



ANIMA SGR

Cambia il mondo, cambiano i portafogli - soluzioni multi-asset per nuovi scenari



ANIMA in sintesi

Primo Asset Manager Italiano indipendente

- Attività in gestione pari a 72.7 Miliardi di Euro;
- circa un milione di clienti retail
- Circa 250 risorse complessive
- Capogruppo Anima Holding quotata su Borsa Italiana (ANIM:IM)

#1

AuM
72.7
Mld €

Competenze distintive nella gestione

- Oltre 55 professionisti dedicati a gestione e ingegneria di prodotto su due Hub (Milano e Dublino)
- Track record di eccellenza su prodotti *relative* e *absolute*



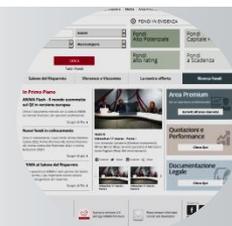
Insieme unico di clienti e distributori

- Partnership strategiche di lungo termine con 4 gruppi bancari a cui si aggiungono oltre 100 accordi distributivi
- Rilevante presenza nel mercato assicurativo e previdenziale



Modello di servizio unico

- Piattaforma integrata di strumenti e servizi, specializzata per tipologia di cliente / distributore
- Più di 50 risorse dedicate a supporto e assistenza



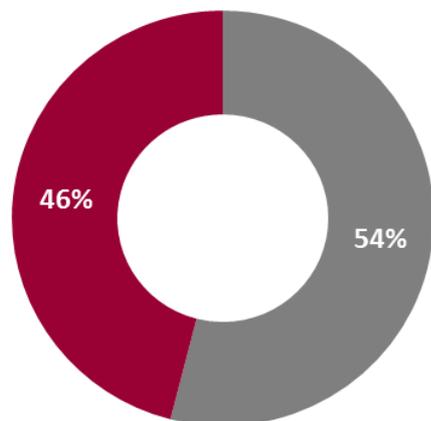
Fonte: ANIMA. Dati a dic. 2016

Crescita rilevante nel mercato istituzionale

Tipologie di Clienti

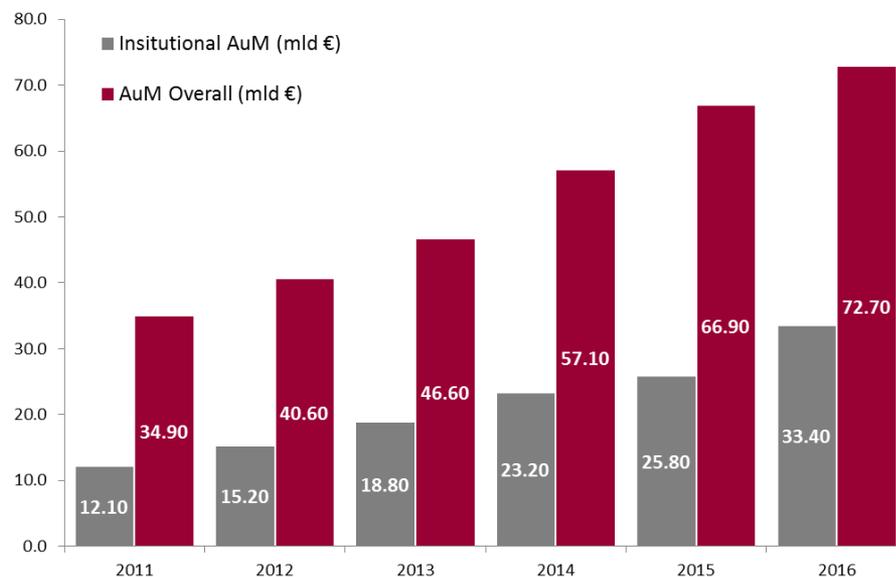
Asset under Management, 30/12/2016
100% = 72.7 mld €

■ Retail
■ Istituzionali



Raccolta Netta anno 2016: + 4.6 bln €

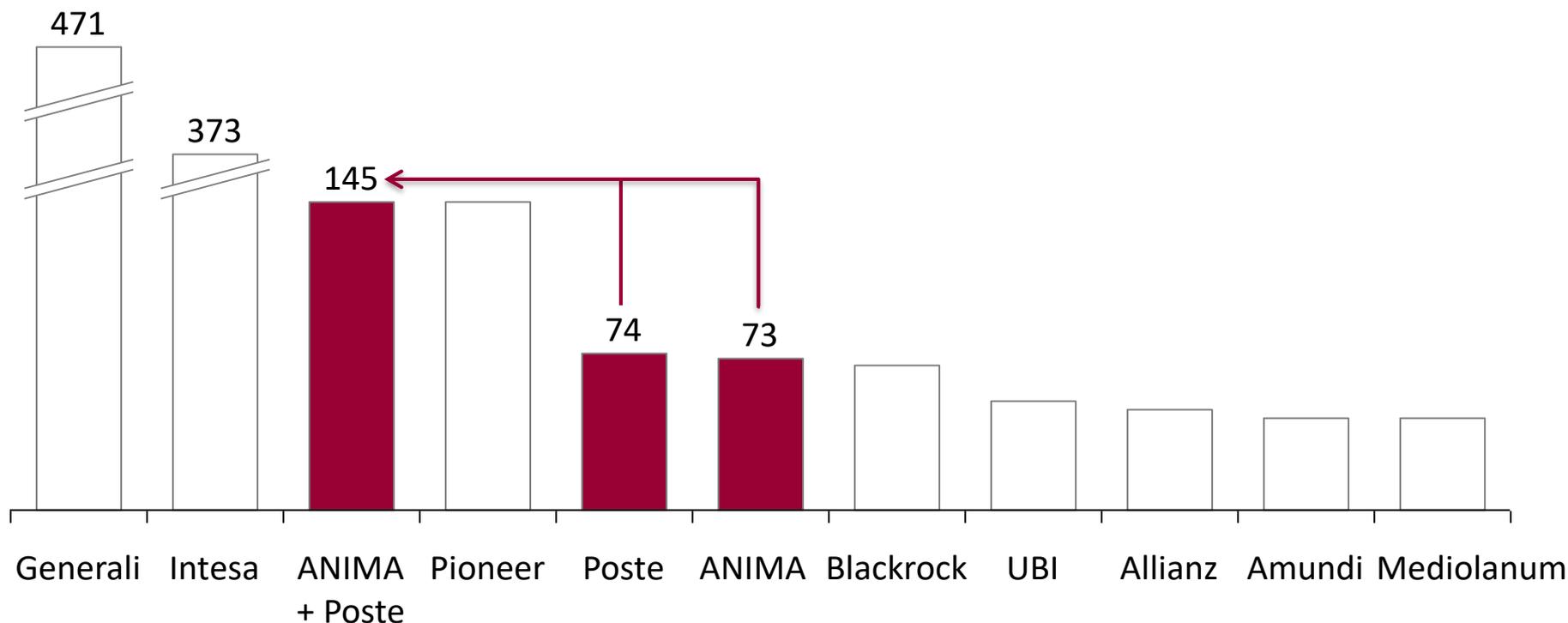
Evoluzione degli AUM



Crescita media annua del segmento istituzionali: + 4.3 bln €

Il nuovo posizionamento di ANIMA in Italia post conferimento di Poste SGR

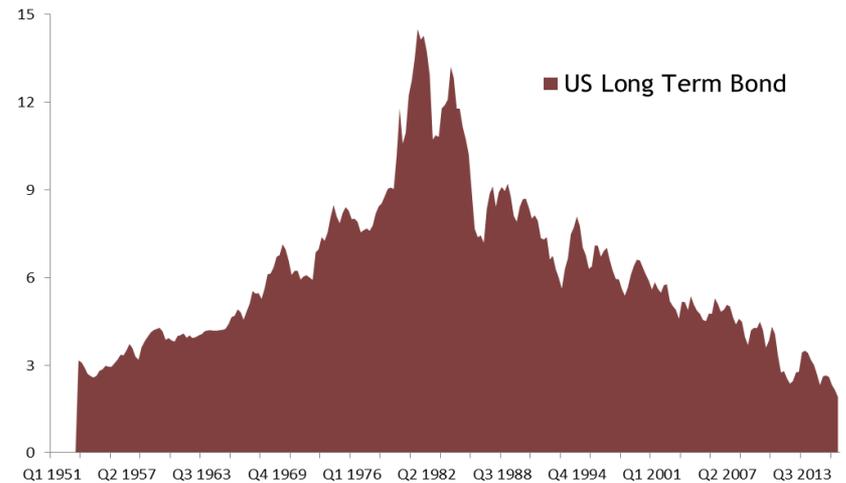
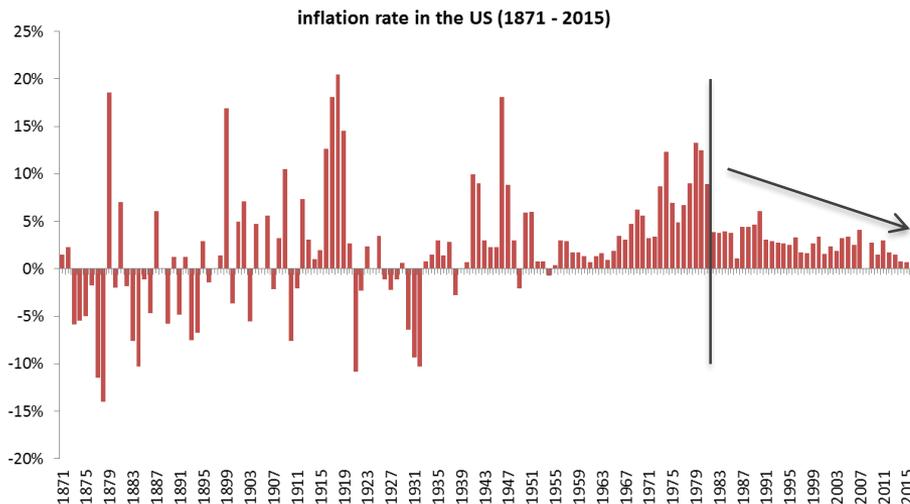
- Poste Italiane e ANIMA hanno definito un accordo per la creazione di un primario operatore del risparmio gestito.
- Poste conferirà la propria SGR ad ANIMA Holding rafforzando così la sua presenza nel settore del risparmio gestito.



Fonte: Assogestioni, Mld €

Scenario: l'inflazione

Negli ultimi 20 anni, l'inflazione non è stata un "tema", ma su un orizzonte temporale più lungo assume una rilevanza determinante. Siamo alla fine di un lunghissimo trend disinflazionistico durato 35 anni.



Il rischio maggiore che un investitore dovrebbe evitare è il ritrovarsi inconsapevolmente esposto alle volatilità generate da scenari inaspettati come per esempio il decremento nella crescita o la crescita dell'inflazione.

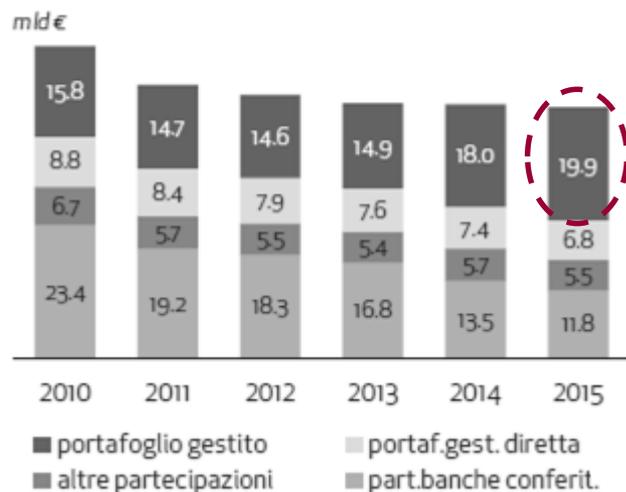
Le Fondazioni Bancarie: la composizione degli asset

Le componenti gestite costituiscono circa il 45% degli attivi delle Fondazioni, circa 20 mld €.

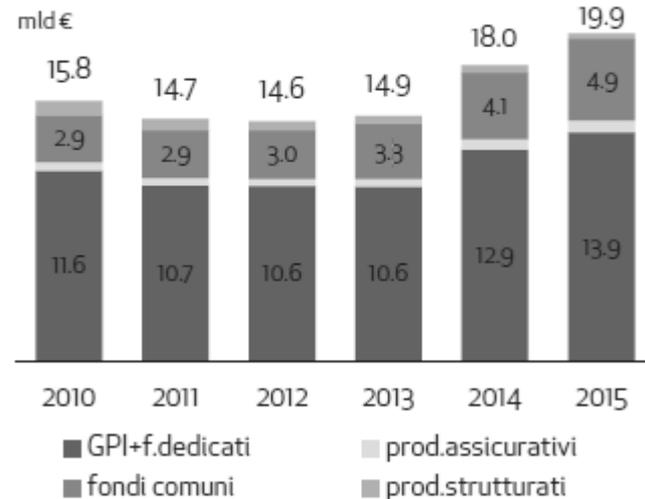
I prodotti gestiti sono circa 6 mld € soprattutto grazie a Fondi Comuni ed ETF;

circa 14 mld € invece è riferito a Mandati di Gestione.

Composizione delle attività per tipologia di gestione



Portafoglio gestito



Fonte: Outlook Mercato Istituzionale Italiano, Prometeia dic.16 (campione 45 Fondazioni)

Le Fondazioni Bancarie: la composizione degli asset

I Mandati di Gestione mostrano una composizione azionaria per il 39% e obbligazionaria per oltre il 30%;

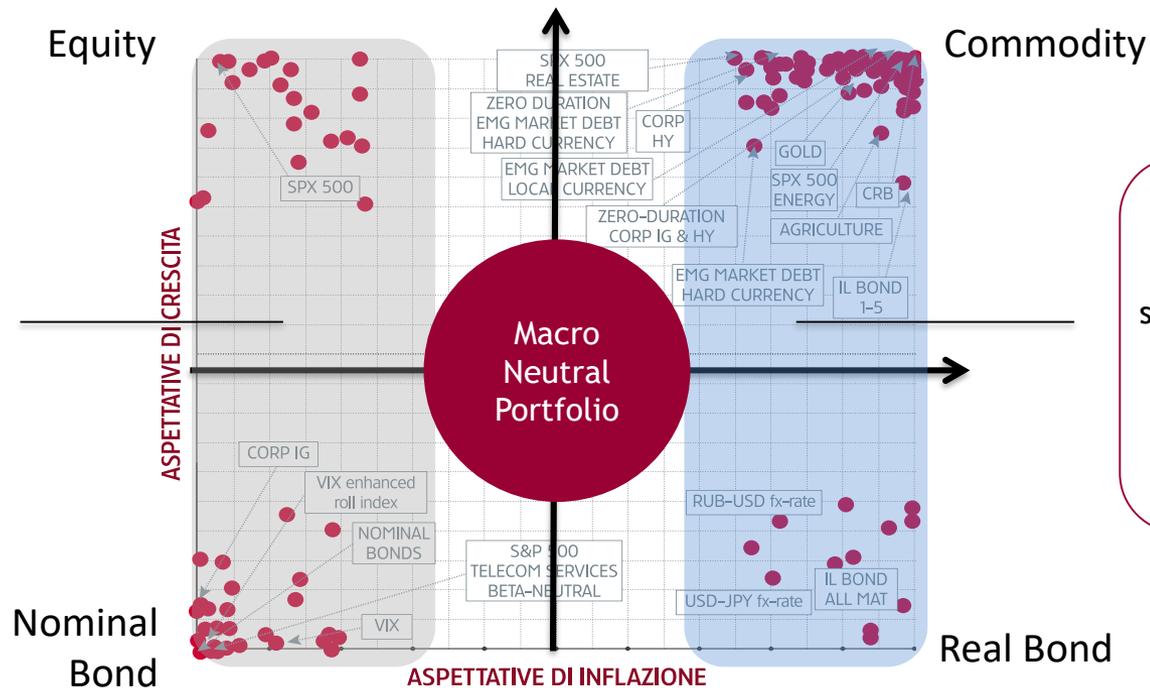
Stessa tendenza per i Fondi Comuni (ed ETF) con una composizione azionaria per il 20% e obbligazionaria per circa il 23%.

tipologia di mandato	mandati di gestione		fondi comuni aperti	
	volumi (mln di €)	comp. %	volumi (mln di €)	comp. %
totale	13 893	100	2 654	100.0
azionario	5 359	38.6	543	20.4
obbligazionario	4 216	30.3	604	22.8
bilanciato	1 937	13.9	513	19.3
total return	1 713	12.3	601	22.7
monetario	178	1.3	65	2.4
altro	489	3.5	328	12.4

Fonte: Outlook Mercato Istituzionale Italiano, Prometeia dic.16 (campione 45 Fondazioni)

La polarizzazione ed il ribilanciamento di portafoglio

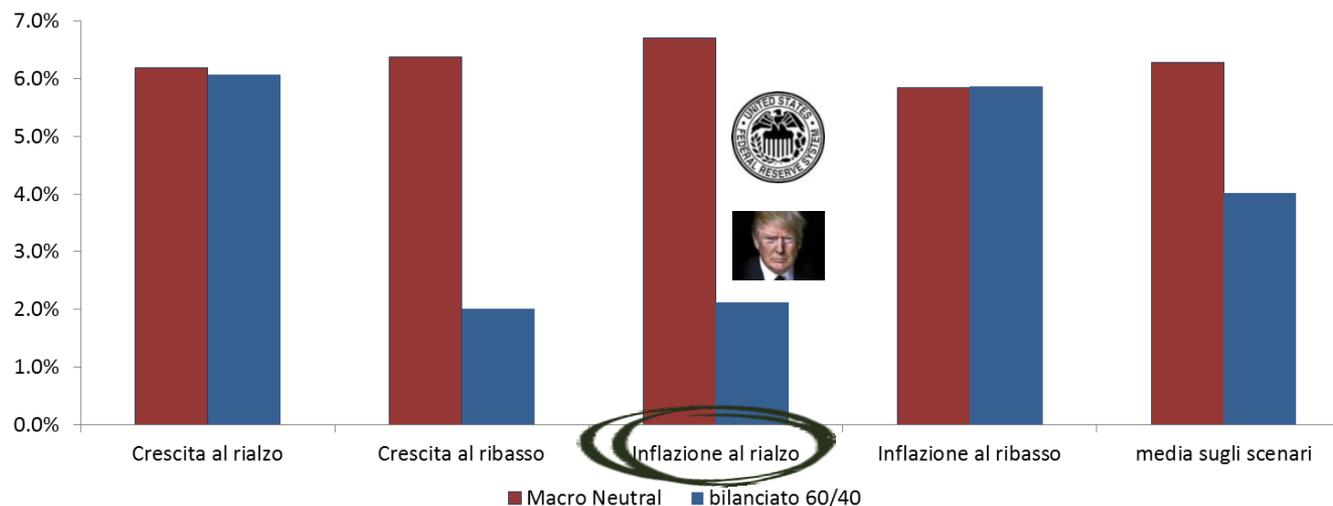
La ripartizione dell'**Attivo delle Fondazioni** è tendenzialmente rivolta a strumenti sensibili ad aspettative di inflazione al ribasso.



Ribilanciare il portafoglio con strumenti fortemente polarizzati all'inflazione crescente.

Performare indipendentemente dagli scenari macro

Excess Return annualizzati vs cash dal 1974 di un portafoglio Macro Neutral vs un portafoglio bilanciato 60% equity/40% bond (entrambi con il 10% di volatilità obiettivo)



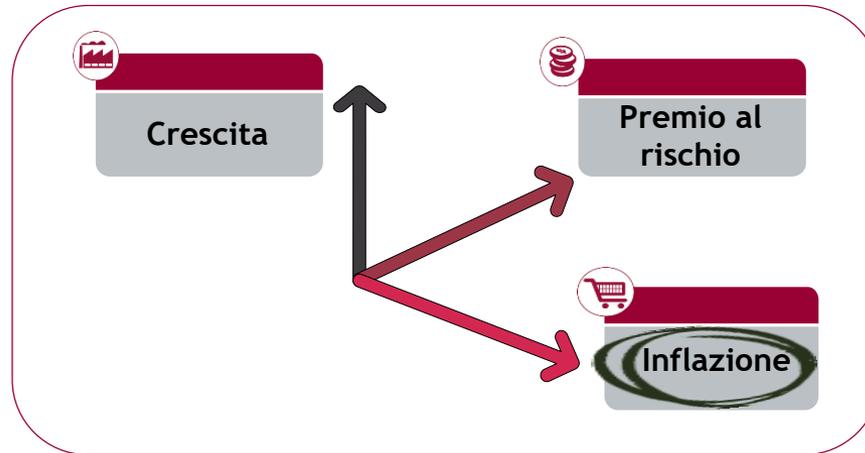
Un portafoglio macro neutral è più *robusto* di un portafoglio tradizionale:

- Costruito per comportarsi bene indipendentemente dagli scenari macro → *aspettative di crescita al ribasso e/o di inflazione al rialzo*.
- Costruito per generare un più alto Sharpe Ratio.

Macro Neutral: excess return medio ann. vs risk-free su dati trimestrali. Il portafoglio Macro Neutral prima del 1997 è approssimato da bond nominali e commodity. Dati a sett. 2016
Bilanciato 60/40: excess return medio ann. vs risk-free su dati trimestrali. Il portafoglio bilanciato 60/40 è riferito ai mercati globali. Dati a sett. 2016

ANIMA Global Macro Inflation (AGMI), il processo

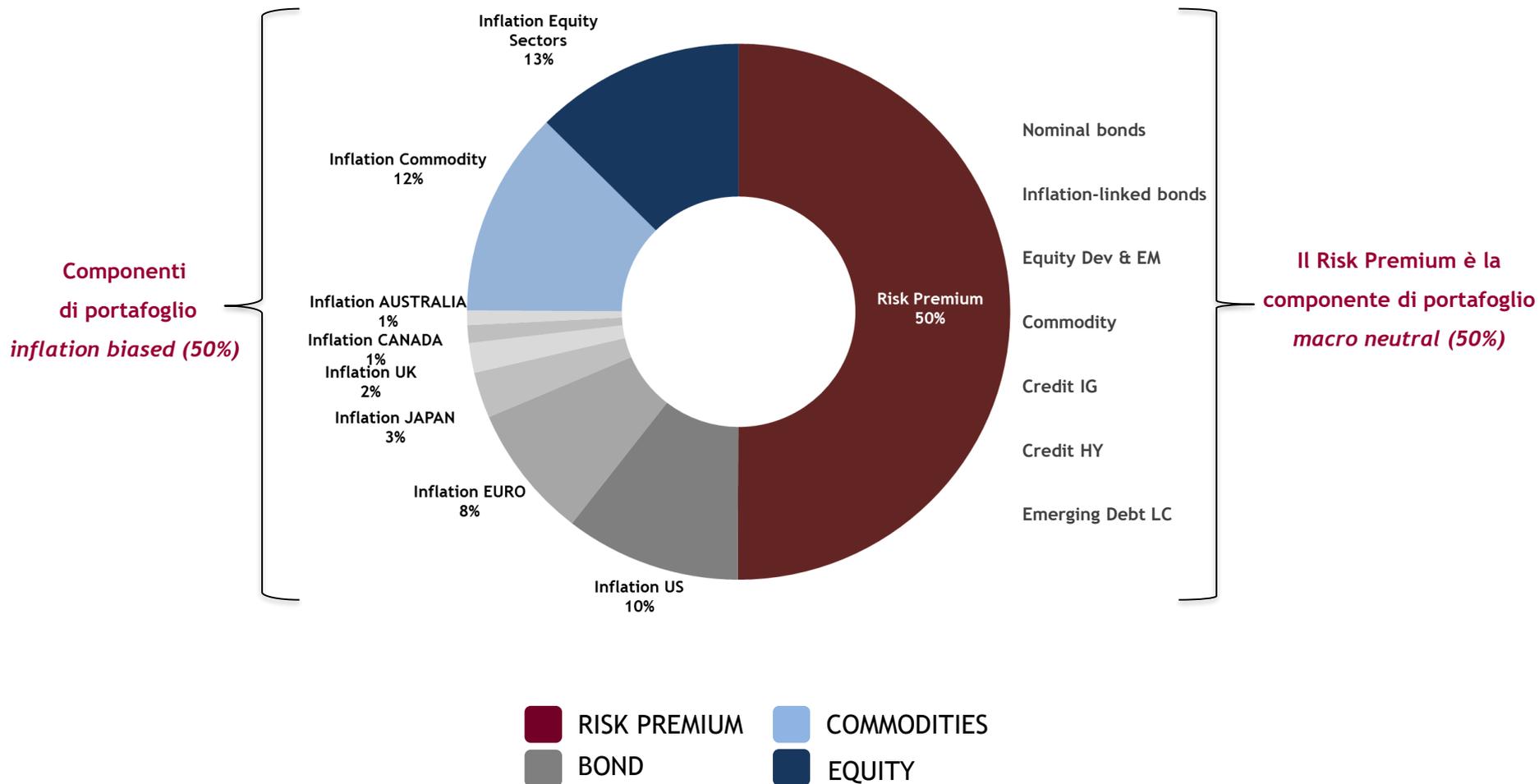
I movimenti dei prezzi delle asset class dipendono per buona parte da tre fattori.



Un processo di investimento strutturato che porta alla costruzione di un **portafoglio inflation biased**.

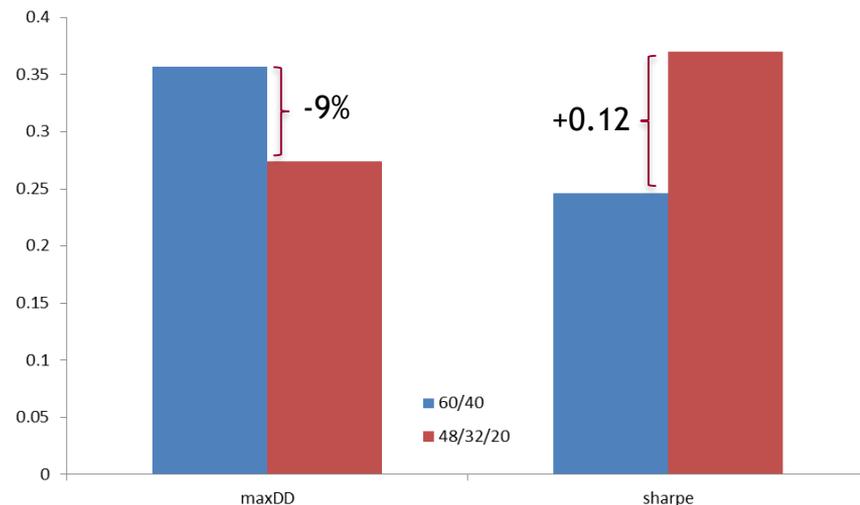
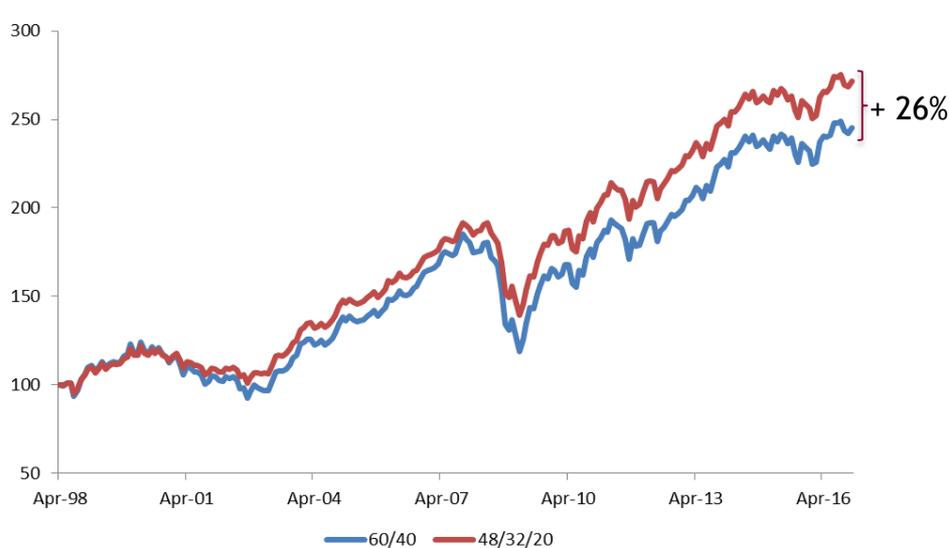


AGMI: un'asset allocation multiasset con *bias* inflazione



AGMI: un valore aggiunto in una strategia tradizionale

Ad esempio: quale sarebbe il beneficio di introdurre il 20% di AGMI in un portafoglio bilanciato
60% equity e 40% bond?



E' evidente un'ottimizzazione dei rendimenti cumulati, dello *sharpe ratio* ed una riduzione dei drawdown di portafoglio.

Legenda 60/40 = 60% Global Equity + 40% Global Bond
48/32/20= 48% Global Equity + 32% Global Bond + 20% AGMI

Perchè, quindi, una soluzione multiasset inflation biased

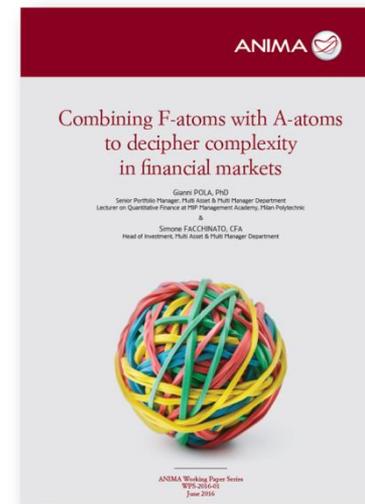
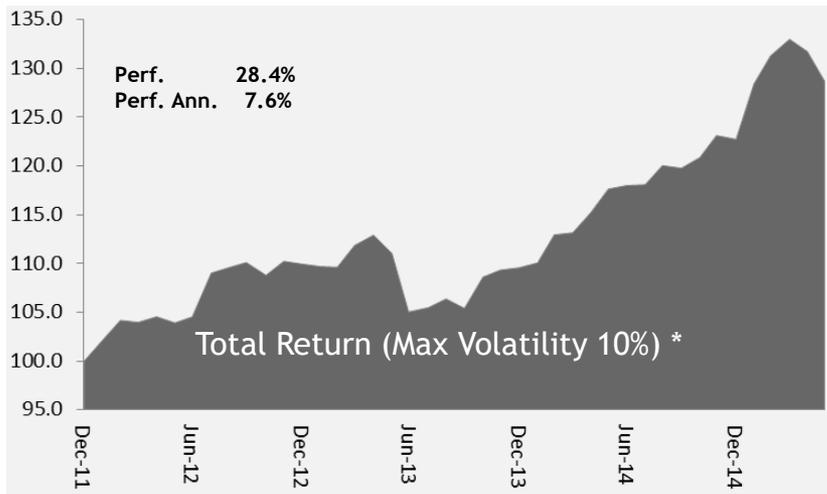
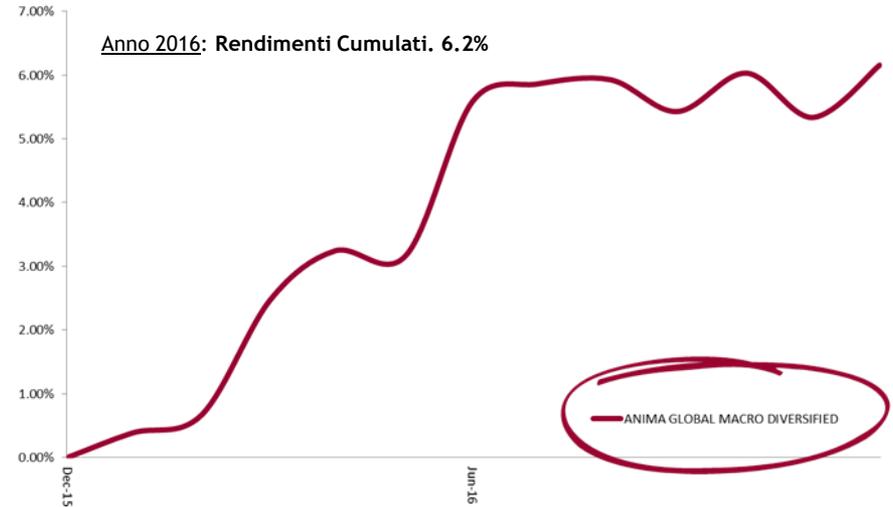
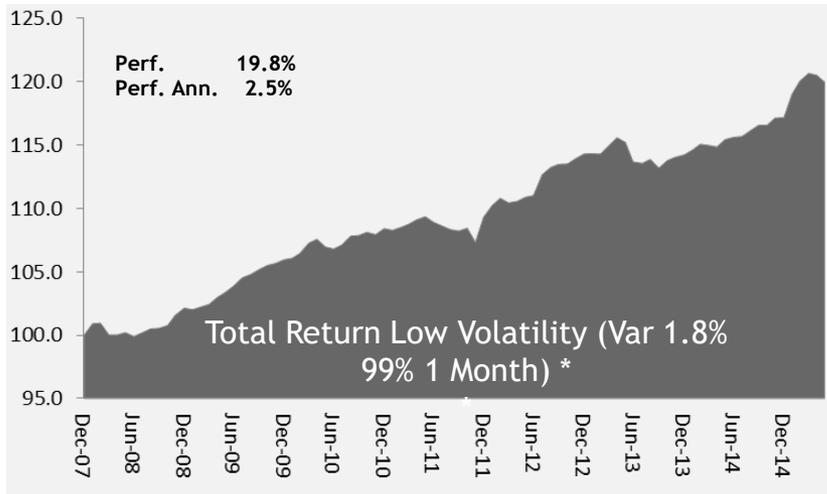
I bond inflation-linked sono di norma utilizzati per proteggersi dall'inflazione crescente, ma:

- I bond Inflation-linked sono sensibili, anche, alla crescita
- Nelle attuali condizioni di mercato i tassi reali sono negativi nella maggioranza dei paesi sviluppati

Una soluzione multiasset permette di:

- **Ottimizzare-combinando** differenti asset sensibili all'inflazione (real rates, commodities, equity sectors ...) senza esporsi strutturalmente alle dinamiche di crescita
- **Modulare tatticamente** l'esposizione al premio al rischio e all'inflazione a seconda delle condizioni di mercato
- Tendere ad uno **sharpe** ex ante di circa 0.70

L'esperienza del team Multiasset di ANIMA - un esempio di track record



* Risultati generati dal Team Multiasset di ANIMA nella precedente esperienza professionale

ANIMA

CHI RISPARMIA AMA



Il presente materiale non può in nessun caso essere interpretato come consulenza, invito all'investimento, offerta o raccomandazione per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari, né costituisce sollecitazione al pubblico risparmio. ANIMA è esonerata da qualsiasi responsabilità derivante da un uso improprio del presente materiale al pubblico, effettuato in violazione delle disposizioni degli Organi di Vigilanza anche in materia di pubblicità. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Prima di aderire leggere il Prospetto, disponibile presso la sede della società, i collocatori e sul sito www.animasgr.it.

This document is not intended to be an offer or solicitation, investment advice or recommendation for the purchase or sell any financial instruments and it cannot be disclosed to third parties and/or distributed to the public. This is an informative report and its content is not intended and cannot be used improperly, also as advertising, for the placement of any fund managed by ANIMA Sgr, accordingly to Italian law. The Company assumes the hereby given information as accurate and reliable, but it does not guarantee its precision and it shall not therefore be liable for its use by the addressees. Past performance is not indicative of future returns.

For detailed information, please consult the sales prospectus available at ANIMA Headquarter, third parties distributors and on our corporate website www.animasgr.it.