

WSI ADVISORY

52
INTERVISTA

54
FONDI & ETF

56
MORNINGSTAR



SELLA SGR
Alessandro
Marchesin
amministratore delegato

SELLA SGR

Sella sgr punta sulla sinergia con le reti

Alessandro Marchesin, ceo di Sella sgr, ci racconta le strategie del piano di rilancio della società di gestione del Gruppo Sella e delinea lo scenario d'investimento per i prossimi mesi

di Valentina Magri

I pilastri del nostro piano di rilancio sono tre: sostenibilità, per contribuire allo sviluppo sostenibile dell'economia; Pir (Piani Individuali di Risparmio, ndr), per favorire la ripresa degli investimenti nell'economia reale; sinergia con le reti distributive, da rafforzare ulteriormente costruendo soluzioni multi-manager in linea con loro esigenze. L'obiettivo è posizionare Sella sgr come partner delle reti del Gruppo per le soluzioni di risparmio gestito". Così **Alessandro Marchesin**, che dal marzo 2019 è ceo di Sella sgr,

società di gestione del risparmio nata nel 1983 che fa parte del gruppo Sella ed è stata una delle prime società di gestione italiane ad aver offerto ai risparmiatori i fondi comuni.

Prima di approdare in Sella sgr, Marchesin ha lavorato per 11 anni come direttore della rete commerciale di Banca Patrimoni Sella & C. Un'esperienza che gli ha insegnato che i private banker danno ormai per scontato di avere a disposizione tutte le migliori expertise multimanager a catalogo. "Quello che fa la differenza

40

ANNI DI ATTIVITÀ DI SELLA SGR, SOCIETÀ DI GESTIONE DEL GRUPPO SELLA

per una sgr di casa è la capacità di offrire le migliori soluzioni ai clienti nelle diverse fasi del mercato, in una logica più di servizio che di prodotto".

Un approccio essenziale in un momento di incertezza come quello attuale dove, nonostante tutto, si è registrata una sostanziale tenuta del risparmio gestito.

La relazione con il cliente.

"Nonostante il momento di forte volatilità dei mercati, il comportamento degli investitori è stato più razionale di quanto si potesse prevedere. Del resto, clienti e private banker sono ormai una squadra affiatata, che lavora insieme da molti anni e il cui rapporto ha resistito a una serie crisi di mercato nel corso degli ultimi decenni.

In questi momenti è fondamentale la relazione tra gestore e consulente e tra cliente e consulente. Da un lato, il gestore cerca di ridurre la volatilità e di motivare le sue decisioni sui portafogli. Dall'altro,



Bisogna far comprendere meglio ai clienti che le crisi portano con sé anche delle opportunità per il mondo degli investimenti, che possono essere colte in modo razionale



occorre che il private banker dialoghi con il cliente per comprendere i suoi obiettivi d'investimento di lungo periodo e selezioni le strategie coerenti al suo profilo di rischio-rendimento. Penso che la trasparenza della comunicazione tra i soggetti sia la ricetta giusta.” L'obiettivo principale di oggi e per il futuro è quello di far comprendere al meglio ai clienti che le crisi portano con sé anche delle opportunità, che possono essere colte in modo razionale. “Bisogna adottare un approccio graduale verso il mercato, anche grazie ai Piani di Accumulo (Pac) e alle soluzioni di investimento progressivo sul mercato azionario (step-in). Dobbiamo aiutare i clienti ad ampliare il loro sguardo al domani senza fargli perdere le opportunità di oggi”, spiega Marchesin.

Uno sguardo ai mercati.

“In generale nel mondo degli investimenti è fondamentale superare la logica di allocazione geografica e settoriale.

Massima centralità rivestono gli investimenti tematici e la sostenibilità, con particolare riferimento ai trend di domani, quali tecnologia, ambiente, salute e infrastrutture.”

Il fatto nuovo, secondo Sella sgr, è la riapertura cinese dopo i lunghi lockdown, con un aumento dei consumi al dettaglio e i connessi benefici anche per l'export Ue. L'economia del Vecchio Continente sta ancora subendo gli effetti della lotta all'inflazione, ma il ciclo di rialzi delle banche centrali dovrebbe essere prossimo alla conclusione. “In questo contesto, occorre essere

Gli uffici
di Milano
di Sella sgr

prudenti sull'azionario e più positivi sui bond”, dice Marchesin. Coerentemente con questa visione del mercato, Sella sgr sta puntando su due fondi: US Equity Step In 2028 AB, che prevede un percorso di incremento dell'esposizione azionaria Usa per ridurre l'incertezza nel momento di ingresso, diversificando tra le numerose strategie gestite da AllianceBernstein (in collocamento fino a metà maggio). Selezione Italia 2028 II è un fondo a scadenza 5 anni focalizzato su titoli di Stato e bond, soprattutto bancari, che partirà alla chiusura di collocamento del primo. Al centro dell'offerta anche obbligazionario e soluzioni azionarie, da approcciare con l'accumulo progressivo. 