

Gestori e consulenti, sul mercato si vince con strategie flessibili

GREEN, DIGITALE E PERSONALIZZAZIONI

Occorre bilanciare redditività, efficienza e sostenibilità

DI SIMONE STENTI

La crescente complessità del mercato degli investimenti richiede un approccio sempre più sofisticato da parte di gestori e consulenti, impegnati a integrare sostenibilità, innovazione digitale, personalizzazione e prodotti alternativi.

«L'offerta di prodotti Esg è cresciuta enormemente negli ultimi anni, ma abbiamo assistito a un eccesso di entusiasmo che ha portato a un ripensamento. Oggi prevale un approccio più bilanciato», afferma **Andrea Mottarelli**, country head di Dws Italia. «Nel nostro portafoglio, per esempio, abbiamo sia soluzioni green sia non green sulla stessa asset class. Non si tratta di fare retromarcia, ma di lasciare agli investitori la scelta di co-

Andrea Mottarelli
Dws Italia

me orientare i propri portafogli». Il calo di interesse verso i fondi Esg è legato anche alla loro performance che, in alcuni casi, ha disatteso le aspettative. «Ridurre l'universo investibile ai soli prodotti green implica un costo in termini di opportunità, ma esistono comunque ottimi strumenti Esg capaci di generare risultati competitivi», aggiunge.

Sulla transizione digitale, invece, il dinamismo resta elevato. «L'innovazione tecnologica è un driver fondamentale per l'economia e i mercati», sottolinea **Lorenzo Fusco**, Principal Thematics, Private Equity di Pictet. «Noi abbiamo puntato su questa direzione da tempo, con strategie mirate come i fondi sull'intelligenza artificiale, lanciati ben prima del boom attuale. La tecnologia non solo alimenta

nuovi settori di investimento, ma diventa anche un fattore abilitante per la sostenibilità, ad esempio ottimizzando l'efficienza delle rinnovabili». Un altro elemento cruciale è la crescente domanda di personalizzazione. «Nel private equity, la possibilità di creare portafogli più flessibili e mirati è un vantaggio strategico», osserva Fusco. «Investire in strategie multimanager o tematiche ci consente di offrire soluzioni specifiche per gli investitori, mantenendo alti standard di due diligence e riducendo i rischi associati». La competizione tra gestione attiva e passiva è un altro tema caldo. «La gestione passiva, attraverso strumenti come gli Etf, si adatta bene ad asset class molto efficienti, come gli indici americani. Tuttavia, la gestione attiva rimane indi-

Lorenzo Fusco
Pictet

sensibile in ambiti più complessi, come i multi-asset flessibili», spiega Mottarelli. «Non è una guerra tra attivo e passivo: entrambe le soluzioni possono coesistere all'interno di portafogli diversificati».

Infine, la convergenza tra transizione digitale e sostenibilità apre nuove opportunità. «Questi due trend non sono separati, ma interconnessi. La tecnologia può

accelerare il raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità, trasformando i mercati e generando valore per gli investitori», conclude Fusco.

La capacità di anticipare i trend e offrire soluzioni che combinino redditività, innovazione e visione di lungo periodo sarà il vero differenziale per i gestori del futuro. Come sottolinea Mottarelli, «il futuro degli investimenti risiede nella capacità di bilanciare efficienza, personalizzazione e sostenibilità, adattandosi con agilità alla complessità dei mercati globali». (riproduzione riservata)

On demand su Class Agorà

Questo Rapporto raccoglie testimonianze e spunti emersi durante l'evento di Milano Finanza e Class Editori, **Milano Capitali - Check up 2025**, trasmesso in diretta su Class Cnbc (Sky 507), lo scorso martedì 19 novembre. Si può rivedere integralmente on demand su classagora.it.

MILANO CAPITALI

RADIO
Classica MF

La Grande Musica di Milano Finanza

PRESENTA

A CHRISTMAS
NIGHT
WITH GERSHWIN

Celebrando i 100 anni di radio in Italia

• Venerdì 20 dicembre •

Auditorium Giorgio Gaber, Milano.
Ore 19, Christmas cocktail. A seguire il concerto.

Per iscrizioni

Partecipazione gratuita fino ad esaurimento posti previa registrazione al sito classagora.it

Fabrizio Bernasconi, pianoforte
Marco Brioschi, tromba e flicorno
Sara Mazzei, voce
Alessio Pacifico, batteria
Daniele Tortora, contrabbasso

MF MILANO
FINANZA

CLASSAGORÀ