

RISPARMIO & INVESTIMENTI

FONDI AZIONARI

L'Italia traina i rendimenti

Tra i migliori 20 prodotti azionari, ben 18 sono investiti in Piazza Affari Penalizzati dal dollaro debole quelli americani

Isabella Della Valle

■ In un mondo stordito dalle performance stellari (e virtuali) delle criptovalute, il rischio è non vedere più il buon andamento che attività più tradizionali (e concrete) hanno offerto ai sottoscrittori nell'ultimo anno. Ma non è l'unico. Se la corsa a briglia sciolta del bitcoin sta accendendo l'interesse anche di chi è sempre stato lontano anni luce da questa tipologia di strumenti, dall'altra il pessimismo cosmico figlio dei tassi a zero (o quasi) rischia di inibire qualunque iniziativa e di non guardare più al mercato

con l'attenzione che merita. Tra questi due estremi c'è la classica via di mezzo, quella cioè seguita da chi si accolla qualche rischio e decide di destinare una parte del proprio investimento al mercato azionario, magari attraverso i fondi comuni che negli ultimi 12 mesi hanno offerto rendimenti nell'ordine delle 2 cifre. E il riferimento non è a quelli che investono in chissà quali aree remote del mondo o in settori iper tecnologici o nicchie di mercato particolarmente seguite da chi la finanza e i mercati li conosce bene. Nulla di tutto ciò. Stiamo parlando dei prodotti che investono sul mercato italiano. Sono loro infatti che si sono piazzati ai vertici della classifica delle performance annuali nell'universo dei prodotti distribuiti nel nostro Paese.

Tanto per avere un'idea, tra i venti fondi che hanno registrato le performance più elevate su base annua, ben 18 sono specializzati sul mercato domestico. Del resto Piazza Affari, sulla

scia del buon andamento del comparto bancario (quasi +20%) e galvanizzata dall'ingresso dei Pir, in un anno ha portato a casa una rivalutazione pari a poco meno del 26 per cento. Un risultato comunque ampiamente superato dalle performance ottenute dal terzetto di comando della graduatoria dei rendimenti, vale a dire Anima Iniziativa Italia (Pir conforme)

che ha registrato una crescita del 46,1%, Eurizon Azioni Pmi Italia, salito del 40,9% e Atlante Target Italia con una variazione pari al 39,2 per cento.

Il buon andamento del mercato americano (oltre il 17% su base annuale), invece, non è stato sufficiente a risollevarne le sorti di molti dei 20 prodotti che hanno chiuso la graduatoria. La performance del mercato a stelle e strisce e quelle ottenute attraverso asset class denominate nella divisa americana sono state in parte vanificate dalla variabile valutaria: la svalutazione del dollaro rispetto all'euro negli ultimi 12 mesi è stata qua-

si dell'11 per cento. In sostanza, listino da una parte, cambio dall'altra.

Tra le fila degli ultimi 20 prodotti, quello che ha reso di meno è stato F.I.T. Galileo China che ha accusato una perdita del 9,3%, seguito a breve distanza da Fideuram MS Equity Global Resources in calo del 9,2% e da Globeset Pactum Natural Resources sceso del 5,6 per cento.

Il settore delle materie prime e delle risorse naturali è un altro tema sul quale occorre essere molto selettivi perché al suo interno ci possono essere trend molto differenti: per esempio le materie agricole avranno prospettive completamente differenti (e per qualcuno positive) rispetto ai metalli preziosi o al petrolio o all'energia. Nel dubbio, meglio non esporsi troppo, anche se è buona regola delegare le scelte di investimento al gestore. Il fai da te non è materia adatta ai piccoli risparmiatori comuni, cioè la maggior parte.

Chi sale e chi scende tra i prodotti che puntato sull'equity

Classifica dei fondi azionari migliori e peggiori nell'ultimo anno - dati aggiornati all'11/12/2017

FONDO	CATEGORIA MORNINGSTAR	PERFORMANCE			FONDO	CATEGORIA MORNINGSTAR	PERFORMANCE		
		1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI			1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI
I PRIMI 20...				...E GLI ULTIMI 20					
Anima Iniziativa Italia	Az. Italia	46,08	-	-	F.I.T. Galileo China	Az. Cina	-9,28	-41,94	-51,08
Eurizon Azioni Pmi Italia	Az. Italia	40,91	77,05	167,62	Fideuram MS Equity Global Res.	Az. altri sett.	-9,24	-8,55	-18,95
Atlante Target Italy	Az. Italia	39,22	57,74	176,41	Globersel Pactum Natural Res.	Az. materie p.	-5,62	1,93	-5,92
Atomo Made in Italy	Az. Italia	38,89	-	-	Fidelity America	Az. Usa	-4,73	-	-
Symphonia Az. Small Cap Italia	Az. Italia	38,67	84,05	170,12	Pioneer Global Eq Target	Az. int.	-3,35	-	-
Arca Econ. Reale Equity Italia P	Az. Italia	38,14	-	-	UBI Sicav Usa	Az. Usa	-2,85	27,18	76,95
Symphonia Electric Vehicles	Az. altri sett.	37,55	54,55	-	UBI Pramerica Azioni Usa	Az. Usa	-2,79	27,10	80,12
Zenit Multistr. Stock-Picking Pir	Az. Italia	37,16	-	-	Eurizon Az. Energia e Mat Prime	Az. materie p.	-2,63	17,41	23,01
Fondersel Pmi	Az. Italia	36,74	54,68	145,49	Jci Capital Sicav Gl. Eq	Az. globale	-2,42	-10,75	-10,14
Zenit Pianeta Italia R	Az. Italia	35,60	32,50	72,45	Janus Opportunistic Alpha	Az. Usa	-2,40	-2,26	41,15
Globersel Pmi H.D.	Az. Italia	34,29	-	-	BG Sicav Ms Gl. RI Est & Infra	Az. altri sett.	-2,40	6,07	-
AcomeA Italia A1	Az. Italia	32,83	23,13	78,62	BG Selection Africa & Middle East	Az. Africa	-2,21	-9,87	0,55
Azimut Trend Italia	Az. Italia	31,90	33,76	82,62	Nextam Partners Usa Value	Az. Usa mid cap	-1,98	27,75	60,17
BNP Paribas	Az. Italia	31,88	43,95	76,05	Eurizon Azioni Pmi America	Az. Usa Small cap	-1,17	27,01	87,02
Anima Italian Equity S.	Az. Italia	31,10	-	-	Agora Materials	Az. Ris. Nat.	-1,07	41,08	72,25
Fideuram Italia	Az. Italia	29,30	44,55	112,67	Nextam Partners Intern. Value A	Az. int.	-0,84	18,29	40,59
Eurizon Equity Italy	Az. Italia	28,95	-	-	AcomeA America A1	Az. Usa	-0,66	12,44	49,46
AB Fcp I American Growth	Az. Usa large cap	28,74	-	-	Azimut Trend America	Az. Usa large cap	-0,46	10,07	50,50
Interfund Equity Italy	Az. Italia	28,15	38,85	93,71	ING Direct Dividendo Arancio	Az. int.	-0,28	16,48	45,34
Anima Geo Italia A	Az. Italia	27,82	31,46	76,82	BG Selection Next 11 Equities AX	Az. emerg.	0,29	-6,38	-11,87

FONTE: Morningstar e Thomson Reuters