

La raccolta si salva dal rosso grazie all'obbligazionario

Il saldo di dicembre ha registrato un attivo per 595 milioni. Giù le gestioni di portafoglio (-688 milioni)

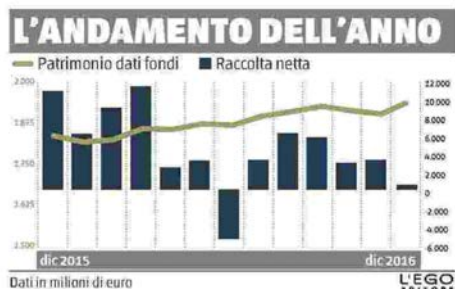
■ Grazie ai fondi obbligazionari la raccolta netta mensile di dicembre non ha chiuso in rosso. Infatti, in base ai dati Assogestioni, nell'ultimo mese del 2016 il saldo mensile ha registrato un attivo per 595 milioni grazie al contributo positivo dei fondi (per 1,28 miliardi) e quello negativo delle gestioni di portafoglio (-688 milioni): all'interno dei fondi, però, quelli ad indirizzo obbligazionario hanno impresso la direzione al mercato con un apporto positivo di

2,1 miliardi: i fondi bilanciati (399 milioni), gli azionari (265 milioni) e i flessibili (207 milioni) hanno infatti inciso solo in modo marginale mentre i fondi monetari (-1,6 miliardi) hanno continuato a soffrire l'ambiente di tassi negativi della zona euro. Alla luce di questi flussi mensili, e per effetto degli andamenti dei mercati finanziari, i fondi obbligazionari preservano il primato assoluto di mercato (42% di market share), seguiti dai flessibili (24,2%), dagli azionari

(21,1%), dai bilanciati (8,3%) e dai monetari (3,8%).

Focalizzandosi invece sui fondi di diritto italiano si nota che, nell'ultimo mese del 2016, hanno accusato deflussi netti per 273 milioni (mentre la raccolta netta dell'intero 2016 si posiziona a 5,3 miliardi): i fondi di diritto estero, invece, a dicembre hanno messo a segno un bottino di 1,5 miliardi (29,2 i miliardi nei dodici mesi del 2016).

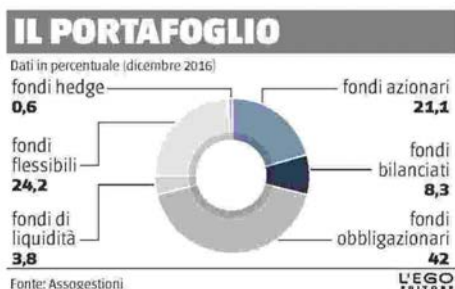
Il 2016 ha chiuso con 55 miliardi di raccolta netta complessiva e, soprattutto, con un patrimonio complessivo in gestione pari a 1.937 miliardi, oltre 100 miliardi in più rispetto al dato di fine 2015, che rappresenta il record di sempre per l'Italia. Un patrimonio che risulta diviso quasi a metà tra i fondi comuni (con 948 miliardi e 48,9% di quota di mercato) e gestioni di portafoglio: queste ultime, tra gestioni patrimoniali per investitori istituzionali e pubblico retail, arrivano a gestire qualcosa come 989 miliardi pari al 51,1% del totale.



SOTTO LALENTE

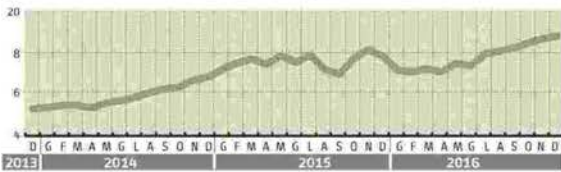
La selezione delle azioni continua a fare la differenza

Nell'ultimo mese la performance dell'indice dei fondi azionari è stata pari a +0,79%. Tuttavia, mentre la performance dei fondi azionari Italia (+3,03%) e quella dei fondi azionari Paesi emergenti (+3,07%) è stata nettamente al di sopra della media, quella dei fondi azionari Pacifico (+0,77%) si è posizionata nella media e quella degli azionari America (-1,47%) è risultata addirittura in controtendenza finendo in rosso. È la conferma, esattamente come accaduto nel 2016, che anche quest'anno la selezione delle aree geografiche sarà determinante per stabilire la performance nelle scelte di portafoglio a livello azionario. Scelte che, inoltre, dovranno essere flessibili in funzione degli andamenti dei mercati e degli eventi internazionali.



MIGLIORI & PEGGIORI

performance al 31.12.2016

Eurizon Azioni Tecnologie Avanzate


Migliori a 1 anno		Migliori a 5 anni	
Agora materials	47,1%	Symphonia Azionario Usa	120,1%
Amundi Eureka Mat.ind.2 Opp.2018	30,7%	Anima Geo America Y	118,6%
Eurizon az. Energia&Mat.prime	28,8%	Symphonia az.small cap Italia	110,0%
Acomea Paesi Emergenti A2	26,3%	Sopramo Esse Stock B	109,8%
Acomea America EUR A2	26,1%	Anima Geo Globale Y	108,5%
Peggiori a 1 anno		Peggiori a 5 anni	
Acomea Italia A1	-19,2%	Agora Selection	-16,2%
Zenit Mc Pianeta Italia R	-14,0%	Fideuram MS eq.global res.	-12,2%
Allianz Azioni Italia All Stars	-12,5%	8a+ Gran Paradiso	-2,8%
Azimuth Trend Italia	-12,1%	Fideuram Risparmio	-0,7%
*Symphonia Azionario Italia	-11,5%	Generali GI Focus Obbligaz.	-0,6%
Migliori a 3 anni		Migliori a 7 anni	
Eurizon az.tecnologie Avanzate	66,2%	Anima Geo America Y	164,6%
Anima Geo America Y	58,1%	Eurizon Azioni Pmi America	155,8%
Anima America F	57,8%	Anima America A	153,1%
Generali Fondo Alto America az.	52,1%	Investitori America	143,2%
Eurizon Azioni America	51,0%	Eurizon Azioni America	141,8%
Peggiori a 3 anni		Peggiori a 7 anni	
**Symphonia Flessibile	-12,4%	Agora Selection	-19,3%
Amundi Eureka Crescita .az.2017	-9,4%	Fideuram MS eq.global res.	-10,5%
Aureo Cedola I 2016 Dis	-7,3%	Zenit Mc Parsec R	-7,5%
Fideuram MS eq.global res.	-6,8%	Ubi Pram.Total Ret.dinamico	-3,2%
AG Cedola Obblig.bancarie	-6,7%	Fideuram MS absolute return	-2,7%

Nota di Symphonia SGR - denominazione corretta dei fondi:

*Symphonia Selezione Italia (al posto di Symphonia Azionario Italia)

**Symphonia Tematico (al posto di Symphonia Flessibile)

I PODI DEI MIGLIORI FONDI A 2 ANNI

performance al 31.12.2016

Azionari area euro		Bilanciati	
BancoPosta Azionario Euro	20,3%	Etica Bilanciato I	15,4%
Epsilon QEquity	15,5%	Anima Forza 4 Y	13,5%
Ubi Pramerica Azionario Etico	14,3%	SG Star Collection Bil.P.Emergenti C	12,6%
Azionari America		Bilanciati Obbligazionari	
Anima Geo America Y	25,8%	Anima Visconteo F	10,0%
Anima America F	25,6%	Arca TE Titoli Esteri	8,2%
Generali Fondo Alto America AZ.	24,0%	Anima Forza 3 Y	7,8%
Azionari paesi emergenti		Flessibili	
Acomea Paesi Emergenti A2	16,7%	Amundi Eureka Svll.Russia 2018	29,5%
Fideuram MS eq.New World	12,4%	Azimuth Trend	25,3%
Arca Azioni Paesi Emergenti	9,7%	AG Obiettivo East Europe	24,1%
Azionari Europa		Obbl. euro govern. Bt	
Anima Geo Europa PMI Y	19,0%	Acomea Breve Termine A2	5,1%
Anima Iniziativa Europa F	18,4%	Consultinvest Breve Termine C	2,6%
Allianz Azioni Europa I	14,3%	Zenit Mc Breve Termine I	2,0%
Azionari internazionali		Obbl. euro corp. inv. grade	
Anima Geo Globale Y	26,1%	Anima Fix Imprese Y	5,1%
Anima Valore Globale F	23,1%	Anima Obblig.corporate F	5,0%
BancoPosta Azioni Internazionali	21,9%	Arca Bond Corporate	3,1%
Azionari Italia		Obblig.euro govern. m/l	
Symphonia Syn.az.small.cap Italia	37,7%	Anima Fix Obbligazionario MLTY	4,6%
Eurizon Azioni Pmi Italia	29,6%	Ersel Fondersel Euro	4,3%
Ubi Pramerica Azioni Italia	22,9%	Acomea Euro Obbligazion. A2	3,7%
Azionari Pacifico		Obbl. int.li governativi	
Fideuram MS equity Asia	19,6%	AG Obiettivo Internazionale B	13,5%
Arca Azioni Far East	18,8%	Anima Fix Obbligaz.globale Y	13,1%
Acomea Asia Pacifico A2	17,9%	Anima Pianeta F	12,7%
Bilanciati azionari		Obbl.p.emergenti	
Anima Forza 5 Y	16,6%	Bnl Obblig. Emergenti	19,6%
Ubi Pramerica Portaf.aggressivo	14,0%	Pioneer Obblig.P. Emergenti Dis A	18,7%
Anima Capitale Più 70 N	12,6%	SG Nordfondo Obbl.P. Emergenti C	13,8%

 L'EGO
 EDITORIALE