

21 aprile 2021

COMUNICATO STAMPA

GAM Holding AG – Relazione intermedia sulla gestione per il trimestre chiuso al 31 marzo 2021

- **Patrimonio gestito (AuM) totale del Gruppo di CHF 124,5 miliardi¹ rispetto a CHF 122,0 miliardi al 31 dicembre 2020**
- **AuM gestiti nell'Investment Management di CHF 35,5 miliardi, con deflussi netti dei clienti di CHF 989 milioni e movimenti positivi del mercato e valutari (FX) di CHF 1,4 miliardi**
- **AuM gestiti nel Private Labelling di CHF 89,0 miliardi¹, con afflussi netti dei clienti di CHF 502 milioni e movimenti positivi del mercato e valutari di CHF 2,4 miliardi**
- **Forte performance degli investimenti; il 92% del patrimonio gestito ha sovraperformato il proprio benchmark su cinque anni**
- **Vari fondi GAM vincitori dei 2021 Refinitiv Lipper Awards per sovraperformance costante**
- **Lancio di successo della strategia GAM Sustainable Local Emerging Bond**
- **Tutti i portafogli azionari sono stati trasferiti sulla nuova piattaforma SimCorp**
- **Il piano per raggiungere CHF 15 milioni di risparmi in termini di costi fissi per il personale e spese generali nell'esercizio 2021 procede secondo programma**

Peter Sanderson, CEO del Gruppo, ha dichiarato: “Sono soddisfatto del progresso costante della nostra strategia e nonostante i deflussi constatati nella gestione degli investimenti vediamo un'attività incoraggiante della clientela, in base a una forte performance degli investimenti. Stiamo realizzando buoni risultati con la nostra piattaforma operativa GAM SimCorp ampiamente scalabile ed efficiente che ci consente di cogliere le opportunità di crescita offerte dalle nostre strategie leader di mercato.”

AuM

Al 31 marzo 2021 gli AuM totali del Gruppo sono stati di CHF 124,5 miliardi¹, in rialzo rispetto a CHF 122,0 miliardi a fine 2020.

Investment Management

AuM per un totale di CHF 35,5 miliardi, in ribasso rispetto a CHF 35,9 miliardi al 31 dicembre 2020, con deflussi di clienti netti pari a CHF 989 milioni e fondi in liquidazione di per CHF 0,8 miliardi², compensati da movimenti positivi del mercato e valutari di CHF 1,4 miliardi.

Flussi netti per area di competenza

Nel reddito fisso specialistico abbiamo registrato deflussi netti per CHF 0,5 miliardi, dovuti principalmente a decisioni di allocazione dei clienti nei fondi GAM Star Credit Opportunities e GAM Local Emerging Bond.

¹ Inclusi CHF 20,0 miliardi di AuM relativi al rimborso di un cliente che era stato comunicato il 26 gennaio 2021. La maggior parte dell'AuM sarà prevedibilmente trasferito nel secondo semestre 2021.

² GAM Greensill Supply Chain Finance Fund e SCSF, di cui GAM ha annunciato la liquidazione il 2 marzo 2021.

Il multiasset è rimasto invariato, con afflussi in Multi Asset Active and Managed Fund Solutions e deflussi da taluni mandati istituzionali.

Nel segmento azionario, abbiamo assistito a una forte performance degli investimenti risultante in afflussi netti per CHF 0,2 miliardi. Mentre quest'evoluzione positiva è stata trainata da vari fondi in aree di competenza diverse, i propulsori principali sono state le nostre strategie GAM Star Japan Equity, GAM Star European Equity e GAM Star Disruptive Growth.

Nel Systematic, i deflussi netti hanno totalizzato CHF 0,4 miliardi e sono stati dovuti principalmente a decisioni di allocazione degli attivi dei clienti in fondi GAM Systematic Core Macro e GAM Systematic Multi Strategy.

I flussi riguardanti gli investimenti alternativi e gli investimenti absolute return sono rimasti entrambi invariati.

Movimenti negli AuM (CHF mld.)

Capacità	Apertura AuM 1° gen 2021	Flussi netti dei clienti	Fondi in liquidazione	Movimenti di mercato /valutari	Chiusura AuM 31 mar 2021
Reddito fisso	17,1	(0,5)	(0,8 ²)	0,5	16,3
Multi-asset	7,5	(0,3)		0,2	7,4
Azionario	6,9	0,2		0,5	7,6
Systematic	2,9	(0,4)		0,3	2,8
Investimenti alternativi	0,7	-		(0,1)	0,6
Absolute Return	0,8	-		-	0,8
Totale	35,9	(1,0)	(0,8²)	1,4	35,5

Performance degli investimenti

Al 31 marzo 2021, il 40% e il 92% dell'AuM nella gestione degli investimenti hanno sovraperformato i loro benchmark, rispetto al 23% e al 70% alla fine di dicembre 2020 e il 37% e 70% hanno sovraperformato il gruppo di riferimento (peer group) Morningstar³ nei periodi di tre e cinque anni rispetto al 56% e 61%.

Le nostre strategie d'investimento azionario hanno realizzato una forte performance; il 63% e l'87% dell'AuM hanno sovraperformato i rispettivi indici di riferimento su tre e cinque anni, con molte strategie nel quartile più alto rispetto ai loro peer group Morningstar³ nei periodi di tempo. Le nostre strategie obbligazionarie hanno realizzato una forte performance dall'inizio dell'anno, a seguito della quale il 98% dell'AuM totale ha sovraperformato il benchmark su cinque anni.

³ Il confronto con il gruppo di riferimento (peer group) si basa sulla classificazione settoriale diretta Morningstar Direct Sector Classification. Le indicazioni della classe azionaria in Morningstar sono state impostate per individuare la classe di azioni ad accumulazione istituzionale di più lunga data per ogni fondo in un dato peer group.

Private Labelling

Il nostro Private Labelling ha riportato AuM di CHF 89,0 miliardi¹ in rialzo rispetto a CHF 86,1 miliardi al 31 dicembre 2020. Afflussi netti pari a CHF 0,5 miliardi, principalmente da clienti già esistenti, sono stati ulteriormente sostenuti da movimenti positivi di mercato e valutari pari a CHF 2,4 miliardi.

Movimenti negli AuM (CHF mld.)

Domicilio dei fondi	Apertura AuM 1° gen 2021	Flussi netti	Movimenti di mercato /valutari	Chiusura AuM 31 mar 2021
Svizzera	34,9	(0,3)	1,3	35,9
Resto d'Europa	51,2	0,8	1,1	53,1
Totale	86,1	0,5	2,4	89,0¹

Come comunicato il 26 gennaio 2021, un cliente Private Labelling ha comunicato che trasferirà il proprio business a un altro fornitore di servizi come parte di una più ampia relazione strategica con tale azienda. Al 31 marzo 2021, gli AuM relativi erano di CHF 20,0 miliardi. La maggior parte degli attivi sarà trasferita nel secondo semestre 2021 e i ricavi annualizzati associati sono di circa CHF 5 milioni.

Investimento sostenibile

- Successo del lancio della strategia GAM Sustainable Local Emerging Bond con CHF 277 milioni di AuM
- Pubblicato il GAM Stewardship Report con un livello di trasparenza più elevato
- GAM certificata come società CarbonNeutral®
- Lancio di una nuova strategia obbligazionaria legata al clima nel secondo trimestre di quest'anno

Vari fondi GAM hanno ottenuto riconoscimenti ai 2021 Refinitiv Lipper Fund Awards per Svizzera, Germania, Regno Unito, Austria, Europa, Francia e Paesi nordici

- I Refinitiv Lipper Fund Awards premiano la sovraperformance costante di singoli fondi e società di fondi
- Tra i fondi GAM che hanno ottenuto riconoscimenti vi sono: GAM Star Credit Opportunities, GAM Star Alpha Technology, GAM Swiss Small & Mid Cap Equities, GAM Swiss Equities

Riallineamento di capacità Systematic come parte della strategia corrente incentrata su efficienza, trasparenza e crescita

- Il focus sarà ora su GAM Systematic Core Macro e GAM Systematic Alternative Risk Premia
- Il passaggio della strategia Alternative Risk Premia sulla piattaforma SimCorp era già previsto e ora passerà anche la strategia Core Macro
- Questo riallineamento, tra gli altri benefici, ci fornisce una migliore capacità di offrire versioni sostenibili delle strategie come parte di una più ampia attenzione alla sostenibilità

Implementazione di SimCorp come da programma

- L'implementazione di una nuova piattaforma SimCorp basata su cloud è il fulcro del piano di efficienza di GAM
- Tutti i portafogli azionari ora sono stati trasferiti sulla nuova piattaforma

- Entro la fine del 2021, tutti i portafogli saranno sulla nuova piattaforma, fornendo una struttura resiliente per le nostre attività e la capacità di fornire livelli superiori di servizi e di reporting ai nostri clienti

Programma di efficienza

- Il piano per raggiungere CHF 15 milioni di risparmi in termini di costi fissi per il personale e le spese generali e amministrative nell'intero 2021 procede secondo programma
- La nostra guidance resta invariata

Liquidazione di GAM Greensill Supply Chain Finance Fund

- In base alle scadenze delle note sottostanti, i pagamenti ai clienti saranno distribuiti in modo ordinato
- A oggi, gli investitori hanno ricevuto il 70% dei loro attivi totali (al 5 marzo 2021) il resto dei pagamenti sarà distribuito man mano che le note sottostanti giungono a scadenza nei prossimi nove mesi
- Il fondo è una strategia puramente investment grade, con obblighi di pagamento di società multinazionali riconosciute in tutto il mondo, e ha continuato a ricevere tutti i pagamenti fissati alla scadenza dei titoli nei quali è investito
- I ricavi run rate associati di GAM da questo fondo sono stati di circa CHF 1 milione annuo. Al 2 marzo 2021, GAM (Luxembourg) S.A., in qualità di Alternative Investment Fund Manager nominato, ha rinunciato alle sue commissioni della gestione d'investimento sul fondo

Prospettive

Nonostante la costante volatilità del mercato che può influire sulla domanda dei clienti, GAM ritiene di essere ben posizionata per aiutare i clienti ad affrontare queste fasi difficili offrendo una gamma diversificata di soluzioni e prodotti a gestione attiva con una presenza di distribuzione globale. GAM ritiene che il suo modello operativo semplificato e scalabile consentirà alla società di catturare efficacemente opportunità di crescita, mantenendosi tuttavia vigile sui rischi in un contesto del mercato in rapida evoluzione. La tesi di gestione attiva è ancora solida a fronte della volatilità di mercato persistente e prevediamo che l'impegno dei clienti continuerà ad essere costruttivo anche nei prossimi mesi.

Prossimi eventi:

29 aprile 2021	Assemblea generale annuale 2021
4 agosto 2021	Risultati semestrali 2021
21 ottobre 2021	Relazione intermedia sulla gestione terzo trimestre 2021

Per ulteriori informazioni contattare:

Charles Naylor
Global Head of Communications and Investor Relations
T +44 20 7917 2241

Investor Relations	Media Relations	Media Relations
Jessica Grassi	Kathryn Jacques	Ute Dehn Christen
T +41 58 426 31 37	T +44 20 7393 8699	T +41 58 426 31 36

Il nostro sito: www.gam.com
Seguici su: [Twitter](#) e [LinkedIn](#)

GAM

GAM è una delle maggiori società mondiali indipendenti dedicate esclusivamente alla gestione patrimoniale. Offre soluzioni e fondi d'investimento a gestione attiva a clienti istituzionali, intermediari finanziari e investitori privati. Oltre all'attività nel settore degli investimenti, GAM offre servizi di "private labelling", che comprendono dei servizi di supporto a gestori di terzi. Al giovedì 31 dicembre 2020, GAM era presente sul mercato con 701 dipendenti e uffici in 14 paesi. Al 30 giugno 2020, i suoi centri d'investimento si trovano a Londra, Cambridge, Zurigo, Hong Kong, New York, Milano e Lugano. I gestori sono supportati da un'ampia struttura sales su scala globale. GAM, che ha la propria sede a Zurigo, è quotata alla SIX Swiss Exchange con il simbolo «GAM». Il Gruppo vanta un AuM di CHF 124,5 miliardi¹ (USD 132,3 miliardi) al 31 marzo 2021.

Disclaimer su dichiarazioni previsionali

Il presente comunicato stampa di GAM Holding AG (di seguito «la Società») contiene dichiarazioni previsionali che rispecchiano intenzioni, convinzioni o aspettative attuali e proiezioni della Società in merito a risultati futuri delle attività operative, situazione finanziaria, liquidità, performance, prospettive, strategie, opportunità della Società stessa e del settore in cui opera. Le dichiarazioni previsionali comprendono tutte le questioni che non costituiscono fatti storici. La Società ha tentato di identificare tali dichiarazioni previsionali con parole come «potrebbe/ero», verbi al futuro, verbi al condizionale, «dovrebbe/ero», verbi come «supportare», «intendere», «stimare», «anticipare», «proiettare», «ritenere», «cercare», «pianificare», «prevedere», «continuare» ed espressioni simili. Tali dichiarazioni sono rese sulla base di ipotesi e previsioni che potrebbero dimostrarsi erranee, nonostante la Società in quel momento le ritenga ragionevoli.

Queste dichiarazioni previsionali sono soggette a rischi, incertezze, ipotesi e altri fattori che potrebbero determinare differenze sostanziali tra i risultati effettivi della Società a livello di attività operative, situazione finanziaria, liquidità, performance, prospettive od opportunità, nonché dei mercati che serve o intende servire, e quelli espressi o suggeriti da tali dichiarazioni previsionali. Tra i fattori importanti che potrebbero determinare tali differenze figurano, ma non a titolo esaustivo: variazioni del business o di altre condizioni di mercato, sviluppi legislativi, fiscali e normativi, condizioni generali dell'economia e capacità della Società di reagire alle tendenze nel settore dei servizi finanziari. Altri fattori potrebbero causare differenze sostanziali nei risultati, nelle performance o nei conseguimenti attuali. La Società declina espressamente ogni responsabilità o impegno a rilasciare qualsiasi aggiornamento di, o revisione a, qualsiasi dichiarazione previsionale nel presente comunicato stampa o qualsiasi cambiamento nelle previsioni della Società, o qualsiasi variazione in eventi, condizioni o circostanze su cui si basano dette dichiarazioni previsionali, eccetto per quanto richiesto da leggi o regolamenti applicabili.