

Medagliere La performance più elevata è di Credit Suisse in Sud America: dal 2005 oltre il 170%

# Ventotto campioni con il doppio oro

Solo sei azzurri e 22 esteri primi sia a 12 mesi che a 36: ecco i nomi, da Bpvi a Schroder

DI FRANCESCA MONTI

**S**ono 26 le medaglie d'oro vinte dai gestori italiani nel campionato europeo dei fondi autorizzati in Italia. Di questi 14 sono stati i primi della classe a un anno, mentre i restanti 12 hanno primeggiato nella graduatoria di categoria a tre anni. Sei i gestori che possono vantare la doppia medaglia d'oro, a uno e a tre anni. Si tratta di due comparti azionari e quattro a indirizzo obbligazionario.

I due azionari, in particolare, sono **Generali global multi utilities** di Generali investment sicav che investe nelle società del settore della pubblica utilità, e **Bpvi azioni Italia** di Bpvi fondi, un comparto specializzato su Piazza Affari, guidato da Stefano Puppini, che negli ultimi tre anni ha saputo partecipare ai rialzi degli indici fino al maggio 2007 per poi passare a difendersi dalle unghiate dell'Orso.

Per quanto riguarda invece i best performer italiani del reddito fisso, **Arca corporate bt** di Arca Sgr investe in obbligazioni internazionali societarie di buona qualità e a breve termi-

ne: questo gli ha consentito di ridurre i contraccolpi della crisi del credito. Più o meno quel che è riuscito a fare, all'interno della categoria degli obbligazionari euro high yield bond, **Millennium NordSud corporate bond** di New Millennium sicav di Finnat che diversifica il proprio portafoglio anche in titoli ad alto rendimento. Chiudono



Italia Stefano Puppini (Bpvi)



Mondo Carlo Trabattoni (Schroder)

l'elenco dei magnifici sei italiani **Generali cash dollari** (un obbligazionario area dollaro a breve termine) di Bg sgr e **Eurizon easy fund bond yen rh** di Eurizon capital, che ha primeggiato grazie alla copertura sistematica del rischio di cambio.

Riuscire nel *double* (medaglia d'oro a uno e a tre anni) non è stata un'impresa facile: basti pensare che, a parte i sei fondi italiani, soltanto altri 22

comparti esteri sono riusciti nell'impresa. Tra questi tre appartengono alla scuderia francese Parvest di Bnp Paribas: il monetario area dollaro **Parvest Short Term Chf C**, l'obbligazionario governativo area dollaro a medio lungo termine **Parvest US Dollar Bond CH** e l'azionario **Parvest US Small cap CH**. Quest'ultimo, oltre che alla selezione dei titoli a piccola capitalizzazione americana, deve il suo successo alla copertura del cambio che ha permesso di sterilizzare gli effetti negativi della caduta del biglietto verde.

E lo stesso discorso, tra gli azionari internazionali, vale per **Vitruvius Growth Opp. H** (Banca del Ceresio, Svizzera). Nessuno scudo valutario, invece, per **Willerequity Russia & Eastern Europe** di Willerfund (Svizzera) capace di vincere la concorrenza a uno (27,19%) e a tre anni (111,04%) tra gli azionari Est Europa. Più o meno quanto ha saputo fare **CS Equity Latin America** del Credit Suisse tra gli azionari focalizza-

ti sul Sudamerica che nei 12 mesi (24,01%) e nei tre anni (172,09%) non ha avuto concorrenti.

Così come non ha sofferto rivali, tra gli azionari India, il fondo **HSBC Global Inv. Indian Equity**, dell'omonima banca britannica, che è stato capace di mettere a segno una performance del 4,29% a un anno e del 102,29% a 36 mesi. Anche il fondo dell'austriaca **Raiffeisen, l'Azionario Eurasia**, ha sbaragliato la concorrenza degli azionari Asia sia a uno (8,19%) che a tre anni (109,28%), grazie alle competenze acquisite in quell'area negli anni dal team di gestione.

Ma non è stato il solo in grado di espugnare un mercato esterno. Il fondo britannico **Schroder Swiss Small & Mid Cap A** è il primatista nella categoria degli azionari Svizzera, il comparto **JB Multistock German Value Stock Fund B** di Julius Baer (Svizzera) è in testa alle graduatorie a uno e tre anni degli azionari Germania e la francese **Credit Agricole am**, con il suo **CAAM U.K. CS**, vince la concorrenza nel segmento degli azionari Regno Unito.

Difende il primato casalingo **ING Im** che con il fondo **ING Invest Dutch Equity** è primo tra gli azionari specializzati sulla Borsa di Amsterdam. Infine se tra gli obbligazionari convertibili la spunta su tutti **DWS Inv. Convertibles FC** del gruppo Deutsche bank (Germania), a livello di prodotti settoriali si mettono in luce la britannica Henderson con il **Global Property Equity fund A2** (fondi immobiliari), l'olandese **Fortis** con il comparto **Equity Telecom Euro** e la svizzera **Pictet**, con il comparto **PF Lux Biotech HP**, tra gli azionari settore biotecnologie.

## I primatisti italiani

I fondi che hanno vinto la medaglia d'oro

### I MIGLIORI A 1 ANNO

Fondo comune	Tipo	Società di gestione	Perf.% 1 anno
Generali Central & Eastern Europ. Bond	OPE	Generali Invest. Sicav	8,18%
Pioneer F.Strategic Income E Hedge	OFL	Pioneer AM	4,22%
Generali Global Multi Utilities D	APU	Generali Invest.Sicav	3,88%
Eurizon Easy Fund Bond JPY RH	OAY	Eurizon Capital	2,55%
Arca corporate Bt	OIC	Arca	2,14%
Eurizon Easy Fund Bond GBP RH	OAGB	Eurizon Capital	1,49%
New Millennium NordSud Corp. Bond	OEH	New Millennium Sicav	0,20%
Sella CMS Equity Euro A	AAE	Sella Capital Man. Sicav	-4,23%
Arca mm valuta coperta comparto C	BAZ	Arca	-5,11%
Generali Cash Dollari	ODB	BG	-5,86%
Eurizon Easy F. eq. Industrials RH	AID	Eurizon Capital	-7,94%
Mediolanum CH Spain equity L A	ASSPA	Mediolanum Inti Fund	-9,56%
Mediolanum CH France equity L	ASF	Mediolanum Inti Fund	-13,86%
B.P.Vi az. Italia	AIT	B.P.Vi fondi	-14,14%

### I MIGLIORI A 3 ANNI

Fondo comune	Tipo	Società di gestione	Perf.% 3 anni
Generali Global Multi Utilities D	APU	Generali Invest. Sicav	62,82%
FF Equity Europe L. Industrials	AID	Fideuram Gestions	39,36%
Symphonia SC fortissimo	FLE	Symphonia	32,19%
B.P.Vi az. Italia	AIT	B.P.Vi fondi	21,32%
Eurizon Easy Fund Equity High Tech RH	AIF	Eurizon Capital	15,41%
New Millennium NordSud Corp. Bond	OEH	New Millennium Sicav	10,58%
Ubi Pramerica Bilanciato Euro R/C	BOB	Ubi Pramerica	8,80%
AAA Model A RT 150	OMI	Abn Amro Italy	7,10%
Arca corporate Bt	OIC	Arca	6,15%
Eurizon Easy Fund Bond JPY RH	OAY	Eurizon Capital	3,84%
Generali Cash Dollari	ODB	BG	-7,94%
Banca Lombarda Short Term Usd	ODC	Banca Lombarda Sicav	-10,96%

AAE = az. area euro; AID = az. settore industriale; AIF = az. settore hi tech; AIT = az. Italia; APU = az. settore utilities; ASF = az. Francia; AZSPA = az. Spagna; BAZ = bil. azionario; BOB = bil. obbligazionario; FLE = flessibili; OAGB = obbl. area sterlina; OAY = obbl. area yen; ODB = obbl. dollaro bt; ODC = obbl. dollaro corporate bond; OEH = obbl. euro high yield; OFL = obbl. flessibili; OIC = obbl. int.li corporate bond; OMI = obbl. misti; OPE = obbl. P. emergenti

Fonte: elaborazione CorriereEconomia

RPirola

