

## I VOSTRI SOLDI

# In Gestione



**Fondi, Sicav, Fondi Pensione,  
Gestioni Patrimoniali e Private Banking**

## AL TOP Fondi

Perf. %  
12 mesi

Rating

Indice di  
rischio

### Azionari internazionali



Soprarno Azioni Globale B	28,32	C	10,67
AcomeA Globale A1	18,88	B	9,20
Etica Azionario	14,67	C	10,56
Anima Geo Globale A	14,44	B	9,35
Anima Valore Globale A EUR	14,44	B	10,38

### Azionari Europa



Eurizon Az PMI Italia	55,90	B	15,05
Fondersel P M I	55,62	B	15,47
AcomeA Italia A1	52,93	D	18,81
Fideuram Italia	44,50	C	17,60
Zenit MC Pianeta Italia I	44,36	A	13,44

### Azionari USA



Interf Equity USA H	22,23	C	13,51
Eurizon Az PMI Am	21,68	C	14,72
Symphonia Az USA	20,29	C	14,02
UBI Azioni USA	16,72	C	12,38
Bnl Azioni America	16,59	D	12,96

### Azionari specializzati



Fonditalia Euro Financials T	25,89	C	22,95
Interf Int Sec New Economy	20,05	A	9,69
Eurizon Azioni Salute	18,54	A	8,73
Fonditalia Euro Eq Defensive T	17,50	C	13,27
Eurizon Az Tecno Avanz	15,55	C	10,46

### Bilanciati



Anima Cap Piu' 30 A EUR	6,94	D	5,74
Anima Visconteo A EUR	6,79	B	4,60
BancoPosta Mix 2	5,42	B	4,56
UBI Privilege 2	4,79	C	4,86
UBI Bil Euro R Controllato	4,65	D	4,61

### Obbligazionari



Anima Obblig Corporate A EUR	9,18	C	4,88
Anima Fix Imprese A	9,00	B	3,69
AcomeA Euroobbligaz A1	8,82	C	6,41
Consultinvest Reddito A2	8,72	C	5,14
Gestielle Obb Corporate A	8,16	B	5,35

### Monetari



Eurom Conservativo	1,79	B	0,62
Fondaco Euro Cash	1,26	B	0,63
Eurizon Tesoreria Euro B	1,01	B	0,64
Nordfondo Liquidita'	0,73	C	1,12
Agora Cash	0,72	C	0,79

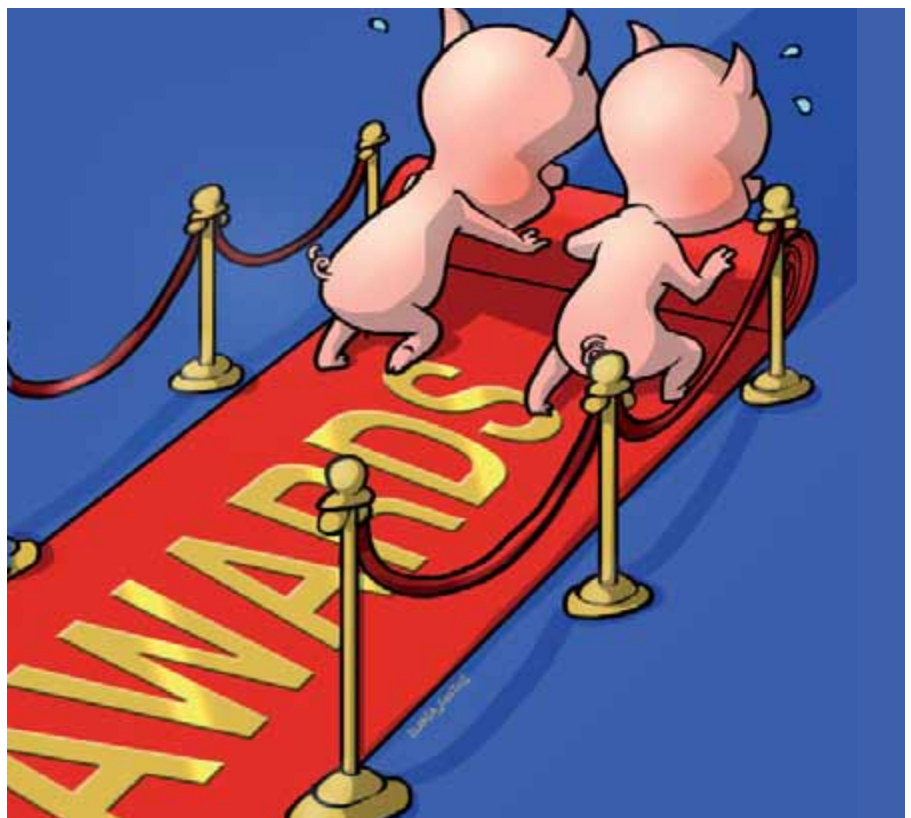
### Flessibili



Azimut Trend Italia	39,43	B	20,88
Mediolanum Fless Italia L	32,70	B	16,23
Alarico Re	28,91	C	17,33
Amundi Eureka Cr Fin15	22,11	C	29,97*
Gestielle Obiettivo Italia	19,84	C	16,91

**Classifiche** Diaman premia le migliori linee di gpf-gpm e di fondi di fondi. Ecco chi si è aggiudicato gli Oscar

# GESTIONI VINCENTI



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

**A**ssegnati gli Oscar ai migliori fondi di fondi e gestioni patrimoniali in fondi e in titoli (gpm e gpf) che hanno brillato nel 2013. A consegnare gli award è Diaman, società indipendente di advisory finanziario per istituzionali

che, dopo aver analizzato i dati forniti da oltre 60 società di gestione, sim o banche, sia italiane che estere, ha elaborato le classifiche dei migliori gestori suddividendoli in quattro categorie (azionari, bilanciati, flessibile obbligazionari). «Per la scelta dei migliori gestori patrimoniali è stato utilizzato l'indicatore di performance al netto dei costi e al lordo della tassazione del 20%, mentre per

i gestori di fondi di fondi ci si è basati sull'indicatore statistico Diaman ratio», spiega 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 entrare nella classifica dei migliori gestori patrimoniali in azioni è

(continua a pag. 38)

## I VOSTRI SOLDI IN GESTIONE

### Gestioni

(segue da pag. 37)

stato necessario fare oltre il 25% nel 2013. In prima posizione si è piazzata Invest banca. Il gruppo, basato ad Empoli, si è aggiudicato il primo posto della sezione dedicata alle gestioni patrimoniali azionarie, con il prodotto High Speed della gamma IB X-Tech, che ha ottenuto nel 2013 una performance di circa il 32%. «Si tratta del secondo premio ricevuto per la stessa categoria, a dimostrazione della continuità nella consegna di performance remunerative», ha detto Gabriele Roghi, responsabile della consulenza agli investimenti di Invest banca, che aveva già ricevuto il primo premio nella stessa categoria di gestioni lo scorso anno. «Il nostro team di consulenza e gestione si è distinto ancora una volta per le capacità di selezione dei titoli e nel timing, entrambe le componenti hanno contribuito a raggiungere un traguardo davvero significativo», ha fatto eco Stefano Sardelli, direttore generale di Invest Banca. Nella categoria delle gestioni obbligatorie (dove sono state considerate

le linee che hanno ottenuto ben più del 4%) è arrivata prima Fia asset management con una performance del 9,14%, mentre tra le linee bilanciate (qui per entrare in classifica è stato necessario fare almeno il +11% nel 2013) spicca Hypo Tirol bank con il +19,31%. Campione tra le gestioni flessibili (dove la soglia di sbarramento era il +10%) è risultato il gruppo Edmond de Rothschild sgr con un rendimento del +21,89%. Sul fronte dei migliori gestori di fondi di fondi, nell'azionario l'Oscar se lo è aggiudicato il comparto Zenit Mc Megatrend I di Zenit sgr, nell'obbligazionario Carige bilanciato 10 di Carige sgr; tra i bilanciati primo classificato è stato Igm Bilanciato Azionario di Consultinvest e tra i flessibili Zenit Mc Parsec I di Zenit sgr. 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. 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 e non al momento del riscatto come accade invece per i fondi. Peraltro fondi di fondi e gestioni patrimoniali potrebbero beneficiare della rotazione in corso nei portafogli. Un passaggio progressivo dai bond, che offrono rendimenti sempre più risicati verso strumenti bilanciati e azionari. Emerge dal Global Flows Report di Morningstar, leader nella ricerca indipendente sugli investimenti. «Il ritorno della fiducia degli investitori ha guidato l'industria globale dei fondi verso nuovi record nel 2013. Raccolta e alti rendimenti dell'azionario dei Paesi sviluppati hanno portato il patrimonio gestito dei fondi a lungo termine a quota 23 mila miliardi di dollari (+3 mila miliardi rispetto al 2012 e più del doppio dal 2008)», ha commentato Michael Rawson, analista del gruppo di ricerca Morningstar. «Anche se nel 2013 il record di 976 miliardi di dollari di flussi è di poco superiore a quello stabilito nel 2009, è però molto diverso per composizione. Gli investitori hanno invertito la rotta uscendo dal reddito fisso, asset che negli ultimi cinque anni andava per la maggiore, e preferendo le azioni». (riproduzione riservata)

### I FONDI DI FONDI E LE GESTIONI PREMIATE DA DIAMAN

FONDI DI FONDI			
AZIONARI	Fondo	Società	Performance 2013
1	Zenit Mc Megatrend-I	Zenit Sgr	22,87%
2	Az Fund 1-Opportun-A-Az Fund	Az Fund Management Sa	19,09%
3	Bg Selection-T-Cube-Ax Cap	Bg Sicav	16,75%
4	Eurizon Manager Selecti-70-R	Eurizon Sgr	16,12%
5	Blackrock Strategic Funds - Blackrock Fund Of Ishares - Dynamic Is An Open-End Fund	Blackrock	14,01%

OBBLIGAZIONARI			
1	Carige Bilanciato 10	Carige Sgr	5,10%
2	Consultinvest Valore-A2	Consultinvest Sgr	6,74%
3	Bg Sel-Edm De Roth-Sel Al-Ac	Bg Sgr	5,63%
4	Consultinvest Breve Termine	Consultinvest Sgr	3,33%
5	Az Fund 1-Conserv-A-Az Fund	Az Fund Management Sa	4,48%

BILANCIATI			
1	Igm Fondo Di Fondi Bilanciato Azionario	Consultinvest Sgr	15,16%
2	Ubi Pramerica Privilege 4	Ubi Pramerica Sgr	14,76%
3	Eurizon Bilanciato Euro Multimanager	Eurizon Sgr	10,40%
4	Carige Bilanciato 30	Carige Sgr	8,12%
5	Arcepelagos Sicav - Taurus Aff Automatic Trading Fund Of Funds	Lemanik Sa	11,27%

FLESSIBILI			
1	Zenit Mc Parsec-I	Zenit Sgr	8,69%
2	Eurizon Mm Stars-Tot Ret A-I	Eurizon Sgr	8,19%
3	Az Fund 1-Alph Mn Eq-A-Az Fd	Az Fund Management Sa	12,80%
4	Diaman Sicav-Trnd Follower-I	Diaman Scf	11,45%
5	Consultinvest Alto Divid-A2	Consultinvest Sgr	9,63%

GESTIONI PATRIMONIALI			
AZIONARIE	Società	Gestore	Performance 2013
1	Investbanca	Gabriele Roghi	32,65%
2	Hypo Tirol Bk AG	Stefan Walde	31,95%
3	Optima SGR	Davide Scutti	27,60%
4	Fia Asset Management	Ingo Werner	26,53%
5	Banca Marche	Andrea Fioretti	24,93%

OBBLIGAZIONARIE			
	Fia Asset Management	Ingo Werner	9,14%
	Edmond de Rothschild sgr	Paolo Vicentini	6,78%
	Cfo Sim	Roberto Bragiotto	6,25%
	Deutsche Bank	Marco Bussetto	5,90%
	Gruppo Cr Cesena	Andrea Maraldi	4,19%

BILANCIATE			
	Hypo Tirol Bank ag	Stefan Walde	19,31%
	Fia Asset Management	Ingo Werner	18,19%
	Edmond de Rothschild sgr	Paolo Vicentini	14,13%
	Cfo Sim	Roberto Bragiotto	12,70%
	Banca Padovana	Alberto Fantinato	11,20%

FLESSIBILI			
	Edmond de Rothschild sgr	Paolo Vicentini	21,89%
	Fia Asset Management	Ingo Werner	20%
	Banca Padovana	Alberto Fantinato	15,59%
	Mellora Capital	Lucas Fonseca	13,00%
	Hypo Tirol Bank ag	Stefan Walde	9,89%

Fonte: Diaman s.c.f.

**Borsa Italiana**

**AIM Italia**

**La tua impresa più grande.**

Hal creato un'impresa di successo. Ora rendila più grande. AIM Italia è il mercato di Borsa Italiana pensato per le aziende dinamiche, innovative, in forte crescita, cui garantisce visibilità, prestigio e soprattutto la possibilità di accedere a nuovi capitali per finanziare lo sviluppo. Hal fatto un'impresa. Ora fanne una più grande: quota in Borsa la tua azienda.

Italy Primary Markets  
Tel. 02 72426898  
aimitalia@borsaitaliana.it  
www.borsaitaliana.it/aimitalia

**London**  
Stock Exchange Group

### PESCATI NELLA RETE

#### Sella gestioni, al via fondo azionario con cedola

Sella Gestioni sgr lancia una classe a distribuzione della cedola del fondo Equity Euro Strategy specializzato in azioni dell'area euro. Il provento verrà calcolato ogni anno in base ai dividendi storici e a quello atteso dell'EuroStoxx 50. Il primo

dividendo distribuito il 15 dicembre 2014 sarà il 4% lordo del patrimonio del fondo. Dal 2015, diventerà semestrale e la percentuale distribuita verrà comunicata anticipatamente. Se il risultato di gestione è inferiore al dividendo, la distribuzione può configurarsi come rimborso parziale.