

## dossier qualità e finanza

(LE PAGELLE)

## Osservati speciali per cinque anni e poi premiati

Sono stati premiati dall'Istituto Tedesco Qualità e Finanza i migliori fondi delle dieci categorie ritenute più rilevanti, su dati Morningstar (nella classifica a pagina 25) secondo un punteggio che è il risultato di una ratio tra performance storica degli ultimi cinque anni (a fine ottobre 2016) e perdite, con un rischio espresso dalla massima percentuale di perdita (max drawdown). Dalla ponderazione dei due valori, 2/3 rendimento - 1/3 max drawdown, è emerso il punteggio finale. Un rendimento medio annuo alto e una bassa percentuale di perdita hanno spinto il fondo verso un posizionamen-

to alto. Viceversa nel caso di basso rendimento e alta perdita. Sono state date le pagelle anche alle società di gestione del risparmio che offrono i migliori prodotti secondo i criteri adottati. Sono "Top gestore fondi", sui quali spicca, in ciascuna delle quattro categorie indicate, il "Migliore gestore fondi": Anima Anima tra le grandi società italiane di gestione fondi ("Italia big"), Epilnon tra le società italiane medie ("Italia medium"), Sopramo tra le società piccole ("Italia Small") e Threadneedle tra le società internazionali ("International").

L'anno di Brasile, Russia e oro  
caccia al gestore che ha corso di più

SONO I TRE SETTORI CHE HANNO BRILLATO NEL 2016 E CHE HANNO FATTO SALIRE GLI ANDAMENTI DI MOLTI FONDI. MA IN QUESTI SCENARI DI MERCATO CHE SPICANO I VERTI TALENTI DELLA FINANZA, PREMIATI DAL BANKING DELL'ISTITUTO TEDESCO DI QUALITÀ E FINANZA. LISTA PER A&P

Paola Juchuca

Roma

Metalli preziosi, Brasile e Russia: «Sono le tre categorie migliori nel 2016 fra quelle in cui sono stati raccolti i fondi e stanno facendo bene anche in questo primo scorcio del 2017», racconta Sara Silano, caporedattore di Morningstar, la società più importante nella ricerca indipendente sugli investimenti. Spiega Silano: «L'anno scorso ha segnato una svolta per questi tre comparti che erano stati fra i peggiori del 2015: i fondi autonomi specializzati in Brasile hanno fatto +58% da gennaio a novembre, un anno prima avevano perso il 35% e avevano perso anche nei due anni precedenti. Stesso discorso per la Russia, dove hanno fatto bene gli azionari sulle società petrolifere. Ma se guardiamo bene i fondi con le migliori performance sono quelli legati al rally del petrolio». Per quanto riguarda il mercato azionario, «i fondi specializzati in Brasile hanno fatto +58% da gennaio a novembre, un anno prima avevano perso il 35% e avevano perso anche nei due anni precedenti. Stesso discorso per la Russia, dove hanno fatto bene gli azionari sulle società petrolifere. Ma se guardiamo bene i fondi con le migliori performance sono quelli legati al rally del petrolio».



## Italia Medium

MIGLIORE GESTORE FONDI ITALIA MEDIUM

GESTORE	FONDI CONSIDERATI	% 1. QUANTILE	PUNTEGGIO	GIUDIZIO
EPSILON SGR	8	37,5	5	MIGLIORE
ALETTI GESTIELLE SGR	8	25,0	5	TOP
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR	9	22,2	-5	TOP

ITALIA MEDIUM = Patrimonio gestito in fondi aperti 5 - 20 miliardi di euro

## International

## Italia Big

MIGLIORE GESTORE FONDI ITALIA BIG

GESTORE	FONDI CONSIDERATI	% 1. QUANTILE	PUNTEGGIO	GIUDIZIO
ANIMA	19	26,3	20	MIGLIORE
CARCA	7	14,3	15	TOP
Eurizon	33	15,2	10	TOP

ITALIA BIG = Patrimonio gestito in fondi aperti &gt; 20 miliardi di euro

## Italia Small

MIGLIORE GESTORE FONDI ITALIA SMALL

GESTORE	FONDI CONSIDERATI	% 1. QUANTILE	PUNTEGGIO	GIUDIZIO
SOPRAMO	4	75,0	35	MIGLIORE
ETICA SGR	2	100,0	20	TOP
ERSEI	6	50,0	20	TOP

ITALIA SMALL = Patrimonio gestito in fondi aperti &lt; 5 miliardi di euro

## LA METODOLOGIA I

Performance storiche e tutela del risparmio

## Italia Medium

MIGLIORE GESTORE FONDI ITALIA MEDIUM

GESTORE	FONDI CONSIDERATI	% 1. QUANTILE	PUNTEGGIO	GIUDIZIO
EPSILON SGR	8	37,5	5	MIGLIORE
ALETTI GESTIELLE SGR	8	25,0	5	TOP
EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR	9	22,2	-5	TOP

ITALIA MEDIUM = Patrimonio gestito in fondi aperti 5 - 20 miliardi di euro

...i futuri, della qualità, to dimento tesco risparmio - e re om- locali. fono del loro ve soprattutto, che tende ni della casa, ri che invece forme aperte vasta di fondi a cedolatamente oltre possibile perché, in zia, si scaricano garantisce un co. A scadenze nominali devono essere aderenza. Non Così si sono vicipanti. Con analizzati.