

Fondi, i campioni che

Hanno fatto meglio dei mercati nel breve e nel medio periodo, battendo le incertezze della pandemia, il ritorno dell'inflazione e gli effetti del conflitto: il 4 maggio Morningstar annuncerà i vincitori degli Awards 2021

Ecco la lista delle 14 nomination. E per la prima volta c'è un riconoscimento anche per la società più sostenibile

di **Gabriele Petrucciani**

Le prime avvisaglie c'erano già state a metà del 2021, con l'inflazione che aveva cominciato a muovere i primi passi verso i livelli da record che ha poi toccato nel 2022. Una corsa che è stata guidata dalla crisi delle materie prime e dalla conseguente impennata dei prezzi. Poi lo scoppio del conflitto tra Russia e Ucraina, seguito da una serie di sanzioni verso Mosca da parte dell'Occidente, ha complicato ulteriormente un quadro già di per sé difficile per i mercati. La correzione delle Borse partita dai massimi di inizio anno è cresciuta d'intensità e l'Europa ha praticamente azzerato i guadagni che aveva accumulato nei 12 mesi terminati lo scorso 31 marzo. È andata meglio all'America, con l'S&P 500 che ha mantenuto un rendimento positivo del 13% circa, mentre l'Msci World sale ancora del 8,6%. Eppure, nonostante il contesto difficile, c'è chi è riuscito a battere il mercato. Sono i campioni del risparmio gestito, che il prossimo 19 maggio saranno premiati in occasione della sedicesima edizione dei Morningstar Awards. I nomi dei vincitori, che verranno scelti all'interno di una *short list* che *L'Economia* è in

grado di anticipare, saranno invece comunicati il 4 maggio e pubblicati sul sito di Morningstar. Nel 2021 la comunicazione dei vincitori è stata data con un breve video. Quest'anno, invece, i Morningstar Awards tornano dal vivo, con una cerimonia che si terrà il prossimo 19 maggio a Milano.

I premi

I Morningstar Awards for Investing Excellence premiano i fondi che non solo hanno ottenuto buoni rendimenti aggiustati per il rischio in passato, ma che secondo il team di Manager Research della società hanno anche le potenzialità per continuare a servire bene gli investitori nel tempo. Secondo la nuova metodologia, vengono attribuiti tre tipi di premi: i Morningstar Category Awards, assegnati ai gestori delle categorie Azionario Italia, Azionario Internazionali, Azionario Europa, Obbligazionario Euro e Bilanciati; il Morningstar Award per la Migliore società di gestione overall (si prende in considerazione tutta la

Capital Group ha ricevuto tre nomination, mentre T Rowe Price e Robeco ne hanno due per ciascuna

gamma di prodotti); e il Morningstar Award per la Migliore società di gestione Investimenti Sostenibili. La società che ha ricevuto il maggior numero di nomination è Capital Group, che parteciperà all'assegnazione dei premi per la categoria dei Bilanciati euro (con il fondo Global Allocation in positivo nei 12 mesi che si sono chiusi il 31 marzo per il 4,02%), a quella degli Azionari Internazionali (con il New World che fa segnare un -1,94% a 1 anno e un +7,39% a cinque anni), e come Migliore società di gestione overall.

Due nomination, invece, per Robeco e T. Rowe Price, che parteciperanno entrambe all'assegnazione del premio nella categoria degli Obbligazionari Euro, al fianco di BlueBay am. Robeco, poi, è in lizza anche come Migliore società di gestione Investimenti Sostenibili, e T. Rowe Price è in nomination come Migliore società overall, insieme a Vanguard e la già citata Capital Group.

Al premio come migliore società di gestione nella categoria degli Azionari Italia, invece, partecipano Albemarle am (con il fondo Albemarle Target Italy), Fidelity International (con il Fidelity Italy Fund) e Lyxor International am (con l'ETF Lyxor Ftse Italia Pmi Pir2020), mentre i candidati nella categoria degli Azionari Europa sono Comgest, con il Comgest Growth Europe, e BlackRock am, con due Etf: iShares Msci Europe Sri e iShares Core Msci Europe Ucits. Chiudono l'elenco delle società di gestione in nomination, Flossbach von Storch Invest (tra i Bilanciati con il fondo Fvs Multiple Opportunities II), Axa Funds

Management (tra gli Azionari Internazionali con l'AxaWf Global Factors - Sustainable Equity) e Schroder im (tra gli Azionari Internazionali con il fondo Schroder ISF Global Sustainable Growth).

La metodologia

L'assegnazione dei premi viene stabilita in base a una combinazione dei risultati storici su orizzonti di medio-lungo termine corretti per il rischio e il rating forward-looking di Morningstar per i fondi (il Morningstar Analyst Rating), integrato quando necessario dal Morningstar Quantitative Rating, una valutazione quantitativa che segue la stessa scala del rating (Gold, Silver, Bronze, Neutral, Negative).

Il Morningstar Award per la Migliore società di gestione Investimenti Sostenibili è determinato invece in base a una combinazione del Morningstar ESG Commitment Level per gli asset manager, insieme alle metriche di sostenibilità della casa per i fondi e della conoscenza specifica degli analisti del team Manager Research.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

Gli Oscar del risparmio gestito

Le società e i fondi finalisti dei Morningstar Awards. I fondi sono elencati in ordine alfabetico

Nome fondo	Nome società	Isin	Rendimento			Spese correnti	Morningstar			
			1 anno	3 anni	5 anni		Star rating	Analyst rating	Quantitative rating	Sustainability rating
Bilanciati Europa										
Capital Group Global Allocation Fd (LUX)	Capital Group	F00000SZ8Y	4,02%	6,50%	5,14%	1,65%	★★★★★	Bronze	-	Sopra la media
FvS Multiple Opportunities II	Flossbach von Storch	F00000W8K1	6,06%	6,94%	5,32%	2,02%	★★★★★	Bronze	-	Medio
Obbligazionari Europa										
BlueBay Investment Grade Bond Fund	BlueBay	FOGBR06EML	-5,96%	1,08%	1,51%	0,66%	★★★★★	Bronze	-	Sotto la media
Robeco European High Yield Bonds	Robeco	FOGBR0676E	-3,71%	1,26%	1,77%	1,31%	★★★★	Silver	-	-
T. Rowe Price Responsible Eurp HiYld Bd	T. Rowe Price	F00000SZ34	-2,33%	3,06%	1,96%	0,70%	★★★★★	Bronze	-	-
Azionari Europa										
Comgest Growth Europe	Comgest	F0000004YW	12,07%	14,18%	11,11%	2,05%	★★★★★	Silver	-	Sopra la media
iShares MSCI Europe SRI ETF	iShares	F00000M1ND	9,30%	11,91%	8,78%	0,20%	★★★★★	Silver	-	Alto
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	iShares	OP0000M6RN	9,63%	8,82%	6,29%	0,12%	★★★★★	Silver	-	Medio
Azionari Internazionali										
AXAWF Global Factors - Sustainable Eq	AXA	F00001060D	17,58%	13,78%	11,27%	0,66%	★★★★★	Bronze	-	Sopra la media
Capital Group New World Fund (LUX)	Capital Group	F00000XYUR	-2,23%	8,76%	7,33%	1,90%	★★★★★	Bronze	-	Sopra la media
Schroder ISF Global Sustainable Growth	Schroder	F00000LKHM	12,58%	18,66%	15,25%	1,67%	★★★★★	Bronze	-	Alto
Azionari Italia										
Albemarle Target Italy	Albemarle Asset Management	F000001GTY	-0,43%	7,80%	4,39%	2,80%	★★★★	-	Bronze	Alto
Fidelity Italy Fund	Fidelity	FOGBR04D18	3,51%	8,89%	4,97%	1,93%	★★★★★	Bronze	-	Medio
Lyxor FTSE Italia PMI PIR 2020 (DR) ETF	Lyxor	F00000TEXO	4,94%	6,53%	4,83%	0,40%	★★★	-	Bronze	Medio

Fonte: Morningstar Direct