



Osservatorio Risparmio gestito

I tre migliori prodotti a un anno

Il medagliere dei fondi

Di Bpu Pramerica azioni euro la performance più alta (+29,9), tra gli «americani» vince Anima (+11,3%), tra i flessibili Symphonia e Azimut

Le performance più «sutili» sono state quelle degli americani. Perché l'euro forte si è mangiato un bel po' di punti. Con gli altri fondi azionari, quelli che giocavano in casa nel Vecchio Continente, l'ultimo anno è stato invece un passo di marcia sempre sopra il 20%.

Nelle tabelline di queste pagine *CorriereEconomia* ha fotografato i podi delle sette categorie più

interessanti. Quelle puramente azionarie, ma anche il gruppo dei bilanciati e quello dei flessibili. In ordine di performance annuale i prodotti migliori, cioè quelli che sono riusciti a battere l'indice del mercato di riferimento.

Dieci mesi a due cifre, dunque. Anche per i migliori bilanciati, quei prodotti che mettono insieme obbligazioni e Borsa e che do-

vrebbero essere, almeno in teoria, il mix più vicino al portafoglio della maggioranza dei risparmiatori.

Un anno da ricordare. E da non idealizzare troppo. Quando si archiviano risultati così positivi bisogna ricordarsi sempre che sui mercati nulla è mai garantito per il futuro. E il 2007 non è senz'altro un anno che si apre all'insegna di grandi vertezze.

AZIONARI AREA EURO		Società di gestione	Perf. % a 1 anno	IL BAROMETRO
	Bpu Pramerica az. Euro	Bpu Pramerica	29,90%	I migliori fondi di categoria hanno abbondantemente superato il 20% di rendimento a un anno, mentre l'indice Dow Jones Eurostoxx 50, rappresentativo delle 50 società dell'area euro quotate più importanti, si è fermato poco sopra. Da notare il netto predominio della scuderia di Bpu che piazza due fondi ai vertici della classifica.
	Bpu Pramerica az. etico	Bpu Pramerica	26,84%	
	Cariparma Nextra az. OEuro	Caam	24,04%	
	INDICE DJ EUROSTOXX 50		20,62%	

AZIONARI AMERICA		Società di gestione	Perf. % a 1 anno	IL BAROMETRO
	Anima America	Anima	11,37%	Soltanto due fondi, sui 47 in gara, sono riusciti a registrare un rendimento annuale superiore a quello dell'indice S&P500 (+8,11% convertito in euro). Si tratta di due fondi che fanno della gestione attiva del cambio una delle leve di portafoglio per realizzare extra rendimenti rispetto al mercato: Anima America (+11,37%) e Bim azionario USA (+8,64%).
	Bim azionario Usa	Bim Immobiliare	8,64%	
	Vaghest America	Venopost	7,83%	
	INDICE S&P 500 (in euro)		8,11%	

AZIONARI EUROPA		Società di gestione	Perf. % a 1 anno	IL BAROMETRO
	Ducato Geo Europa Pmi	Montepascali	29,23%	Nel settore di Borsa più importante del risparmio gestito italiano (con 47.061 milioni di euro, ha una quota di mercato del 7,76%), prevalgono i fondi specializzati sulle piccole e medie imprese il cui andamento ha superato le large cap. Fa eccezione, nella classifica dei migliori tre fondi a un anno, MC Fuf Europa (+27,72%) un fondo di fondi che seleziona i migliori gestori europei.
	MC Fuf Europa	MC Castori	27,72%	
	Nextra Azioni Pmi Europa	Qdani	24,69%	
	INDICE MSCI EUROPE (in euro)		21,44%	

AZIONARI INTERNAZIONALI		Società di gestione	Perf. % a 1 anno	IL BAROMETRO
	MC Fuf Megatrend Wide	MC Gestioni	21,20%	Sono due fondi di fondi i migliori prodotti che si distinguono nella graduatoria a un anno di categoria. Si tratta, nell'ordine, di MC Fuf Megatrend wide (+21,20%), e di Bpu Pramerica Privilege 5 (+18,14%). Entrambi, come pure Consulinvest global (+19,25%) hanno superato l'Msci world (+12,87% convertito in euro).
	Bpu Pramerica Privilege 5	Bpu Pramerica	18,14%	
	Consulinvest global	Consulinvest fondi	15,20%	
	INDICE MSCI WORLD (in euro)		12,87%	

AZIONARI ITALIA		Società di gestione	Perf. % a 1 anno	IL BAROMETRO
	Ca-am Mida az. mid cap Italia	Ca	26,24%	Un rendimento medio annuo del 19,5% (da confrontare con il +21,33% del Mibtel) è risultato ancora più soddisfacente per i fondi azionari Italia specializzati sulle piccole e medie imprese quotate in Piazza Affari. Pochetto che i risparmiatori italiani continuano a disinvestire da questi fondi nei primi 10 mesi dell'anno il saldo di raccolta netta è negativo per oltre tre miliardi di euro.
	Fondaseri Pmi	Ersel	26,19%	
	Optima small caps Italia	Optima	23,53%	
	INDICE MIBTEL		21,27%	



BILANCIATI		Società di gestione	Perf. % a 1 anno	IL BAROMETRO
	Bpu Pramerica Port. Aggressivo	Bpu Pramerica	17,00%	Un portafoglio bilanciato globale - 50% azioni internazionali, 50% titoli governativi di billo il medesimo - avrebbe reso il 5,73% in euro negli ultimi 12 mesi. Ci sono fondi bilanciati, però, che sono riusciti a rendere più del doppio (come Bpu Pramerica Privilege 4 e Aureo II 1 classe crescita) e uno addirittura circa il triplo (Bpu Pramerica portafoglio aggressivo, +47%).
	Bpu Pramerica Privilege 4	Bpu Pramerica	14,10%	
	Aureo ff 1 classe crescita	Aureo Gestioni	11,91%	
	INDICE BILANCIATO MONDIALE (in euro)		5,73%	

FLESSIBILI		Società di gestione	Perf. % a 1 anno	IL BAROMETRO
	Symphonia fortissimo	Symphonia	23,75%	Con una raccolta netta positiva superiore ai 19 miliardi di euro nei primi dieci mesi del 2006, hanno ormai raggiunto i 49 miliardi di patrimonio complessivo o una quota di mercato dell'8,1%. Ma i rendimenti dei vari prodotti sono molto diversi. In testa troviamo Symphonia fortissimo (+23,75%) e Azimut trend Italia (+22,7%), il terzo è già staccato di sei punti.
	Azimut trend Italia	Azimut	22,75%	
	Nord Est sicav	Nord Est sicav	16,70%	
	INDICE MSCI WORLD (in euro)		12,87%	