

Fund Picking

CFS Rating
www.cfsrating.it

NEXTAM PARTNERS BILANCIATO

La descrizione

Società di gestione

Nextam Partners Sgr Spa
Via Bigli, 11
20121 Milano - tel. 02/7645121
Gestore: Carlo Gentili

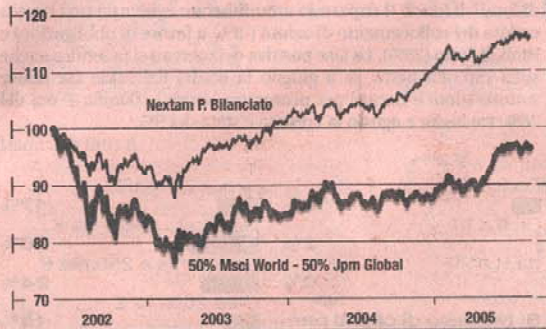
Categoria CFS Bilanciato

Rating ★★★★★

Data di avvio 02/04/2002

Patr. netto (mln €) 85

In data 31/08/2005



Caratteristiche

Il fondo opera una gestione attiva del portafoglio che viene attuata seguendo un approccio bottom-up nel quale assumono particolare rilevanza i fondamentali delle società. Nell'attività di stock picking si evitano le società appartenenti a settori ciclici o ad elevata intensità di capitale, privilegiando aziende che abbiano dimostrato regolarità nei tassi di crescita degli utili, tassi di ritorno sul capitale costantemente elevati e modesta sensibilità ai cicli economici. Il benchmark di riferimento, rispetto al quale viene calcolata la commissione di incentivo, è composto: 35% Comit Performance, 35% Mts Generale, 15% Msci World Dtr in euro, 15% Jpm Global in euro.

Analisi

Il fondo bilanciato della scuderia Nextam Partners ben figura nella categoria "bilanciati", ottenendo cinque stelle di valutazione. Il fondo riesce a contenere la volatilità in maniera soddisfacente, al di sotto della media della categoria di appartenenza, mentre sovraperforma il rendimento medio della categoria sia a uno che a tre anni, arco temporale in cui si è ben comportato anche rispetto al benchmark. Nel 2005 il fondo ha arrancato un poco, non riuscendo a tenere il passo né della maggior parte dei competitori diretti né del nostro benchmark (50% Msci World — 50% Jpm Global). La ragione del rallentamento della corsa è dovuto in particolare alla decisione strutturale del gestore di sottopesare

settori come Utility ed Energy. Se tale comportamento negli anni precedenti ha premiato il fondo, quest'anno il non aver cavalcato il rally del petrolio e l'aver evitato i temi scottanti che hanno infiammato i mercati (vedi Bri e AntonVeneta) ha sì permesso il contenimento del rischio, ma ha fatto perdere qualcosa in termini di performance pura. Nextam si rivela interessante per investitori disposti a rinunciare a qualche punto di rendimento pur di dormire sonni relativamente più tranquilli.

Plus

Più che buono il rapporto rendimento/rischio

Minus

La performance del 2005 non è delle migliori

Rendimento fondo

	2003	2004	2005
Val. quota € a fine periodo	5,05	5,49	5,80
Rendimento netto %	8,62	7,64	4,89
Rendimento lordo %	9,85	8,72	5,56
Rispetto al benchmark (*)	7,63	5,47	-4,98
Posizione in classifica	28	7	211
Numero fondi	237	272	289

Posiz. nella categoria



(*) Benchmark adottato per l'analisi: 50% Msci World - 50% Jpm Global; benchmark adottato dal gestore: 35% Comit Performance - 35% Mts Generale - 15% Msci World Dtr in € - 15% Jp Morgan Global in €. Quota in data 31/08/2005

Le commissioni

Di gestione	1,5%
Di ingresso	3,0%
Di uscita	Nessuna
Di incentivo	20% su extra-rendimento *
Invest. minimo in unica soluz. (€)	2.500

(*) Rispetto al benchmark, calcolata giornalmente

Indici di rischio

Deviazione standard (1)	6,13
Alfa (2)	0,41
Beta (3)	0,59
Beta2 (4)	-0,04
R quadro (5)	0,55

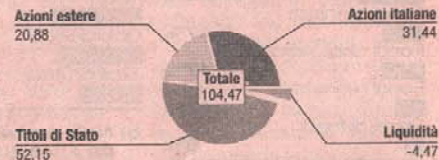
1) È il principale indicatore del rischio di uno strumento finanziario; 2) indica la capacità di battere il benchmark al di là del grado di indicizzazione; 3) indica il rapporto tra volatilità del fondo e del benchmark; 4) convessità del fondo; 5) correlazione tra fondo e benchmark.

I primi dieci titoli

Berkshire Hathaway	2,7%
Telecom Italia	2,5%
Banco Pop. Verona e Novara	1,7%
Astaldi	1,7%
Autostrade	1,6%
Unicredit	1,6%
Cheung Kong	1,1%
Banco Popular Espanol	0,7%
Exxon	0,7%
Hershey Foods	0,6%

Data di riferimento: 31/02/2005

La composizione



Il profilo rischio/rendimento

	1 anno	3 anni
Performance	11,82	22,67
Posizione in classifica	84	23
Deviazione Standard	3,74	6,13
Posizione in classifica	178	154
Sharpe	—	0,86
Posizione in classifica	—	18
Numero fondi	282	237