

20 aprile 2022

COMUNICATO STAMPA

Annuncio ad hoc in conformità all'art. 53 delle regole di quotazione:

GAM Holding AG – Relazione intermedia sulla gestione per il trimestre chiuso al 31 marzo 2022

Highlight finanziari

- **AuM gestiti nell'Investment Management a quota CHF 30,0 miliardi, con deflussi netti dei clienti di CHF 270 milioni e movimenti negativi in termini netti del mercato e valutari (FX) di CHF 1,6 miliardi**
- **AuM dei Fund Management Services di CHF 64,8 miliardi, con afflussi netti dei clienti per CHF 290 milioni, compensati da movimenti negativi in termini netti del mercato e valutari per CHF 3,5 miliardi**
- **Performance degli investimenti: 73% di patrimonio gestito (AuM) ha sovraperformato il rispettivo benchmark nell'arco di 3 anni al 31 marzo 2022, rispetto al 68% al 31 dicembre 2021**

Principali highlight strategici nel corso del primo trimestre del 2022

- **Nonostante la volatilità dei mercati nel corso del trimestre, la nostra attività di Investment Management ha generato afflussi netti in una varietà di strategie**
- **Lancio di una partnership strategica con Liberty Street Advisors per offrire ai clienti accesso ad investimenti privati su aziende tecnologiche e orientate all'innovazione in fase avanzate di sviluppo ed una strategia su infrastrutture a bassa emissioni di carbonio**
- **Nuovo Head of Investments, David Dowsett, è entrato in GAM**
- **GAM è stata valutata "best in class" in 4 aree su 15 nel sondaggio condotto tra i fund selector europei da Citywire, ottenendo i migliori voti per l'accessibilità dei propri gestori di fondi su 50 gestori patrimoniali**
- **I fondi GAM hanno vinto numerosi riconoscimenti Refinitiv Lipper in Austria, Francia, Germania, Svizzera, Regno Unito e a livello europeo**
- **Pubblicazione, da parte della Financial Conduct Authority, dell'avviso definitivo relativo all'accordo, già annunciato nel dicembre scorso, che pone fine a queste vertenze**
- **La restituzione di oltre il 100% del valore del fondo GAM Greensill Supply Chain Finance ai clienti segna la chiusura della nostra precedente relazione di lavoro con Greensill**

Peter Sanderson, CEO del Gruppo, ha dichiarato: "È stato un primo trimestre incoraggiante per GAM, con afflussi netti positivi per la società. Sono contento che, nonostante la pressione sugli asset in gestione nell'attuale contesto di mercato, la nostra attività di Investment Management continua a migliorare registrando afflussi netti in una varietà di strategie, e riducendo i deflussi dalle nostre principali strategie a reddito fisso."

Patrimonio gestito (AuM)

Al 31 marzo 2022 gli AuM totali del Gruppo sono stati pari a CHF 94,8 miliardi, in ribasso rispetto ai CHF 100,0 miliardi a fine dicembre 2021.

Investment Management

AuM totali pari a CHF 30,0 miliardi, in ribasso rispetto ai CHF 31,9 miliardi al 31 dicembre 2021, con deflussi netti dei clienti di CHF 270 milioni e contrazione netta degli asset per CHF 1,6 miliardi a causa dei movimenti di mercato e delle valute.

Flussi netti per area di competenza

Nel reddito fisso abbiamo registrato deflussi netti per CHF 396 milioni, dovuti principalmente a deflussi dai fondi GAM Star Credit Opportunities e Local Emerging Bond, che sono stati compensati dagli afflussi verso i fondi GAM Star Cat Bonds e GAM Star MBS.

Nel segmento azionario, abbiamo assistito a un altro trimestre positivo, con afflussi netti per CHF 28 milioni. Mentre alla base degli afflussi ci sono una varietà di fondi, i principali contributi sono provenuti dai nostri fondi GAM Star Continental European Equity e GAM Emerging Markets.

Nelle strategie multi-asset, systematic e alternative, abbiamo registrato afflussi netti per CHF 44 milioni, CHF 16 milioni e CHF 67 milioni, rispettivamente.

Movimenti negli AuM (CHF mld.)

Capacità	Apertura AuM 31 dic 2021	Flussi netti dei clienti	Movimenti di mercato /valutari	Chiusura AuM 31 mar 2022
Reddito fisso	14,1	(0,40)	(0,46)	13,2
Azioni	8,0	0,03	(1,08)	7,0
Multi-asset	7,7	0,04	(0,20)	7,5
Systematic	1,2	0,02	0,08	1,3
Alternativi	0,4	0,07	0,03	0,5
Absolute Return	0,5	(0,03)	0,00	0,5
Totale	31,9	(0,27)	(1,63)	30,0

Performance degli investimenti

Al 31 marzo 2022, il 73% degli AuM della gestione degli investimenti ha sovraperformato i propri benchmark di riferimento a tre anni rispetto al 68% di fine dicembre 2021. A cinque anni al 51% dei fondi ha sovraperformato i propri benchmark di riferimento, in ribasso dal 60%, al 31 dicembre 2021. Per quanto riguarda gli AuM di GAM monitorati da Morningstar al 31 marzo 2022, il 56% e il 71% hanno

sovraperformato il proprio gruppo di riferimento rispettivamente a tre e cinque anni, rispetto al 70% e al 62% al 31 dicembre 2021.

Fund Management Services

La nostra attività Fund Management Services ha riportato un patrimonio gestito di CHF 64,8 miliardi, al 31 marzo 2022, rispetto a CHF 68,0 miliardi al 31 dicembre 2021.

Movimenti negli AuM (CHF mld.)

Domicilio dei fondi	Apertura AuM 31 dic 2021	Flussi netti	Movimenti di mercato /valutari	Chiusura AuM 31 mar 2022
Svizzera	14,4	0,16	(0,31)	14,3
Resto d'Europa	53,6	0,13	(3,21)	50,5
Totale	68,0	0,29	(3,52)	64,8

Il 30 marzo 2022, un cliente di Fund Management Services ha annunciato la sua intenzione di internalizzare la gestione dei fondi a partire dall'aprile 2023. Al 31 dicembre 2021, il relativo patrimonio gestito era pari a CHF 11,5 miliardi con afflussi per circa CHF 6 milioni all'anno. Il cliente trasferirà circa CHF 10,5 miliardi di fondi, mentre circa CHF 1,0 miliardi resteranno affidati a GAM.

Prospettive

Ci aspettiamo che il contesto di mercato resterà sfidante, con il perdurare delle incertezze geopolitiche, ulteriori aumenti dei tassi di interesse e prospettive di crescita bassa sul medio periodo. Tuttavia, siamo incoraggiati dal miglioramento delle nostre dinamiche riscontrate in questa prima parte del 2022 e riteniamo che i clienti continueranno ad essere attratti dalla nostra gamma distintiva di prodotti d'investimento e soluzioni in fondi che possono aiutarli a soddisfare le loro esigenze d'investimento in questo contesto impegnativo.

Prossimi eventi:

28 aprile 2022	Assemblea Generale Annuale
3 agosto 2022	Risultati semestrali 2022
20 ottobre 2022	Relazione intermedia sulla gestione terzo trimestre 2022

Per ulteriori informazioni contattare:

Charles Naylor
Head of Communications and Investor Relations
T +44 7890 386 699

Investor Relations	Media Relations
Stephen Gardner	Ute Dehn Christen
T +44 7790 778544	T +41 58 426 31 36

Visitate: www.gam.com
Seguiteci su: [Twitter](#) e [LinkedIn](#)

GAM

GAM è una delle maggiori società mondiali indipendenti dedicate esclusivamente alla gestione patrimoniale. Offre soluzioni e prodotti d'investimento a gestione attiva a clienti istituzionali, intermediari finanziari e investitori privati in tre ambiti di attività: Investment Management, Fund Management Services e Wealth Management. Al 31 dicembre 2021, GAM era presente sul mercato con un organico di 605 equivalenti a tempo pieno in 14 paesi, con centri d'investimento a Londra, Cambridge, Zurigo, Hong Kong, New York, Milano e Lugano. I gestori d'investimento sono supportati da un'ampia struttura di distribuzione 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 94,8 miliardi (USD 103 miliardi) al 31 marzo 2022.

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 «supporre», «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 la capacità della Società di reagire alle tendenze in atto nel settore dei servizi finanziari. Altri fattori potrebbero causare differenze sostanziali nei risultati effettivi, nelle performance o nei conseguimenti. 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.