

I fondi dedicati: Semplificazione ed efficienza gestionale

Roma, 23 novembre 2022



Speaker



Jerry Cuomo

Client Director - GAM Investments

Content

GAM Fund Management Services

Perché scegliere un fondo dedicato?

- ✓ **Semplificazione gestionale e operativa**
- ✓ **Come funziona il fondo dedicato**
- ✓ **Le varie configurazioni**
- ✓ **I vantaggi dei fondi dedicati**

GAM Fund Management Services

I nostri fatti e le nostre cifre

EUR

52.9_{bn}

patrimoni gestiti

EUR 12.7bn in Svizzera

EUR 40.2bn in Europa

Presenza e portata
internazionale

14

paesi

4

domicili dei
fondi

80+

esperti in
Fund Management Services

40+

clienti internazionali



157

fondi lanciati



Membro di associazioni di
categoria locali

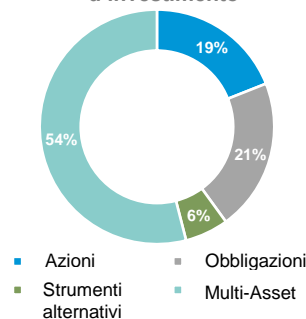


ASSET MANAGEMENT
ASSOCIATION

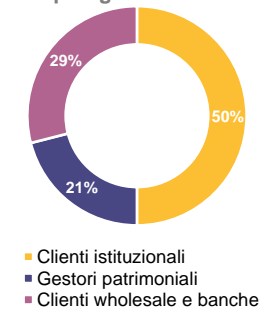
if
funds

LUXFLAG

Patrimonio gestito per classe
d'investimento



Patrimonio gestito per
tipologia di cliente



Le nostre quattro sedi per i fondi

Offriamo il domicilio del fondo ottimale per le vostre esigenze

Irlanda - GAM Fund Management Ltd.

Fondi per strategie di distribuzione paneuropee

Lussemburgo - GAM (Luxembourg) SA

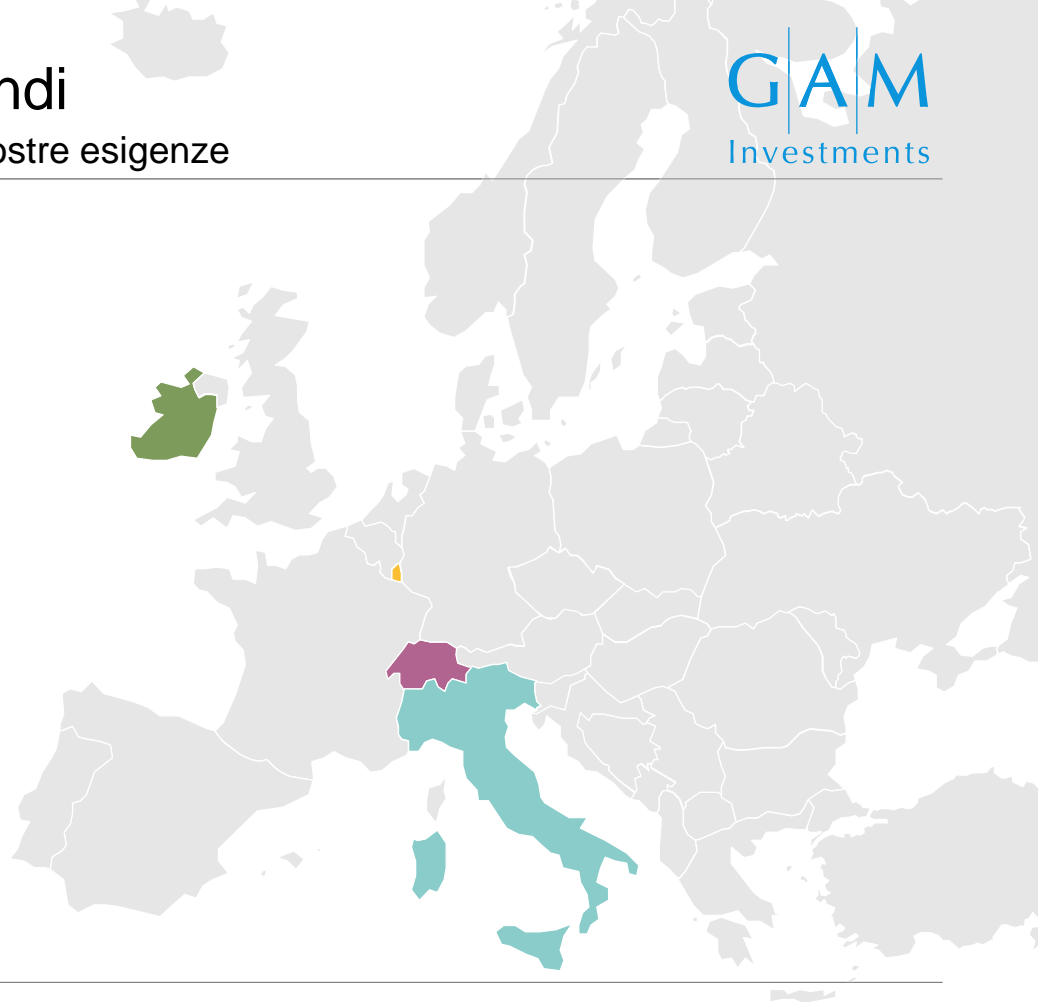
Fondi per strategie di distribuzione paneuropee
e per fondi d'investimento alternativi ("FIA")

Svizzera - GAM Investment Management (Switzerland) AG

Fondi intesi principalmente per clienti istituzionali
e altre soluzioni svizzere

Italia - GAM (Italia) SGR S.p.A.

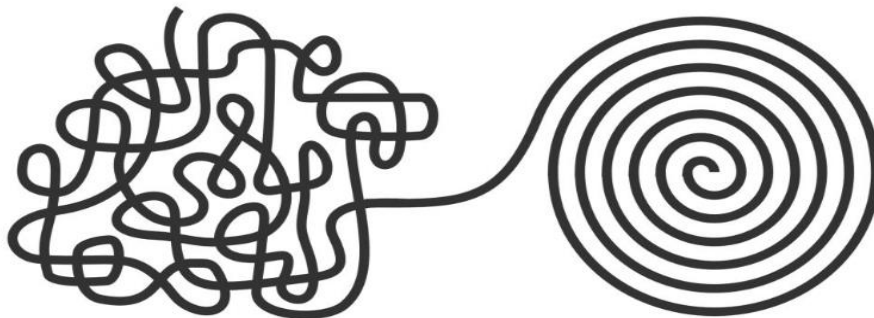
Fondi per clienti e fondi pensione italiani



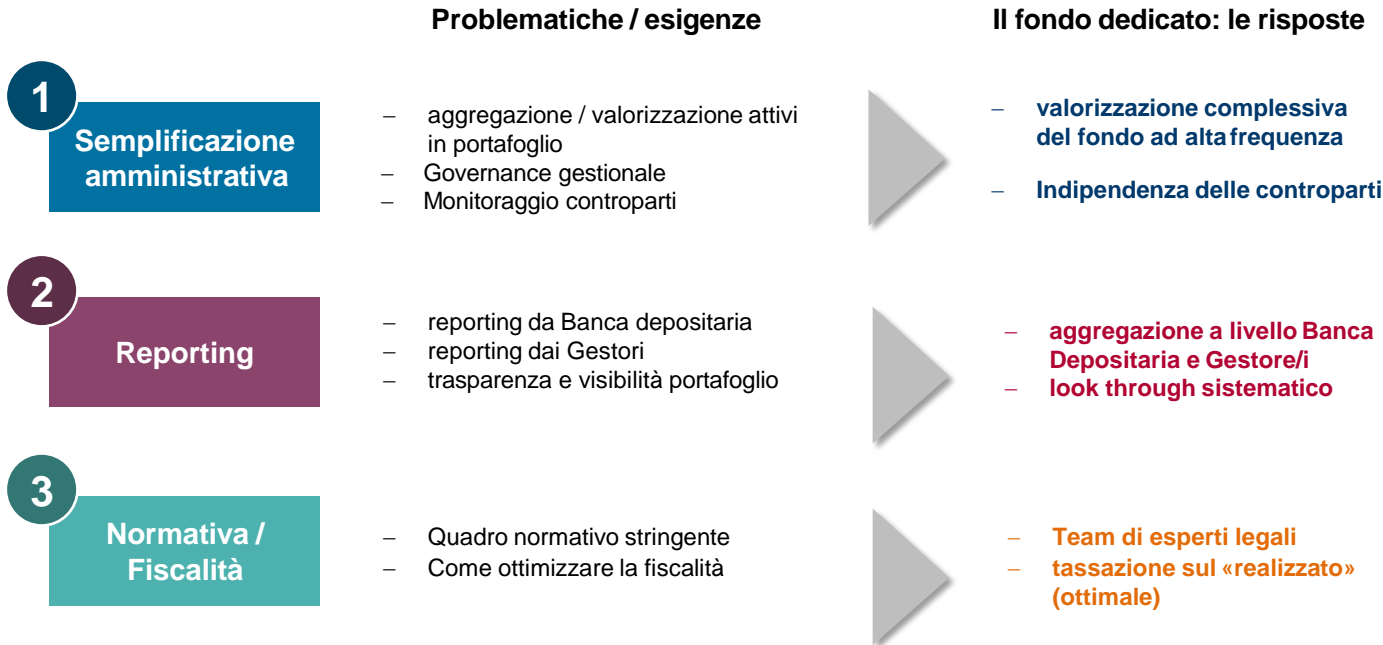
I fondi di investimento dedicati: dalla complessità alla semplificazione...

1. Complessità **amministrativa**
2. Risorse **bloccate**
3. **Nuove norme**
4. **Fiscalità**
5. Articolazione e complessità del **reporting**

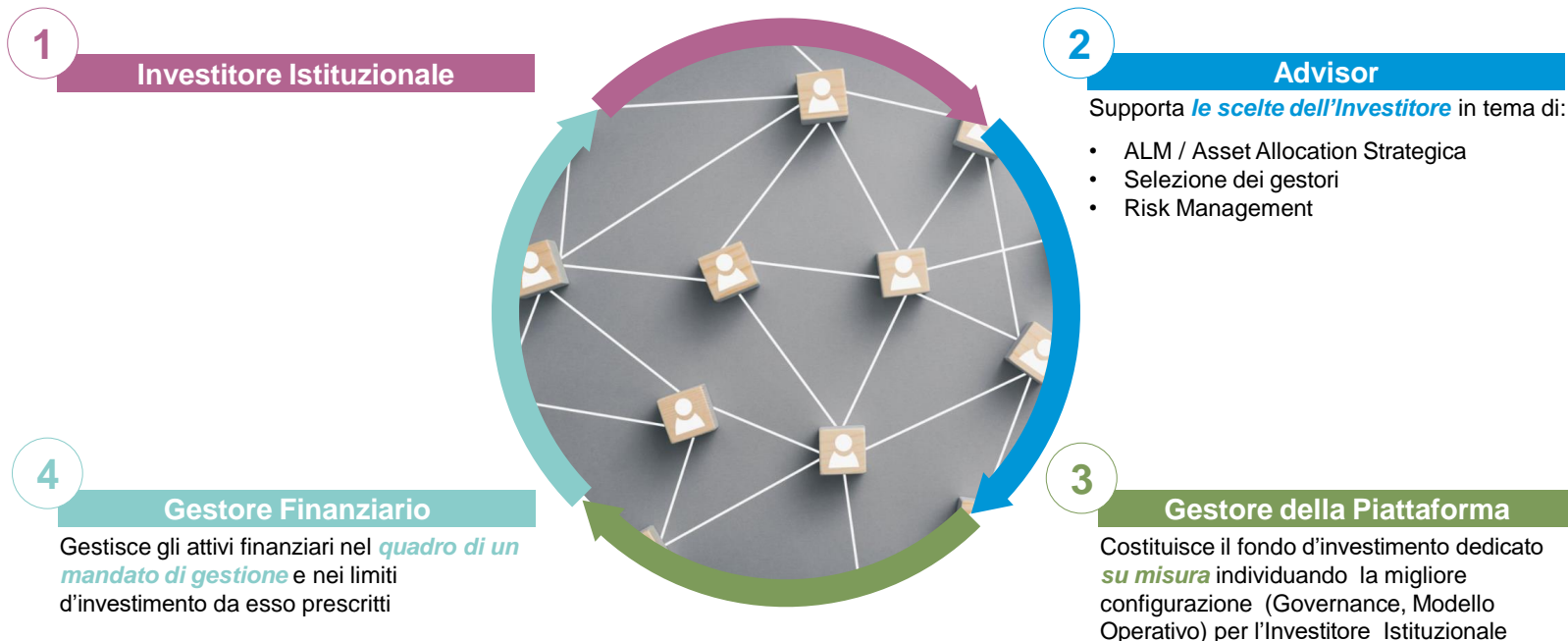
1. **Semplificazione** amministrativa
2. Soluzione **chiavi in mano**
3. **Team di esperti** a disposizione
4. **Ottimizzazione** fiscale
5. **Linearità** e **omogeneità** del reporting



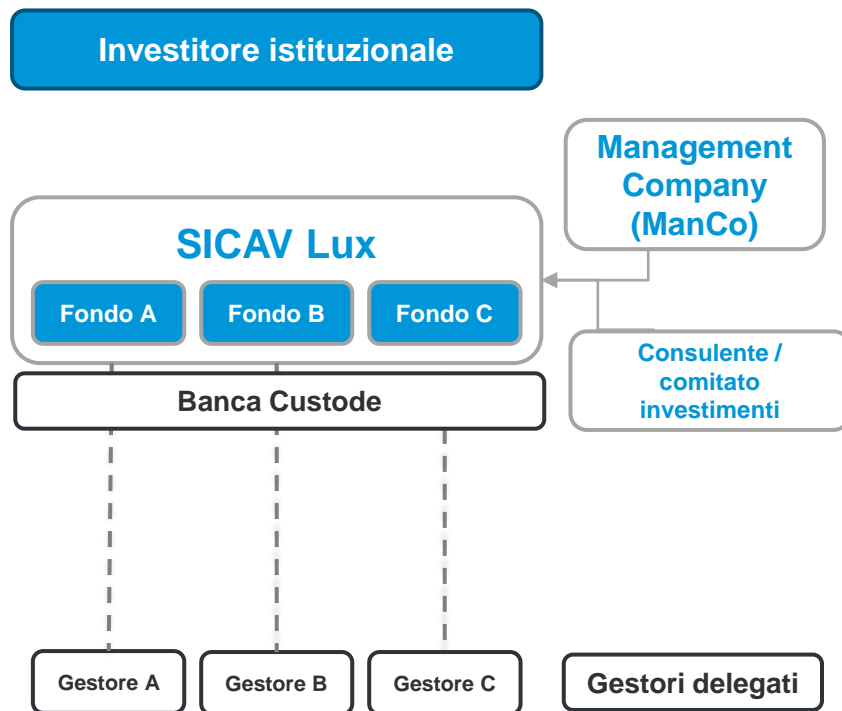
Investitori Istituzionali Italiani: le esigenze I fondi di investimento dedicati: la risposta



Un lavoro di squadra... per massimizzare il valore oltre al «rendimento»



Come funziona il fondo dedicato: esempio SICAV lussemburghese multi-comparto



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

Consulente

- 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

Banca custode

- Custodisce gli attivi del fondo
- Separazione patrimoniale / prevista dalla legge

5

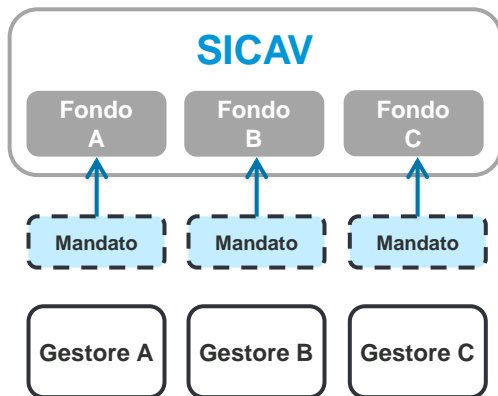
Gestore

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

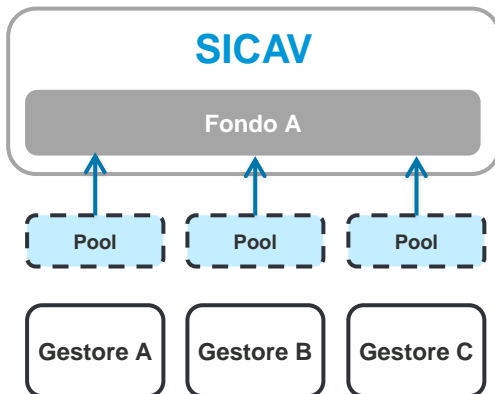
Modularità delle piattaforme dedicate

Alcuni esempi attuali di strutture lussemburghesi

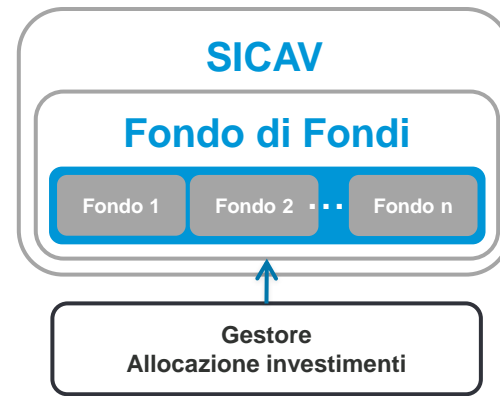
1 Più comparti dedicati,
più gestori



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

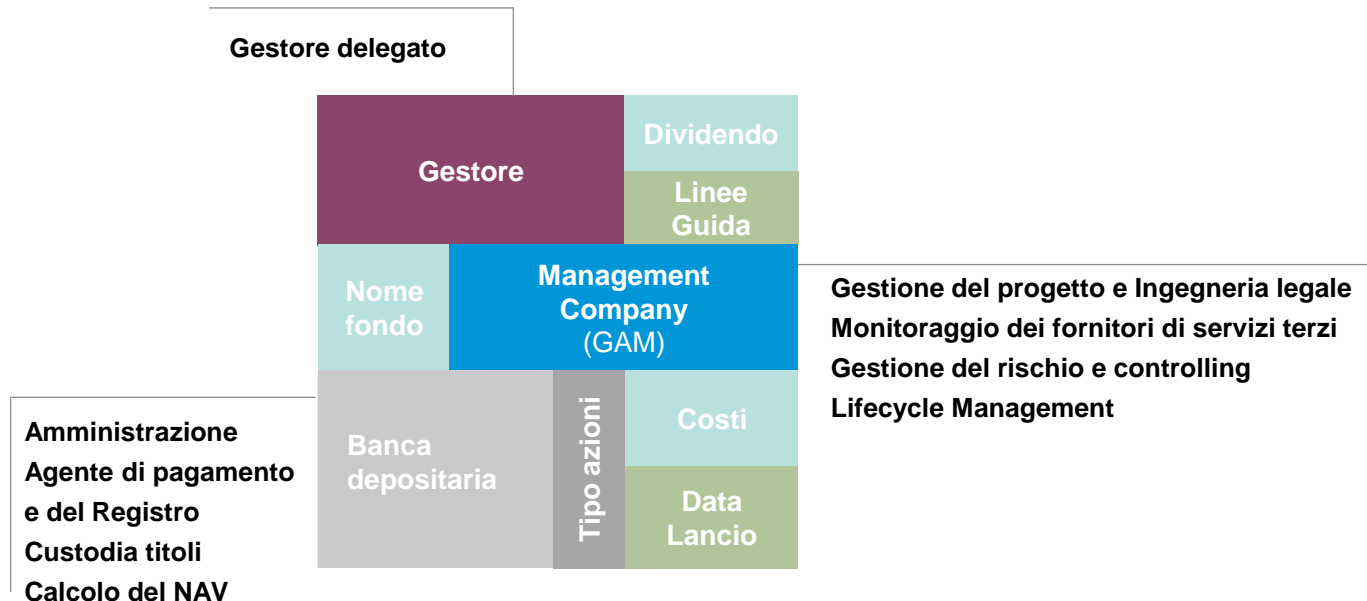


3 1 comparto dedicato,
più gestori (Fondo di fondi)



Flessibilità della struttura

Modularità dei componenti delle piattaforme dedicate



Conclusioni -

I vantaggi dei fondi dedicati

1

Gestione Finanziaria

- **diversificazione** degli investimenti ed **efficienza gestionale**
- semplificazione nell'**esecuzione** delle scelte di portafoglio
- **Semplificazione organizzativa** per una rispondere rapidamente ai mutamenti di scenario/valutazioni
- **Governance** gestionale
- Costante adeguamento normativo (es SFDR)

2

Amministrazione / Fiscalità

- **NAV giornaliero** periodicamente **certificato**
- **semplificazione operativa** nella gestione dei conferimenti
- **Riduzione degli oneri operativi** dell'investitore istituzionale
- **Strutture multi-manageriali**
- Possibilità di costituire più **classi di azioni nel Fondo** (ad accumulazione e a distribuzione dei proventi)
- **Ottimizzazione oneri fiscali** (IVA, tassazione sul capital gain) rispetto ad una Gestione Patrimoniale
- **Flessibilità e modularità** del fondo dedicato

3

Risk management / Reporting

- **Pluralità** dei livelli di controllo
- **Presidio** sui limiti d'investimento
- **Reporting completo e dettagliato** (es Reporting ESG)
- **Due diligence** controparti
- **Corporate governance**
- Struttura **altamente regolamentata**

Q&A



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

Importanti avvertenze legali

I dati esposti in questo documento hanno unicamente scopo informativo, non costituiscono un servizio finanziario e non devono essere considerate quale consulenza legale o fiscale. Non si assume alcuna responsabilità in quanto all'esattezza e alla completezza dei dati.



www.gam.com
