



Le performance del 2021 e del 2022 delle linee a *benchmark*

In Gestione

Gpm-Gpf Risultato medio 2021: +8,6%
Per le migliori +44%. I dati di 390 linee

GESTIONI DA CAMPIONI

di **Marco Capponi**
e **Paola Valentini**

Finale d'anno in crescendo per le gestioni patrimoniali in titoli (gpm) e in fondi (gpf). Le linee hanno archiviato il 2021 con un rendimento medio dell'8,6%, in progressivo miglioramento dal +5,3% dei sei mesi e dal 5,9% dei nove mesi. Il rally dei mercati ha permesso alle gestioni di mettere a segno in diversi casi performance anche a doppia cifra, con picchi di oltre il +40%. Sulle 390 linee analizzate 326 hanno avuto un risultato positivo e 65 hanno superato il 20%. Le cinque migliori sono tutte azionarie Italia a conferma che lo scorso anno è stato premiante investire a Piazza Affari che è stata tra i migliori mercati d'Europa con il Ftse Mib che ha fatto oltre il 14%. Al primo posto per rendimento, la gpm Linea Pir di **Scm Sim** (44,30%), seguita dalla gpm Trend Follower di **Giotto Cellino Sim** con il +42,40%, e dalla linea mista Priv Inv Mid & Small Cap Italia di **Mps** (+41,11%). I dati emergono dall'analisi condotta da *MF-Milano Finanza*, che ha raccolto i rendimenti ottenuti nei 12 mesi dalle gestioni offerte dalle principali banche, sim e sgr. Nelle tabelle è riportata la performance a confronto con i benchmark. Per ognuna è



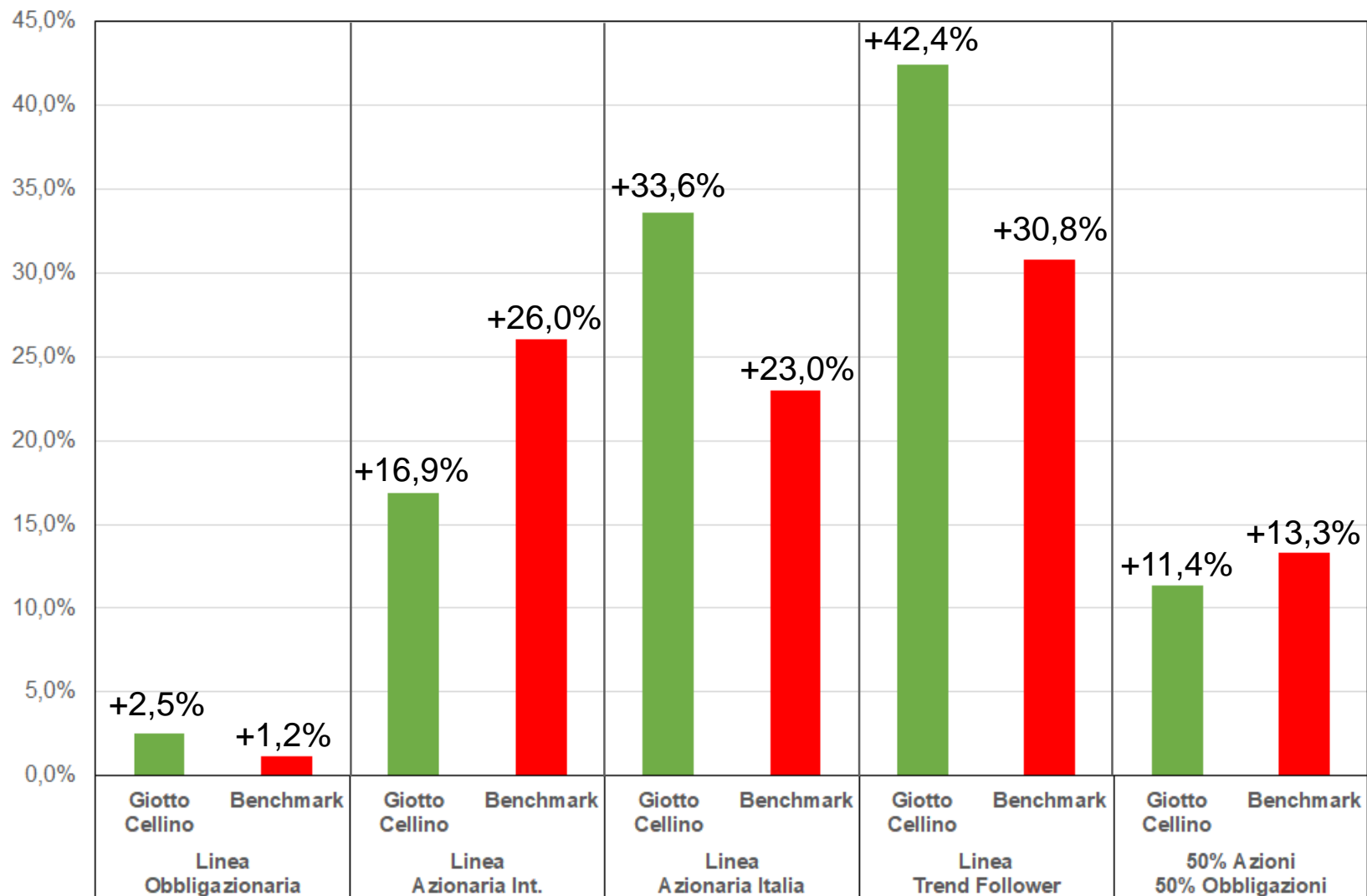
stato indicato se è una gestione patrimoniale in titoli (gpm) o in fondi (gpf) e il tipo di benchmark utilizzato: l'indice di mercato è indicato con M, quello Fideuram dei fondi comuni con F. Quasi tutti gli operatori hanno comunicato le

performance al lordo delle commissioni di gestione. Queste le strategie seguite e quelle impostate per i prossimi mesi.

(continua a pag.42)

Gestioni da "campioni"

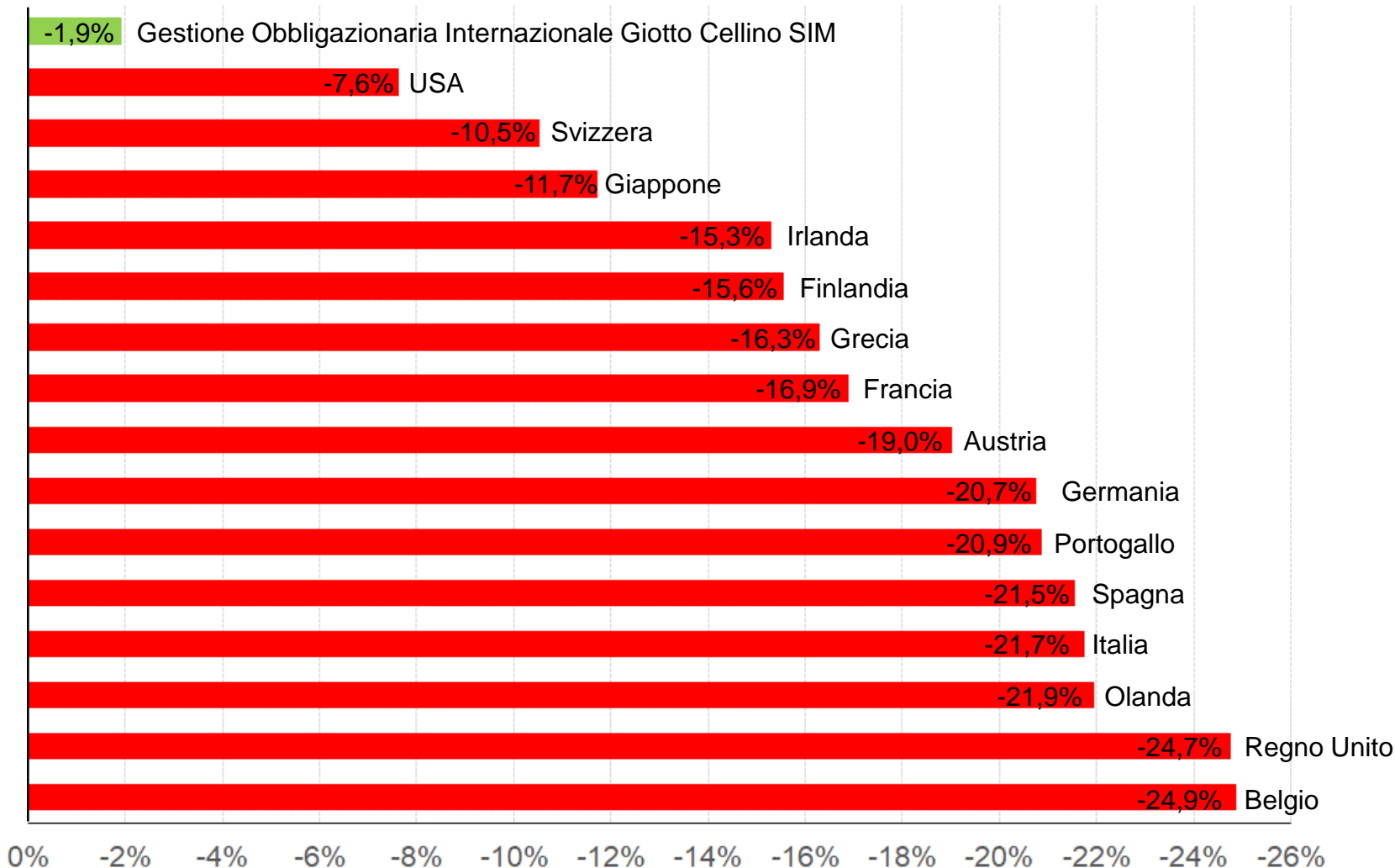
nel 2021...



Fonte: Giotto Cellino SIM

Performance obbligazionarie a confronto nel 2022

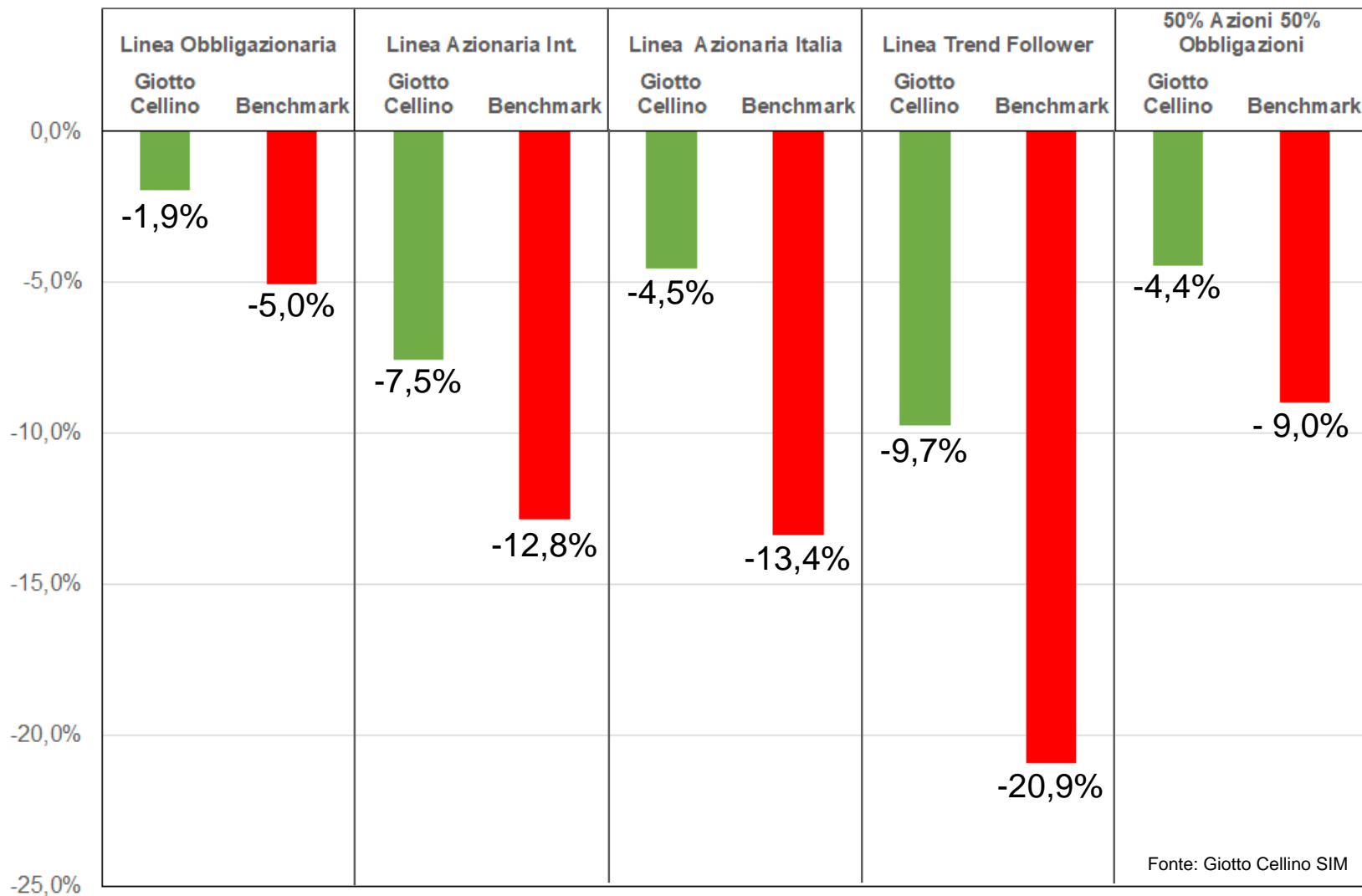
Rendimenti delle obbligazioni investment grade internazionali (indici Bloomberg Aggregate) e della linea Obbligazionaria Internazionale, dati in euro



Fonte: elaborazioni Giotto Cellino SIM su dati FactSet

Gestioni da "campioni"

... anche nel 2022



La presente pubblicazione è stata prodotta da Giotto Cellino SIM S.p.A. è indirizzata ad un pubblico indistinto e viene fornita a titolo meramente informativo. Essa non costituisce attività di consulenza da parte della stessa SIM né, tantomeno, offerta o sollecitazione ad acquistare o vendere strumenti finanziari. I dati utilizzati per l'elaborazione delle informazioni ivi riportate sono di pubblico dominio e sono considerati attendibili, tuttavia la Giotto Cellino SIM S.p.A. non è in grado di assicurarne l'esattezza. Tutte le informazioni riportate sono date in buona fede sulla base dei dati disponibili, ma sono suscettibili di variazioni anche senza preavviso in qualsiasi momento dopo la pubblicazione. I dati per i quali non è indicata una fonte sono frutto di valutazioni effettuate dalla SIM stessa. Si declina ogni responsabilità per qualsivoglia informazione esposta in questa pubblicazione. Si invita a fare affidamento esclusivamente sulle proprie valutazioni delle condizioni di mercato nel decidere se effettuare un'operazione finanziaria e se essa soddisfa le proprie esigenze. La decisione di effettuare qualunque operazione finanziaria è a rischio esclusivo dei destinatari della presente informativa.

La Giotto Cellino SIM S.p.A. è un soggetto autorizzato dalla Consob alla prestazione dei servizi di investimento di cui al Testo Unico della Finanza.