

**CONVENZIONE
DEDICATA
ANCL
MB**

Milano, Marzo 2023

CHI è SCM SIM

Solutions Capital Management, fondata nel 2009, è una Società di Intermediazione Mobiliare autorizzata alla gestione di portafogli, alla consulenza in materia di investimenti e al servizio di collocamento.

Dal luglio 2016, SCM è la prima SIM quotata sul mercato AIM di Borsa Italiana ed è vigilata da CONSOB e Banca d'Italia. SCM gestisce più di 6500 clienti per un ammontare di 950 milioni di masse. SCM ha sede a Milano e uffici a Roma, Bergamo, Piacenza, Latina e Vicenza.

Il modello di business innovativo che la caratterizza abbraccia ogni ambito della pianificazione patrimoniale.

La nostra mission è di supportare clienti nella definizione dei propri obiettivi e nel disegnare un percorso che permetta loro di raggiungerli.

SCM METHOD:

Il modello di SCM SIM si fonda su tre pilastri:

INDIPENDENZA

SCM è completamente slegata da banche e altri gruppi finanziari, operando pertanto in assenza di conflitto d'interesse

SICUREZZA

SCM opera con primarie istituzioni finanziarie, presso le quali sono depositati i patrimoni dei clienti, nel rigoroso rispetto delle norme vigenti

TRASPARENZA

Tutti i clienti sanno con esattezza quanto pagano per il servizio che ricevono. La commissione è indipendente dalle scelte di portafoglio ma relativa ai servizi prestati

SCM nasce intorno ad un'idea molto chiara: assistere l'impresa e la famiglia dell'imprenditore, tutelandone il patrimonio e minimizzandone le responsabilità. Attorno a questo progetto abbiamo costruito un'offerta di servizi strutturata.

SCM affianca il cliente durante l'evoluzione della sua vita e lo assiste nelle attività di gestione e ottimizzazione del patrimonio familiare e aziendale, identificando i principali obiettivi per individuare idonee soluzioni. Le scelte di investimento si collocano infatti a valle di un articolato processo decisionale che, a partire dalla pianificazione finanziaria e dalla gestione del bilancio familiare/aziendale, conduce alla scelta in merito a come allocare le proprie finanze.

SCM vuole offrire a tutti gli associati di ANCL MB un pacchetto di consulenze patrimoniale, che verte su più temi.

IMPRENDITORE



IMPRESA



FAMIGLIA



SERVIZI OFFERTI:

- PROTEZIONE AZIENDALE E FAMILIARE
- CONTINUITA'/PASSAGGIO AZIENDALE
- ANALISI INVESTIMENTI E MINUSVALENZE
- GESTIONE TESORERIA AZIENDALE
- GESTIONE CREDITI D'IMPOSTA
- LINEE DI GESTIONE DEDICATE
- CHECK UP PREVIDENZIALE

PROTEZIONE AZIENDA E FAMIGLIA

L'imprenditore è il motore dell'azienda e su di esso ricadono forti responsabilità verso terzi.

Il nostro lavoro è diagnosticare le esigenze dei clienti e le aree che necessitano di protezione, fornendo soluzioni personalizzate e dedicate.

Partendo dalla mappatura della famiglia e del patrimonio estendiamo l'analisi all'azienda e ai suoi collaboratori, attraverso strumenti di protezione.

Sono un piccolo imprenditore di 50 anni, con un'azienda familiare che dà lavoro a una quarantina di persone in Brianza.

Sono rimasto molto colpito dalla vicenda umana e professionale di Sergio Marchionne. Un uomo che ho sempre stimato sia dal punto di vista umano, sia dal punto di vista professionale.

Mi sono chiesto, tuttavia, cosa accadrebbe a me se, sfortunatamente, mi dovessi trovare in una situazione simile. Purtroppo non ho alle spalle una struttura in grado di supplire alla mia assenza.

Non ho azionisti in grado di riorganizzare immediatamente il lavoro che porto avanti da solo con l'aiuto del valido studio di commercialisti che mi segue. Inoltre mi chiedo anche che ne sarebbe della mia famiglia (ho due figli che studiano ancora al liceo) e mia moglie è una consulente che non può contare su flussi certi di reddito.

A.F.
(via e-mail)

Con la polizza key man si tutela anche l'azienda

Sono un piccolo imprenditore di 50 anni, con un'azienda familiare che dà lavoro a una quarantina di persone in Brianza. Sono rimasto molto colpito dalla vicenda umana e professionale di Sergio Marchionne. Un uomo che ho sempre stimato sia dal punto di vista umano sia dal punto di vista professionale. Mi sono chiesto tuttavia cosa accadrebbe a me se, sfortunatamente, mi dovessi trovare in una situazione simile. Purtroppo non ho alle spalle una struttura in grado di supplire alla mia assenza. Non ho azionisti in grado di riorganizzare immediatamente il lavoro che porto avanti da solo con l'aiuto del valido studio di commercialisti che mi segue. Inoltre mi chiedo anche che ne sarebbe della mia famiglia (ho due figli che studiano ancora al liceo) e mia moglie è una consulente che non può contare su flussi fissi di reddito.

A.F.
(via e-mail)

risponde **Federica Pezzatti**
f.pezzatti@ilsole24ore.com

La sua mail è arrivata lo scorso lunedì e ha subito avuto la priorità, superando altre richieste arretrate dei nostri lettori. Gli eventi dei giorni successivi sono stati ancora più drammatici e sicuramente la vicenda del manager di Fca ha addolorato e ha fatto pensare molti imprenditori come lei che non possono contare su solide strutture organizzative: l'Italia del resto è il paese delle Pmi.

Non ci sono notizie ufficiali in tal senso ma si può essere certi che anche i manager Fca, alla stregua di tutti i grandi dirigenti mondiali, siano coperti da una o più polizze che coprono i danni originati da dimissioni, malattia e così via (sono strumenti per gestire il risk management). Oltre alle polizze personali, che tutelano giustamente i familiari, esistono infatti anche contratti assicurativi che servono a compensare, almeno in parte, l'uscita di scena dei vertici aziendali.

Venendo alla sua domanda, esistono delle polizze cosiddette Key man, assicurazione dell'uomo chiave. «Le polizze Key man in particolare possono essere molto utili per le piccole e medie imprese per le quali basta poco per perdere l'equilibrio finanziario - spiega Andrea Veltri, chief marketing officer & strategy di Bnp Paribas Cardif, contattato da «Plus24» per capire che tipo di strumenti siano a disposizione attualmente per le Pmi -. La polizza Key man, come quella proposta da Bnp Paribas Cardif agli sportelli di Bnl, per esempio, consente di assicurare il titolare e altri collaboratori (fino a un massimo di cinque persone) e con capitali assicura-

ti fino a un milione e mezzo per persona (fino a cinque milioni per polizza). I casi in cui scatta la copertura sono l'invalidità permanente e il decesso da infortunio. Nel contratto figura come contraente la società e come beneficiario l'impresa stessa all'80%, mentre il 20% viene destinato all'assicurato o alla sua famiglia. Questa formula viene usata anche come benefit aziendale. I premi annui sono mediamente nell'ordine degli 800 euro a persona assicurata».

Diverso il tipo di prodotto proposto dal gruppo Axa Italia che offre coperture sia sul canale bancario (tramite Axa Mps) sia tramite gli agenti Axa. Il gruppo offre ad esempio lato Axa Mps la polizza Assicura Manager oppure il contratto "Tutta la vita". Si tratta di temporanee caso morte dove il contraente è l'azienda mentre l'assicurato è il Key man. «Il nostro gruppo si contraddistingue dal resto del mercato in quanto oltre al caso morte (per qualsiasi causa) offre anche la copertura nel caso in cui la persona chiave si dovesse assentare per curarsi da una "malattia grave" (infarto, cancro e ictus per esempio)», spiega Michele Spagnuolo, direttore life & savings in Axa Italia, che spiega come un'altra formula molto utilizzata da Axa per il target "imprenditori" è quella della polizza vita a premi ricorrenti a vita intera che liquida un capitale, compresi i premi versati, anche nel caso in cui il sinistro non si verifichi: si tratta in sostanza di una polizza "mista" che consente un riscatto anticipato dei premi versati, a differenza dell'altra soluzione che comunque permette di assicurare capitali più elevati.

CONTINUITA'/PASSAGGIO AZIENDALE

Le imprese familiari, che sono 85% delle imprese italiane, si trovano spesso ad affrontare, ad un certo punto della loro vita, un conflitto: da un lato l'esigenza di preservare l'integrità e il valore aziendale e dall'altro di tutelare gli equilibri familiari.

Per questo è fondamentale per l'imprenditore attivarsi per tempo al fine di organizzare un corretto passaggio generazionale.

SCM offre all'imprenditore una prima consulenza in materia, volta ad identificare le possibili soluzioni (vedi patti di famiglia, holding, donazioni, fondo patrimoniale, fiduciaria, trust).

Il 23% dei leader di aziende familiari ha più di 70 anni.

Il 18% delle aziende familiari avrà un passaggio generazionale nei prossimi 5 anni e sarà particolarmente delicato visto che solo il 30% delle aziende sopravvive al proprio fondatore e solo il 13% arriva alla terza generazione.

Fonte: Università Bocconi



ANALISI DI PORTAFOGLIO E GESTIONE MINUSVALENZE

Grazie al supporto del nostro ufficio area investimenti, l'imprenditore potrà richiedere una accurata analisi degli investimenti in essere, sia privati che aziendali.

Il report che verrà consegnato fornirà indicazioni in merito all'asset allocation del portafoglio, alla struttura dei costi e al rapporto rischio/rendimento dello stesso.

Inoltre formiamo assistenza nella gestione del cassetto fiscale, analizzando le eventuali minusvalenze e fornendo soluzioni per l'utilizzo delle stesse.

PATRIMONIO: IMMOBILI, C/C etc

WMS



ASSET FINANZIARI

100%

Banca Beta
Deposito titoli
877.900 €

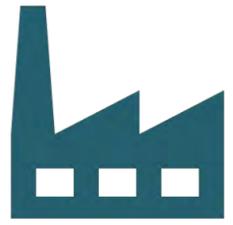
50%

Banca Alpha
Gestione patrimoniale
1.750.000 €

100%

Banca Gamma
Liquidità
200.500 €

Y Assicurazioni
Polizza
100.000 €



PARTECIPAZIONI

65%

Produzioni
Meccaniche srl
7.500.000 €

12%

Club Deal
250.000 €



ASSET IMMOBILIARI

50%

Appartamento Piacenza
1.450.000 €

100%

Appartamento Milano
490.000 €

50%

Terreni Parma
80.000 €

ANALISI SITUAZIONE COMPLESSIVA

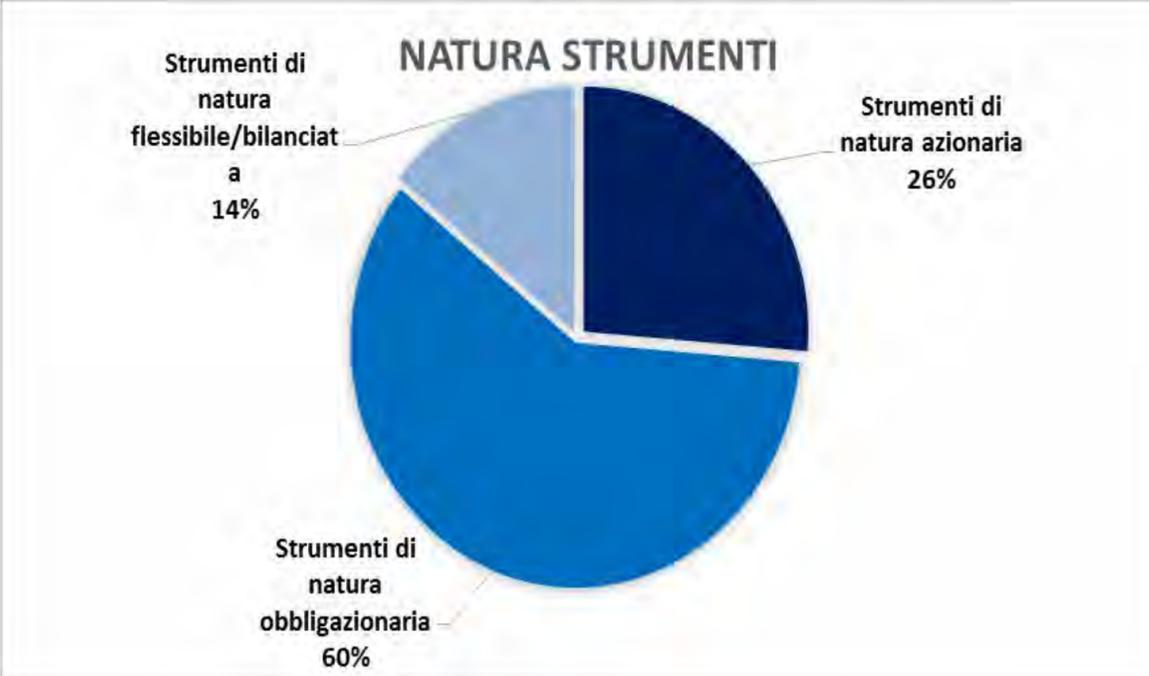
WFS

Posizione Complessiva					Valori di carico			Valori a l 04/11/2015			Profit & Loss		
	ISIN	Descrizione	Quantità	Valuta	Prezzo	Cambio	Controvalore	Prezzo	Cambio	Controvalore	EUR	%	Peso %
Strumenti di natura azionaria													
<i>Fondi Azionari</i>					€ 83.057,49			€ 81.566,38					
	LU0390135092	FRANK WRLD PERSPEC IACC EUR	308	EUR	25,540	1,00	€ 7.867,70	23,590	1,00	€ 7.266,99	- 600,71	- 7,64%	2,34%
	LU0607513404	INVESCO GLOBAL EQUITY INCOME C	103	USD	67,440	1,09	€ 6.372,35	65,390	1,13	€ 5.965,83	- 406,51	- 6,38%	1,92%
		CORE BETA 30 K	5,557298	EUR	-	1,00	€ 60.446,73		1,00	€ 60.446,73	-	0,00%	19,48%
	LU0284396289	DNCA INVEST - Value Europe B Acc	24,298	EUR	174,140	1,00	€ 4.231,25	163,020	1,00	€ 3.961,06	- 270,19	- 6,39%	1,28%
	LU0129603360	Vontobel Fund - Global Equity (ex US) B Acc	18,944	EUR	218,510	1,00	€ 4.139,45	207,230	1,00	€ 3.925,77	- 213,69	- 5,16%	1,26%
Tot. Strumenti azionari					€			€			- 1.091,10	- 1,32%	26,28%
Strumenti di natura flessibile / bilanciata													
<i>Strumenti di natura obbligazionaria</i>													
<i>Fondi Flessibili / Bilanciati</i>													
<i>Obbligazioni</i>													
	LU00893076576	BONDIFOND GLOBAL T	8,000	EUR	120,005	1,00	€ 9.992,40	132,325	1,00	€ 10.578,00	€ 585,60	5,86%	4,00%
	LU0243957239	INVESCO PAN EUROPEAN HIGH INCO	225	EUR	19,680	1,00	€ 175.240,8	19,380	1,00	€ 173.102,8	- 67,41	- 0,04%	1,40%
	LU0264925804	INVESCO GLOBAL EQUITY INCOME C	386	EUR	123,550	1,00	€ 46.847,23	122,565	1,00	€ 46.484,53	- 362,70	- 0,77%	3,20%
	LU00904440021	GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES Acc	25	EUR	1.151,090	1,00	€ 28.962,80	1.101,790	1,00	€ 28.022,35	- 244,21	- 0,85%	2,53%
	LU0058496918	F12 GLOBAL R	59	EUR	162,635	1,00	€ 9.573,51	150,778	1,00	€ 8.875,55	- 697,96	- 7,29%	2,86%
	LU0259658968	AXA WF Euro Inflation Bonds E Acc	151	EUR	127,020	1,00	€ 19.213,43	128,520	1,00	€ 19.440,32	€ 226,89	1,18%	6,26%
	IT0000380029	Arca RR Diversified Bond	1.892	EUR	11,101	1,00	€ 21.032,45	11,132	1,00	€ 21.061,10	€ 28,65	0,14%	100,00%
	IT0005104424	Eurizon Riserva 2 anni A	4.047	EUR	4,976	1,00	€ 20.136,74	4,937	1,00	€ 19.978,92	- 157,82	- 0,78%	6,44%
	LU0154844541	Goldman Sachs US Mortgage Backed Securities cl A distr	4.379	USD	7,470	1,09	€ 29.919,62	7,600	1,13	€ 29.391,85	- 527,77	- 1,76%	9,47%
	LU0694238840	MS INV Global Fixed Income Opps AX	889	USD	26,670	1,09	€ 21.679,93	26,590	1,13	€ 26.870,41	€ 809,52	3,73%	6,72%
	LU0234926953	Templeton Global Total Return A Dis	557	EUR	14,600	1,00	€ 8.139,37	13,650	1,00	€ 7.609,75	- 529,62	- 6,51%	2,45%
	LU0153585723	Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield B Acc	31	EUR	163,990	1,00	€ 5.015,63	166,530	1,00	€ 5.093,32	€ 77,69	1,55%	1,64%

ANALISI SITUAZIONE COMPLESSIVA BREAKDOWN DEL PORTAFOGLIO

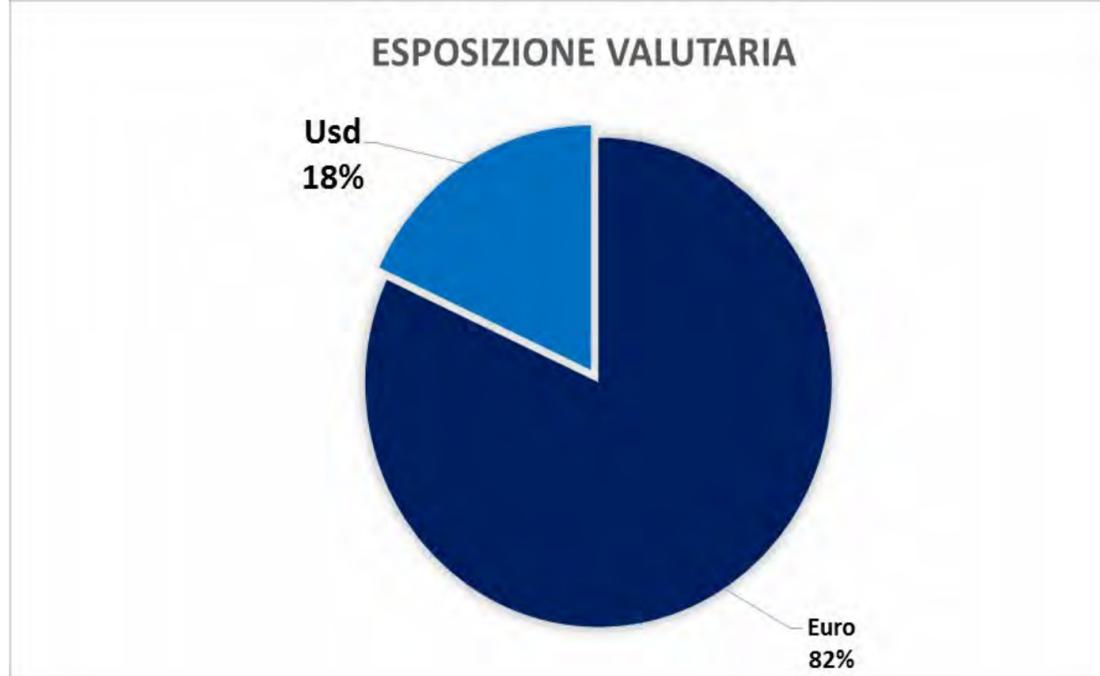
SWM

Ripartizione per natura strumento



Natura Strumenti	
Strumenti di natura azionaria	€ 81.566,38
Strumenti di natura obbligazionaria	€ 184.680,18
Strumenti di natura flessibile/bilanciata	€ 44.121,59
Totale	€

Ripartizione per valuta



Esposizione Valutaria	
Euro	€ 254.140,05
Usd	€ 56.228,10
Totale	€ 310.368,15

TESORERIA AZIENDALE

La gestione della tesoreria fa parte delle attività indispensabili per qualsiasi azienda. Gestire bene il proprio flusso di cassa significa seguire le entrate e le uscite di liquidità e monitorare numerosi indicatori per sapere quale strategia adottare (prestiti e investimenti, tra gli altri).

SCM offre soluzioni di gestione finanziaria dedicate e coerenti con gli obiettivi aziendali, che consente di tutelare e far crescere la liquidità in eccesso.



ACQUISTO CREDITI D'IMPOSTA A SCONTO

In un'epoca di inflazione elevata, una valida pianificazione finanziaria è fondamentale per consentire la protezione della tesoreria aziendale.

Grazie alla possibilità di acquisire crediti di imposta a sconto, l'impresa ottiene del rendimento utilizzando la liquidità aziendale disponibile, senza alzare il rischio dell'investimento.

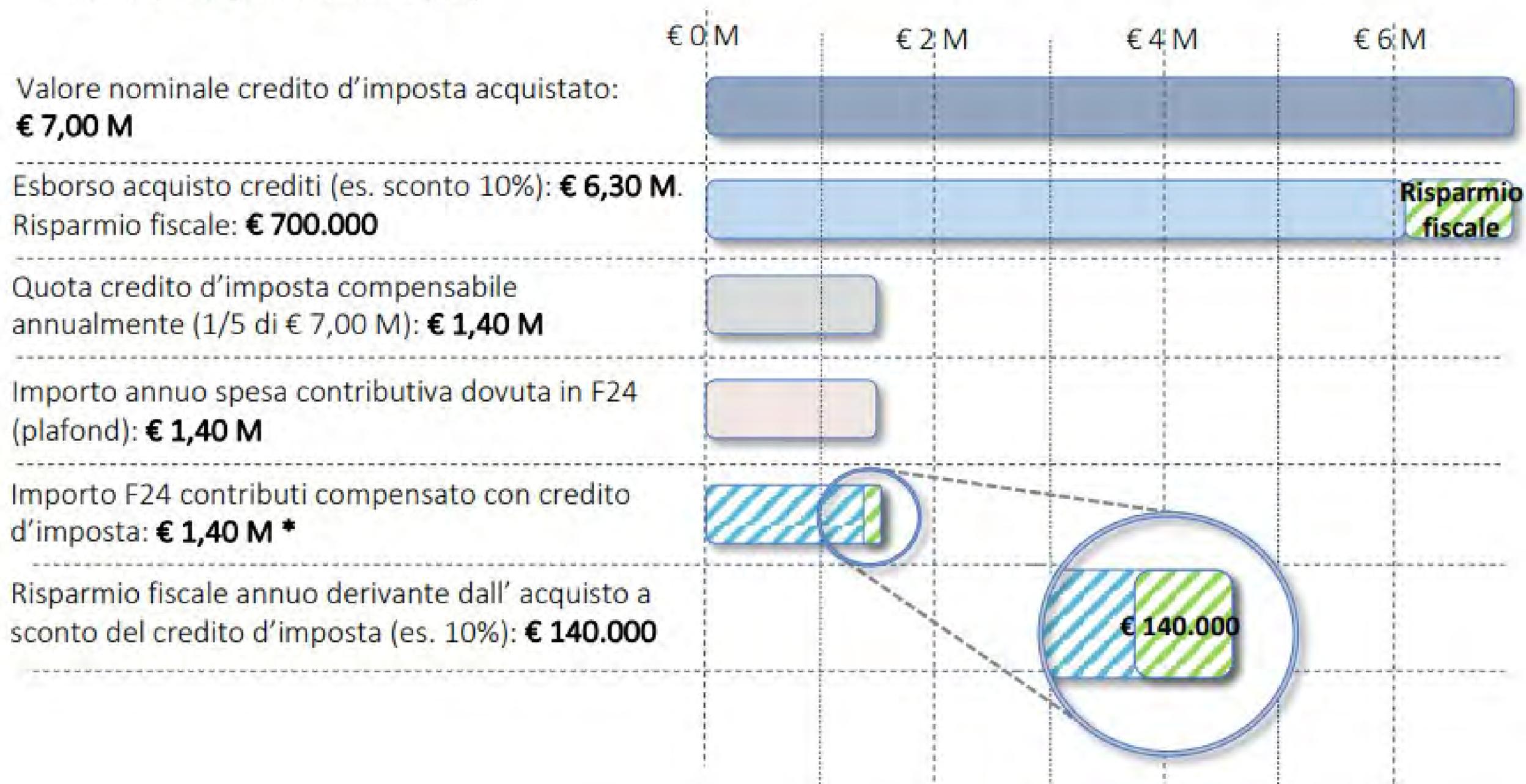
SCM fornisce consulenza relativa all'acquisto dei crediti.

L'impiego della liquidità aziendale lato acquirente del credito favorisce un incontro di domanda e offerta tra cedente e cessionario attraverso il meccanismo della segnalazione.

Facciamo un esempio

Ipotesi di acquisto crediti con sconto 10% sul valore nominale del credito imposta

Azienda con n. 70 dipendenti, spesa media annua EUR 20k contributi per dipendente ovvero EUR 1,40 M annui totali; potendo compensare i crediti in 5 anni l'esborso totale dell'azienda per tale uscita genera un **plafond fiscale** di EUR 7,00 M (EUR 1,40M x 5 anni)



LINEE DI GESTIONE DEDICATE

SCM offre ai suoi clienti, attraverso gestioni patrimoniali, linee di gestioni dedicate.

La scelta di tale strumento consente di offrire una soluzione personalizzabile, efficiente fiscalmente e completamente trasparente.

Ad oggi SCM è in grado di offrire oltre 10 linee di gestione, che consentono di coprire le diverse esigenze dei clienti.

Sono inoltre state implementate linee che rispettano i criteri ESG.

WOS

Gpm-Gpf Risultato medio 2021: +8,6%
Per le migliori +44%. I dati di 390 linee

GESTIONI DA CAMPIONI

di Marco Capponi
 e Paola Valentini

Finale d'anno in crescendo per le gestioni patrimoniali in titoli (gpm) e in fondi (gpf). Le linee hanno archiviato il 2021 con un rendimento medio dell'8,6%, in progressivo miglioramento dal +5,3% dei sei mesi e dal 5,9% dei nove mesi. Il rally dei mercati ha permesso alle gestioni di mettere a segno in diversi casi performance anche a doppia cifra, con picchi di oltre il +40%. Sulle 390 linee analizzate 326 hanno avuto un risultato positivo e 65 hanno superato il 20%. Le cinque migliori sono tutte azionarie. Italia a conferma che lo scorso anno è stato premiante investire a Piazza Affari che è stata tra i migliori mercati d'Europa con il **Pire** che ha fatto oltre il 14%. Al primo posto per rendimento la gpm **Linea Pir** di **Scm Sim** (44,30%), seguita dalla gpm **Trend Follow** di **Giotto Cellino Sim** con il +42,40%, e dalla linea mista **Priv Inv Mid & Small Cap Italia** di **Mps**

ropa con il **Pire** che ha fatto oltre il 14%. Al primo posto per rendimento, la gpm **Linea Pir** di **Scm Sim** (44,30%), seguita dalla gpm **Trend Follow** di **Giotto Cellino Sim** con il +42,40%, e dalla linea mista **Priv Inv Mid & Small Cap Italia** di **Mps**

growth, il money manager ha scelto di «rientrare a metà anno, selezionando titoli con alti margini, basso indebitamento e basso rapporto prezzo-utili, preferendo società che scaricano l'inflazione sul consumatore finale». Proprio l'inflazione sarà uno dei maggiori rischi da monitorare in questi primi mesi del 2021, anche se, a detta del responsabile ricerca e analisi di **Giotto Cellino Sim**, **Silvio Olivero**, «la volontà delle banche centrali di ispirare la propria azione alla conservazione del ciclo e solo in subordine al controllo del carovita lascia ben sperare per l'andamento dei mercati anche nel 2022».

Al contempo l'impennata dei prezzi «ha complicato non poco il lavoro sull'asset class obbligazionaria», puntualizza **Claudio Campesi**, chief investment offi-

cer di **Scm Sim**, per ricordare poi che in questo scenario «una performance positiva è frutto soprattutto di una gestione dinamica della duration del portafoglio e, laddove possibile, di operazioni di copertura».

Infine, un altro fattore da gestire con attenzione è la volatilità. **Vittorio Godi**, direttore investimenti di **Suedtirol**, vi ha fatto fronte con «un'allocazione di sottopeso nell'azionario e un'esposizione off-benchmark a oro fisico e azioni aurifere, che hanno penalizzato il rendimento rispetto al benchmark». Un contributo positivo è arrivato invece dal sovrappeso «sul tech, in particolare sui semiconduttori, e dallo stock picking, specie in Europa». (riproduzione riservata)

NOME LINEA	GPM/ GPF	RENDIM. LINEA	BENCH.
Scm Sim^{ooo}			
Linea Pir	GPM	44,30%	27,57%
Linea Chronos	GPM	26,71%	21,58%
Linea Aggressiva	GPM	21,98%	21,41%
Linea Dinamica	GPM	19,18%	16,26%
Linea Rivalutazione	GPM	13,73%	10,15%
Linea Flessibile	GPM	13,14%	-
Linea Moderata	GPM	7,99%	4,93%
Linea High Yield	GPM	2,53%	2,36%
Linea Ladder	GPM	1,96%	-0,37%
Linea Euro Coupon	GPM	1,97%	-0,92%
Linea Ladder Usd	GPM	0,71%	-1,03%

SP/A

del 11 Maggio 2019

MILANO
SETTIMANALE

Gpm-gpf Nel 1° trimestre il r
ma c'è chi ha reso più del 15%. E

GESTIO RECU

di Roberta Castellarin
e Paola Valentini

Le gestioni rialzano la testa. Dopo le difficoltà del 2018, l'andamento brillante dei primi mesi del 2019 ha permesso ai gestori delle linee in titoli (gpm) e in fondi (gpf) di recuperare il -4% medio messo a segno lo scorso anno grazie a un risultato del 6%. A mettersi in evidenza sono le gestioni più esposte sull'azionario, in particolare sull'azionario Italia, mercati emergenti e Usa, ovvero i listini che hanno segnato un rimbalzo maggiore. Ma non è mancato chi ha registrato risultati positivi a doppia cifra. Come nel caso della gpm Chronos di Scm Sim che ha fatto il +17,94%, seguono la gpf Azionaria America con +16,93% e la gpm Azionaria Italia Large Cap Titoli con il +16,49%, entrambe di Eurizon Capital. Sopra al 15% di rendimento ci sono anche le gpf Azionario settoriale Nuovi Trend di Eurizon Capital con il 15,23% e la linea mista in titoli e fondi Azionaria Italia di Cassa Centrale Banca (+15,03%). Emerge dall'analisi condotta da MF-Milano Finanza che ha raccolto i rendimenti ottenuti del primo trimestre 2019 di oltre 350 linee di gestione offerte da banche, sim e sgr. Nelle tabelle è riportata la performance del periodo a confronto con i benchmark di mercato. Per ogni linea è stato anche indicato se si tratta di una

(continua a

Gesti

(segue da p

gestione patrimoniale (gpm) o in fondi (gpf) di recuperare il -4% medio messo a segno lo scorso anno grazie a un risultato del 6%. A mettersi in evidenza sono le gestioni più esposte sull'azionario, in particolare sull'azionario Italia, mercati emergenti e Usa, ovvero i listini che hanno segnato un rimbalzo maggiore. Ma non è mancato chi ha registrato risultati positivi a doppia cifra. Come nel caso della gpm Chronos di Scm Sim che ha fatto il +17,94%, seguono la gpf Azionaria America con +16,93% e la gpm Azionaria Italia Large Cap Titoli con il +16,49%, entrambe di Eurizon Capital. Sopra al 15% di rendimento ci sono anche le gpf Azionario settoriale Nuovi Trend di Eurizon Capital con il 15,23% e la linea mista in titoli e fondi Azionaria Italia di Cassa Centrale Banca (+15,03%). Emerge dall'analisi condotta da MF-Milano Finanza che ha raccolto i rendimenti ottenuti del primo trimestre 2019 di oltre 350 linee di gestione offerte da banche, sim e sgr. Nelle tabelle è riportata la performance del periodo a confronto con i benchmark di mercato. Per ogni linea è stato anche indicato se si tratta di una

«Grazie a un inatteso rialzo del mercato, le performance commissioni di gestione dei money manager sono state positive, ma inferiori ai benchmark di mercato. Buono anche l'an-

dalle banche centrali, che hanno in parte ignorato le statistiche economiche che, a rallentamento globale, avevano forti cali osservati nel 2018. Si sono così ottenute ottime performance per i listini azionari che hanno colto di sorpresa gli operatori che, con ispirato la propria cautela, l'andamento dei mercati azionari e bilanciati notano performance positive, ma inferiori ai benchmark di mercato. Buono anche l'an-

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile. Il logo della testata è

del 27 Luglio 2019

MILANO
FINANZA
SETTIMANALE: MILANO

Gpm-gpf Nel semestre hanno reso i
migliori hanno superato il 20%. Ecco i r

GESTION GONFIE

di Paola Valentini

Le gestioni patrimoniali in titoli (gpm) e in fondi (gpf) arrivano al giro di boa del primo semestre 2019 con una performance media del 7,4%, grazie al rally di azioni e bond. Quasi tutte hanno messo a segno rendimenti positivi e in evidenza sono quelle più esposte sull'azionario, in particolare Italia e Usa, ovvero i listini che hanno segnato un rimbalzo maggiore. E non è mancato chi ha registrato risultati superiori e vicini al 20%. Come nel caso della gpm Chronos di Scm Sim che ha fatto il +23%, seguono la gpf Azionaria America con +20,2% e la gpm Azionaria Italia Large Cap Titoli con il +19,6%, entrambe di Eurizon Capital. Emerge dall'analisi condotta da MF-Milano Finanza che ha raccolto i rendimenti ottenuti del primo semestre 2019 di oltre 350 linee di gestione offerte da banche, sim e sgr. Nelle tabelle è riportata la performance del periodo a confronto con i benchmark di mercato. Per ogni linea è stato anche indicato se si tratta di una gestione patrimoniale in titoli (gpm) o in fondi (gpf) e il tipo di benchmark utilizzato: se l'indice è di mercato è indicato con M, se quello Fideuram dei fon-

(continua a pag. 32)

di comuni è indicato con F. Quasi tutti gli operatori hanno comunicato le performance al lordo delle commissioni di gestione. Ecco le mosse dei money manager e le loro strategie per i prossimi mesi. «Il secondo trimestre del 2019 si è rivelato movimentato per i mercati azionari, che, dopo una

partenza al ribasso, hanno recuperato le perdite per chiudere al 30 giugno su livelli non diversi da quelli del 31 marzo: così, buoni rialzi realizzati nel primo trimestre sono stati confermati. L'incremento della volatilità, piuttosto scontato in considerazione del repentino rialzo dei prim



Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile. Il logo della testata è

Gpm-gpf Nei nove mesi del 2019 il rendimento medio è stato del 9,3%. I risultati di oltre 350 linee di banche, sim e sgr

PORTAFOGLI DA +25%

di Roberta Castellarin
e Paola Valentini

Le gestioni patrimoniali in titoli (gpm) e in fondi (gpf) chiudono i nove mesi del 2019 con una performance media del 9,3%, battendo i benchmark che in media hanno fatto il +8,6%, grazie al rally di azioni e bond. E non è mancato chi ha registrato risultati superiori al 25%. Come nel caso della gpm Chronos di Scm Sim che ha fatto il +26,77%, tallonata dalla gpm Trading (26,7%) di Unipol. Seguono la gpm Comp. Azionario America Titoli (26,12%), la gpf Comp. Azionario America Oicr (25,94%) e la gpm Comp. Azionario Italia Large Cap Titoli (25,26%), tutte e tre di Eurizon Capital. Emerge dall'analisi condotta da MF-Milano Finanza che ha raccolto i rendimenti ottenuti nei nove mesi da oltre 350 linee offerte da banche, sim e sgr. Nelle tabelle è riportata la performance del periodo a confronto con i benchmark. Per ogni linea è stato indicato se è una gestione patrimoniale in titoli (gpm) o in fondi (gpf) e il tipo di benchmark utilizzato: se l'indice è di mercato è indicato con M, se quello Fideuram dei fondi comuni è indicato con F. Quasi tut-



ti gli operatori hanno comunicato le performance al lordo delle commissioni di gestione. Ecco le strategie dei money manager per i prossimi mesi. Oreste Auleta, responsabile wrapping & product management di Eurizon Capital Sgr, osserva: «L'azionario rimane l'asset class con il miglior rapporto rischio e rendimento. A livello di aree, la nostra preferen-

za va sugli Stati Uniti». Anche «sui mercati obbligazionari confermiamo la preferenza per i titoli statunitensi, poiché giudichiamo eccessivo il divario di rendimento sui titoli tedeschi», dice Auleta. «A meno di sorprese, il finale d'anno dei mercati azionari potrebbe rivelarsi ancora positivo e meno volatile dei mesi precedenti. Per

questo, manteniamo una politica più aggressiva di quella di inizio anno», fa eco Silvio Olivero, responsabile ufficio studi di Cellino e Associati Sim. Marco Galliani, responsabile gestioni patrimoniali di Cassa Centrale Banca, afferma: «Nell'obbligazionario preferiamo i governativi italiani e le obbligazioni societarie. Nell'azionario l'andamento po-

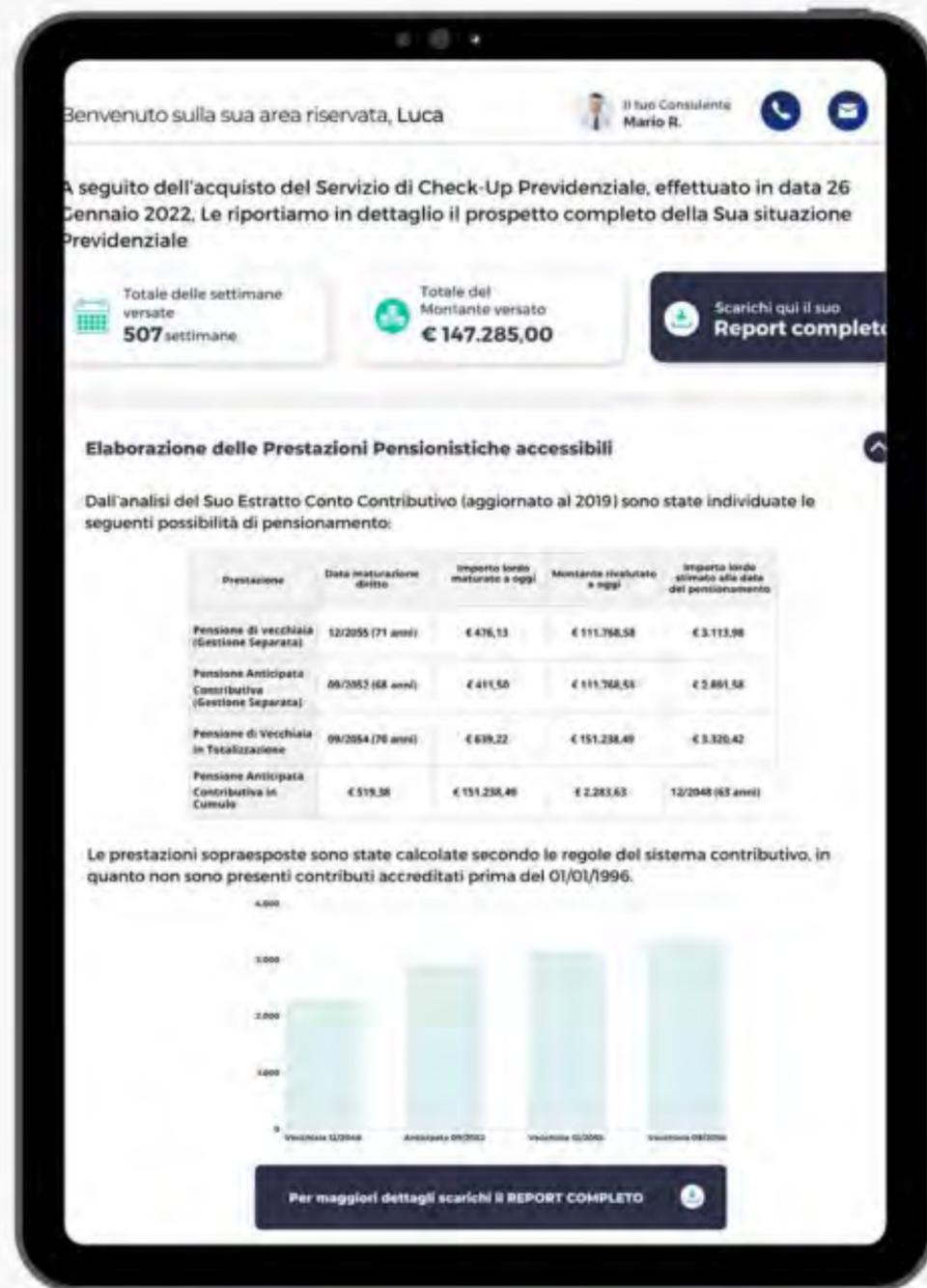
Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile. Il logo della testata e i contenuti appartengono ai legittimi proprietari.

CHECK UP PREVIDENZIALE

Conoscere con precisione e in modo chiaro la propria posizione previdenziale risulta utile, specialmente per le fasce medio alte di reddito, in quanto il gap fra reddito percepito da lavoro e reddito pensionistico sarà elevato.

SCM, offre all'imprenditore e ai suoi collaboratori un check up previdenziale gratuito, con un processo totalmente digitalizzato, che consente di conoscere la propria posizione previdenziale.

Un'analisi completa delle ipotesi di pensione permette di pianificare al meglio le azioni da porre in essere, per costruire un flusso di denaro finalizzato a mantenere in linea il proprio stile di vita e, nel contempo, godere serenamente dei frutti del proprio lavoro.



- 1 Il report è una robusta analisi della posizione previdenziale della persona; una soluzione da proporre al dipendente, per orientare le sue scelte prospettiche in tema di pensionamento.
- 2 La sua realizzazione prende forma dalla verifica dell'estratto contributivo INPS, quindi dai dati oggettivi della posizione.
- 3 Lo sviluppo, grazie ad algoritmi specifici, esprime valutazioni soggettive in merito a:
 - Prestazioni pensionistiche accessibili;
 - Anomalie contributive;
 - Opportunità di miglioramento



- 1 **Lo strumento adatto alla realizzazione di un Piano Pensionistico Personalizzato**, fruibile in piena autonomia ed in adeguatezza ai propri obiettivi
- 2 **Accesso esclusivo al "simulatore previdenziale"**; strumento di facile utilizzo dal quale, dopo aver inserito l'importo e la periodicità dei versamenti, è possibile selezionare la tipologia di fondo pensione e il relativo profilo di rischio, per conoscere in tempo reale come cambierà la prospettiva pensionistica futura. Un'applicazione nella quale sono disponibili tutti i Fondi pensione registrati in archivio COVIP.
- 3 **Un supporto di "consulenza telefonica"** a cura di un Esperto Previdenziale PreviOn.

DISCLAIMER DISCLAIMER

Il presente dossier (la 'Presentazione') è stato redatto da SOLUTIONS CAPITAL MANAGEMENT SIM S.p.A. (la 'Società'). La Presentazione è divulgata dalla Società a solo scopo informativo ed ha ad oggetto la Società e le attività da essa svolte, mentre non intende in alcun modo costituire sollecitazione al pubblico risparmio o promuovere alcuna forma di investimento o commercio; né promuovere o collocare servizi di investimento o accessori, strumenti finanziari, valori mobiliari o prodotti/servizi bancari, finanziari o assicurativi. In particolare, la Presentazione non costituisce parte integrante e non può in alcun modo essere considerata come offerta di sottoscrizione o come sollecitazione all'investimento o alla sottoscrizione di strumenti finanziari.

Detta Presentazione, inoltre, non costituisce una consulenza in materia di investimenti in strumenti finanziari. Al riguardo, la Società non formula alcun parere, opinione o giudizio in merito all'opportunità di acquistare o sottoscrivere strumenti finanziari per il potenziale investitore.

La Società non è responsabile degli effetti derivanti dall'utilizzo della Presentazione.

Le informazioni rese disponibili attraverso la Presentazione non devono essere intese come una raccomandazione o un invito della Società a compiere una particolare transazione, o come suggerimento apporre in essere una determinata operazione. Ciascun investitore dovrà formarsi un proprio autonomo convincimento in merito all'opportunità di effettuare investimenti e, a tale scopo, non dovrà basarsi, prioritariamente o esclusivamente, su detta Presentazione, bensì dovrà consultare anche altre fonti.

Ove siate interessati ad approfondire la conoscenza della Società, vi raccomandiamo di rivolgervi alla stessa. Nel caso siate interessati a conoscere i servizi finanziari offerti dalla Società, vi preghiamo di darne notizia alla stessa che vi fornirà le informazioni appropriate e vi sottoporrà la documentazione, anche contrattuale, necessaria.

La Società fa inoltre in modo che le informazioni contenute nella Presentazione rispondano, nella maggiore misura possibile, a requisiti di attendibilità, correttezza, accuratezza e attualità. La Società, peraltro, è sollevata da ogni responsabilità per eventuali errori o inesattezze nel contenuto di tali informazioni per cause non imputabili alla stessa.

Non è consentito riprodurre, elaborare, pubblicare, immettere in rete, trasmettere o distribuire in alcun modo, neppure parzialmente, la Presentazione, in forma sia analogica che digitale. Sono in particolare vietate la stampa, fotocopiatura, riproduzione o elaborazione in qualsiasi forma dei materiali nonché la cessione dei materiali stampati, fotocopiati, riprodotti o elaborati, anche ove essa avvenga a titolo gratuito o al prezzo del costo di tali operazioni. Ogni uso non conforme alle condizioni sopra indicate sarà perseguito nei termini di legge.

S
C
M
S.p.A.