

Secondo BlueSGR la company americana ha un rating di 3,47. Seguono Fidelity e BlackRock

# Pimco fa il vuoto dietro di sé Ha il miglior asset management

L'indicatore BlueSGR elaborato dall'ufficio studi di FIDA ci fornisce come sempre un quadro puntuale sui risultati ottenuti dalle varie asset management. Tra le società di grandi dimensioni, con almeno cento comparti attivi da tre anni sul nostro mercato, la leadership si consolida in capo a Pimco Funds. La company americana raggiunge un rating di 3,47 che le permette di distanziare le inseguatrici. A partire da questa edizione, pubblicheremo anche la media degli score. Ricordiamo che il sistema di scoring adottato va da un minimo di uno a un massimo di cento. Nel caso di Pimco la valutazione dei prodotti è di 69,82, ben oltre la media. Balzo in avanti di Fidelity che sale sul secondo gradino del podio, guadagnando in un colpo solo tre posizioni, con diciassette fondi a cinque corone e trentaquattro a quattro corone.

BlackRock conserva la terza posizione. In calo perciò MFS Meridian, scesa dalla seconda alla

quarta posizione. Morgan Stanley supera Franklin Templeton, mentre è stabile alle loro spalle Schroders. Nessuna novità nelle ultime tre posizioni. Nel novero delle compagnie con almeno cinquanta prodotti, non ci sono variazioni sul podio. Threadneedle (Lux) guadagna su JP Morgan Investment Funds, ma la distanza resta ancora troppo elevata per ipotizzare un sorpasso. Qualche movimento subito dietro con Threadneedle Investment Funds che sopravanza Pictet e BNY Mellon, ma lo sprint più significativo è di Axa che arriva in sesta posizione (+4). Segnaliamo i tre prodotti della società francese al vertice di altrettante categorie Bluerating. Si tratta di AWF Euro 10+LT tra gli Obbligazionari Area Euro - Governativi (Oltre 10 anni), AWF Euro Inflation Bonds tra gli Obbligazionari Area Euro - Inflation Linked e AWF Euro 5-7 tra gli Obbligazionari Area Euro - Governativi (5-10 Anni). Anche

per le Medium Cap, non vi sono variazioni in fondo al gruppo. L'attacco di Neuberger Berman a First State si è esaurito nel corso di un mese. Non solo non c'è stato il possibile sorpasso, ma la società di New York è stata sopravanzata dalla francese Carmignac la quale, insieme a First State, resta l'unica con un rating medio di quattro. Valori di eccellenza, quindi, per queste due compagini, a supporto dei risultati conseguiti nell'ultimo triennio. First State ha offerto con i propri comparti un rendimento medio dell'8,4%, non poco considerando l'andamento dei mercati in questo periodo. Su trentasei comparti, sono diciassette quelli a cinque corone e tredici quelli a quattro. Ma è lo score medio a impressionare: 85,63 su 100. Inavvicinabile per tutti gli altri. Considerando le società italiane, i valori più elevati sono di Anima davanti a Vegagest, Symphonia e Sella Gestioni tutte tra le Small Cap.

S. C.

**ONLINE**

Maggiori approfondimenti  
puoi trovarli sul sito  
[www.bluerating.com](http://www.bluerating.com)



**SGR RATING LARGE - GENNAIO 2010**

Società	N° Fondi	BlueSGR	Score (1-100)	Perf. 1 anno	Perf. 3 anni
Pimco Funds: Global Investor Series Plc Sicav	124	3,47	69,82	16,76%	3,90%
Fidelity Funds Sicav	128	3,28	55,42	31,01%	-14,52%
Blackrock Global Funds Sicav	276	3,26	55,18	30,03%	-12,21%
Mfs Meridian Funds Sicav	120	3,23	55,24	23,65%	-10,07%
Morgan Stanley Investment Funds Sicav	179	3,23	56,92	26,88%	-13,59%
Franklin Templeton Investment Funds Sicav	196	3,21	55,61	29,21%	-9,47%
Schroder International Selection Fund Sicav	292	3,18	55,75	29,57%	-9,68%
Parvest Sicav	166	2,83	50,90	24,79%	-9,83%
Nordea 1 Sicav	166	2,79	47,63	26,48%	-12,77%
Jp Morgan Funds Sicav	249	2,77	45,23	37,86%	-17,77%
Goldman Sachs Funds Sicav	103	2,66	41,19	21,57%	-16,42%
Sgam Fund Sicav	119	2,50	39,57	20,95%	-21,90%

Periodo considerato: 31/12/2006 - 31/12/2009. Società Large: sono gli emittenti di fondi con almeno 100 comparti con il rating a 3 anni.  
Il conteggio comprende tutti i fondi multi classe e multi valuta.

**SGR RATING MEDIUM - GENNAIO 2010**

Società	N° Fondi	BlueSGR	Score (1-100)	Perf. 1 anno	Perf. 3 anni
Jp Morgan Investment Funds Sicav	91	3,46	53,51	18,35%	-14,03%
Threadneedle (Lux)	98	3,32	52,64	22,72%	-7,53%
Eurizon Capital Sgr	57	3,23	61,32	14,40%	-5,43%
Threadneedle Investment Funds Icvc	64	3,16	54,26	25,83%	-16,46%
Pictet Funds (Lux) Sicav	90	3,13	56,49	24,10%	-9,68%
Axa World Funds Sicav	77	3,08	56,24	20,36%	-9,92%
Bny Mellon Global Funds Plc Sicav	55	2,98	48,50	20,64%	-14,17%
Erste-Sparinvest Kapitalanlagegesellschaft M.B.H.	62	2,95	54,64	20,30%	-4,80%
Eurizon Capital S.A.	70	2,94	51,05	16,16%	-5,93%
Invesco Funds Sicav	65	2,94	50,95	21,85%	-12,41%
Dws Invest Sicav	75	2,84	47,07	21,31%	-10,12%
Hsbc Global Investment Funds Sicav	87	2,80	48,02	49,50%	-5,63%
Pioneer Asset Management Sa	67	2,73	44,99	30,77%	-13,00%
Fortis L Fund Sicav	63	2,59	44,55	21,75%	-12,89%
Mediolanum International Funds Ltd	80	2,44	45,12	18,64%	-12,23%
Alliancebernstein (Luxembourg) S.A.	69	2,23	30,43	25,03%	-22,00%

Periodo considerato: 31/12/2006 - 31/12/2009. Società Medium: sono gli emittenti di fondi con almeno 50 comparti con il rating a 3 anni.  
Il conteggio comprende tutti i fondi multi classe e multi valuta.

## SGR RATING SMALL - GENNAIO 2010

Società	N° Fondi	BlueSGR	Score (1-100)	Perf. 1 anno	Perf. 3 anni
First State Investments Icvc	36	4,28	85,63	46,19%	8,40%
Carmignac Gestion S.A.	14	4,00	73,37	21,73%	-1,80%
Neuberger Berman Europe Ltd	17	3,94	79,33	18,94%	-19,48%
Janus Capital Fund Plc	30	3,87	67,64	28,39%	-8,75%
Ubs Bond Fund Management Company S.A.	11	3,73	83,02	15,37%	9,77%
Vitruvius Sicav	15	3,67	65,96	21,34%	-11,61%
Anima Sgr	35	3,66	67,99	18,59%	-5,45%
New Millennium Sicav	17	3,65	66,23	17,13%	-3,26%
M&G Investment Funds (1) Oeic	23	3,61	59,44	32,33%	-21,26%
Ubs Strategy Fund Management Company S.A.	15	3,53	65,75	11,39%	-7,28%
Vegages Sgr S.P.A.	23	3,52	66,37	11,04%	-1,15%
Ubi Pramerica Sgr	29	3,52	65,20	15,17%	-3,97%
Threadneedle Specialist Investment Funds Icvc	18	3,50	70,27	23,50%	-9,46%
Bnp Paribas Asset Management Sgr	14	3,50	59,69	16,60%	-5,76%
Bg Sicav	19	3,47	57,16	12,91%	-15,55%
Symphonia Sicav	13	3,46	65,13	14,36%	-11,40%
Sella Gestioni Sgr	16	3,44	57,80	17,30%	-4,72%
Henderson Horizon Fund Sicav	30	3,43	52,70	34,62%	-20,62%
Muzinich & Co. Ltd	14	3,43	66,87	26,92%	3,64%
Popso (Suisse) Investment Fund Sicav	10	3,40	57,37	12,64%	-7,97%
Aletti Gestielle Sgr	21	3,38	61,60	17,60%	-0,11%
Arca Sgr	27	3,37	65,67	13,05%	-4,05%
Credit Suisse Portfolio Fund Mgmt Company S.A.	14	3,36	70,28	13,01%	-5,45%
Julius Baer Multistock Sicav	31	3,26	51,72	30,05%	-22,41%
Natixis International Funds (Lux) I Sicav	47	3,26	63,38	43,79%	-11,93%
Optima Sgr	12	3,25	58,30	15,63%	-10,82%
Fideuram Investimenti Sgr	17	3,24	60,27	16,70%	-10,51%
Banca Delle Marche Gestione Internazionale Lux S.A.	13	3,23	58,58	6,20%	-4,42%
Sarasin Investitionsfonds Sicav	14	3,21	52,14	17,16%	-13,83%
Worldwide Investors Portfolio Sicav	10	3,20	55,97	29,73%	-15,87%
Symphonia Sgr	11	3,18	56,96	15,30%	-10,42%
Bper International Sicav	11	3,18	56,81	27,01%	-11,36%
Willerfunds Sicav	11	3,18	52,53	27,99%	-12,87%
Vontobel Fund Sicav	29	3,17	50,73	18,08%	-11,37%
Nord Est Asset Management S.A.	12	3,17	57,89	18,95%	-9,81%

Periodo considerato: 31/12/2006 - 31/12/2009. Tutte le restanti società le trovi sul sito [www.bluerating.com](http://www.bluerating.com). Società Small: sono gli emittenti di fondi con almeno 10 comparti con il rating a 3 anni. Il conteggio comprende tutti i fondi multi classe e multi valuta.

## I VOSTRI SOLDI

### Euro sotto 1,4 sul dollaro: cambia la musica

■ Terza settimana consecutiva in negativo per le principali piazze mondiali, compresa la nostra. Sul fronte azionario, i dati delle trimestrali americane disegnano uno scenario sostanzialmente positivo, però in parte già assorbito dai mercati. Si conferma la debolezza del comparto bancario, alle luce dei dati negativi dei principali istituti statunitensi (ad eccezione di Goldman Shacs). In Europa pesano i timori sull'eventuale mancato accordo di Ubs con il governo americano. Per quanto riguarda altri titoli, restano sottovalutate diverse aziende, soprattutto nel settore manifatturiero e industriale. Si conferma la preferenza su titoli medium e small a dispetto delle large, come preannunciato alcune settimane fa.

■ La discesa dell'euro sotto 1,4 nei confronti del dollaro definisce un nuovo trend. Sul Forex i ribassisti prevalgono in questo periodo e non è escluso che in poco tempo ci si possa avvicinare a 1,35, per arrivare