

LE PIATTAFORME DEDICATE PER GLI INVESTITTORI PREVIDENZIALI: SEMPLIFICAZIONE, SOLIDITÀ E MODULARITÀ



Roma, 5 Dicembre 2017



Un gruppo di gestione patrimoniale indipendente



Una forza e una profondità globali nelle strategie d'investimento attive con una distribuzione mondiale **Investments**

| ASSET MANAGER LEADER INDIPENDENTE | AMPIA BASE PATRIMONIALE | SOSTANZIOSE RISORSE GLOBALI | PRESENZA E PORTATA GLOBALE | PRIVATE LABELLING |
|---|--|---|---|---|
| Fondata nel 1983 Quotata in Svizzera con una capitalizzazione di borsa di circa CHF 1,7 Mia | CHF 148.4bn Total AUM • CHF 78.7bn Investment management • CHF 69.7bn Private labelling | 186 Investment professionals 81 Relationship managers 900+ employees | Uffici in 13 paesi  7 centri d'investimento  | 4 domicili dei fondi Oltre 200 fondi lanciati Oltre 50 clienti internazionali |

IL FUNZIONAMENTO **DELLA PIATTAFORMA** **DEDICATA**

Cosa sono i servizi di piattaforme dedicate?

Voi vi concentrate sulle vostre competenze chiave. A tutto il resto pensiamo noi

— In qualità di sponsor della piattaforma, voi esternalizzate del tutto o in parte le attività di creazione e gestione del vostro fondo, concentrandovi sulle vostre competenze chiave:

- Responsabile gestione patrimoniale
- (Evtl. distribuzione del vostro fondo)

— GAM sviluppa e/o gestisce fondi personalizzati («fondi private label») per:

- banche
- compagnie assicurative
- Casse pensione
- Fondi sanitari
- Fondazioni

— Pertanto GAM assume anche il ruolo di società di gestione

Voi potete concentrarvi su...

- Gestione del prodotto; nome del fondo, strategia d'investimento e pricing
- Gestione patrimoniale
- Strategie e attività di distribuzione

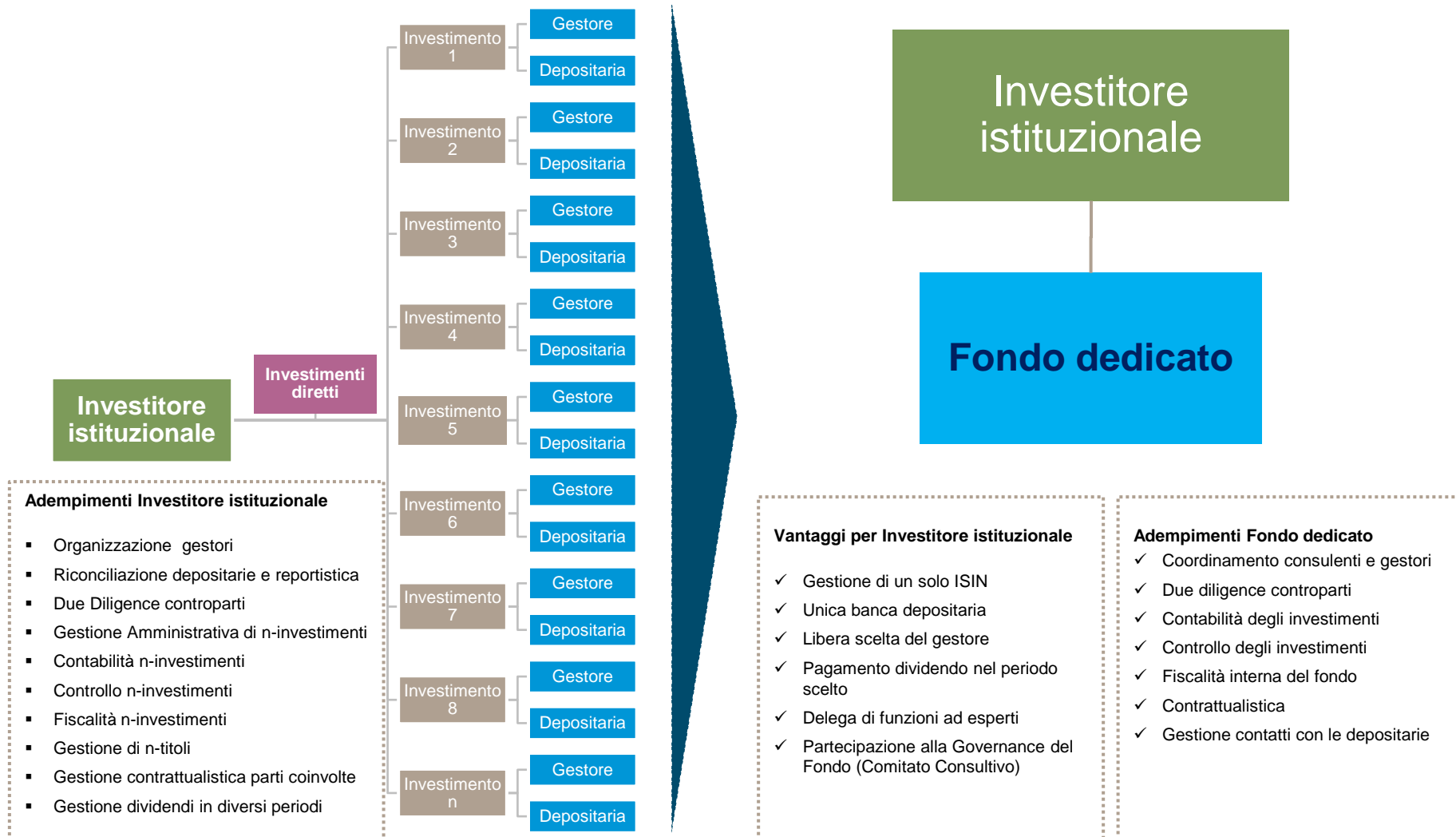
GAM si occuperà di...

- Gestione dei servizi della società, gestione del rischio e compliance
- Strutturazione del fondo e project management
- Supporto nelle vendite e nel marketing
- In alcuni casi anche della gestione

SEMPLIFICAZIONE
SOLIDITÀ
MODULARITÀ

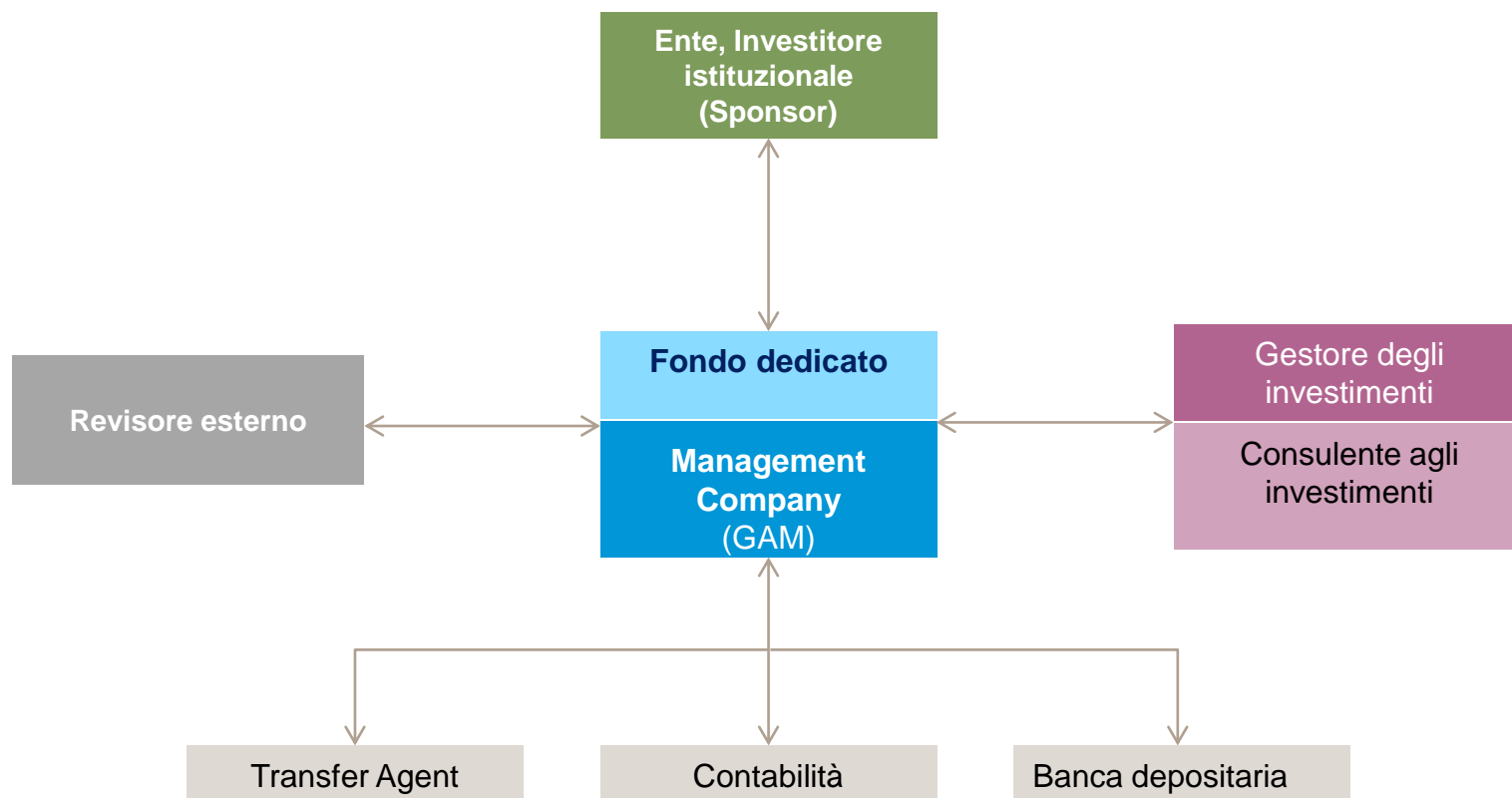
La semplificazione operativa

Investimenti diretti vs. investimento fondo dedicato



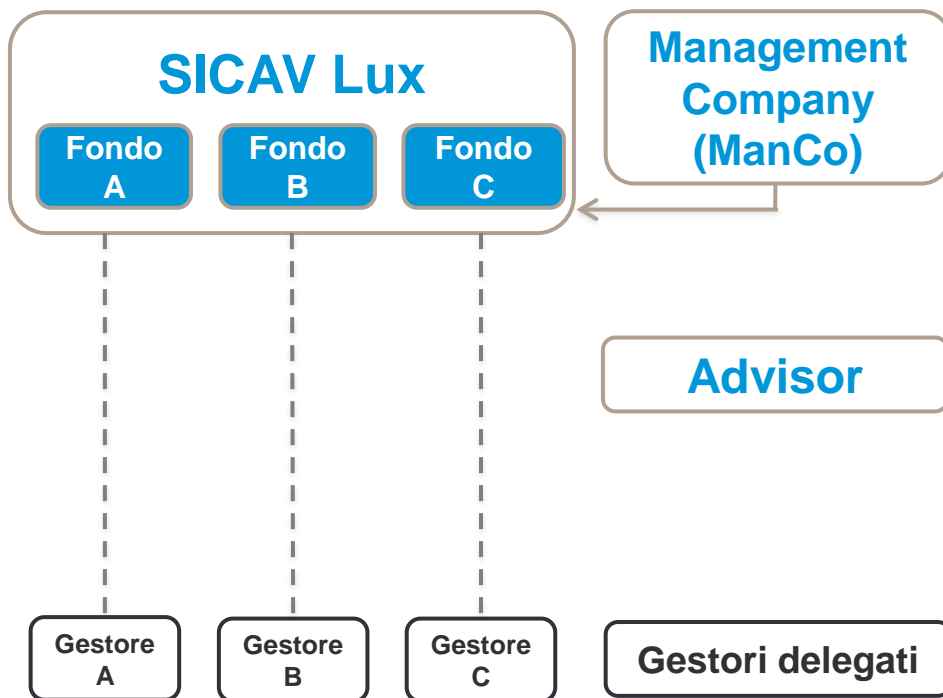
Esempio di una piattaforma dedicata

Una struttura tipo di soluzioni scalabili dirette



Come funziona la piattaforma d'investimento dedicata: esempio SICAV lussemburghese multi-comparto

Investitore istituzionale



1 Investitore istituzionale

- Incarica la ManCo di creare il fondo
- Stabilisce le caratteristiche del fondo (politica d'investimento, il gestore, dividendi, costi e l'eventuale advisor)

2 ManCo

- Crea la struttura del fondo e assume responsabilità
- Delega la gestione, cura amministrazione fondo
- Controlla e monitora le attività delegate
- Provvede agli aspetti Legali e di Compliance
- Assicura Risk Controlling e Reporting
- Reporting Autorità - Sorveglianza

3 Advisor

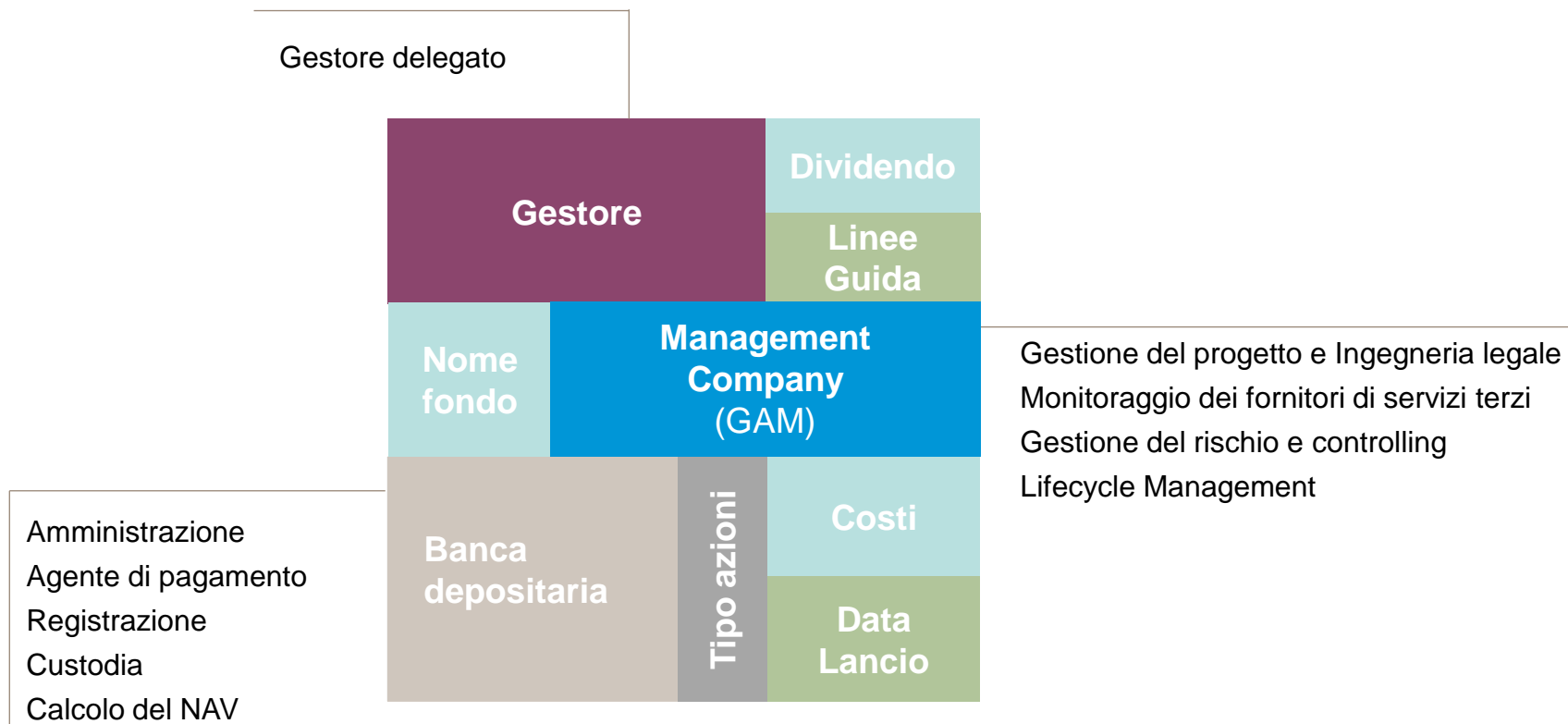
- Supporta l'investitore nella definizione dell'asset allocation strategica e dei limiti d'investimento del fondo
- Assiste l'investitore nella selezione del/i gestore/i

4 Gestore

- Cura la gestione del fondo nel quadro e nei limiti del mandato ricevuto

Flessibilità della struttura

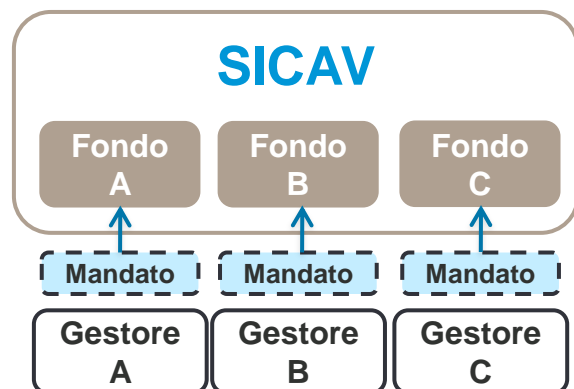
Modularità dei componenti della piattaforma dedicata



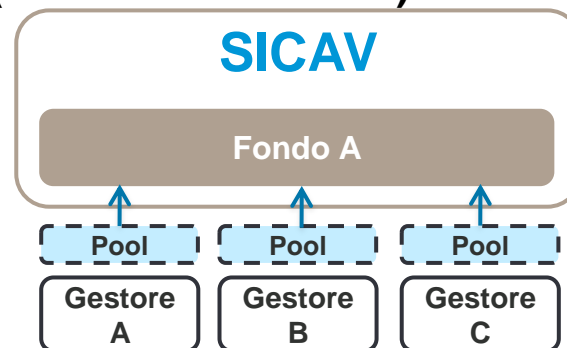
Modularità delle piattaforme dedicate

Alcuni esempi attuali di strutture lussemburghesi

1 Più comparti dedicati, più gestori



2 1 comparto dedicato, più gestori (struttura Multi-Pool)



3 1 comparto dedicato, più gestori (Fondo di fondi)



Solidità per l'investitore

- **Efficiente** piattaforma per amministrazione del patrimonio
- Struttura **legale** del fondo
- Veicolo altamente **regolato**
- **Elementi** caratterizzanti il fondo
- **Relazione** continua con la piattaforma
- **Sorveglianza** controparti

Solidità della struttura

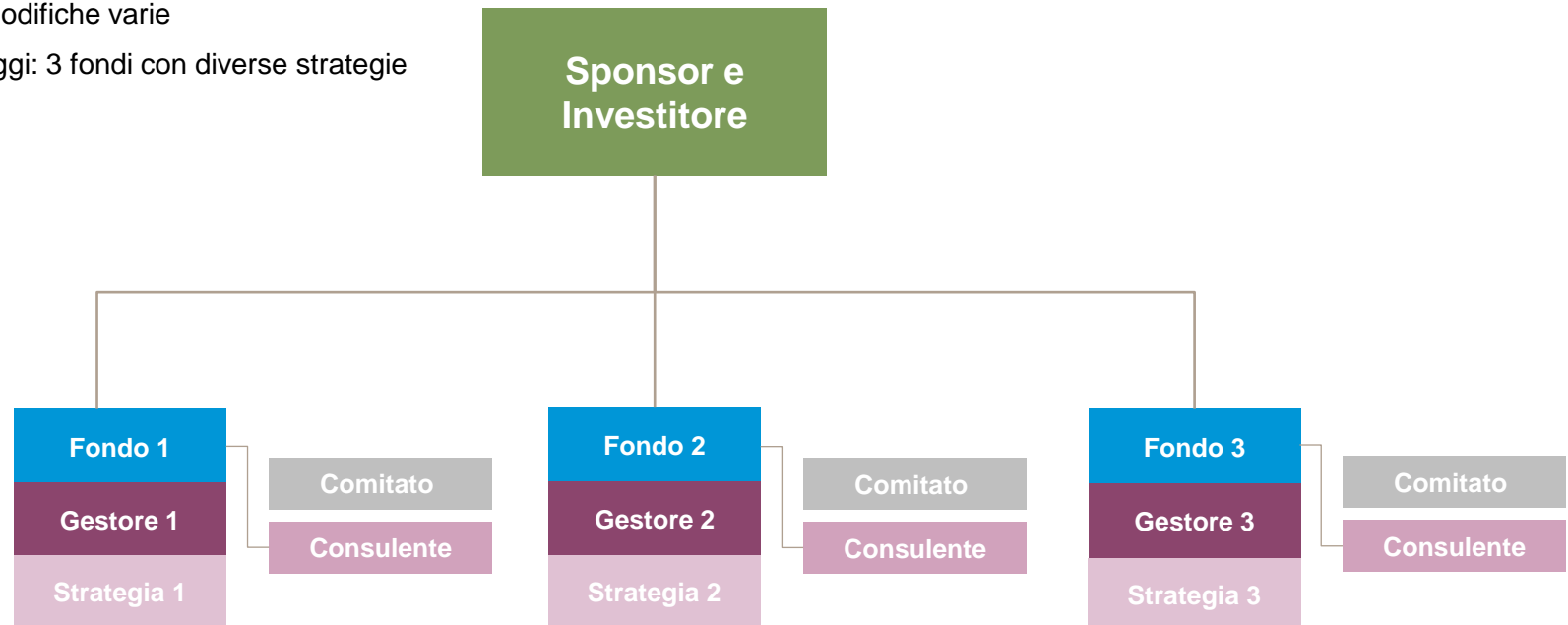
- Business **strategico** offerente
- Base patrimoniale **solida**
- Eccellente **reputazione**
- **Solida** gestione del rischio
- **Esperienza** nel settore e nella gestione (track-record)
- **Stabilità** team dedicato

UN CASO **CONCRETO**

La solidità - La soluzione in concreto

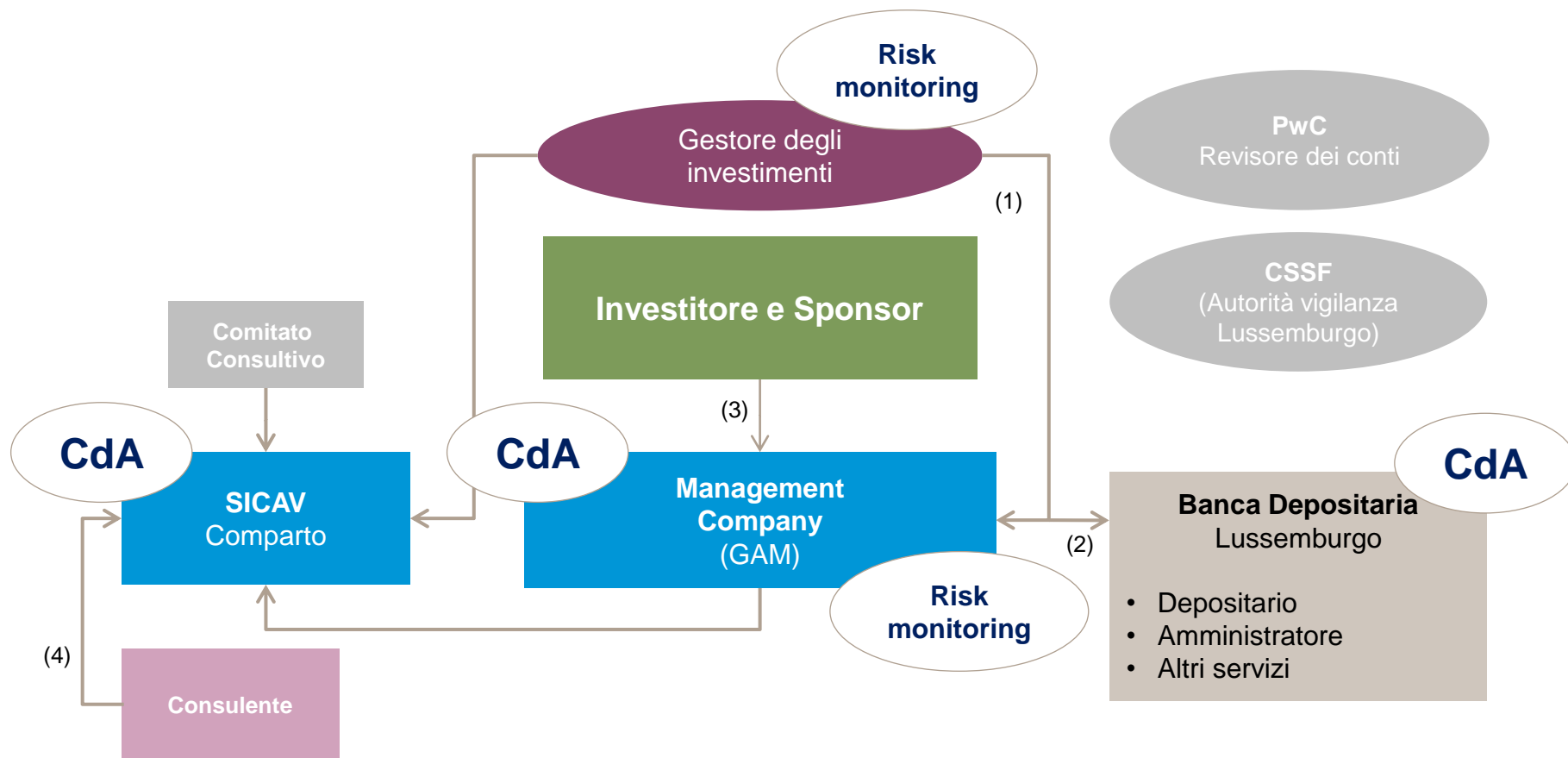
Evoluzione della collaborazione:

- 2010: lancio dei fondi (in-kind)
- cambio gestori
- raggruppamento fondi
- modifica politica gestionale
- modifica consulenti
- modifiche varie
- oggi: 3 fondi con diverse strategie



I livelli di controllo

Elevata Corporate Governance



- (1) Contratto di delega gestionale
(2) GAM designa formalmente State Street Bank quale depositario, agente amministratore etc.
(3) Contratto di collaborazione tra GAM e Sponsor
(4) GAM nomina il consulente scelto dallo Sponsor

I vantaggi della piattaforma dedicata

- Governance gestionale
- Riduzione oneri amministrativi
- Struttura regolamentata europea
- Semplificazione organizzativa
- Controllo dei rischi
- Elevata protezione e monitoraggio degli attivi
- Unico punto di contatto

In sintesi

- Solidità → Base patrimoniale solida e track-record
- Semplificazione → riduzione del carico amministrativo
- Modularità → libera scelta delle componenti del fondo

APPENDICE

Rete di GAM Private Labelling

Oltre 80 esperti supportano la nostra attività legata ai fondi private label

| GAM Private Labelling | | | |
|---|---|--|--|
| Business Development (2 collaboratori) | Client Director (10 collaboratori) | Portfolio Management (1 collaboratore) | Marketing e servizio clienti (3 collaboratori) |
| Legal & Compliance | Gestione del rischio | Marketing | Operations |
| 19 collaboratori Strutturazione legale e tributaria | 10 collaboratori Controllo degli investimenti Analisi degli investimenti | 10 collaboratori Supporto al marketing e alla distribuzione, p. es. fact sheet | 40 collaboratori Administrative engineering (14 collaboratori) Reporting (13 collaboratori) Gestione dati (13 collaboratori) |

GAM Private Labelling - I vostri vantaggi

Servizi di società di gestione («ManCo»)



Focus sulle vostre competenze chiave

Servizi di strutturazione fondi



Per una soluzione in fondi personalizzata

Servizi di distribuzione e marketing



Per incrementare il patrimonio del vostro fondo

Servizi di gestione degli investimenti



Beneficiate delle capacità di GAM in fatto di gestione degli investimenti

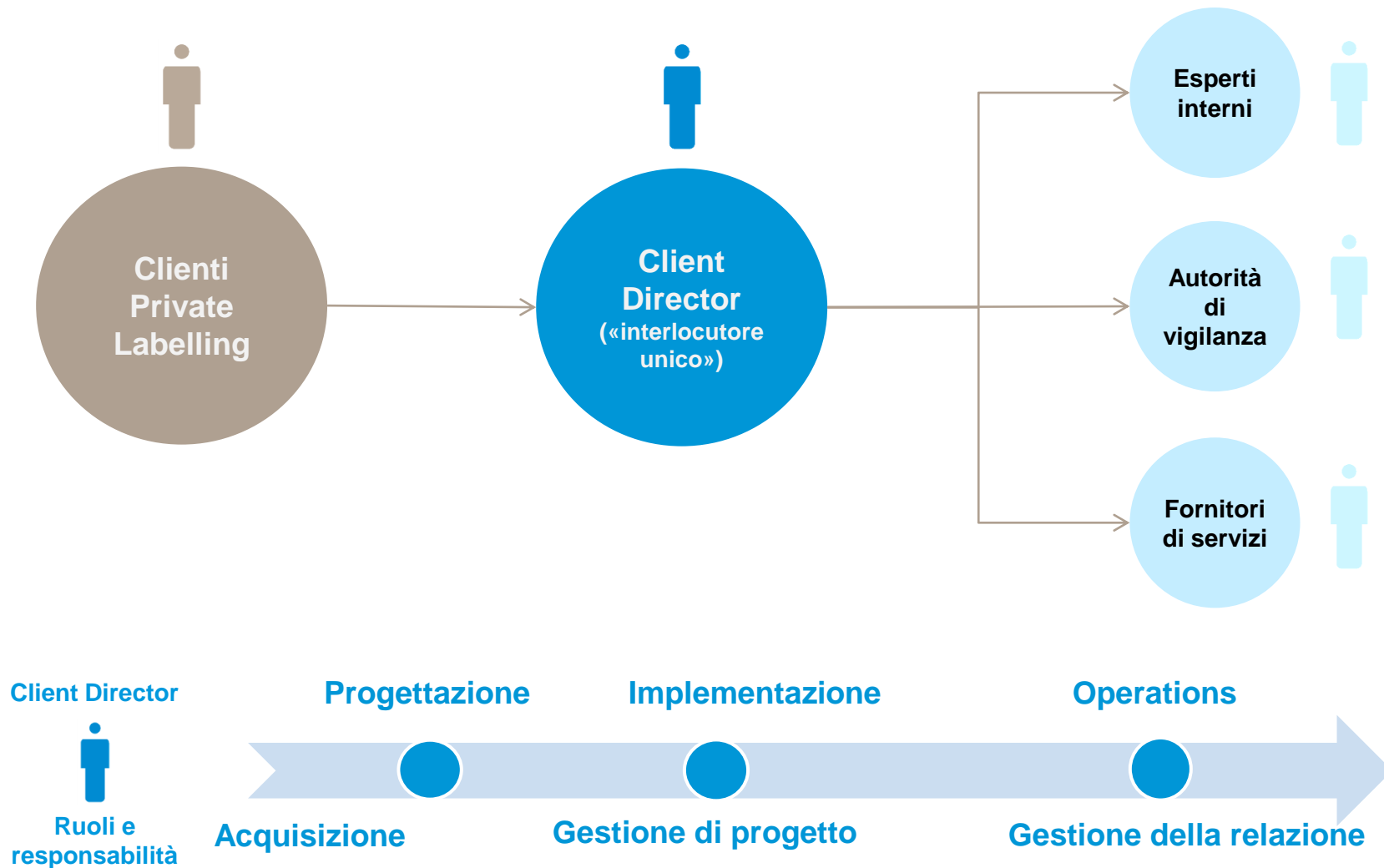
Servizi di deposito, amministrazione fondi e transfer agent



Accesso a fornitori di servizi leader a livello mondiale

Il nostro Client Director – Il vostro interlocutore unico

Piena responsabilità per l'intero ciclo di vita del fondo



Contatti

Name **Jerry Cuomo**

E-Mail jerry.cuomo@gam.com

Tel. +41 58 426 61 33

Name **Martin Peter**

E-Mail martin.peter@gam.com

Tel. +41 58 426 62 37

Disclaimer

Le informazioni contenute nel presente documento sono fornite puramente a scopo informativo e non costituiscono una consulenza d'investimento. Le opinioni e le valutazioni contenute in questo documento sono suscettibili di cambiamento e riflettono il punto di vista di GAM nel contesto economico attuale. Si declina qualsiasi responsabilità per la precisione e la completezza delle suddette informazioni. I rendimenti del passato non sono indicativi dei risultati attuali e futuri.