

[ I MIGLIORI FONDI ]

# Gli italiani battono gli stranieri azionario, vincono le boutique

**I MIGLIORI FONDI PER RENDIMENTO E PERDITE NELLE DIECI CATEGORIE CONSIDERATE DAGLI ESPERTI COME LE PIÙ RILEVANTI PER GLI INVESTITORI ITALIANI LA CLASSIFICA È STATA REALIZZATA UTILIZZANDO COME BASE I DATI ELABORATI DA MORNINGSTAR**

Roma

Sono dieci le categorie adoperate dall'Istituto Tedesco di Qualità e Finanza, un numero decisamente inferiore alle categorie di Morningstar, siamo nell'ordine delle diverse centinaia, i cui dati sono stati utilizzati per selezionare i migliori fondi. Dieci categorie considerate come le più rilevanti in Italia, in grado di soddisfare le esigenze di investimento e di diversificazione di un piccolo risparmiatore. C'è il mercato azionario di "casa", i fondi azionari che investono in Europa, e poi, ancora, i fondi che investono nelle borse dei paesi sviluppati e quelli focalizzati nei sempre più importanti mercati emergenti. Due le categorie di fondi obbligazionari, i fondi che investono in titoli di Stato e fondi specializzati in titoli societari, i "corporate bond", in entrambi i casi operanti sui mercati europei; i fondi bilanciati sono stati suddivisi, in base alla percentuale massima investibile in azioni, tra Prudenti e Aggressivi, mentre la categoria dei bilanciati flessibili comprende i prodotti per i quali la ripartizione tra azioni e obbligazioni è gestita in maniera molto dinamica. La decima categoria, infine, prende in esame tutte le tipologie di fondi alternativi.



**Fulvio Albarelli** (1) Ad Euroimmobiliare Am; **Luigi Degradà** (2) gestore del fondo Flexible Italy Fonditalia

Tra i prodotti azionari le migliori combinazioni di rendimento e di rischio sono state ottenute da fondi di società di minori dimensioni, come Stewart Investors, che piazza due prodotti nella classifica dei fondi azionari mercati emergenti, o Stryx World Growth di Seilern Investment Management, che si segnala per la forte concentrazione del suo portafoglio, sono solo 24 i titoli in cui è investito, e per l'elevata performance, il 19,4% medio annuo, oppure da fondi specializzati in titoli a bassa capitalizzazione, come Mfs Meridian European Small Companies e Symphonia Azionario Small Caps Italia del gruppo Veneto Banca.

Va detto che i nostri gestori si difendono bene: quattro dei dieci migliori fondi sono gestiti da società italiane: oltre all'azionario di Symphonia, c'è il bilanciato prudente Euroimmobiliare Eurofundlux Ipac Balanced, Epsilon Fund Euro Bond è il miglior fondo obbligazionario governativo e anche in quella che è la categoria probabilmente più eterogenea, i fondi alternativi adottano approcci di gestione molto diversi tra loro, la prima posizione della graduatoria è occupata da Fonditalia Flexible Italy, fondo di diritto lussemburghese del gruppo Intesa Sanpaolo che si propone l'obiettivo di generare un rendimento assoluto positivo nel lungo periodo investendo in azioni e in derivati di azioni di società italiane o pan-europee.

C'è, infine, un'osservazione da fare e riguarda il grado di rischio delle diverse categorie. Nell'arco di tempo considerato, i migliori fondi azionari italiani hanno evidenziato una percentuale massima di perdita simile, se non superiore, a quella dei fondi che investono nei paesi emergenti; colpisce, anche, che l'esposizione a perdita dei migliori fondi bilanciati prudenti superi mediamente quella dei bilanciati aggressivi e che, a parità o quasi di rendimenti medi, i migliori obbligazionari corporate in termini di rischiosità abbiano fatto meglio dei fondi governativi. (m.n.m.)

## La classifica dei fondi

AZIONARI ITALIA					
GRUPPO/FONDO	CODICE ISIN	RENDIMENTO MEDIO ANNUO (1 Nov. 2011 - 31 Ott. 2016)	MAX % DI PERDITA (Max Drawdown)	GIUDIZIO	
■ Symphonia Azionario Small Cap Italia	IT0004464233	12,73	-15,83	MIGLIORE	
■ Eurizon Azioni Pmi Italia	IT0001470183	11,22	-19,10	TOP	
■ UBI Pramerica Azioni Italia	IT0003242408	9,10	-18,96	TOP	
■ Fondersel P. M. I.	IT0000386489	11,20	-24,62	TOP	
■ Fideuram Italia	IT0000388147	10,35	-23,37	TOP	
AZIONARI EUROPA					
■ MFS Meridian Europ Sm Cos A1 EUR	LU0125944966	16,22	-8,37	MIGLIORE	
■ Threadneedle Europ Sm Cos Ret Net EUR Acc	GB0002771383	15,52	-7,66	TOP	
■ Comgest Growth Mid-Caps Europe EUR Acc	IE0004766014	16,29	-10,62	TOP	
■ Comgest Growth Greater Europ Opps R EUR	IE00085DHXJ66	15,77	-10,70	TOP	
■ E. I. Sturdza Sirgc Europ Value EUR	IE0085VJPM77	14,95	-9,20	TOP	
AZIONARI MERCATI EMERGENTI					
■ Stewart Investors Gbl EM Ldrs A Acc EUR	GB0082PDTP51	9,34	-17,37	MIGLIORE	
■ Stewart Investors Gbl Em Mkts A Acc GBP	GB0030190366	8,93	-20,08	TOP	
■ Fidelity Emerging Markets A-USD	LU0048575426	8,62	-20,20	TOP	
■ BGF Emerging Markets Eq Inc A2 USD	LU0651946864	8,24	-20,73	TOP	
■ Fidelity FAST Em Mkts A Acc USD	LU0650957938	10,24	-21,84	TOP	
AZIONARI GLOBALI					
■ Stryx World Growth USD	IE0085NLJK73	19,41	-7,45	MIGLIORE	
■ UniFavorit Aktien	DE0008477076	14,53	-9,00	TOP	
■ Ardevora Global Equity C Acc	IE0084XSRG30	17,02	-10,53	TOP	
■ GAM Star Global Quality USD Acc	IE0085ZVCH38	14,51	-10,36	TOP	
■ GS Gbl CORE Equity A Snap Inc	LU0201159554	16,00	-11,25	TOP	
BILANCIATI PRUDENTI					
■ Euroimmobiliare IF - IPAC Balanced A	LU0134132231	12,47	-14,22	MIGLIORE	
■ Templeton Global Balanced A Qdis USD	LU0052756011	9,40	-14,71	TOP	
■ BGF Flexible Multi-Asset C2 USD M	LU0494093544	9,06	-17,59	TOP	
■ Templeton Global Income N Acc USD	LU0211327480	8,92	-15,91	TOP	
■ Franklin Income N Acc USD	LU0098864514	8,88	-15,20	TOP	
BILANCIATI AGGRESSIVI					
■ NN (L) Patrimonial Agrsv X Cap EUR	LU0121216526	9,73	-9,64	MIGLIORE	
■ Eurizon Manager Selection MS 70	LU0256013789	9,95	-10,11	TOP	
■ Russell Multi-Asset 70 A Acc	IE00802WN712	10,12	-10,33	TOP	
■ Objectif Patrimoine Croissance	FR0000292302	8,34	-10,27	TOP	
■ JSS GlobalSar Growth EUR P EUR acc	LU0198388380	9,70	-11,32	TOP	
BILANCIATI FLESSIBILI					
■ THEAM Quant-Eq US Covered C EUR	LU1120433732	13,18	-10,11	MIGLIORE	
■ Sycomore Partners R	FR0010601906	8,78	-5,73	TOP	
■ CompAM Active Liquid Strategy D Inc	LU0520491993	1,06	-2,01	TOP	
■ EIS Flexible Beta 2 I1	LU0525678743	3,36	-2,45	TOP	
■ Gestiflex Obiettivo America	IT0001064507	9,01	-6,57	TOP	
ALTERNATIVI					
■ Fonditalia Flexible Italy R	LU0553727487	5,63	-3,71	MIGLIORE	
■ H20 Adagio R	FR0010923359	5,00	-3,87	TOP	
■ BNY Mellon Global Real Return USD A Acc	IE008504KD93	7,78	-7,90	TOP	
■ Finiabo Inv Dynamic Equity R	LU0507282696	6,75	-7,76	TOP	
■ Alkimis Capital Ucits Acc	IT0004550882	4,37	-3,35	TOP	
OBBLIGAZIONARI GOVERNATIVI					
■ Epsilon Fund Euro Bond R	LU0367640660	6,86	-5,29	MIGLIORE	Europa
■ Epsilon QIncome	IT0001496071	6,21	-4,19	TOP	
■ DPAM INVEST B Bds Eur Ig B	BE0935124447	6,27	-5,17	TOP	
■ Pioneer SF Euro Cv 7-10 year F EUR ND	LU0271694654	6,27	-5,30	TOP	
■ HSBC Euro Gvt Bond Fund C	FR0000971293	6,48	-5,34	TOP	
OBBLIGAZIONARI CORPORATE					
■ Kempen (Lux) Euro Credit A	LU0630255007	6,15	-3,03	MIGLIORE	Europa
■ Schroder ISF Euro Corpo Bd B	LU0113257934	5,67	-3,60	TOP	
■ UniEuroRenta Corporates C	LU0136786182	6,12	-4,25	TOP	
■ Natixis Euro Credit R/A EUR	LU0935220870	5,70	-3,83	TOP	
■ Vontobel EUR Corp Bd Mid Yield C	LU0153858996	6,04	-4,20	TOP	

Nota: Ponderazione 2/3 rendimento, 1/3 perdita massima. I risultati storici non sono indicativi di quelli futuri. Solo fondi retail vendibili in Italia con una storia di almeno 5 anni e con assets management di almeno 7,5 milioni di euro

Fonte: Elaborazione Editore Tedesco Qualità e Finanza su dati Morningstar, aggiornati al 31 ottobre 2016

© RIPRODUZIONE RISERVATA

La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato.