

# Nextam Partners Bilanciato

## Descrizione

### Società di gestione

Nextam Partners Sgr  
via Bigli, 11  
20121 Milano - tel. 02.76.45.121  
Gestore: Carlo Gentili

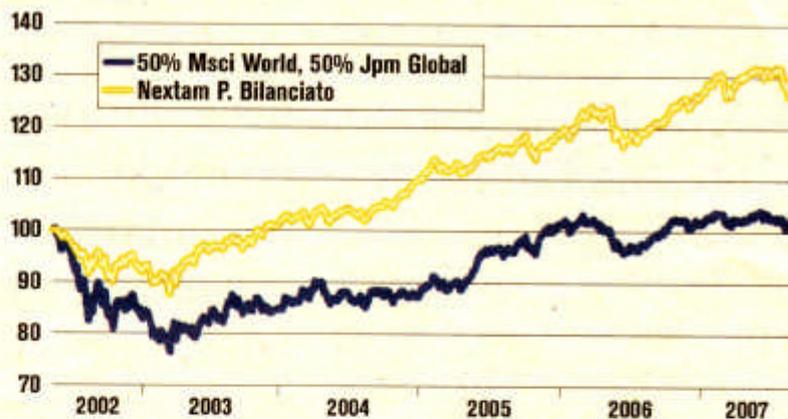
**Categoria Cfs** Bilanciato

**Rating** ★★★★★

**Data di avvio** 2/4/2002

**Patr. netto (mln €)** 64,2

**in data** 31/8/2007



### Caratteristiche

Il fondo investe principalmente in obbligazioni governative e in azioni globali e predilige per quelli nazionali. La gestione segue un approccio *bottom-up* in cui assumono rilevanza qualità del *management*, solidità patrimoniale e generazione di tassi di crescita superiori alla media, sostenibili e prolungati. Di solito è escluso l'investimento in aziende operanti in settori ciclici.

### Analisi

Con *performance* superiori alla media e un rischio non elevato

Nextam Partners Bilanciato ottiene una buona valutazione, grazie a un atteggiamento prudente. Nel 2007 il rifiuto del gestore a investire in titoli *corporate* troppo "appetitosi", un buon *stock picking* e l'esposizione ai mercati asiatici (in particolare Cina e Hong Kong) sono stati gli ingredienti di una ricetta vincente che si è sempre tenuta lontana dal rischio bancario. Il mercato azionario in generale è turbolento ed è per questo che il gestore ritiene ancora più importante agire poggiando su solide basi. Per i

prossimi mesi, dunque, le preferenze di investimento non andranno su settori o aree specifiche, ma cadranno su singole "storie" in modo da slegarsi il più possibile dalla globalizzazione dei mercati finanziari. I titoli Autogrill e Hsbc sotto la lente.

### Plus

Tra i migliori a cinque anni nel remunerare il rischio.

### Minus

Presenza delle commissioni di incentivo.

## Rendimento fondo

	2003	2004	2005	2006	2007
Val. quota € a fine periodo	5,05	5,49	5,96	6,33	6,51
Rendimento netto %	8,62	7,62	7,43	5,57	2,42
Rendimento lordo %	9,84	8,70	8,46	6,33	2,74
Rispetto al benchmark*	7,62	5,45	-7,56	6,21	1,29
Posizione in classifica	31	8	209	63	29
Numero fondi	204	231	266	286	305

### Posiz. nella categoria


\* Benchmark adottato per l'analisi: 50% Msci World, 50% Jpm Global; benchmark adottato dal gestore: Composita. Quota in data 31/8/2007

## I primi 10 titoli

Bund 5,25% 07/2010	9,75%
Bundesobl 3,5% 12/2008	8,21%
Sccl Fl. 07/2008	7,84%
Bund 4,25% 01/2014	4,06%
Bund 3% 04/2008	3,91%
Berkshire Hath-A	3,90%
Bund 4,25% 07/2014	3,51%
Us Tr 6% 08/2009	2,82%
Cheung Kong	1,94%
China Mobile Ltd/Hk	1,80%

Data di riferimento: 31/8/2007

## Le commissioni

Di gestione	1,65%
Di ingresso	Nessuna
Di uscita	Nessuna
Di incentivo	20%*
Invest. minimo in unica soluzione (€)	500

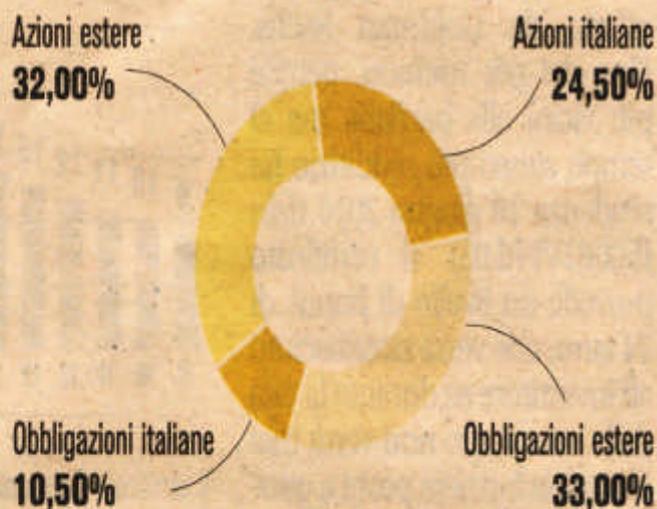
\*Su extrarendimento rispetto al benchmark

## Indici di rischio

Deviazione standard (1)	4,57
Alfa (2)	0,34
Beta (3)	0,67
Beta2 (4)	-0,12
R quadro (5)	0,54

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

## La composizione



## Il profilo rischio/rendimento

	1 anno	3 anni	5 anni
Performance	7,55	25,51	37,7
Posizione in classifica	32	71	30
Deviazione standard	3,65	4,57	5,64
Posizione in classifica	149	140	131
Sharpe	-	0,82	0,64
Posizione in classifica	-	49	14
Numero fondi	293	241	203