

Identificativo: SS950312018DAA
Data: 12-03-1995
Testata: IL SOLE 24 ORE

NON SOLO PERFORMANCE

Guida ai fondi piu' redditizi e meno rischiosi

A cura di Silvio Bencini e Maurizio Murgia

La tabella riporta per ogni categoria i primi cinque fondi classificati sulla base dell'indice di valutazione globale. I fondi ricompresi nelle analisi sono tutti quelli presenti da almeno 4 anni; le analisi di regressione si estendono per un periodo di 48 mesi utilizzando i dati di fine mese. I benchmark utilizzati sono i seguenti: l'indice Mib storico (Azionari globali nazionali, Azionari Italia e bilanciati italiani); l'indice Morgan Stanley Capital International Msci-World, (Azionari globali internazionali e Bilanciati internazionali); l'indice Msci Europe (Azionari internazionali Europe); l'indice Msci North America (Azionari internazionali America); l'indice Msci Far East (Azionari internazionali Pacifico); l'indice Banca d'Italia generale Mts (Obbligazionari globali nazionali, Obbligazionari puri nazionali e Obbligazionari puri Italia); l'indice Banca d'Italia dei CcT (Obbligazionari puri monetari); l'indice obbligazionario Jp Morgan World (Obbligazionari globali internazionali e Obbligazioni puri internazionali). Gli indici dei mercati esteri sono in dollari convertiti in lire al cambio rilevato dalla banca d'Italia. La selezione titoli e' la misura percentuale mensile che il fondo ha realizzato nel periodo di analisi grazie alla corretta previsione dell'andamento di specifici titoli. Il timing e' il sovrarendimento che il fondo ha realizzato nel periodo di analisi grazie alla corretta previsione dell'andamento del benchmark. Il grado di diversificazione indica la misura in cui l'andamento del benchmark e' rappresentativo dell'andamento delle quote del fondo. L'indice di valutazione globale e' la somma della performance realizzata nella selezione titoli e nel timing corretta per il grado di rischio diversificabile. Accanto alle misure di performance sulla selezione titoli, sul timing e al grado di diversificazione viene riportato il livello di classifica del fondo per ogni misura. Il livello di classifica non viene riportato per i valori pari a zero.

TABELLA-01

GUIDA AI FONDI PIU' REDDITIZI E MENO RISCHIOSI

Periodo di osservazione: marzo 1991 - febbraio 1995

=====

=

INDICI

Clas. Nome fondo -----

Valut. Selez. Clas. Timing

glob. titoli %

%

=====

=

AZIONARI GLOBALI NAZIONALI

-

1 Ing. Sviluppo Azionario 0,65 1,21 (2) 0,00

2 Centrale Capital 0,59 0,98 (5) 0,00

3 Salvadanaio Azionario 0,55 0,68 (10) 0,00

4 Aureo Previdenza 0,45 0,88 (6) 0,00

5 Quadrifoglio Azionario 0,40 0,46 (15) 0,00

-

Fondi analizzati: 24. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 17. Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0: 4.
Fondi con indice di valutazione
globale minore di 0: 3.

-

AZIONARI ITALIA

-

1 Lagest Azionario Italia 0,58 1,05 (1) 0,00

2 Prime Italy 0,32 0,41 (3) 0,00

3 Investire Azionario 0,19 0,66 (2) -0,39

4 Fondersel Industria 0,00 0,00 () 0,00

5 Fondersel Servizi -0,24 0,00 () -0,39

-

Fondi analizzati: 5. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 3. Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0: 1.
Fondi con indice di valutazione
globale minore di 0: 1.

-

AZIONARI GLOBALI INTERNAZIONALI

-

1 Centrale Global 0,20 0,00 () 0,21

2 Fideuram Azione 0,00 0,00 () 0,00

3 Genercomit Intern. 0,00 0,00 () 0,00

4 Fondicri Internazionale 0,00 0,00 () 0,00

5 Adriatic Global Fund 0,00 0,00 () 0,00

-

Fondi analizzati: 21. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 1. Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0:
16. Fondi con indice di valutazione
globale minore di 0: 4.

-
AZIONARI INTERNAZIONALI EUROPA

-
1 Genercomit Europa 0,21 0,00 () 0,22
2 Prime Merrill Europe 0,00 0,00 () 0,00
3 Adriatic Europe Fund 0,00 0,00 () 0,00
4 Europa 2000 0,00 0,00 () 0,00
5 Azionario Internaz. Europ 0,00 0,00 () 0,00

-
Fondi analizzati: 6. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 1. Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0: 5.
Fondi con indice di valutazione
globale minore di 0: 0.

-
AZIONARI INTERNAZIONALI AMERICA

-
1 Genercomit Nordamerica 0,00 0,00 () 0,00
2 Prime Merrill America 0,00 0,00 () 0,00
3 Adriatic American Fund 0,00 0,00 () 0,00
4 Azionario Intern. America 0,00 0,00 () 0,00
5 Cristoforo Colombo -0,16 0,00 () -0,23

-
Fondi analizzati: 5. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 0. Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0: 4.
Fondi con indice di valutazione
globale minore di 0: 1.

-
AZIONARI INTERNAZIONALI PACIFICO

-
1 Adriatic Far East Fund 0,00 0,00 () 0,00
2 Prime Merrill Pacifico 0,00 0,00 () 0,00
3 Azionario Internaz. Pacif. -0,21 0,00 () -1,41

-
Fondi analizzati: 3. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 0. Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0: 2.
Fondi con indice di valutazione
globale minore di 0: 1.

-
BILANCIATI NAZIONALI

-
1 Quadrifoglio Bilanciato 0,57 0,57 (5) 0,00
2 Capitalfit 0,45 0,48 (8) 0,00
3 Salvadanaio Bilanciato 0,45 0,48 (9) 0,00
4 Carifondo Libra 0,37 0,54 (6) 0,00
5 Giallo 0,33 0,30 (18) 0,00

-
Fondi analizzati: 44. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 21. Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0:
17. Fondi con indice di valutazione
globale minore di 0: 6.

-
BILANCIATI INTERNAZIONALI

-
1 Arca Te 0,00 0,00 (_) 0,00
2 Gesticredit Finanza 0,00 0,00 (_) 0,00
3 Rolointernational 0,00 0,00 (_) 0,00
4 Gesfimi Internazionale 0,00 0,00 (_) 0,00
5 Fondo Centrale 0,00 0,00 (_) 0,00

-
Fondi analizzati: 6. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 0. Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0: 5.
Fondi con indice di valutazione
globale minore di 0: 1.

-
OBBLIGAZIONARI GLOBALI NAZIONALI

-
1 Centrale Reddito 0,00 0,00 (_) 0,00
2 Money Time 0,00 0,00 (_) 0,00
3 Genercomit Rendita 0,00 0,00 (_) 0,00
4 Fondinvest 1 0,00 0,00 (_) 0,00
5 Eptabond 0,00 0,00 (_) 0,00

-
Fondi analizzati: 29. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 0. Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0: 6.
Fondi con indice di valutazione
globale minore di 0: 23.

-
OBBLIGAZIONARI PURI NAZIONALI

-
1 Carifondo Ala 0,00 0,00 (_) 0,00
2 Arca Rr 0,00 0,00 (_) 0,00
3 Agrifutura 0,00 0,00 (_) 0,00
4 Gestielle Liquidita' 0,00 0,00 (_) 0,00
5 Euromoney 0,00 0,00 (_) 0,00

-
Fondi analizzati: 23. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 0. Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0: 7.
Fondi con indice di valutazione

globale minore di 0: 16.

-
OBBLIGAZIONARI PURI ITALIA

-
1 Profession. Reddito Italia 0,00 0,00 () 0,00
2 Lagest Obbligaz. Italia -0,29 -0,18 (3) 0,00
3 Ct Rendita -0,58 -0,12 (2) 0,00
4 Cooprend -0,72 -0,24 (4) 0,00
5 Risparmio Italia Reddito -0,75 -0,40 (6) 0,00

-
Fondi analizzati: 6. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 0 Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0: 1.
Fondi con indice di valutazione
globale minore di 0: 5.

-
OBBLIGAZIONARI PURI MONETARI

-
1 Azimut Garanzia 2,23 0,53 (1) 0,00
2 Sogesfit Contovivo 1,07 0,27 (2) 0,00
3 Venetocash 0,98 0,22 (3) 0,00
4 Rendiras 0,84 0,15 (5) 0,00
5 Fideuram Moneta 0,46 0,17 (4) 0,00

-
Fondi analizzati: 11. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 6 Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0: 4
Fondi con indice di valutazione
globale minore di 0: 1.

-
OBBLIGAZIONARI PURI E GLOBALI
INTERNAZIONALI

-
1 Zetabond 0,20 0,00 () 0,23
2 Adriatic Bond Fund 0,00 0,00 () 0,00
3 Vasco De Gama 0,00 0,00 () 0,00
4 Centrale Money -0,14 -0,32 (6) 0,19
5 Imi Bond -0,22 -0,26 (5) 0,00

-
Fondi analizzati: 9. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 1 Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0: 3
Fondi con indice di valutazione
globale minore di 0: 5.

=====
=
INDICI

Clas. Nome fondo -----
Clas. Diver- Clas. Patrim.
sific. (in
% mld)

=====
=

AZIONARI GLOBALI NAZIONALI

-
1 Ing. Sviluppo Azionario () 88,59 (6) 615,1
2 Centrale Capital () 85,80 (9) 481,3
3 Salvadanaio Azionario () 92,19 (2) 61,3
4 Aureo Previdenza () 83,13 (13) 363,7
5 Quadrifoglio Azionario () 93,75 (1) 13,4

-
Fondi analizzati: 24. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 17. Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0: 4.
Fondi con indice di valutazione
globale minore di 0: 3.

AZIONARI ITALIA

-
1 Lagest Azionario Italia () 84,28 (5) 2.179,9
2 Prime Italy () 93,91 (1) 396,0
3 Investire Azionario (5) 89,50 (2) 178,0
4 Fondersel Industria () 88,57 (4) 143,0
5 Fondersel Servizi (4) 88,94 (3) 102,0

-
Fondi analizzati: 5. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 3. Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0: 1.
Fondi con indice di valutazione
globale minore di 0: 1.

AZIONARI GLOBALI INTERNAZIONALI

-
1 Centrale Global (1) 88,07 (4) 384,4
2 Fideuram Azione () 93,86 (1) 151,5
3 Genercomit Intern. () 90,18 (2) 237,5
4 Fondicri Internazionale () 86,26 (5) 192,5
5 Adriatic Global Fund () 84,96 (6) 485,0

-
Fondi analizzati: 21. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 1. Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0:
16. Fondi con indice di valutazione
globale minore di 0: 4.

AZIONARI INTERNAZIONALI EUROPA

-
1 Genercomit Europa (1) 91,72 (1) 118,5
2 Prime Merrill Europe () 89,32 (2) 283,0
3 Adriatic Europe Fund () 82,80 (3) 232,0
4 Europa 2000 () 79,90 (4) 531,0
5 Azionario Internaz. Europ () 76,94 (5) 294,6

-
Fondi analizzati: 6. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 1. Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0: 5.
Fondi con indice di valutazione
globale minore di 0: 0.

-
AZIONARI INTERNAZIONALI AMERICA

-
1 Genercomit Nordamerica () 89,83 (1) 130,8
2 Prime Merrill America () 88,67 (2) 110,0
3 Adriatic American Fund () 75,05 (4) 246,0
4 Azionario Intern. America () 57,42 (5) 87,4
5 Cristoforo Colombo (5) 87,37 (3) 207,0

-
Fondi analizzati: 5. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 0. Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0: 4.
Fondi con indice di valutazione
globale minore di 0: 1.

-
AZIONARI INTERNAZIONALI PACIFICO

-
1 Adriatic Far East Fund () 78,18 (1) 355,0
2 Prime Merrill Pacifico () 76,17 (2) 444,0
3 Azionario Internaz. Pacif. (3) 6,41 (3) 26,1

-
Fondi analizzati: 3. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 0. Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0: 2.
Fondi con indice di valutazione
globale minore di 0: 1.

-
BILANCIATI NAZIONALI

-
1 Quadrifoglio Bilanciato () 89,92 (8) 60,2
2 Capitalfit () 89,15 (11) 133,0
3 Salvadanaio Bilanciato () 88,91 (13) 29,5
4 Carifondo Libra () 80,76 (24) 1.112,5
5 Giallo () 92,37 (3) 154,9

-

Fondi analizzati: 44. Fondi con indice di valutazione globale maggiore di 0: 21. Fondi con indice di valutazione globale pari a 0: 17. Fondi con indice di valutazione globale minore di 0: 6.

-
BILANCIATI INTERNAZIONALI

-
1 Arca Te () 75,22 (2) 1.004,8
2 Gesticredit Finanza () 68,35 (3) 161,0
3 Rolointernational () 66,20 (4) 166,6
4 Gesfimi Internazionale () 42,44 (5) 114,0
5 Fondo Centrale () 15,18 (6) 327,1

-
Fondi analizzati: 6. Fondi con indice di valutazione globale maggiore di 0: 0. Fondi con indice di valutazione globale pari a 0: 5. Fondi con indice di valutazione globale minore di 0: 1.

-
OBBLIGAZIONARI GLOBALI NAZIONALI

-
1 Centrale Reddito () 74,76 (19) 691,9
2 Money Time () 55,33 (24) 15,4
3 Genercomit Rendita () 47,52 (25) 1.889,2
4 Fondinvest 1 () 38,58 (27) 804,0
5 Eptabond () 37,85 (28) 288,1

-
Fondi analizzati: 29. Fondi con indice di valutazione globale maggiore di 0: 0. Fondi con indice di valutazione globale pari a 0: 6. Fondi con indice di valutazione globale minore di 0: 23.

-
OBBLIGAZIONARI PURI NAZIONALI

-
1 Carifondo Ala () 62,38 (18) 1.285,2
2 Arca Rr () 65,15 (17) 2.190,3
3 Agrifutura () 57,71 (18) 392,1
4 Gestielle Liquidita' () 55,22 (19) 234,0
5 Euromoney () 40,54 (20) 570,0

-
Fondi analizzati: 23. Fondi con indice di valutazione globale maggiore di 0: 0. Fondi con indice di valutazione globale pari a 0: 7. Fondi con indice di valutazione globale minore di 0: 16.

-
OBBLIGAZIONARI PURI ITALIA

-
1 Profession. Reddito Italia () 64,78 (6) 680,8
2 Lagest Obbligaz. Italia () 74,99 (5) 1.225,5
3 Ct Rendita () 94,44 (2) 2.276,0
4 Cooprend () 89,37 (3) 15,4
5 Risparmio Italia Reddito () 84,57 (4) 346,0

-
Fondi analizzati: 6. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 0 Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0: 1.
Fondi con indice di valutazione
globale minore di 0: 5.

-
OBBLIGAZIONARI PURI MONETARI

-
1 Azimut Garanzia () 27,05 (11) 286,0
2 Sogesfit Contovivo () 71,15 (6) 157,0
3 Venetocash () 83,47 (2) 2.092,5
4 Rendiras () 89,80 (1) 1.015,0
5 Fideuram Moneta () 65,17 (8) 2.524,3

-
Fondi analizzati: 11. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 6 Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0: 4
Fondi con indice di valutazione
globale minore di 0: 1.

-
OBBLIGAZIONARI PURI E GLOBALI
INTERNAZIONALI

-
1 Zetabond (1) 67,87 (5) 15,6
2 Adriatic Bond Fund () 76,61 (3) 933,0
3 Vasco De Gama () 34,02 (7) 44,0
4 Centrale Money (2) 84,58 (1) 660,1
5 Imi Bond () 84,41 (2) 372,7

-
Fondi analizzati: 9. Fondi con
indice di valutazione globale
maggiore di 0: 1 Fondi con indice
di valutazione globale pari a 0: 3
Fondi con indice di valutazione
globale minore di 0: 5.

-