



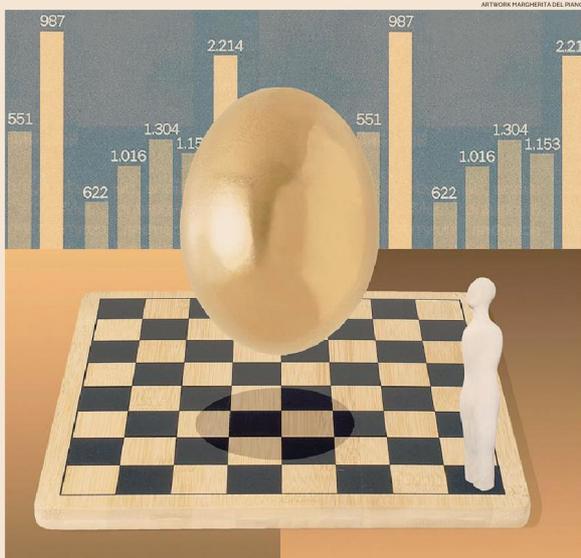
## Premio Alto Rendimento Sul gradino più alto del podio Arca, Kairos Partners e Carmignac

Pagine 17-19



# XXIV Edizione Alto rendimento

# Le migliori Società



## Le Sgr sul podio Ai vertici Arca, Kairos e Carmignac

La 24esima edizione si è svolta ancora in modalità virtuale con l'assegnazione di 38 riconoscimenti ai gestori migliori

Pagine a cura di  
**Isabella Della Valle**

Per 24 anni Il Sole 24 Ore ha premiato i migliori gestori italiani, esteri, grandi e piccoli che operano sul mercato italiano. E lo stesso riconoscimento lo ha riservato anche ai fondi comuni d'investimento che si sono dimostrati particolarmente meritevoli nel corso dell'ultimo triennio.

Il Premio Alto Rendimento ha compiuto quindi quasi un quarto di secolo ed è stato assegnato ancora una volta utilizzando la formula virtuale perché la pandemia richiede tuttora delle limitazioni alle manifestazioni in presenza. Come l'anno scorso, anche per questa edizione c'è la possibilità di seguire la premiazione attraverso il collegamento all'indirizzo [premioaltorendimento.ilssole24ore.com](http://premioaltorendimento.ilssole24ore.com).

Sarà quindi possibile accedere all'elenco completo di tutte le società di gestione e di tutti i fondi comuni premiati, ma anche di selezionare soltanto alcune parti dell'evento o assistere alla tavola rotonda che ha preceduto la premiazione.

Anche quest'anno sono stati realizzati i video dei singoli gestori premiati che, in poche parole, spiegano le strategie grazie alle quali hanno avuto la possibilità di conseguire i risultati che li hanno portati alla vittoria. Bisogna ricordare che il pre-

mio viene assegnato non solo in base al rendimento ottenuto dai fondi nel triennio, ma anche e soprattutto alla capacità del gestore di riuscire a limitare il grado di rischio per ottenerlo.

**Il nuovo ovetto**  
La 24esima edizione del Premio ha previsto un ulteriore riconoscimento, quello al miglior pia-

### LA TAVOLA ROTONDA

**Attività sempre più green**  
Il Premio Alto Rendimento è anche un'occasione di confronto sui temi di attualità relativi al settore. La premiazione anche quest'anno è stata preceduta da una tavola rotonda dal titolo «Il profilo dell'investitore green e il suo impatto sull'attività dei consulenti e dei gestori». Ne hanno discusso Luigi Conte, presidente Anasf, Fabio Galli, direttore generale di Assogestioni e Milena Prisco, of counsel studio legale Pavia e Ansaldo. L'attenzione si è focalizzata sull'evoluzione del rapporto tra i consulenti e i gestori rispetto a una platea di investitori sempre più curiosi e sensibili alle tematiche legate alla sostenibilità.

no individuale di risparmio (Pir). L'idea di premiare il Pir è nata in seguito al "risveglio" di questa tipologia a partire dalla metà dello scorso anno e dopo più di due anni di crisi profonda, ma soprattutto per i rendimenti offerti nel medio termine.

L'interesse verso il segmento delle piccole medie imprese è stato incoraggiato da un lato dall'andamento particolarmente positivo di Piazza Affari e, dall'altro, dalla ricerca da parte dei sottoscrittori di un'alternativa di investimento e, in questo caso, su prodotti che inoltre offrono un beneficio fiscale sulle plusvalenze.

### I vincitori

Al vertice della classifica dei gestori migliori ci sono due conferme: Arca Sgr che ha conquistato nuovamente il primo posto come migliore società nel gruppo dei big (le società con un patrimonio promosso pari o superiore ai 6 miliardi) e Carmignac che mantiene lo scettro tra le migliori società estere. Kairos Partners, invece, sale sul gradino più alto del podio come miglior gestore nel gruppo small (le società con un patrimonio promosso inferiore alla soglia dei 6 miliardi). La seconda posizione tra le fila dei big è stata assegnata ad Eurizon, nel gruppo small a Neam (Nord est asset management) e tra gli esteri a Credit Suisse Asset Management. Il terzo posto, infine, è occupato rispettivamente dal gruppo Generali, da Acomea Sgr e da Candriam.

Nelle pagine successive c'è l'elenco completo di tutti i fondi comuni premiati con l'andamento della quotazione nel triennio.

### MIGLIORE GESTORE ITALIA - MIGLIORI SGR - GRUPPO BIG

ARCA FONDI SGR



**Ugo Loser**  
Amministratore delegato

Arca Fondi si aggiudica il Premio Alto Rendimento per il decimo anno consecutivo e anche nel 2022 siamo al primo posto assoluto tra i grandi gestori. Si tratta di un traguardo che ci rende particolarmente orgogliosi perché è sui risultati e sulle relazioni di lungo termine che si fondano le nostre strategie e i nostri valori. I continui investimenti in talenti, tecnologia e sostenibilità danno frutti importanti.

EURIZON



**Alessandro Solina**  
Direttore investimenti

Siamo orgogliosi di ricevere per il quarto anno consecutivo il Premio Alto Rendimento come società. Nel 2021 c'è stata una straordinaria riaccelerazione dell'economia di cui hanno beneficiato i mercati azionari, sui quali abbiamo mantenuto un sovrappeso strutturale con interventi tattici sulle diverse asset class nelle varie fasi. A livello strategico, abbiamo confermato l'esposizione in aziende caratterizzate dal miglior rating in termini ambientali, sociali e di governance

GENERALI INVEST. PARTNERS



**Gabriele Alberici**  
Direttore vendite Italia

La forza di Generali Investments risiede nella specificità della nostra struttura: un ecosistema di società di investimento, capaci di offrire un portafoglio di competenze specializzate, per rispondere con flessibilità e capacità di innovazione alle esigenze dei clienti. Soluzioni alternative, real assets, ESG e investimenti tematici saranno i driver chiave per lo sviluppo della nostra offerta\*

### MIGLIORE GESTORE ITALIA - MIGLIORI SGR - GRUPPO SMALL

KAIROS PARTNERS



**Guido Maria Brera**  
Chief Investment Officer

Questo riconoscimento è una conferma del valore della nostra strategia. Siamo una società italiana e mai come nel 2021, l'anno dell'Italia, abbiamo potuto fare perno sulla nostra lunga esperienza nel mercato e contribuire alla sua crescita. Ma il 2021 è stato anche l'anno del rialzo dei tassi, che abbiamo cavalcato con la nostra offerta obbligazionaria, che ha fatto della propria flessibilità un fattore critico di successo

NORD EST ASSET MANAGEMENT



**Samanta Graziosi**  
Conducting Officer

Essere ancora sul podio in questo importante contest tra società di gestione è la conferma del successo della strategia multimanager adottata per il fondo Nef e della capacità del team di Neam S.A. di applicarla con efficacia. Nato nel 1999 per le esigenze dei clienti delle banche del territorio, oggi Nef è una soluzione d'eccellenza per il risparmiatore che desidera contare su un paniere diversificato di comparti accomunati da una qualità di gestione di valore assoluto

### MIGLIORE GESTORE ESTERO

CARMIGNAC



**Fabio Zoccolotti**  
Responsabile per l'Italia

Siamo estremamente onorati di avere ricevuto questo premio per il secondo anno consecutivo. Ciò che ci rende unici è la fedeltà ai nostri valori fondanti, ma sempre attenti ad anticipare i mercati e individuare nuove soluzioni. Sette delle nostre strategie sono definite blockbuster, ossia superano 1 miliardo € di masse, a dimostrazione della nostra capacità di individuare opportunità di investimento promettenti, integrando caratteristiche ambientali e sociali

CREDIT SUISSE A.M.



**Emanuele Bellingeri**  
Responsabile asset management per l'Italia

Credit Suisse A.M. con un team ampio e consolidato in Italia, copre tutte le attività di un asset management domestico vanta competenze su numerose asset class, liquide e illiquide, fondi tematici, Etf, expertise nella gestione di mandati passivi, a capitale garantito bilanciati, a benchmark e total return multi-asset, con il supporto anche di un team di gestione locale. Grazie alle sinergie con le altre divisioni del gruppo, Credit Suisse propone soluzioni personalizzate.

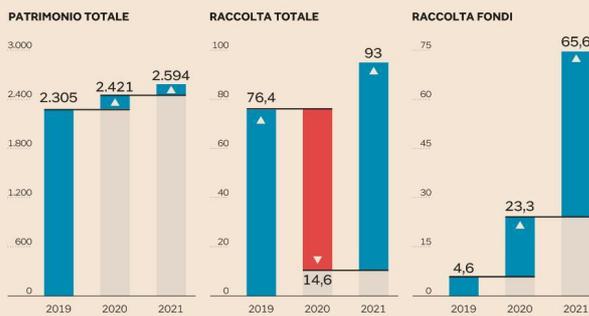
CANDRIAM



**Matthieu David**  
Responsabile divisione italiana

Candriam ha gli investimenti sostenibili nel Dna, un percorso iniziato oltre 25 anni fa che ci ha portato a sviluppare una delle gamme di prodotti più complete a livello europeo. Abbiamo un approccio all'investimento responsabile e ad alta convinzione, e applichiamo inoltre a noi stessi le regole con cui selezioniamo le aziende, con l'obiettivo di essere una società responsabile nella comunità

### L'ASSET MANAGEMENT NEL TRIENNIO. Dati in miliardi



Fonte: Assogestioni

## I migliori fondi Azionari

Alto rendimento - XXIV Edizione

## I migliori fondi Obbligazionari

Alto rendimento - XXIV Edizione

### AMERICA - LARGE CAP Jpm Us Growth Fund



**Lorenzo Alfieri**  
Responsabile per l'Italia

Sono due gli elementi su cui tutti i nostri fondi devono poter contare: una gestione attiva efficace e consolidata e un robusto processo di integrazione dei criteri Esg. Il fondo è l'esempio che questi elementi insieme possono dare i migliori risultati



### EURO-LARGE CAP Allianz Euroland Equity



**Andreas Hildebrand**  
Gestore del fondo

La chiave del successo del fondo è investire nelle azioni dell'area Euro con business model di successo ed elevato profilo di crescita. L'approccio bottom-up seleziona le aziende più promettenti che il mercato non ha ancora scontato nelle valutazioni



### INTERNAZIONALI-LARGE SMALL G.S. Global Millenials Equity Port.



**Laura Destribats**  
Co-portfolio manager

Quando abbiamo lanciato il fondo la nostra view era che i millennials sarebbero diventati consumatori sempre più influenti e avevamo intuito che le aziende in grado di adattare i prodotti a questo gruppo avrebbero ottenuto buoni risultati



### EUROPA - LARGE CAP Ms Europe Opportunity Fund



**Niccolò Rabitti**  
Responsabile distribuzione retail per l'Italia

La principale caratteristica del fondo è di investire su scala globale in società consolidate ed emergenti di alta qualità con potenziale nel lungo termine poiché sottovalutate. Kristian Heugh e Wendy Wang non seguono il benchmark



### EURO-ITALIA Anthilia Small Cap Italia A 30



**Paolo Rizzo**  
Partner e fund manager

Il fondo investe nelle Pmi di eccellenza italiana con capitalizzazione inferiore a 500 mln€. Il team seleziona aziende con alto potenziale di crescita nei 3-4 anni. È importante l'analisi dei settori ed è fuorviante guardare al mercato come ad un unico grande comparto



### INTERNAZIONALI SMALL CAP T.Global Smaller Companies



**Davide Renzulli**  
Direttore Advisory

Alla base del successo della nostra strategia small cap globale ci sono 4 pilastri: l'intensità della ricerca, le prospettive globali, il continuo miglioramento e l'investimento responsabile. Con la gestione attiva individuamo società competitive



### EUROPA - SMALL CAP Oddo Bhf Active Small



**Giorgio Savatteri**  
Responsabile retail Italia e senior relationship manager

È un fondo growth che investe nelle small cap europee utilizzando un approccio Garp basato sull'analisi fondamentale. Con lo stock picking, il fondo ricerca società sottovalutate con un piano di crescita sostenibile incentrato sull'innovazione



### EMERGENTI - GLOBALE Ms Emerging Leaders Equity F.



**Niccolò Rabitti**  
Responsabile distribuzione retail per l'Italia

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



### AZIONARI TECNOLOGIA Bgf Next generation Technology



**Luca Giorgi**  
Responsabile iShares e Wealth

Il fondo seleziona i futuri leader nella tecnologia: il portafoglio è composto da 80-120 titoli «high conviction», senza vincoli di esposizione settoriale e geografica. Il gestore, Tony Kim utilizza un approccio rigoroso di selezione basato sui fondamentali



### AMERICA-DIVERSIFICATI Neuberger B. Strategic Income



**Ugo Lancioni**  
Senior portfolio manager e resp. global currency

Nel 2021 il tema chiave della performance del fondo è stato "rendimento ma con bassa duration" ma anche il processo del team Fixed Income, basato su una rotazione dinamica nei settori con valutazioni attraenti rispetto ai fondamentali



### EURO-DIVERSIFICATI Base Inv. Bonds Value



**Giuliano Fiematti**  
Gestore del comparto Bonds Value

La gestione ha un approccio value e investe in un'ampia gamma di bond con potenzialità di apprezzamento e senza vincoli settoriali e geografici. Sempre alla ricerca di nicchie poco esplorate e con dislocazioni di prezzi significative. La duration è flessibile



### INTERNAZIONALI-HIGH YIELD Bluebay Global High Yield Bond



**Tommaso De Giuseppe**  
Partner e responsabile vendite

Il fondo ha uno stile di gestione attivo con un'enfasi sulla gestione del rischio, mirando all'accrescimento del capitale investito. La ricerca proprietaria e l'analisi dei fattori Esg determinano la scelta degli strumenti, dei settori e dei Paesi



### AMERICA-HIGH YIELD Axa Us Dynamic High Yield Bond



**Marco De Micheli**  
Senior Sales

Il nostro team ha 30 anni di esperienza nella selezione di aziende sane, pur in un universo di investimento molto rischioso come l'high yield. Il segreto è la gestione del rischio, che permette di capire le aziende e i trend del mercato.



### EURO-CORPORATE S. Euro Credit Conviction A



**Daniel Loesche**  
Direttore investimenti e product manager UK fixed income

In quanto gestori attivi, crediamo nella capacità di creare valore attraverso i fondamentali e una ricerca lungimirante. Grazie a team esperto nella gestione di fondi, ci siamo posizionati tra i migliori in termini di qualità e performance



### MISTI Amundi Obbligazionario Più



**Luigi Cesari**  
Responsabile strategie e portafogli istituzionali per l'Italia

È un fondo Multi-Asset conservativo gestito in maniera attiva. Abbiamo ottenuto performance interessanti, sfruttando le occasioni che si sono presentate sui mercati, sia in termini di asset allocation che nella selezione dei singoli titoli



### EMERGENTI Carmignac Portfolio Em Debt



**Joseph Mouawad**  
Fund manager

Grazie alla sua flessibilità, il fondo ha gli strumenti per impostare un portafoglio corretto per il rischio interessante e con un approccio socialmente responsabile. Il fondo è un'alternativa per gli investitori che guardano oltre i mercati sviluppati



### INTERNAZIONALI DIVERSIFICATI Legg Mason Brandywine Gl. Inc.



**Michele Quinto**  
Responsabile e branch manager per l'Italia

Il fondo ottimizza i rendimenti e riduce la volatilità con un approccio focalizzato sul controllo del rischio che gestisce anche i ribassi. Investe in tutti gli strumenti di debito e adotta un approccio tattico in funzione del contesto di mercato e difensivo



#### L'EN PLEIN DI ANTHILIA

**Il premio al miglior Pir Anthilia Small Cap Italia** in questa 24esima edizione del premio ha conquistato due oveti: uno come miglior fondo euro-Italia e l'altro come miglior fondo Pir compliant. Quest'anno, infatti, si è deciso di assegnare un nuovo riconoscimento al prodotto che nel comparto dei piani individuali di risparmio si è distinto rispetto a tutti gli altri nell'ultimo triennio. Il fondo gestito da Anthilia Partner nella graduatoria dei Pir è sempre stato il prodotto che ha registrato la performance migliore in assoluto nel tempo.

# I migliori fondi Bilanciati e Flessibili

Alto rendimento - XXIV Edizione

# I migliori fondi Specializzati Sri

Alto rendimento - XXIV Edizione

## BILANCIATI

**Carmignac Portfolio Patrimoine Europe**  
Carmignac



**Fabio Zoccoletti**  
Responsabile per l'Italia

Il riconoscimento attesta la qualità della gestione di Mark Denham e Keith Ney. Il fondo offre una soluzione di investimento completa e adatta un approccio responsabile. Crediamo nel potenziale dell'Europa



## BILANCIATI A ORIENTAMENTO AZIONARIO

**Pharus Sicav Trend Player**  
Pharus Asset Management



**Yaniv Matatyahu**  
Gestore del fondo

La strategia è caratterizzata da equilibrio tra equity e fixed income. Nel biennio la sfida è stata mantenere equilibrio per compensare la parte obbligazionaria, sofferente per le attese di inflazione



## BILANCIATI A ORIENTAMENTO OBBLIGAZIONARIO

**Eurizon Sicav Social 4 Planet**  
Eurizon



**Alessandro Solina**  
Direttore investimenti

Il fondo rientra nella gamma di prodotti Eurizon classificati artt. 8 e 9 del regolamento Sfd. Favorisce l'investimento in strumenti che beneficiano di trend globali a lungo termine per preservare la Terra



## AZIONARI AMBIENTE

**Jss Sustainable Eq. Green Planet**  
J. Safra Sarasin Sustainable A.M.



**Oliver Clemann**  
Responsabile investimenti e marketing

Il fondo sfrutta la transizione verde. Si rivolge a pure-players affermati e ad aziende più piccole che sviluppano tecnologie innovative per la conservazione della biodiversità e la lotta al cambiamento climatico



## AZIONARIO AMERICA LARGE CAP

**Allianz Best Styles Us Equity At**  
Allianz Global Investors



**Enzo Corsello**  
Responsabile Italia

Il fondo investe in azioni Usa con un approccio basato sullo style investing con il supporto dell'intelligenza artificiale e del machine learning ed è classificato ex art. 8 secondo la regolamentazione Sfd



## AZIONARI EMERGENTI GLOBALI

**Emerging Markets Focus Fund**  
Fidelity International



**Rosario Sarcone**  
Responsabile wholesale

Il focus nella selezione dei titoli è la ricerca costante di aziende in crescita di alta qualità che vantano strutture di corporate governance solide e una forte attenzione alla sostenibilità



## FLESSIBILI TOTAL RETURN

**Pharus Sicav Basic Fund**  
Pharus Asset Management



**Michele Maria Corno**  
Gestore del fondo

Nel 2021 ha beneficiato dei trend positivi del mercato azionario italiano e del segmento small e mid cap, che ha premiato la bontà delle società selezionate negli ultimi anni. Alla performance ha contribuito anche l'assenza di esposizione sui bond



## UCITS ALTERNATIVO

**Ab Select Absolute Alpha**  
Alliance Bernstein



**Giovanni De Mare**  
Responsabile per l'Italia e managing director

Ha un approccio flessibile di gestione del Beta del portafoglio nelle diverse fasi dei mercati e del ciclo economico. È fondamentale accrescere il capitale e preservarlo nei momenti difficili di volatilità e discesa dei mercati con un disciplinata gestione del rischio



## IN SINTESI

### I temi di portafoglio

È un mix variegato quello che i gestori dei fondi flessibili, bilanciati e Sri hanno proposto nelle loro ricette di investimento. Dopo aver cavalcato il rialzo dei listini per il triennio, nell'ultimo anno la grande incognita che si è presentata sul mercato è stata la progressiva crescita dell'inflazione e quindi l'attenzione è stata rivolta all'individuazione di strategie in grado di gestirla. Anche la gestione attiva, un'accurata selezione delle società con business solidi e un'attenzione particolare alla sostenibilità hanno accompagnato le scelte dei money manager.

## AZIONARIO EURO LARGE CAP

**Candriam Sustainable Equity E.**  
Candriam



**Matthieu David**  
Responsabile divisione italiana

Proponiamo un portafoglio diversificato incentrato su fondamentali di qualità e valutazioni attraenti, attraverso un approccio unico che combina criteri ESG e selezione fondamentale bottom-up dei titoli



## AZIONARI EUROPA LARGE CAP

**Arca Azioni Europa Esg leaders**  
Arca Sgr



**Giorgio Bortolozzo**  
Responsabile azionario

Abbiamo affrontato il tema degli investimenti Esg con un'idea precisa di sostenibilità, sviluppato strategie prioritarie e adottato un approccio rigoroso. Questo riconoscimento ci incoraggia a proseguire sulla strada dell'innovazione e della sostenibilità



## AZ. INTERNAZIONALI LARGE CAP

**Ubm 30 Global Leaders Equity**  
Ubp Asset Management



**Martin Moeller**  
Senior portfolio manager

La strategia 30 seleziona una gamma di società con cash flow return on investment elevati. Inoltre le società che evidenziano una stabile creazione del valore in termini di sostenibilità tendono a sovraperformare e ripetono i risultati

