



**Suzanne  
Rohe**  
UBI PRAMERICA  
VICE DIRETTORE GENERALE



**Raimondo  
Marcialis**  
MC GESTIONI  
DIRETTORE GENERALE  
E RESPONSABILE  
DEGLI INVESTIMENTI

# SORPRESA, ORA ESPORTIAMO BRAVI GESTORI

**Il team italiano di UBI Pramerica gestirà un fondo per i colleghi coreani, mentre MC Gestioni si è vista affidare da American Express la gestione di un nuovo azionario europeo. Ecco due storie in controtendenza**

I dati di raccolta netta mensile pubblicati da Assogestioni testimoniano un trend negativo ormai strutturale per i fondi comuni di diritto italiano. Basti pensare che nei primi quattro mesi del 2007 i riscatti hanno ampiamente superato le nuove sottoscrizioni portando il deficit del sistema fondi italiano a -13,1 miliardi di euro. Tuttavia, in netta controtendenza rispetto a questa disaffezione per i fondi italiani spuntano due storie di successo. Ne sono protagoniste Ubi Pramerica, società di gestione del risparmio del Gruppo UBI Banca nata dalla joint venture con la statunitense Prudential Financial, e MC Gestioni, sgr del gruppo Sara Assicurazioni. Vediamo i due casi nel dettaglio.

## UBI Pramerica

Le sgr del Gruppo UBI Banca esporterà le proprie competenze di gestione sui mercati azionari di area euro nella Corea del Sud. Prudential Asset Management Co.,

Ltd. (PAMC) società di gestione coreana del gruppo PFI, ha infatti affidato a UBI Pramerica la delega di gestione per il nuovo fondo Prudential Euro Equity Fund, che investe circa il 90% del portafoglio in azioni dell'area euro. La distribuzione del fondo, avviata a inizio aprile 2007, è affidata a Prudential Investment & Securities Co., Ltd, la rete distributiva di PFI in Corea, specializzata nella consulenza agli investitori privati e istituzionali.

«L'accordo siglato con PAMC», ha commentato **Suzanne Rohe**, Vice direttore generale di UBI Pramerica sgr, «rappresenta la prima occasione per portare in Asia l'importante know-how del team di gestione italiano, con un player di primaria importanza nel proprio mercato, fra le maggiori società di asset management in Corea».

UBI Pramerica Azioni Euro ha ricevuto, negli ultimi anni, significativi riconoscimenti fra i quali il Lipper Fund Awards 2007 quale miglior fondo Equity Eurozone a tre anni. UBI Pramerica si è inoltre classificata al primo posto nella categoria Large Groups nel corso degli Standard & Poor's Fund Awards 2007 e ha vinto il Premio alto rendimento 2006, promosso dal *Sole 24 Ore*, quale Miglior gestore italiano fondi comuni gruppo big.

«Grazie all'esperienza e all'eccellente track record di UBI Pramerica nei mercati dell'Eurozone abbiamo potuto sviluppare un prodotto in grado di offrire agli investitori coreani l'opportunità di diversificare il proprio portafoglio, generalmente concentrato sui mercati emergenti, con investimenti nei mercati

azionari di area», ha aggiunto Lee Chang-hoon, Ceo di PAMC.

UBI Pramerica è la società di gestione del risparmio del Gruppo UBI Banca nata dall'accordo con Pramerica Financial, una delle maggiori istituzioni finanziarie statunitensi. La società, con sede a Milano, offre un'ampia e diversificata gamma di fondi comuni e di gestioni individuali con portafogli personalizzati per rispondere ai diversi obiettivi della clientela. UBI Pramerica ha oltre 26 miliardi di euro di patrimonio in gestione (al 28/02/2007). Prudential Investment & Securities (PISC), filiale coreana di Pramerica Financial, è presente in Corea con oltre 70 filiali e fornisce servizi finanziari e di consulenza per gli investitori. Prudential Asset Management Co.,Ltd., controllata di PISC, è una delle maggiori società di gestione attive in Corea, con circa 7.5 miliardi di Euro (9.5 trilioni di won) di patrimonio in gestione al 31 dicembre 2006.

## ■ MC Gestioni

La società di gestione del gruppo Sara Assicurazioni ha siglato un accordo con American Express Bank per la gestione di un nuovo fondo azionario europeo che sarà distribuito attraverso la Sicav American Express Funds a partire

dal mese di giugno, sia in Italia sia all'estero. La scelta di American Express Bank di affidare a MC Gestioni la gestione del nuovo comparto è la conseguenza di una lunga analisi che ha premiato l'approccio della Sgr italiana basato su uno stile di gestione attivo, di natura quantitativa, e su un attento controllo del rischio, elementi che unitamente alle eccellenti performances hanno consentito alla società di Raimondo Marcialis di conseguire numerosi premi e riconoscimenti nel settore dei fondi di fondi

MC Gestioni, sfruttando la sua consolidata esperienza come gestore di fondi di fondi, si propone al mercato come gestore di un fondo azionario con sottostante titoli e non fondi o comparti di Sicav, mantenendo coerente il proprio processo d'investimento basato sul controllo del rischio e arricchito da una mappatura delle analisi di consenso di tipo fondamentale.

«La sicav Amex European Quantitative Equities viene gestita secondo le tecniche più innovative sviluppate in questi anni da MC Gestioni. L'expertise maturata nella gestione quantitativa dei fondi di fondi è stata rielaborata per la gestione della Sicav di Amex e non si discosta dallo stile

tradizionale della sgr ma si arricchisce di nuove tecniche per l'ottimizzazione dell'operatività in titoli sempre utilizzando modelli e software proprietari» sottolinea **Raimondo Marcialis**, direttore generale e responsabile degli investimenti di MC Gestioni Sgr.

L'obiettivo primario del portafoglio è quello di superare la performance del benchmark in modo continuativo utilizzando tecniche multiple d'investimento ed un approccio quantitativo ottenendo migliori risultati per l'investitore e, al contempo, un rigoroso controllo del rischio.

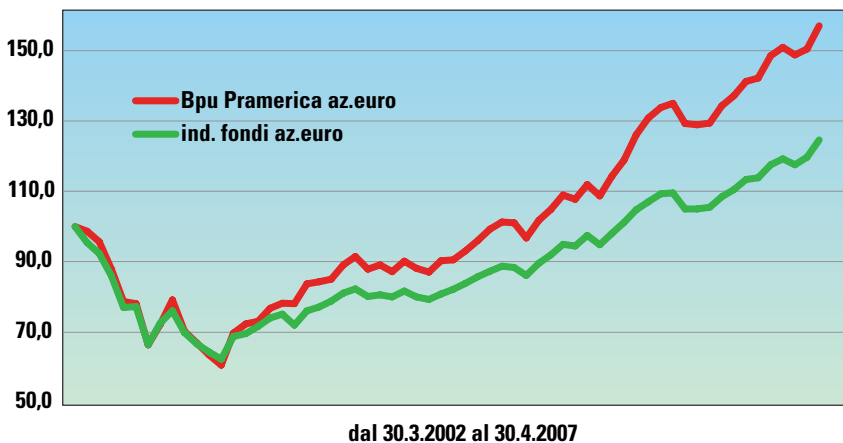
Ma quali sono i titoli che soddisfano i prerequisiti dell'analisi quantitativa?

«La nostra impostazione di gestione di tipo quantitativo» precisa Marcialis «è basata sulle proprietà aggregate dei titoli che andranno a costituire il portafoglio. La nostra view è quindi focalizzata unicamente sul portafoglio inteso come aggregato, e le caratteristiche che andiamo a cercare nei singoli titoli sono sempre funzione degli obiettivi di rischio/rendimento che volta per volta andremo a fissare per il portafoglio. In questa particolare situazione di mercato, titoli che soddisfano questo processo di investimento sono: Soc Generale, Bnp Paribas, Siemens, E.On, Abn Amro, Suez, Basf, Tesco e Total».

La Sicav American Express Funds distribuirà il nuovo fondo oltre che sul mercato italiano anche in Europa (tra cui Austria, Germania, Grecia, Spagna, Portogallo e Svizzera) per arrivare in Asia consentendo a Mc Gestioni di accedere a nuovi mercati esteri

A far parte del nuovo team dedicato alla gestione dei fondi d'investimento, guidato da Raimondo Marcialis con il supporto di Massimiliano Storti, è stato chiamato anche Pierluigi Seidita, proveniente da Kairos Investment Management Ltd. Sedita, in Kairos, dal dicembre 2004 a marzo 2007, ha svolto funzioni di trading desk presso la sede di Londra. ■

## Fondo batte indice di categoria



A confronto l'andamento del fondo Bpu Pramerica azioni euro e l'indice dei fondi azionari europei.