

Scegliere i fondi. Il confronto tra due bilanciati

Nextam ha la meglio su Gestnord quanto a performance e controllo dei rischi

I fondi analizzati questa settimana appartengono alla categoria dei bilanciati Cfs Rating. Gestnord Bilanciato Euro e Nextam Partners Bilanciato sono due fondi che presentano una scarsa correlazione con l'indice di riferimento della categoria dovuta alla scelta di orizzonti investibili diversi.

Nextam Partners Bilanciato è un bilanciato particolare perché adotta un benchmark composto maggiormente esposto al mercato italiano. Invece Gestnord Bilanciato Euro investe i propri attivi in emittenti di tutta l'Unione Europea.

Si tratta di due discreti comparti premiati entrambi

con un rating a tre stelle: il fondo gestito da Nextam però ha la meglio sia in termini di performance, in quanto riesce a limitare le perdite a uno e a tre anni, sia sotto il profilo del rischio, riuscendo a contenere la volatilità rispetto al fondo della scuderia Sella Gestioni.

pagina a cura di Cfs Rating



Nextam Partners Bilanciato

Descrizione

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

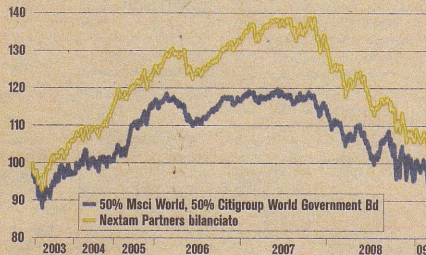
Categoria Cfs Bilanciato

Rating ★★★

Data di avvio 2/4/2002

Patr. netto (mln €) 29,55

in data 31/12/2008



Caratteristiche

Il fondo investe sia in titoli azionari che obbligazionari di emittenti internazionali selezionati attraverso un approccio che privilegia l'analisi dei fondamentali. Per la componente azionaria vengono privilegiati i titoli non dipendenti dal ciclo economico e società solide e finanziariamente sicure. Per la componente obbligazionaria la scelta avviene su singoli Paesi ed emittenti sulla base di analisi macroeconomiche.

Analisi

Il fondo è un bilanciato particolare, che adotta come parametro di riferimento un indice fortemente esposto al mercato

italiano. Questa caratteristica, così come testimoniato dal basso R-quadro, comporta una moderata correlazione al benchmark adottato per l'analisi, che invece è composto da indici globali. Rispetto al benchmark specifico il fondo riesce a limitare le perdite: si rivelano premiati sia la scelta di sovrappesare settori difensivi come Healthcare e Consumer Staples che quella di sottopesare settori come le materie prime, i petroliferi e i finanziari, fortemente influenzati dal ciclo economico. La gestione della componente azionaria e obbligazionaria è stata positiva in quanto a partire da luglio l'esposizione in azioni è stata ridotta al minimo consentito in modo da ridurre il rischio.

Per il futuro il gestore intende aumentare gradualmente il peso delle azioni mantenendo i titoli attualmente in portafoglio. Torna a essere interessante anche il segmento bond corporate, tanto che il portafoglio è stato riposizionato su titoli bancari italiani anche se il gestore si dice pronto a uscire qualora vi siano delle inversioni di tendenza.

Plus

Performance a tre anni superiori rispetto alla media dei diretti concorrenti.

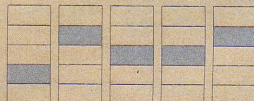
Minus

Presenza di commissioni di performance.

Rendimento fondo

	2005	2006	2007	2008	2009
Val. quota € a fine periodo	5,96	6,33	6,27	5,07	4,96
Rendimento netto %	7,43	5,57	-0,83	-16,78	-1,95
Rendimento lordo %	8,46	6,33	-0,97	-19,18	-2,20
Rispetto al benchmark*	-7,15	6,13	0,93	-5,18	2,39
Posizione in classifica	177	61	125	139	114
Numero fondi	234	254	295	316	336

Posiz. nella categoria



*Benchmark adottato per l'analisi: 50% Msci World, 50% Citigroup World Government Bd; benchmark adottato dal gestore: 35% Comit Performance, 35% Mls generale, 15% Msci World Dti in euro. Quota in data 27/2/09

I primi 10 titoli

Bund 5,25% 7/2010	10,4%
Monte Paschi Uk 5% 12M2009	8,2%
Bundesobl 3,5%14022011	7,2%
Bund 4,25% 1/2014	6,7%
Bund 4,25% 7/2014	6,5%
Us Tr 6% 08/2009	6,1%
BTP 4% 15AP2012	5,1%
Credito Vaitell Frn 4/30/2013	4,7%
Bca Monte Paschi 6% 20GN2011	2,7%
Berkshire Hath-A	2,7%

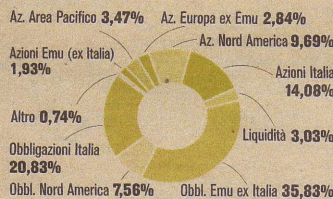
Data di riferimento: 31/12/2008

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

La composizione



Indici di rischio

Deviazione standard (1)	7,05
Alfa (2)	-0,07
Beta (3)	0,82
Beta2 (4)	-0,01
R quadro (5)	0,69

Il profilo rischio/rendimento

	1 anno	3 anni	5 anni
Performance	-16,42	-19,10	-3,84
Posizione in classifica	116	90	61
Deviazione standard	7,84	7,05	6,50
Posizione in classifica	241	159	129
Sharpe	-	Neg.	Neg.
Posizione in classifica	-	-	-
Numero fondi	312	242	190

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 indolenzimento.
3) Indica il rapporto tra volatilità del fondo e del benchmark.
4) Consistenza del fondo.
5) Correlazione tra fondo e benchmark