

# Ha vinto chi ha puntato sul Brasile

Il prodotto che ha reso di più a un anno è stato Fonditalia Brazil con un guadagno del 48,9 per cento

**Isabella Della Valle**

■ Nell'ultimo anno i mercati emergenti hanno dettato il ritmo di crescita dei mercati azionari e di quelli obbligazionari. Un ritmo che, tradotto in cifre, evidenzia una crescita media del 26,5% dell'indice Msci emerging market, con picchi del 53% per il mercato brasiliano e del 43,5% per quello

russo. E tra i fondi comuni sono proprio i prodotti specializzati nell'area emergente ad aver offerto ai sottoscrittori i rendimenti più elevati. Certo, nessuno regala niente e va detto che sono listini con un margine di rischio piuttosto elevato, ma che, a detta di molti gestori, hanno ancora del potenziale e dovrebbero comunque far parte di un portafoglio dinamico, anche se in percentuali contenute (chiaramente il quantum dipende dalla pensione al rischio di ognuno).

Dall'analisi dei rendimenti dei fondi azionari, è stata in particolare la corsa del mercato brasiliano ad aver permesso ai gestori che ci hanno investito di tagliare per primi il traguardo. È infatti un pro-

dotto specializzato sui titoli del Bovespa quello che su base annua ha reso di più: si tratta di Fonditalia Equity, il fondo di diritto lussemburghese appartenente alla scuderia Fideuram che ha ottenuto una rivalutazione annua del 48,9 per cento. Il portafoglio ha un'esposizione significativa sui titoli finanziari, sul comparto delle materie prime e sull'energetico.

Un altro prodotto che si è messo in evidenza tra gli azionari è il **Symphonia** Azionario Small cap Italia specializzato invece sulle aziende medio piccole nostrane; per questo fondo il guadagno su base annua è stato di poco inferiore al 33%, mentre nello stesso periodo l'indice Ftse Italia Small Cap è salito del 31,8%. In termini di setto-

ri, invece, il risultato migliore appartiene a Eurizon Azioni Finanza entrato nella rosa dei cinque fondi più performanti con una crescita

del 27,8%. E sono ancora gli emergenti la carta vincente giocata da AcomeA (AcomeA Paesi Emergenti) e da un altro fondo di Fideuram (Fonditalia Equity Global Emerging) saliti rispettivamente del 30,7 e del 27,6 per cento. Le mid e small cap Europee non hanno premiato invece i fondi Janus Europe e Jci Capital in calo del 21 e del 10,7%. Passando al comparto dei bond, oltre agli emergenti (con i prodotti Russell I. Emerging Market e Tcw emerging Income in pole position) è il segmento degli high yield ad aver premiato di più.

## I RENDIMENTI DEI FONDI CHE STACCANO LA CEDOLA

### Precisazione

Nel servizio sul "Premio Alto Rendimento" apparso su Plus24 del 18 marzo 2017, le performance dei fondi premiati non tenevano conto dei dividendi distribuiti. Pertanto, per i seguenti fondi che staccano le cedole, i rendimenti percentuali a tre anni (31/12/2013-31/12/2016) che comprendono i dividendi pagati sono:

- **ABERDEEN GLOBAL FRONTIER MARKETS BOND A1: +18,30%**
- **BASE INVESTMENT BONDS VALUE: +19,78%**
- **PIMCO GIS INCOME FUND: +16,41%**
- **FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME: +8,24%**
- **ALLIANZ DYNAMIC MULTI ASSET STRATEGY 15: +18,16%**

## Chi sale e chi scende

AZIONARI		VAR % A 1 ANNO	VAR % A 3 ANNI	VAR % A 5 ANNI
<b>I MIGLIORI CINQUE</b>				
Fonditalia Equity Brazil R	Brazile	48,90	9,03	-19,77
<b>Symphonia</b> Azionario Small Cap Italia	Europa	32,91	44,12	119,71
AcomeA Paesi Emergenti A1	Mergenti	30,65	26,85	19,90
Eurizon Azioni Finanza	Finanziari	27,84	28,41	40,52
Fonditalia Equity Global Emerg Mkts	Emergenti	27,62	33,44	20,76
<b>I PEGGIORI CINQUE</b>				
Janus Europe E Eur Acc	Europa Mid/Small Cap	-21,00	-29,08	-17,75
JCI Capital Sicav Gbl Eq Eur A	Mid/Small Cap Globali	-10,72	-15,01	-9,47
Carthesio Frame Axis E Eur (Gam)	Europa Large Cap	-5,37	-	-
F.I.T. Galileo China Fund Usd Acc	Cina	0,05	-27,29	-43,78
Ing Direct Mattone Arancio (NNip)	Settore immobiliare	1,41	32,96	46,78
<b>OBBLIGAZIONARI</b>				
<b>I MIGLIORI CINQUE</b>				
Russell Inv Emerging Market Debt B RU	Emergenti	21,06	-	-
TCW Fds Emerging Mkts Income ATFE	Emergenti	18,15	-	-
Ivy Global Investors High Income A Usd	High Yield	16,36	32,48	32,81
Pioneer Obbligazionario Globale HY B	High Yield	15,18	32,22	29,94
Pharus Sicav Target A	Globale	15,07	11,45	16,19
<b>I PEGGIORI CINQUE</b>				
Janus Global Flexible Inc.	Globale	-4,24	-8,13	-7,197
Fonditalia Euro Bond Long Term S	Area euro	-5,31	21,10	-
Interfund Euro Bond Long Term	Area euro	-5,03	22,55	31,61
Alessia Atlantide Debt Opps R Eur Acc	Globale	-4,41	-	-
Fideuram Rendimento	Area euro	-4,33	5,91	13,86

Fonte: Morningstar