CLASSIFICHE

Fund manager, ecco i più bravi

*Divisi tra **azionario** e **obbligazionario**, e per aree geografiche, i nomi dei gestori che negli ultimi **tre anni** hanno saputo **fare meglio** di tutti. E, naturalmente, battere il **benchmark***

di Max Malandra

Nel corso dell'ultimo triennio, sui mercati finanziari globali non ci si è lasciato mancare nulla, in termini di volatilità, crisi vere o presunte, euforia e pessimismo: da Brexit all'elezione di Trump, dalla fine del Qe negli Stati Uniti ai primi rialzi dei tassi da parte della Fed, dal tonfo del dollaro alla sua resurrezione quest'anno. Senza dimenticare le tensioni tra Usa e Corea del Nord e attualmente la guerra commerciale in corso tra

AZIONARIO USA

Gestore	Rating	Rank	Tr (Eur, %)	Fondo gestito
Alexander Farman Farmaian	AA	1/169	48,15	Edgewood L Select US Select Growth A USD
Larry J Puglia	A	2/169	42,46	T Rowe US Blue Chip Equity A USD
Frank M. Sands Jr	–	3/169	39,80	PrivilEdge - Sands US Growth (USD) NA
Wesley A. Johnston	+	3/169	39,80	PrivilEdge - Sands US Growth (USD) NA
Stephen Moore	AA	5/169	38,93	Artemis US Extended Alpha I EUR
Giri Devulapally	+	6/169	37,51	JPM US Growth A Dis USD
Michael T. Smith		7/169	36,51	Wells Fargo (LUX) WW US Large Cap Growth A USD
Burak Alici	AAA	8/169	36,11	Morgan Stanley US Insight Fund A USD
Lawrence Kemp	A	9/169	35,75	BGF US Growth A2 USD
Peter Bourbeau		10/169	34,45	Legg Mason ClearBridge US Lrg Cap Gro A Dis A USD
Margaret Vitrano		10/169	34,45	Legg Mason ClearBridge US Lrg Cap Gro A Dis A USD

BOND - USA

Gestore	Rating	Rank	Tr (Eur, %)	Fondo gestito
Jerry Samet		1/36	4,71	HSBC GIF US Dollar Bond AC EUR
Dan Fuss	A	2/36	1,62	Loomis Sayles Multisector Income Fund H-R/A EUR
Matthew Eagan	+	2/36	1,62	Loomis Sayles Multisector Income Fund H-R/A EUR
Elaine M. Stokes	+	2/36	1,62	Loomis Sayles Multisector Income Fund H-R/A EUR
Douglas Peebles	+	5/36	1,55	AB FCP I-American Income Portfolio AT EUR H
Paul DeNoon	+	5/36	1,55	AB FCP I-American Income Portfolio AT EUR H
Gershon Distenfeld	+	5/36	1,55	AB FCP I-American Income Portfolio AT EUR H
Mark Kiesel	A	8/36	0,57	PIMCO GIS Total Return Bond Inst EUR Hdg Acc
Mihir Worah	+	8/36	0,57	PIMCO GIS Total Return Bond Inst EUR Hdg Acc
Scott A. Mather	A	10/36	0,45	PIMCO GIS Total Return Bond Inst EUR Hdg Acc

I BEST IN CLASS USA

Gestore	Current Rating	Manager Ratio	Months Rated	Group	Asset Class	Citywire Sector	Fondo gestito
Gregory Finck	AAA	1,471053	16	Morgan Stanley	US Dollar Bonds	Bonds - US Dollar Mortgages	Morgan Stanley GI Asset Backed Securities AH EUR
Tom Musmanno	AAA	1,205861	80	BlackRock	US Dollar Bonds	Bonds - US Dollar Short Term	BGF US Dollar Short Duration Bond D2 EUR Hgd
Gary Singleterry	AAA	1,061597	11	GAM	US Dollar Bonds	Bonds - US Dollar	GAM Star MBS Total Return A EUR Acc
Tom Mansley	AAA	1,061597	11	GAM	US Dollar Bonds	Bonds - US Dollar	GAM Star MBS Total Return A EUR Acc

I migliori gestori di fondi specializzati sui Bond Usa acquistabili dall'Italia

Stati Uniti da una parte ed Europa e Cina dall'altra. Tutti fattori che hanno influito significativamente sull'andamento dei vari settori dei mercati finanziari.

Utilizzando i dati di Citywire, *Patrimoni* ha scovato i migliori fund manager dei comparti azionari e obbligazionari delle tre principali aree geografiche (Europa, America e mercati emergenti) con un orizzonte temporale di tre anni, relativamente ai fondi di investimento autorizzati in Italia.

Come metro di paragone abbiamo anche inserito i migliori tre fund manager in assoluto, indipendentemente dal fatto che i loro fondi fossero acquistabili dall'Italia. Si tratta dei gestori che hanno ottenuto i rendimenti più elevati in termini di total return.

AZIONARI

Ad esempio, tra maggio 2015 e maggio 2018 l'S&P500 è salito di circa il 30%, ma i due migliori fondi azionari Usa hanno messo a segno performance superiori al 40%: +48% per **Alexander Farman-Farmaian** di Edgewood e **Larry Puglia** di T.Rowe. L'equity europeo è sostanzialmente rimasto al palo (lo Stoxx 600 ha perso il 4% circa nello stesso arco temporale), ma il fondo Comgest Growth Europe Opps

AZIONARIO EUROPA

Gestore	Rating	Rank	Tr (Eur, %)	Fondo gestito
Eva Fornadi	AAA	1/196	38,82	Comgest Growth Europe Opps EUR R Acc
Rebecca Kaddoum	AA	1/196	38,82	Comgest Growth Europe Opps EUR R Acc
Franz Weis	+	3/196	25,81	Comgest Growth Europe EUR Acc
Fabio Riccelli	AA	4/196	22,56	Fidelity Funds - European Dynamic Gth A-EUR
Luigi Antonaci		5/196	21,49	Eurizon Fund Equity Europe LTE Z
Thomas de Saint-Serne	+	6/196	20,61	RAM (Lux) SF-European Equities B
Maxime Botti	+	6/196	20,61	RAM (Lux) SF-European Equities B
Emmanuel Hauptmann	+	6/196	20,61	RAM (Lux) SF-European Equities B
Carl Auffret	AAA	9/196	20,34	DNCA Invest Europe Growth I
Yingying Wu	A	9/196	20,34	DNCA Invest Europe Growth I

BOND EUROPA

Gestore	Rating	Rank	Tr (Eur, %)	Fondo gestito
Alessandro Cameroni	A	1/26	5,89	Lemanik Sicav Global Bond Cap
Henrik Stille	A	2/26	5,66	Nordea 1 - European Covered Bond BP EUR
Markus Ratzinger		3/26	5,64	Planetarium Fund Anthilia Yellow A EUR Cap
Jean-Paul Cheve	AA	4/26	5,62	CamGestion Obligations Europe Classic
John Taylor	+	5/26	5,52	AB FCP I-European Income Portfolio A2 EUR
Jorgen Kjaersgaard	+	5/26	5,52	AB FCP I-European Income Portfolio A2 EUR
Nicolas Blanc	AA	7/26	5,28	Ellipsis European Credit Allocation Fund S EUR
Driss Wahmane	A	7/26	5,28	Ellipsis European Credit Allocation Fund S EUR
Lyndon Man	A	9/26	3,51	Invesco Euro Bond A Acc EUR
Henrietta Pacquement	AA	10/26	3,22	ECM Dynamic Credit I Dis EUR

La metodologia

Le tabelle in pagina, prodotte da Citywire, mostrano quelli che sono i migliori fondi azionari e obbligazionari su Stati Uniti, Europa e paesi emergenti ordinati per performance a tre anni. La metodologia di Citywire focalizza la propria attenzione sul gestore, che riceve un rating (da «+» a «AAA») e un manager ratio che indica l'ammontare di extra-rendimento del fondo rispetto al benchmark di riferimento per ogni unità di rischio relativo (il tracking error): consente di valutare la capacità del gestore di sovraperformare il benchmark in relazione al rischio assunto, rappresentato dallo scostamento rispetto al benchmark. Circa il 25% dei manager inclusi nelle analisi ottiene un rating Citywire (+, A, AA o AAA) e tra questi circa il 3% ottiene il rating AAA. Complessivamente Citywire analizza le performance di oltre 15.500 money manager, responsabili della gestione di oltre 24mila fondi comuni di investimento, in oltre 250 categorie Citywire a livello mondiale. In Italia vengono analizzate le performance di oltre 3mila gestori che gestiscono oltre 3.600 fondi registrati per la vendita: fra questi oltre 2mila hanno il track record necessario (almeno 30 mesi di performance negli ultimi tre anni) per l'assegnazione del rating.

BEST MANAGER EUROPEI

Gestore	Current Rating	Manager Ratio	Months Rated	Group	Asset Class	Citywire Sector	Fondo gestito
Alain van der Heijden	AAA	1,35	0,275306	Kempen Capital Management	Corporate Bonds	Bonds - Euro Corporates	Kempen (Lux) Euro Credit Fund I
Rik den Hartog	AAA	1,35	0,275305931	Kempen Capital Management	Corporate Bonds	Bonds - Euro Corporates	Kempen (Lux) Euro Credit Fund I
Per Wehrmann	AAA	1,30	0,821239686	DWS	High Yield Bonds	Bonds - Euro High Yield	Deutsche Invest I Euro High Yield Corp LC
Eva Fornadi	AAA	1,22	7,520292963	Comgest	European Equities	Equities - Europe	Comgest Growth Europe Opps EUR R Acc

I migliori gestori di fondi specializzati sui Bond europei acquistabili dall'Italia

CLASSIFICHE

(guidato dai gestori **Eva Fornardi**, **Rebecca Kaddoum** e **Franz Weis**) ha realizzato il +38% nel frattempo e il Fidelity European Dynamics il +22%. Senza storia, invece, la competizione nel campo azionario emergenti Asia: qui **Quynh Le Yen**, con il suo Vietnam Equity, sbaraglia tutti con un +74,6%, lasciando la concorrenza al di sotto del +30% in termini di total return.

OBBLIGAZIONARI

Performance decisamente più risicate, invece, in campo obbligazionario. Complici il rialzo dei tassi di interesse nel continente nordamericano e lo schiacciamento dei rendimenti dovuto al Qe della Bce in Europa. E così, in entrambe le aree, i migliori fondi non riescono che a spuntare un rendimento «mid single digit» se calcolato in euro: **Jerry Samet** è il migliore, ma con il suo Hsbc Gif Us Dollar si ferma infatti a un +4,7%, mentre i secondi (i gestori **Dan Fuss**, **Matthew Eagan** ed **Elaine M. Stokes** con il Loomis Sayles Multisector Income Fund) si fermano a un +1,6%. Anche in Europa, seppure più combattuta, la palma del vincitore va a un rendimento del +5,89%, ottenuto da **Alessandro Cameroni** con il Lemanik Sicav Global Bond, mentre **Henrik Stille** (Nordea 1 European Covered Bond) e **Markus Ratzinger** (Planetarium Fund Anthilia Yellow) si prendono gli altri due gradini del podio, rispettivamente con un +5,66% e 5,64%. Per rendimenti «double digit» occorre invece tornare a puntare verso i paesi emergenti (global bond, hard currency): qui primeggia **Luc D'Hooge** con un +14,14% con il suo Vontobel Fund Emerging Markets Debt, tallonato da **Jean-Jacques Durand** e **Romain Bordenave**, gestori alla guida del fondo Edmond de Rothschild emerging Bonds (+13,63%).

LE PERFORMANCE MENO BRILLANTI SONO STATE QUELLE IN CAMPO OBBLIGAZIONARIO

Ora, è vero che, come spiegano le pubblicità finanziarie, i rendimenti passati non sono garanzia di performance future, e che non è detto che questi gestori siano in grado di avere una persistenza di risultati, continuando a segnare performance da record, ma è anche vero che, se per un intero triennio hanno battuto i rispettivi indici di riferimento (e in parecchi casi distanziato anche molti competitor), non faccia comunque male monitorarli attentamente anche in futuro. P

EQUITY - EMERGING MARKETS ASIA

Gestore	Rating	Rank	Tr (Eur, %)	Fondo gestito
Quynh Le Yen	A	1/12	74,6	Vietnam Equity (UCITS) USD
Louisa Lo	A	2/12	29,7	Schroder ISF Emerging Asia A Acc
Jian Shi Cortesi	AA	3/12	28,5	GAM Multistock - Asia Focus Eq B
Teera Chanpongsang	A	4/12	20,6	Fidelity Funds - Emerging Asia A-ACC-USD
Stéphane Barthelemy		5/12	15,5	State Street Emerging Asia Equity Fund P EUR Cap
Peter Elam Håkansson		6/12	14,3	East Capital Emerging Asia A EUR Cap
Dennis Lai		7/12	7,7	Allianz Emerging Asia Equity - A - USD
Hannah Cunliffe		8/12	5,0	UniEM Fernost A
Luigi Antonaci		9/12	-0,6	Eurizon Fund Equity Em Markets Smart Volatility R
Gillian Kwek		10/12	-4,2	Fidelity Funds - Indonesia A-USD

BOND - EMERGING MARKETS GLOBAL HARD CURRENCY

Gestore	Rating	Rank	Tr (Eur, %)	Fondo gestito
Luc D'Hooge	AAA	1/71	14,14	Vontobel Fund Emerging Markets Debt H (EUR)
Jean-Jacques Durand		2/71	13,63	Edmond de Rothschild Fund-Emerging Bonds A EURH
Romain Bordenave		2/71	13,63	Edmond de Rothschild Fund-Emerging Bonds A EURH
Michael J. Cornelius	AAA	4/71	12,50	T Rowe Emerging Markets Bond Q EUR Acc
David Bessey	A	5/71	11,28	Nordea 1 - Emerging Market Bond HBI EUR
Cathy Hepworth	A	5/71	11,28	Nordea 1 - Emerging Market Bond HBI EUR
Diliana Deltcheva		7/71	10,29	Candriam Bonds Emerging Markets I Cap EUR H
Michel Aubernas		8/71	9,79	BGF Emerging Markets Bond X2 EUR Hedged
Jerry Brewin		9/71	8,88	Aviva Investors Emerging Markets Bond Ih EUR
Daniel Klusmann		9/71	8,88	Aviva Investors Emerging Markets Bond Ih EUR
Michael McGill		9/71	8,88	Aviva Investors Emerging Markets Bond Ih EUR

BEST EMERGING MARKETS MANAGERS

Gestore	Current Rating	Manager Ratio	Months Rated	Group	Asset Class	Citywire Sector	Fondo gestito
Vipul Mehta	AAA	1,777623209	47	Nomura Asset Management	Emerging Market Countries Equities	Equities - India	Nomura Funds Ireland-India Equity Z USD
Bin Shi	AAA	1,721604744	50	UBS Asset Management	Emerging Market Countries Equities	Equities - China	UBS (Lux) Eq Fd - China Opportunity (USD) P-acc
Emin Yigit Onat	AAA	1,63610284	13	HSBC Global Asset Management	Emerging Market Countries Equities	Equities - Turkey	HSBC GIF Turkey Equity AC EUR

I migliori gestori di fondi specializzati sui bond e sulle azioni dei mercati emergenti acquistabili dall'Italia