

Classifiche Diaman per la prima volta assegna i premi ai migliori gestori di gpm, gpf e fondi di fondi. Ecco i vincitori

GESTIONI DA OSCAR

di **Roberta Castellarin**
e **Paola Valentini**

Arrivano i premi per i migliori fondi di fondi e gestioni patrimoniali in fondi e in titoli (gpm e gpf) che hanno brillato nel 2012. Ad assegnare gli award è Diaman sim, società indipendente di advisory finanziario per istituzionali che, dopo aver analizzato i dati forniti da oltre 30 banche e società di gestione italiane ed estere,

e di oltre 60 fondi di fondi, ha elaborato le classifiche dei migliori gestori suddividendo in quattro categorie (azionari, bilanciati, flessibili e obbligazionari). «Per la scelta dei migliori gestori patrimoniali è stato utilizzato l'indicatore di performance al netto dei costi, mentre per i gestori di fondi di fondi ci si è basati sull'indicatore statistico Diaman ratio, recentemente presentato alla comunità scientifica in occasione del World Financial and Banking Conference 2012 a Shanghai», spie-

ga la sim, «grazie all'utilizzo del Diaman ratio i gestori sono stati premiati non solo in base alla performance ottenuta, ma anche in base alla persistenza dei risultati».

Per quanto riguarda i gestori di patrimoni, i vincitori sono stati Gabriele Roghi di InvestBanca per la categoria azionaria con una performance del 31,5%, Andrea Fioretti di Banca Marche per la categoria obbligazionaria (16,03%), Paolo Vicentini di

Rothschild per la categoria flessibili (16,5%) e Ingo Werner di Fia asset management per i bilanciati (15,6%). La classifica dei gestori di fondi di fondi ha visto piazzarsi in prima posizione tra gli azionari Christof Nocker di Hypo Tirol bank che gestisce il fondo Hypo golden roof con una performance del 22,9%, tra gli obbligazionari Grazia Orlandini di Anima sgr che gestisce il fondo Prima Fix Paesi emergenti (+14,6%), Maurizio Vitolo di Consultinvest sgr per il fondo flessibile Multimanager Flex (14,3%) e infine Alberto Silvatici di Carige con il fondo Bilanciato 10 (15%). «I gestori

patrimoniali rappresentano un ingranaggio fondamentale per determinare i risultati dei clienti di molte banche», sottolinea Daniele Bernardi, ad di Diaman sim. «L'utilizzo del Diaman ratio», aggiunge Ruggero Bertelli, docente all'università di Siena, «è la caratteristica distintiva di questi awards che non premiano solo il risultato, ma anche l'abilità del gestore nel raggiungerlo, dato ben estraibile dal nostro indicatore statistico».

Diaman ha messo sotto esame le gestioni patrimoniali con almeno 12 mesi di storia di performance a fine 2012 chiedendo alla società gli asset a inizio e fine 2012 senza considerare riscatti e sottoscrizioni. Mentre per i fondi di fondi, oltre alle performance ottenute nel 2012 è stato calcolato il Diaman ratio negli ultimi 12 mesi.

Proprio i fondi di fondi si stanno rilanciando grazie al fisco. L'introduzione dell'Iva sulle commissioni vale infatti soltanto per le gestioni patrimoniali individuali, così banche e società di gestione rivedono la gamma per proporre agli investitori i fondi di fondi, esenti da Iva. Dopo il debutto dei comparti di Consultinvest e Banca

Sella, anche Pioneer punta su questi prodotti. Questi prodotti rispetto alle gestioni patrimoniali, pur offrendo una simile diversificazione, hanno anche una soglia d'investimento minimo più contenuta e possono quindi rivolgersi a una platea più ampia di investitori.

Si è avviato così nell'industria un rilancio dello strumento fondo di fondi anche a causa dell'imposizione fiscale più penalizzante per le gestioni patrimoniali. A fine 2012 il governo ha infatti introdotto l'Iva sulle commissioni delle gestioni individuali, che continuano a versare l'imposta sui rendimenti ottenuti in base al principio del maturato. Un duro colpo per un'industria, quella delle gestioni patrimoniali, reduce da un altro anno con raccolta in rosso. Secondo i dati Assogestioni nel 2012 il saldo tra nuove sottoscrizioni e riscatti delle gpf retail è stato negativo per 2,8 miliardi, quello delle gpm retail per 3,9 miliardi e il patrimonio delle prime è di 24 miliardi, delle seconde è di 68 miliardi. Ma il dato di gennaio fa ben sperare per un recupero delle gpf e gpm che nel primo mese hanno registrato una raccolta netta di 125 milioni. (riproduzione riservata)

LE GESTIONI PATRIMONIALI E I FONDI DI FONDI PREMIATI DA DIAMAN

GESTIONI PATRIMONIALI

AZIONARIE*	Società/banca	Performance 2012
◆ Quinto Classificato	Cassa di Risparmio Cesena	16,52%
◆ Quarto Classificato	Banca Marche	17,03%
◆ Terzo Classificato	Optima Sgr	17,2%
◆ Secondo Classificato	Fia Asset Managers	18,95%
◆ Primo Classificato	Investbanca	31,58%
BILANCIATE**		
◆ Quinto Classificato	Investbanca	11,18%
◆ Quarto Classificato	Optima Sgr	12,67%
◆ Terzo Classificato	Edmond De Rothschild Sgr	13,01%
◆ Secondo Classificato	Benevagenna	13,62%
◆ Primo Classificato	Fia Asset Management	15,69%
FLESSIBILI**		
◆ Quinto Classificato	Hypo Tirol Bank	11,45%
◆ Quarto Classificato	Bcc Padovana	12,42%
◆ Terzo Classificato	Investbanca	14,56%
◆ Secondo Classificato	Fia Asset Management	16,47%
◆ Primo Classificato	Edmond De Rothschild Sgr	16,5%
OBBLIGAZIONARIE***		
◆ Quinto Classificato	Cfo Sim	11,02%
◆ Quarto Classificato	Cassa di Risparmio di Genova	11,06%
◆ Terzo Classificato	Banca Popolare del Lazio	12,04%
◆ Secondo Classificato	Cassa di Risparmio Cesena	12,4%
◆ Primo Classificato	Banca Marche	16,03%

FONDI DI FONDI

AZIONARI	Fondo	Società/banca	Performance 2012
◆ Terzo Classificato	Fideuram Ms Equity Europe	Fideuram Sgr	20,28%
◆ Secondo Classificato	Fructilux Multiselection Euro Equity	Fructilux	20,53%
◆ Primo Classificato	Hypo Golden Roof Europa	Hypo Tirol Bank Ag	22,9%
BILANCIATI			
◆ Quarto Classificato	Primaforza 5-y	Anima Sgr	-
◆ Terzo Classificato	Crystal Roof Safir	Hypo Tirol Bank	10,07%
◆ Secondo Classificato	New Millennium-World Balanced	Banca Finnat	10,34%
◆ Primo Classificato	Carige Bilanciato 10	Banca Carige	15,05%
FLESSIBILI			
◆ Quarto Classificato	Arcipelagos-Taurus Atff- C	Lemanik	9,15%
◆ Terzo Classificato	Ersel Sicav-Allocation	Ersel Sgr	11,06%
◆ Secondo Classificato	Lemanik Flex Quantitat Hr6- A	Lemanik	13,46%
◆ Primo Classificato	Consultinvest Multiman Flx- A	Consultinvest Sgr	14,39%
OBBLIGAZIONARI			
◆ Quarto Classificato	Primaforza 1- A	Anima Sgr	3,82%
◆ Terzo Classificato	Valartis Income Euro	Valartis Bank Austria	6,84%
◆ Secondo Classificato	Az Fund 1 - Best Bonds	Azimut Sgr	9,46%
◆ Primo Classificato	Prima Fix Emergenti- A	Anima Sgr	14,69%

* Per entrare in classifica, è stato necessario fare almeno il 16,5% nel 2012. ** Per entrare in classifica, è stato necessario almeno l'11,5% nel 2012.

*** Anche qui per entrare in classifica "Best asset manager 2013" è stato necessario fare almeno l'11% nel 2012.

GRAFICA MF-MILANO FINANZA