

Storie di successo nel mondo dell'Asset Management

Cosa si intende per storia di successo
quando si parla di fondi di investimento?

Rendimenti eccellenti o raccolta?

Cosa determina il successo di un fondo?

Non esistono ricette universali che una società di gestione può seguire per lanciare e sviluppare un fondo di successo; tuttavia esistono alcune cose che possono essere fatte per aumentarne la possibilità di successo. Molte volte le decisioni giuste non hanno niente a che fare con le capacità del gestore ma dalle decisioni strategiche messe in atto dalla società a monte.

M&G Investments

AUM: 270 miliardi @ 30 giugno 2013
100 e più fondi
1.500 impiegati di cui 300 professionisti della
gestione

Cosa determina il successo di un fondo?

Stabilità e qualità delle persone che sono a capo della società:

Michael McLintoc è stato nominato CEO nel 1997 e ha seguito l'acquisizione della società da parte di Prudential nel marzo 1999. Entra in M&G nell'ottobre 1992.

William Nott, nominato CEO di M&G Securities nel 2000, entra in M&G nel 1984.

Cosa determina il successo di un fondo?

Stabilità e qualità delle persone che gestiscono i fondi e servono da esempio a tutti gli altri professionisti.

Tom Dobell, in M&G dal 1992, gestisce il fondo Recovery dal 2000. Jim Leaviss, in M&G dal 1997, gestisce il Global Macro Bond dal 1999, anno di lancio del fondo. Richard Woolnough, entra in M&G nel 2004 e dopo due anni di ambientamento gli lanciano il fondo Optimal Income. Graham French, gestore storico del Global Basics, ha appena lasciato la società dopo 20 anni; il passaggio di testimone è stato fatto a regola d'arte.

Stuart Rhodes, in M&G dal 2004, gestisce uno dei fondi azionari globali di maggior successo sia in termini di risultati che di raccolta.

Cosa determina il successo di un fondo?

Decisioni strategiche corrette e attuate correttamente.

Nei primi anni duemila la società era leader in UK ed ha voluto ampliare la propria base clientelare in Europa. Ciò ha significato pensare a nuovi prodotti, nuovi professionisti non solo nel lato della forza vendita ma anche negli investimenti in modo da comprendere meglio i paesi da "conquistare".

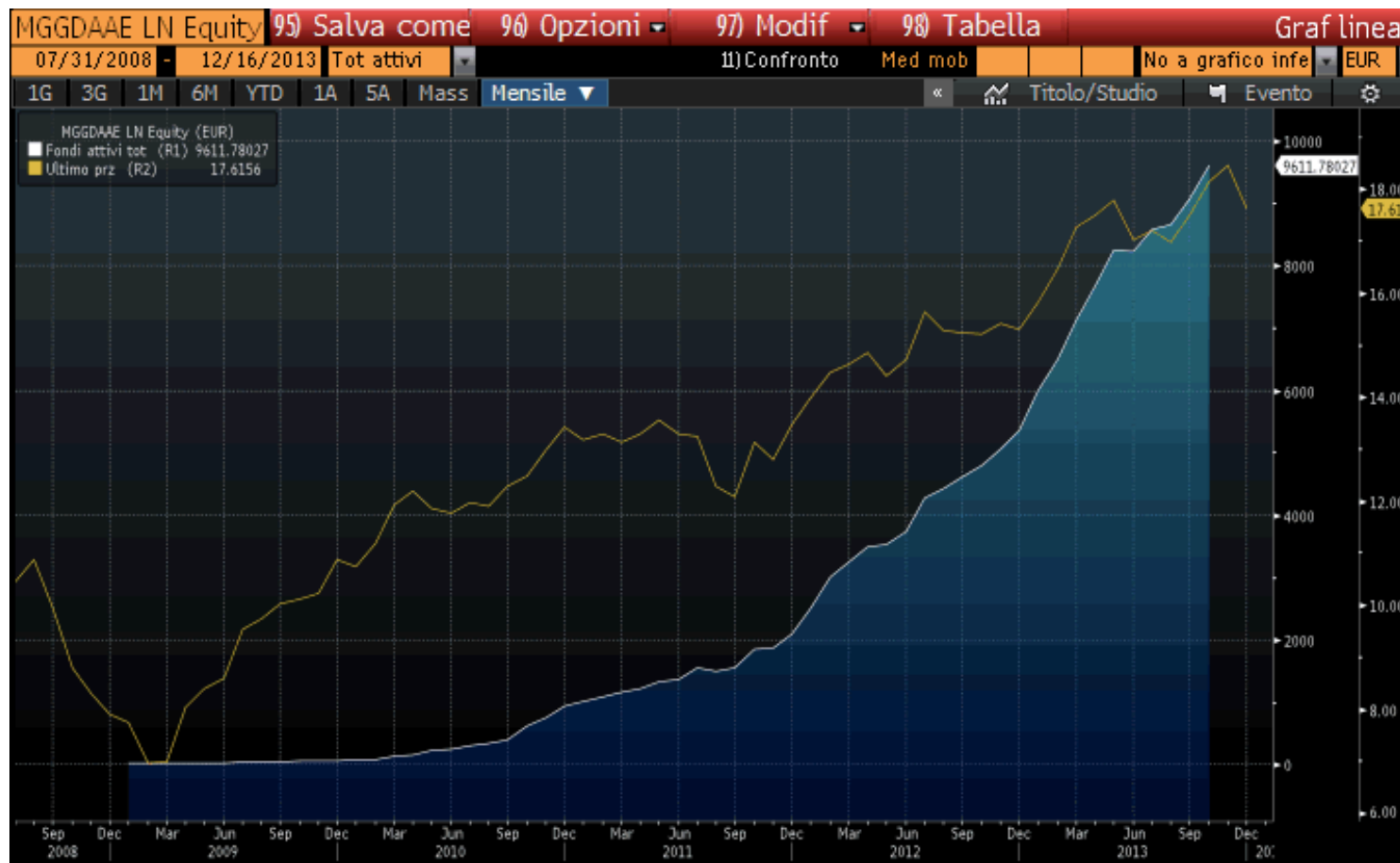
Più recentemente la scelta dello "sci" quale sport universale per promuovere il brand su tutto il territorio europeo.

Cosa determina il successo di un fondo?

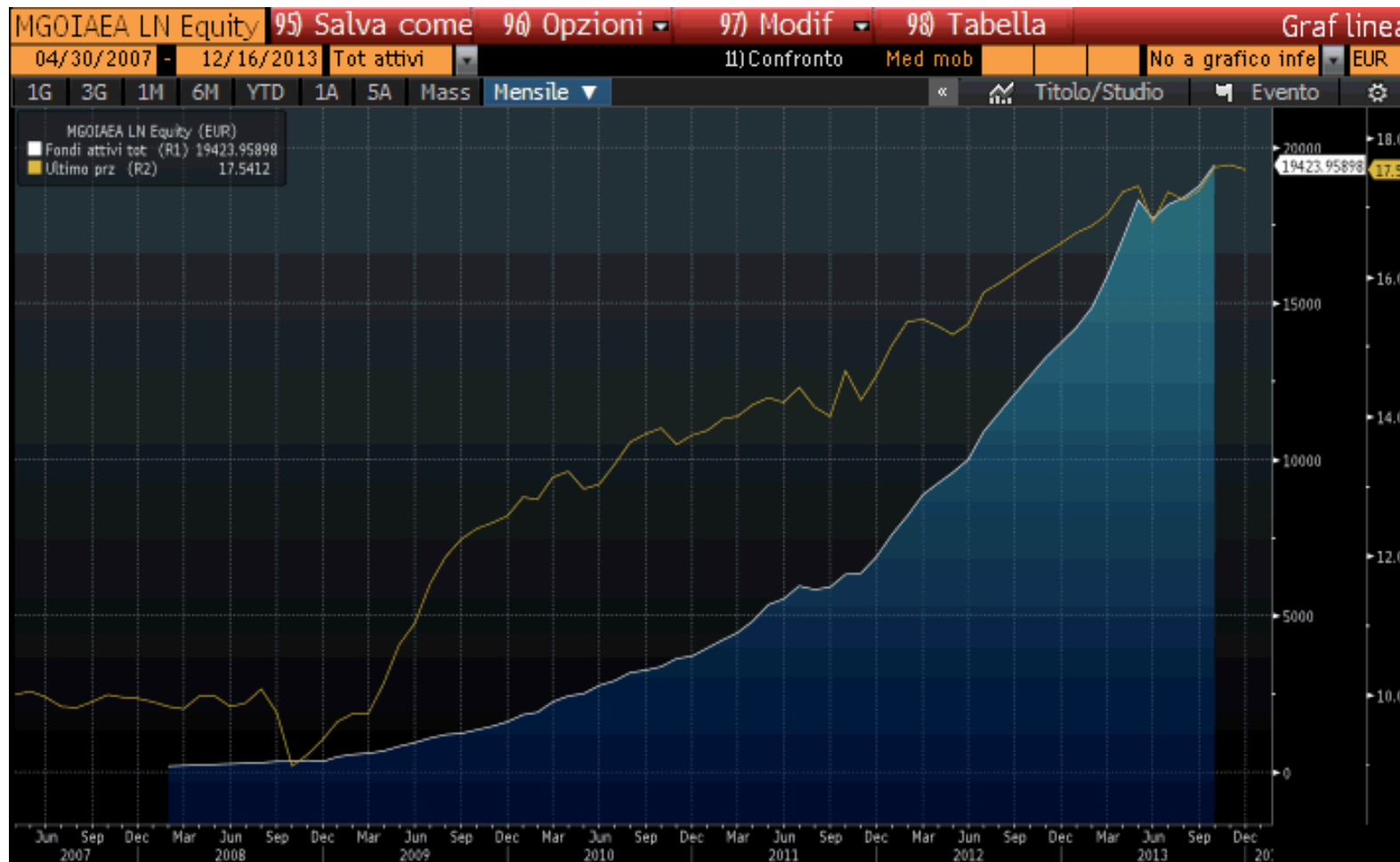
Quando hai a che fare con “Star Managers” esiste una legge non scritta per cui le personalità sono da una parte coccolate e messe in condizione di operare al loro meglio ma dall’altra parte devono rendere partecipi gli altri professionisti al fine di creare un contesto dove il passaggio di consegne diventa routine.

Il passaggio di testimone tra Graham French e Randeep Somel è solo l’ultimo della serie; Tom Dobell è solamente il terzo gestore del fondo Recovery, nato nel 1969.

Cosa determina il successo di un fondo?



Cosa determina il successo di un fondo?



Vontobel AM

AUM: 88 miliardi @ 30 giugno 2013
37 fondi
280 impiegati di cui 100 professionisti della
gestione

Cosa determina il successo di un fondo?

Stabilità e qualità delle persone che sono a capo della società:

Hans Vontobel, nipote del fondatore, è presidente onorario della società.

Herbert Scheidt è stato a capo del gruppo Vontobel Group dal 2002 al 2011. Ora presiede il Consiglio di Amministrazione.

Zeno Staub, l'Amministratore Delegato della società dal maggio 2011, è entrato in Vontobel nel 2001 dopo aver ricoperto diversi ruoli nella società come CFO, capo dell'Investment Banking e dell'Asset Management.

Cosa determina il successo di un fondo?

Stabilità e qualità delle persone che gestiscono i fondi.

Rajiv Jain lavora in Vontobel dal 1994 ed è a capo della struttura Vontobel in America.

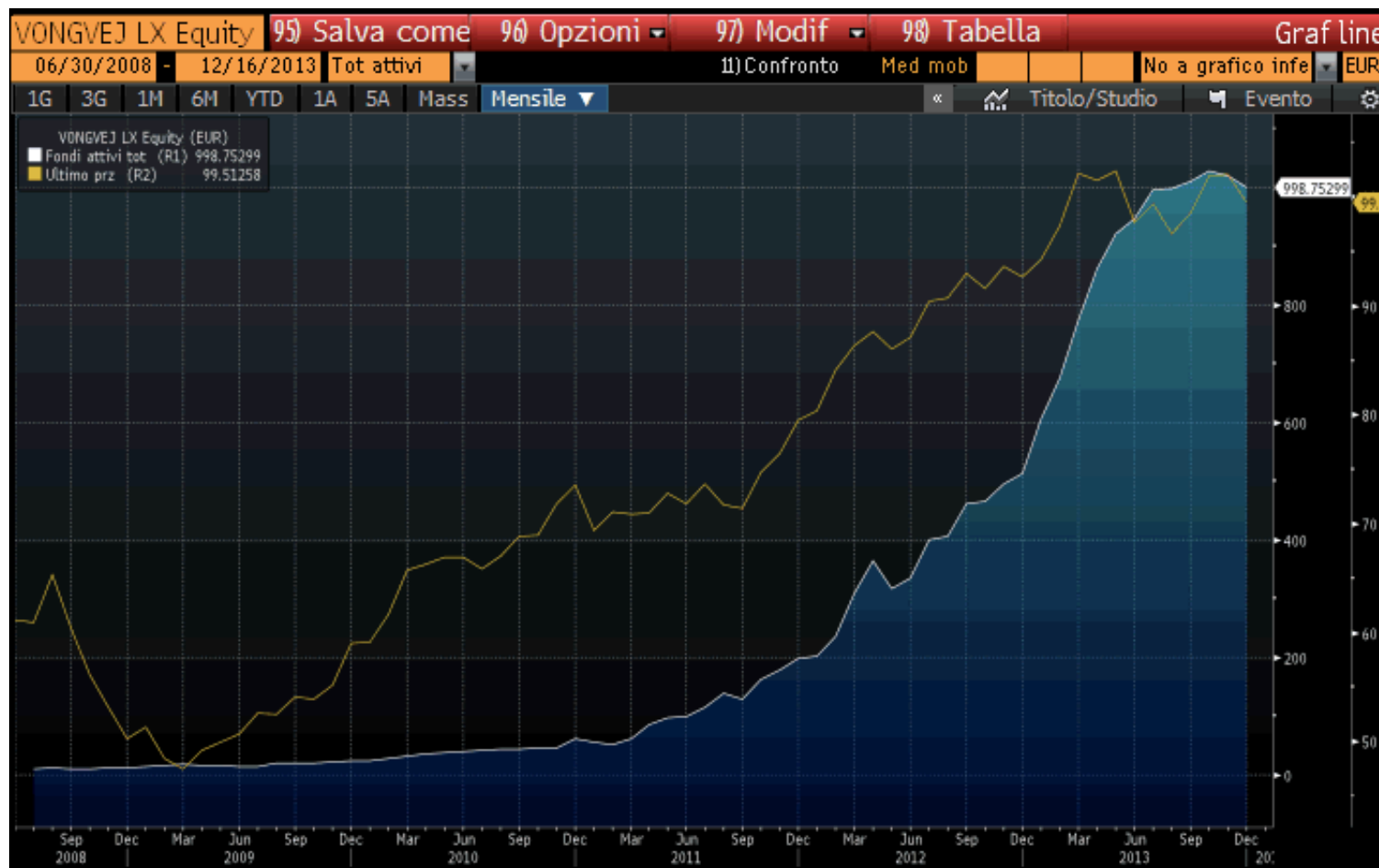
Competenze a livello globale e implementazione dello stessa metodologia di investimento per due decenni. Crescita degli asset accompagnata da crescita del team sia a livello numerico che a livello di competenze specifiche. Matthew Berkendof entra come analista e dopo anni di apprendistato prende in consegna fondo Europa e fondo America.

Cosa determina il successo di un fondo?

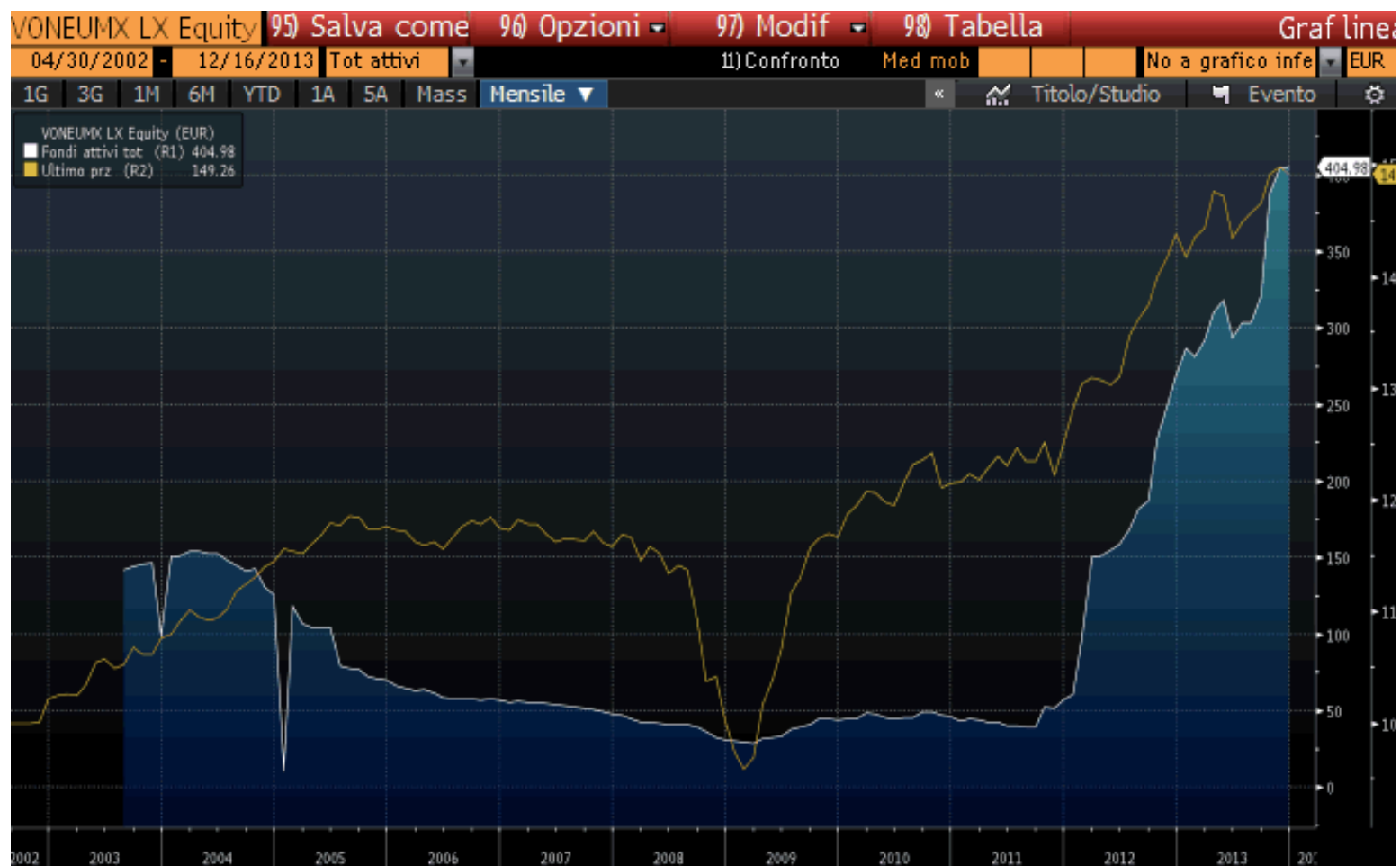
Mondher Bettaieb entra in Vontobel nell'estate del 2010 con l'obiettivo di rilanciare il fondo Corporate Mid Yield in seguito a risultati non soddisfacenti e patrimoni in gestione di circa 50 milioni per 5 anni.

Non solo il fondo oggi è tra i migliori della categoria ma ha anche ricevuto l'apprezzamento degli investitori con asset superiori ai 400 milioni di euro. Inoltre la società ha preso spunto per la costruzione di un team di eccellenza nell'ambito del reddito fisso.

Cosa determina il successo di un fondo?



Cosa determina il successo di un fondo?



Alken AM

AUM: 6 miliardi @ 30 giugno 2013
4 fondi
25 impiegati di cui 10 professionisti della gestione

Cosa determina il successo di un fondo?

Nicholas Walewsky prima ancora di essere un ottimo gestore di portafoglio è un brillante imprenditore.

Quando nel 2005 fondò la sua società lanciò il fondo azionario European Opportunity che lo rese famoso quando lavorava in Banca Syz, facendo leva sulle sue competenze sul mercato azionario Europeo. Tuttavia era consapevole che avrebbe dovuto diversificare dal momento che il settore è altamente ciclico specialmente se si tratta di portafogli azionari. Lanciò quindi un fondo di società a piccola capitalizzazione e un fondo L/S sempre sul mercato azionario Europeo dove le sue competenze erano ben percepite.

Cosa determina il successo di un fondo?



Conclusioni

- 1) Non esiste ricetta preconfezionata.
- 2) L' Asset Management rimane un'attività dove le persone fanno la differenza.
- 3) La raccolta rimane un elemento fondamentale del successo di un fondo, ancora di più della performance.
- 4) Questa arriva grazie al lavoro coordinato di tutta la società.