

focusmorningstar BILANCIATI AGGRESSIVI

Nuotare a stile libero fra i listini di mezzo mondo

Fra fondi flessibili e bilanciati esiste una sottile linea di confine legata alla maggior o minore possibilità del gestore di decidere come ripartire il patrimonio tra azioni e obbligazioni. Nell'ampia ed eterogenea categoria dei bilanciati, Zenit multistrategy flex si colloca proprio su questa linea dal momento che cerca di ottenere un rendimento sganciato dalle dinamiche degli indici di mercato. Per il money manager, Marco Simion, oltre vent'anni di esperienza nell'asset management, è lo stile di gestione che conta, ossia la ricerca del valore per l'investitore, ovunque esso si presenti, per ottenere performance di eccellenza. La sua filosofia si è tradotta nel 2001 in una linea di gestione che è stata poi trasformata nella sicav Zenit multistrategy flex alla fine del 2006. Simion, che ricopre la carica di presidente della sicav ed è stato delegato alla gestione del comparto da parte di Zenit sgr, spiega: «La scelta di costituire una società lussemburghese anziché un fondo comune deriva dalla volontà di rendere i sottoscrittori dei soci-azionisti, consentendo loro di partecipare alle assemblee e parlare con i gestori. Esiste, peraltro, un vantaggio fiscale». Il money manager ricerca le opportunità d'investimento senza vincoli geografici, ma con un tetto massimo del 50% per i titoli emergenti e le obbligazioni non investment grade. Lo stile parte dall'analisi dei fondamentali di bilancio ed è arricchito da incontri con i management. Il portafoglio è concentrato in meno di venti azioni e quattro bond (al 31 maggio 2007), con alcune scommesse forti, come Pierrel e Kerself. Nell'ultimo triennio, il rendimento medio annuo è stato del 17%, superiore all'indice azionario globale, con una volatilità inferiore.

Sara Silano (www.morningstar.it)

ZENIT MULTISTRATEGY FLEX

RATING MORNINGSTAR OVERALL	*****
CATEGORIA MORNINGSTAR	Bilanciati aggressivi (euro)
GESTORE	Marco Simion
SOCIETÀ DI GESTIONE	Zenit multistrategy sicav
(N. TELEFONICO)	02 806071
DEVIAZIONE STANDARD A TRE ANNI	8,3% (6,7% la media di categoria)
COMMISSIONE DI GESTIONE	2,2% (1,48% la media di categoria)
RENDIMENTO DA INIZIO ANNO	9% (4,1% la media di categoria)
RENDIMENTO A TRE ANNI	51,5% (30,1% la media di categoria)
PATRIMONIO NETTO	15,9 milioni di euro

...E IL SUO PORTAFOGLIO

I PRIMI QUATTRO TITOLI	Peso %
PIERREL	9,4
KERSELF	7,7
INTEROIL CORPORATION	7,7
GOGEME SET	6,6
ASSET ALLOCATION	Peso %
AZIONI	63,8
LIQUIDITÀ	22,5
OBBLIGAZIONI	13,4
ALTRO	0,3

Nelle tabelle, le caratteristiche e il portafoglio del fondo Zenit multistrategy flex (r Acc) I dati sono aggiornati al 02/07/2007. Il portafoglio al 31/05/2007. Fonte: www.morningstar.it