale. La sovraperformance del fondo è stata quindi determinata dallo stock picking, una ripartizione settoriale favorevole e l'approccio Esg.



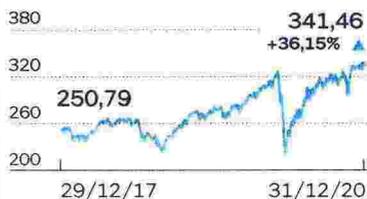
AZIONARI EUROPA LARGE CAP

**Dpam B Equities Europe
Sustainable - B**
Dpam



Aniello Pennacchio
Cfa, Institutional
Sales Italy

Il fondo investe in società leader di settore e sostenibili. La forte attenzione a tematiche Esg si traduce in un portafoglio a bassa emissione di carbonio. Preferiti settori come healthcare, informatica e beni Industriali, evitata l'energia.



AZ. INTERNAZIONALI LARGE CAP

**Janus Henderson Horizon Global
Sustainable Equity Fund A2**
Janus Henderson Investors



Federico Pons
Country Head
per l'Italia

Siamo fermamente convinti che vi sia uno stretto legame tra sviluppo sostenibile, innovazione e crescita. Ricerchiamo aziende "dalla parte giusta della disruption", che con i propri prodotti o servizi hanno un impatto positivo ambientale e sociale.

