

I vincitori dei Lipper Fund Awards Italia

4 marzo 2005

di Rocki Gialanella

Si è tenuta il 3 marzo a Milano la 4^a edizione dei Lipper Fund Awards Italia. I premi Lipper vengono assegnati in 17 mercati in Asia, Europa e Stati Uniti. I fondi comuni d'investimento vincitori degli Award sono scelti tra i 125.000 fondi che Lipper analizza a livello globale

I *Lipper Fund Awards Italia* - assegnati ai fondi registrati per la vendita nel Paese - premiano sia i singoli fondi nell'ambito delle categorie di classificazione *Lipper*, sia i gruppi di gestione. Rispetto alle edizioni precedenti, le società di asset management sono state suddivise in "Large" - per i gruppi che presentano almeno 5 fondi azionari, 5 obbligazionari e 3 bilanciati in una delle rispettive classi di asset, - e in "Small" per i gruppi con almeno 3 fondi azionari, 3 obbligazionari o 3 bilanciati.

Il gruppo Fidelity Investment si è aggiudicato il premio quale "Best Overall Group - Large" per il 2005 e si è aggiudicato anche il premio come "Best Bond Group - Large", mentre al Gruppo Banca Intermobiliare va il premio come "Best Overall Group - Small" e il premio "Best Mixed-Asset Group - Small".

Russell ha vinto il premio quale "Best Equity Group - Large" per il 2005, mentre per la categoria "Small" il premio va a "Banca Leonardo".

Julius Baer si aggiudica il premio "Best Mixed-Asset Group - Large" e vince anche due premi per i singoli fondi *Julius Baer German Value Stock Fund B* e *Julius Baer Emerging Bond Fund (EURO) B*. Infine il premio "Best Bond Group - Small" viene vinto da *Bank Sarasin* che si aggiudica anche un altro premio con *Sarasin Investmentfonds - BondSar USD Opp. (USD)*.

I *Lipper Fund Awards* sono assegnati ai Fondi di diritto italiano ed estero, primari e non, registrati per la vendita in Italia a livello retail. I fondi di diritto italiano ed i fondi di diritto estero concorrono nell'ambito dello stesso universo all'interno di settori di classificazione *Lipper* omogenei. Le performance dei fondi di diritto italiano sono "lordizzate" in base all'algoritmo di Assogestioni per correggere l'effetto distorsivo del prelievo fiscale. Il requisito minimale per l'eligibilità dei singoli fondi ai fini del premio è la disponibilità di una serie storica di 36 mesi di performance al 31 dicembre 2004. Nell'edizione 2005 sono state aggiunte le categorie come migliori Fondi su 60 mesi e su 120 mesi, ciò è stato possibile grazie alla continuità con cui Lipper ha monitorato i fondi durante questi anni potendo così disporre oggi di una più consistente serie storica. Altra innovazione di questa 4^a edizione è la divisione in "Large" e "Small" Group per ogni tipo di asset. Questi premi verranno dati separatamente: i gruppi con almeno cinque fondi azionari, cinque obbligazionari e tre fondi bilanciati concorrono per la categoria "Large", mentre i gruppi con almeno tre differenti portafogli in una delle categorie - azionario, obbligazionario, bilanciato - concorrono per i premi "Small".

Il fondo premiato nell'ambito del settore di classificazione *Lipper* è il fondo che si è classificato al primo posto nella classifica dei *Lipper Leaders* per Sistematicità/Consistent Return (basata sul criterio dell'effective return) rispetto alla media del settore di classificazione *Lipper*.

Il criterio dell'effective return (rendimento effettivo), attualmente più accurato di altri attualmente disponibili sul mercato, prende in considerazione la performance del fondo corretta per il rischio rispetto al settore omogeneo di classificazione, sia a breve sia a lungo termine. In particolare, al fine di considerare il grado di avversione al rischio tipico dell'investitore, una funzione di utilità dell'investitore viene considerata nell'analisi dei risultati, premiando i rendimenti in eccesso rispetto alla media del settore e penalizzando i rendimenti negativi.

I premi di gruppo sono attribuiti sulla base del percentile medio più basso (ottenuto da valori dell'effective return classificati in ordine decrescente) per gruppo di gestione e attività oggetto di investimento (Azionario, Obbligazionario, Bilanciato, Globale). I raggruppamenti sono basati sul gruppo di gestione o, in assenza di un gruppo di gestione, sulla società di gestione.

MIGLIORI FONDI SU TRE ANNI	
Dexia Bonds Euro Long Term C Cap	Bond Euro
Fortis L Bond Corporate Euro Cap	Bond Euro - Corporates
LIGA-Pax-K-Union	Bond Euro - Short Term
Fortis L Bond Long Euro Cap	Bond Eurozone
SPI Fund Obiettivo Euro Medio Termine R	Bond Eurozone - Medium Term
KB Lux Bond - Short Invest Euro Cap EUR	Bond Eurozone - Short Term
JPMF Global Enhanced Bond C EUR	Bond Global
Janus World Flexible Income A2 EUR	Bond US Dollar
Templeton Asian Growth A Acc	Equity Asia Pacific Ex Japan
Nord Est Azionario Paesi Emergenti R	Equity Emerging Markets Global
The Sailor's Fund - Euro Equity Value	Equity Eurozone
JPMF Europe Strategic Value A EUR	Equity Europe
AXA Rosenberg Europe Ex UK Small Cap Alpha B EUR	Equity Europe Small and Mid Caps
Janus World Global Equity A EUR	Equity Global
Fidelity Funds - Italy Fund	Equity Italy
Vitruvius Japanese Equity B EUR	Equity Japan
Vitruvius US Equity B EUR	Equity North America
JPMF Balanced A EUR	Mixed Asset EUR Balanced - Global
Kairos Partners Income Fund	Mixed Asset EUR Conservative - Europe
Carmignac Patrimoine	Mixed Asset EUR Conservative - Global
Edmond de Rothschild European Conv Bonds A Cap	Bond Convertibles Europe
Julius Baer Emerging Bond Fund (EURO) B	Bond Emerging Markets Global
WestAM Compass Euro High Yield Bond A EUR	Bond Euro - High Yield
BancoPosta Obbligazionario Euro	Bond Euro - Medium Term
ACMGI-European Income Opportunities P'folio A2 EUR	Bond Europe
JPMF Global Enhanced Bond X EUR	Bond Global - Euro Hedged
JPMF Global High Yield Bond X EUR	Bond Global - High Yield
Interfund Bond Japan	Bond Japanese Yen
FRIC UK Index Linked A	Bond Pound Sterling
Scudder GOF-Swiss Bond CHF A2	Bond Swiss Franc
Sarasin Investmentfonds - BondSar USD Opp. (USD)	Bond US Dollar - High Yield
DWS F&F Riserva Dollari	Bond US Dollar - Short Term
Oriente 2000	Equity Asia Pacific
Raiffeisen-Osteuropa-Aktien VT	Equity Emerging Markets Europe
Templeton Latin America A Acc	Equity Emerging Markets Latin America
Fidelity Funds - France Fund	Equity France
Julius Baer German Value Stock Fund B	Equity Germany
AXA Rosenberg Global Small Cap Alpha B USD	Equity Global Small and Mid Caps
CA Funds Greater China C Cap (USD)	Equity Greater China
UBS (Lux) Equity Fund - Small & Mid Caps Japan B	Equity Japan Small and Mid Caps
Janus World Strategic Value A EUR	Equity North America Small and Mid Caps

MLIIF World Financials A2 USD	Equity Sector Banks and Other Financials
OYSTER - Biotechnology EUR	Equity Sector Biotechnology
Vitruvius Growth Opportunities B EUR	Equity Sector Information Technology
Fortis L Equity Energy Europe Cap	Equity Sector Natural Resources
Fortis L Equity Consumer Goods Europe Cap	Equity Sector Non-Cyclical Consumer Goods and Services
Janus World Global Life Science A EUR	Equity Sector Pharmaceuticals and Health Care
Generali TMT Europa	Equity Sector Technology, Media and Telecommunication Services
Fortis L Equity Telecom Europe Cap	Equity Sector Telecommunication Services
Scudder GOF-Swiss Equity CHF A2	Equity Switzerland
MLIIF United Kingdom A2 USD	Equity UK
Socgen International Sicav A USD	Mixed Asset EUR Aggressive - Global
Fidelity Funds - Euro Balanced Fund	Mixed Asset EUR Balanced - Europe
Fondo Alto Obbligazionario	Mixed Asset EUR Conservative - Eurozone
Kairos Partners Fund	Mixed Asset EUR Flexible - Global
GLG Balanced D	Mixed Asset USD Balanced – Global