

Dir. Resp.: Maurizio Molinari

INVESTIMENTI

Paesi emergenti
Nel 2016 i fondi
obbligazionari
fanno boom

A PAGINA 19

Fondi obbligazionari
Gli emergenti fanno boom

Nel 2016 sono gli unici che crescono di oltre il 10 per cento

GLAUCO MAGGI
NEW YORK

I fondi obbligazionari dei Paesi Emergenti sono la miglior categoria del 2016, l'unica con una performance media positiva a due cifre (+10,49%, indici Fideuram al 20 settembre). All'opposto gli azionari Italia sono quelli che perdono di più, il -18,87%, e vanno male anche gli azionari Europa (-6,66%) e Area Euro (-7,44%), con l'America (-0,27%) e gli Internazionali (+0,08%) sostanzialmente piatti. La sola nota positiva dalle Borse, per i fondisti italiani, viene dai Paesi Emergenti, a + 9,64% dopo lunghi anni di perdite. Se questi risultati fotografano il trend medio del recente passato, e confermano la volatilità dei fondi azionari e l'importanza della diversificazione per limitare i rischi, gli investitori che puntano a gestioni attive per battere gli indici di mercato possono utilizzare i Rating FundClass, la società parigina di analisi quantitativa che da anni è partner de La Stampa. Nell'ultimo rapporto pubblicato a settembre sono 9 i fondi di Sgr di diritto italiano che hanno il voto massimo, le 5 Stelle FundClass: Gestielle Est Europa, Etica Obbligazionario Misto, Consultinvest Breve Termine, Etica Bilanciato, Eurizon Soluzione 40, Fideuram Italia, Fondersel PMI, Symphonia Azionario Small Cap Italia, Eurizon Azioni Tecnologie Avanzate. Le Stelle sono assegnate in base alle performance degli ultimi 4 anni, corrette per il rischio corso dai ge-

stori nell'esporsi alla volatilità degli indici. I fondi a 5 e a 4 Stelle, il secondo livello di eccellenza, incorporano una capacità di fare migliori performance. Non esiste una certezza di previsione dei risultati, ma gli analisti di FundClass hanno fatto i confronti delle performance ottenute dopo uno o due anni da fondi con diversi Rating di partenza, e hanno verificato che, mediamente, i fondi a 5 e a 4 Stelle superano gli altri fondi con meno Stelle, e battono più frequentemente anche i propri benchmark.

Oltre ai 9 fondi a 5 Stelle, FundClass ne elenca 17 a 4 Stelle: 4 sono di Eurizon (Bilanciato Eur Multimanager, Az. Pmi Italia, Energia e Materie Prime, Obb. Euro High Yield), 3 di Anima (America A, Pianeta A e Forza 2), 2 di Sella Gestioni (Nordfondo Obbl. Paesi Em. e Gestnord Az. Italia), 2 di Gestielle (Emerging Market Bond A e Brasile), 2 di Allianz Global Investors (Allianz Multipartner Multi 50 e Multi 20). Gli altri 4 sono di Fideuram (Ms Equity New World), Etica (Azionario), UBI Pramerica (Portafoglio Dinamico), BCC Risparmio & Previdenza (Crescita Bilanciato).

© BY NC ND AL CUN I DIRITTI RISERVATI