

Vince il fondo a formula targato Arca

A dicembre le borse hanno registrato un cauto miglioramento rispetto al mese precedente. L'indice Msci World (euro) ha totalizzato un +3,52% (+0,47% in valuta locale). Performance positive anche per il mercato americano e per la maggior parte delle borse asiatiche, benché alcuni paesi abbiano iniziato ad accusare il contagio europeo. Tra questi la Cina in cui l'indice Pmi è sceso da 50,4 a 49, livello per cui l'economia si considera in contrazione. La complessa situazione della zona euro è di nuovo il tema principale del mese: i dirigenti europei hanno avviato un processo di riforma fiscale ma l'incertezza resta elevata dal momento che gli indicatori suggeriscono l'arrivo di una nuova recessione. A farne i conti è come sempre l'euro che anche a dicembre si è indebolito: ha perso contro il dollaro (-3,57%), lo yen (-3,65%), la sterlina (-2,4%) e contro il franco svizzero (-0,89%). Per quanto riguarda il settore obbligazionario, le performance positive degli indici ne confermano la funzione di rifugio. Nel panorama appena presentato il primo fondo fra gli italiani per performance è stato Arca Formula Eurostoxx 2015. È un prodotto a formula che ha come riferimento l'indice Euro Stoxx 50. A dicembre il fondo ha beneficiato delle sue caratteristiche difensive. Secondo il

Migliori 10 Fondi italiani	%
Arca Formula Eurostoxx 2015	10,61
Amundi Eureka Svil. Energia 2016	8,15
NorVega Obbl. Internazionale A	7,12
Amundi Eureka Sviluppo Usa 2016	7,11
Amundi Eureka Crescita Val. 2017	6,71
Amundi Eur. Prog. Imp. Verdi 2017	6,63
Amundi Eureka Cres. Fin. 2017	6,3
AcomeA Euroobbligazionario A2	6,23
Azimut Reddito Usa	6,15
Amundi Eureka Cresc. Fin. 2015	6,09

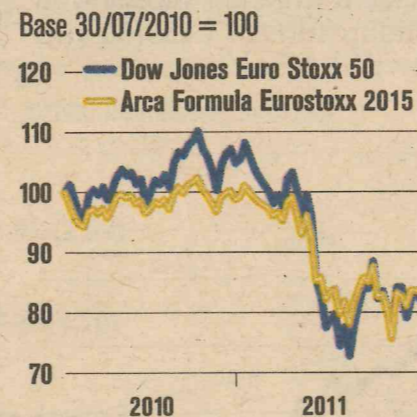
gestore, questo momento di rallentamento della crescita ha creato condizioni attraenti sui mercati azionari europei; i prezzi sono appetibili e, se non persisterà la crisi del debito, si potranno individuare potenzialità di apprezzamento dell'indice. Il gestore, infine, esclude un ritorno alle monete nazionali.

Noemi Primini
www.cfsrating.it
© RIPRODUZIONE RISERVATA

I fondi azionari...	Var. %
Az. America	3,79
Az. Asia pacifico	1,74
Az. Comunicazioni	2,47
Az. Consumer goods	1,93
Az. Emerging	0,03
Az. Energia	1,26
Az. Euro	-0,15
Az. Europa	2,09
Az. Finanziari	3,16

Peggiori 10 Fondi italiani	%
Gestiele Obiettivo East Europe	-7,2
Pepite Fondi	-6,11
Eurizon Azioni PMI Italia	-4,21
BNL Azioni Italia PMI	-4,06
Pepite	-3,42
Synergia Az. Small Cap Ita.	-3,02
Pepite Bric	-2,94
Bim Azionario Small Cap Italia	-2,92
Obiettivo Nordest Sicav	-2,62
Optima Small Caps Italia	-2,59

Il confronto



Az. Healthcare	4,93
Az. Industriali	2,59
Az. Internazionali	2,55
Az. Materie prime	-1,95
Az. Real estate	2,47
Az. Technology	1,09
Az. Utilities	2,03
...obbligazionari	Var. %
Obbl. America	4,34
Obbl. Asia pacifico	3,81
Obbl. Convertibili	1,26

Stelle che appaiono...

da ★★★★★ a ★★★★★

● 8a+ Eiger; ● Absolute Asia Am Pacific Rim Eq. R /€; ● Agf Asia Pacific Eq. A2/€; ● Agoraflex Amundi Funds Abs. High Yield H C /€; ● Aviva Investors Gl. Reit B/€; ● Axa Wf Gl. High Yield Bond A/€; ● Bg Sicav Small Cap Euro Eq. Dd/€; ● Bgf Euro Corporate Bond E/€; ● Bnpp L1 Eq. Netherlands C/€; ● Bny Mellon Brazil Eq. A/€; ● Dexia Eq. L Netherlands C/€; ● Hsbc Gif Brazil Bond A /€; ● Jpm Gl. Natural Resources A (acc) /€; ● Mediolanum Bb Gl. High Yield L A /€; ● NorVega Civ. Forum Iulii Strategia A; ● Pioneer Funds Euroland Eq. E/€; ● Sisf UK Eq. A/gbp; ● T.Rowe Gl. Real Estate A/€; ● Ubs-L Bond Fund Convert Europe P/€

...e che scompaiono

da ★★ a ★

● Ab American Growth Port. A /€; ● AGF II Asia Bond A2 /€; ● AXA Wf Force 8 A /€; ● BancoPosta Mix 1; ● BGF Fixed Income Gl. Opportunities AH /€; ● BNPP L1 Convertible Bond World C/€; ● Carmignac Sécurité /€; ● Dexia Bonds Total Return C /€; ● DWS Inv. Europ. Small/Mid Cap LC /€; ● Fidelity Iberia A /€; ● Franklin Asian Flex Cap B /€; ● Hsbc Gif Asia Ex Japan Eq. AH /€; ● ING (L) Invest Europ. Real Estate P /€; ● Janus Gl. Life Sciences A /€; ● JPM Gl. Capital Appr. A (acc) /€; ● Magna Turkey A /€; ● MS Asian Eq. B /€; ● Parvest Eq. South Korea C /€; ● Robeco Lux-o-rente D CHF /chf; ● Threadneedle (Lux) Asia AEH /€

Obbl. Emerging	2,65
Obbl. Euro	2,78
Obbl. Europa	2,70
Obbl. Internazionale	3,15
Obbl. Misti	2,91
...altri	Var. %
Bilanciati	2,29
Flessibili	1,43
Hedge fund*	-0,90
Liquidita' america	3,61
Liquidita' euro-europa	0,79

Investimenti personali

Commento ai portafogli quantitativi

Il portafoglio prudente è salito del 2,29% (+4,18% il benchmark), quello aggressivo dell'1,75% (+3,97% il benchmark). Tra i fondi in portafoglio, sostituiamo la versione in dollari del Janus Us Twenty A con quella in euro e inseriamo Agf Technology Eq. A2 al posto di Vitruvius. Per i primi mesi i mercati resteranno rischiosi, per cui riduciamo l'azionario, a favore dei bond emergenti (soprattutto high yield)

I fondi migliori nelle categorie consigliate

Az. Europa: Bgf Europ. Focus E ● **Az. Euro:** Jpm Germany Eq. A (dist) ● **Az. America:** Janus Us Twenty A (euro) ● **Az. Pacifico:** First State Asia Pacific Leaders A ● **Az. Emergenti:** JB M-Stock Russia B ● **Az. Energia:** Dexia Eq. L Eur. En. Sector C ● **Az. Technology:** AGF Tech. Eq. A2 ● **Az. Materie Prime:** Franklin Natural Res. A; Carmignac Portfolio Comm.; BGF World Gold E; **Az. Healthcare:** BGF World Healthscience E /eur; BNPP L1 Eq. Europe Health Care C ● **Flessibili e Bilanciati:** Invesco Gl. Absolute Return A ● **Obbl. Euro:** Pioneer SF Euro Curve 7-10 Year E; Parvest Enhanced Cash 18 Months C; Nordfondo; AXA Wf Euro 7-10 A ● **Obbl. Emerging:** Pioneer Funds Em. Mkts Bond E; ● **Obbl. Europa:** Invesco Europ. Bond A Dis ● **Obbl. Asia Pacifico:** Templeton Asian Bond A; BGF Asian Tiger Bond A2; ● **Liquidità:** Agorà Cash

Portafoglio aggressivo

Fondi	Az. Emergenti 6,0	Obbl. Emerging 4,25	Obbl. Euro 20,0
Rendimento 64,590	Az. Pacifico 9,0		Az. Europa 1,0
Rischio 8,733	Az. Energia 3,0		Az. Healthcare 5,5
	Az. Technol. 2,5		Flessibili e bil. 10,0
Benchmark	Az. America 10,0		Obbl. Asia Pacif. 7,75
Rendimento 31,380	Az. Mat. prime 7,0		Liquidità 5,0
Rischio 8,053	Az. euro 1,5		Obbl. Europa 7,5

Portafoglio prudente

Az. Emergenti 6,0	Az. Europa 1,0	Fondi
Az. Pacifico 3,33	Az. euro 1,5	Rendimento 39,390
Az. Energia 1,0	Az. Healthcare 4,5	Rischio 5,697
Az. Technol. 1,5	Flessibili e bilan. 5,0	
Az. Mat. prime 4,5	Liquidità 8,0	Benchmark
Az. America 6,0	Obbl. Emerging 2,42	Rendimento 38,760
Obbl. Euro 41,0	Obbl. Asia Pacifico 5,75	Rischio 6,304
Obbl. Europa 8,5		

Volatilità e rendimento si riferiscono all'effettivo andamento dei portafogli e dei benchmark composti dal 30/06/2003

*Mh-Eurizon FdF Indice Generale Ew calcolato con la collaborazione di Eurizon Ai Sgr. Il dato si riferisce al mese di Novembre 2011