

Awards Nella serata del 24 marzo, a Milano, nelle sede di Mercedes Benz consegnati i riconoscimenti ai migliori gestori del 2014

Fondi Tutti gli Oscar dei tassi al minimo storico

Premiate le performance e il controllo efficiente del rischio di 17 portafogli e 5 società attivi sul mercato italiano

DI PATRIZIA PULIAFITO

Per la seconda volta, l'eccellenza nella gestione dei fondi ha sfilato a Milano. Alla vigilia dell'apertura del Salone del Risparmio, nella sede di Mercedes Benz, si è svolta la nona edizione dei Morningstar Awards, gli Oscar dei fondi commercializzati in Italia, manifestazione organizzata dalla branch italiana della Casa internazionale specializzata nell'analisi e nel rating dei fondi comuni e dei prodotti d'investimento. Ventidue i riconoscimenti di quest'anno: 17 sono andati ai prodotti (sette azionari; sei obbligazionari; quattro inediti ai bilanciati); cinque sono andati alle società di gestione che hanno brillato per qualità dell'offerta.

Scenari

Dopo l'intervento dell'ospite d'onore, Gerhard Fritz Kurt Schröder, ex cancelliere tedesco dal 1998 al 2005 che, portando ad esempio la Germania, ha sostenuto l'importanza delle riforme per la ripresa economica, hanno sfilato sul palco i vincitori, i money manager che hanno saputo conseguire ottimi risultati e mantenerli nel tempo, con un efficiente controllo del rischio e trasparenza dell'informativa. Per poter partecipare alla competizione, le casse comuni devono avere almeno cinque anni di vita, dieci milioni di asset in gestione e, an-

che se estere, devono essere autorizzate alla vendita in Italia.

I criteri di selezione sono molto rigorosi, per individuare i prodotti più meritevoli di accogliere e gestire il risparmio italiano che oggi c'è ed è molto. L'industria italiana è in crescita tumultuosa, con una raccolta di oltre 134 miliardi negli ultimi 14 mesi. «Adesso — dice Davide Pelusi, ceo di Morningstar Italia e Spagna — sarebbe bene che, attraverso strumenti idonei, come i fondi di credito e i minibond, parte del risparmio fosse convogliato al sostegno dell'economia reale, perché il risparmio classico non ha effetti positivi sul lato della produttività». Auspicio condiviso dal presidente di Assogestioni, Giordano Lombardo, che ha sottolineato anche l'importanza della lotta alla corruzione per il recupero della credibilità dell'Italia.

I premiati

A salire sul podio, tra gli specializzati nell'azionario italiano è stato Lemanik Sicav High Growth Capitalisation Retail, gestito da Massimo Trabattoni che, sfoderando una sana aggressività, è riuscito a battere i concorrenti sui rendimenti a cinque anni. Due volte premiate, le società Legg Mason Global Asset Manager e Vontobel. La prima si è distinta nell'azionario Usa e nell'obbligazionario globale. La società svizzera ha premezzato tra gli obbligazio-

nari corporate euro e nell'azionario Asia e Pacifico. Tre i premi per iShares (piattaforma Etf di Black Rock) che, con due replicanti di indici (in gergo tecnico Etf), ha sbaragliato i fondi attivi nell'azionario internazionale e negli obbligazionari governativi euro, conquistandosi anche un Oscar come migliore società obbligazionaria large. Due Oscar, uno come migliore società azionaria large e l'altro come multi asset, sono andati a Fidelity che, con l'Euro Bond Fund, ha anche battuto i concorrenti nella categoria obbligazionari diversificati Euro. Le altre due Case da Oscar sono: Natixis global (migliore società obbligazionaria specializzata), Source Markets (migliore azionaria specializzata). Dopo le vittorie del 2012 e 2013, torna sul podio Matthias Born con il fondo Allianz Euroland Equity Growth che ha vinto negli specializzati azionari Eurozona large-cap. Gli altri fondi azionari vincitori sono: RAM Systematic Funds - Emerging Markets Equities F; Invesco Pan European Structured Equity Fund A. Gli obbligazionari premiati sono: Candriam Bonds Euro High Yield C (Obbligazionari High Yield) e Julius Baer Local Emerging Bond Fund B (Mercati Emergenti). Infine, i quattro migliori bilanciati sono: Arca Obbligazioni Europa (prudente); ING (L) Patrimonial Balanced X Acc (moderato); Eurizon Manager Selection Fund - MS 70 (aggressivo); M&G Dynamic Allocation A Eur (flessibile).

© RIPRODUZIONE RISERVATA



Il medagliere

	Nome fondo	Società	Rating Morningstar	Rend.% 3 anni (annualizzato)		Nome fondo	Società	Rating Morningstar	Rend.% 3 anni (annualizzato)
Azionari Usa	Legg Mason Cb Us Agrsv Gr A Usd Acc	Legg Mason - E. Bauman; R. A. Freeman;	★★★★★	27,18%	Obbligaz. High Yield	Candriam Bonds Euro H. Yield C Eur Acc	Candriam - Philippe Noyard; Nicolas Jullien;	★★★★★	10,79%
Azionari Italia	Lemanik Sicav High Grth C Ret Eur	Lemanik - Massimo Trabattani	★★★★★	25,84%	Obbligaz. Globali	Legg Mason Brandywine Glob. Fixed Income Fund Class A Usd Acc	Legg Mason - D. F. Hoffman; S. S. Smith;	★★★★★	7,78%
Azionari Internaz.	iShares Core Msci World	iShares	★★★★★	20,04%	Obbligaz. Governativi Euro	iShares Core Euro Government Bond Ucts Etf	iShares	★★★★★	8,25%
Azionari Mercati Emergenti	Ram (Lux) Sys Emg Mkts Equities F	RAM - E. Hauptmann; M. Botté; T. de Saint-Seine;	★★★★★	12,70%	Obbligaz. Diversificati Euro	Fidelity Funds - Euro Bond Fund A-Acc-Eur	Fidelity - David Simmer; Jeremy Church;	★★★★★	8,76%
Azionari Eurozona	Allianz Euroland Equity Growth At Eur	Allianz Global Invest. - M. Born; A. Hildebrand;	★★★★★	17,04%	Obbligaz. Mercati Emergenti	Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund Usd B	Swiss & Global - Paul McNamara	★★★	2,93%
Azionari Europa	Invesco Pan Eurp Structured Eq A Acc	Invesco - M. Fraikin; T. Paarmann;	★★★★★	20,61%	Obbligaz. Corporate Euro	Vontobel Fund Eur Corporate Bond Mid Yield B	Vontobel - Monther Bettaieb	★★★★★	8,87%
Azionari Asia Pacifico	Vontobel Far East Equity B	Vontobel - Rajiv Jain	★★★★	16,12%					
Bilanciati Aggressivi	Eurizon Manager Selection MS 70	Eurizon Cap. - G. Petrillo; E. Martuscelli; L. Calcante;	★★★★★	14,53%	Bilanciati Moderati	Ing (L) Patrimonial Balanced X Acc	Ing - E. van Schaick; Siu Kee Chan; V. Priss;	★★★★★	11,02%
Bilanciati Flessibili	M&G Dynamic Allocation A Eur Acc	M&G - Juan Nevado; Tony Findling;	★★★★	8,99%	Bilanciati Prudenti	Arca Obbligazioni Europa	Arca - Giovanni Radicella	★★★★★	8,21%

Società *	Numero fondi **	% Asset in fondi a 5 Stelle (fine 2014) *
Migliore Società Azionaria Large		
Fidelity	132	16%
Migliore Società Obbligazionaria Large		
iShares	137	25%
Migliore Società Multi Asset		
Fidelity	132	16%
Miglior Società Azionaria Specializzata		
Source Markets	27	36%
Migliore Società Obbligazionaria Specializzata		
Natixis	50	4%



Fonte: Morningstar Direct. Tutti i dati sono espressi in euro. I rendimenti sono aggiornati al 28/2/2015 (la performance a 3 anni è annualizzata, non cumulata). Le spese correnti rappresentano l'indicatore di costo riportato sull'ultimo report KIID messo a disposizione dalla stessa società emittente. - * I dati si riferiscono ai fondi aperti, fondi monetari ed ETF Europei (Ex FoF - ex Feeder Funds) - ** Aggiornato al 25/3/2015