

Funds
people

I migliori fondi italiani di febbraio

16/03/2017 | Davide Pasimeni |



Luca Nebuloni, Flickr, Creative Commons

Quali sono le performance dei fondi italiani nel mese di febbraio? Rispondiamo alla consueta domanda attraverso i dati *Morningstar Direct*, stilando la classifica mensile dei prodotti di diritto italiano che hanno performato meglio per le categorie equity, fixed income e multi-asset.

Nella categoria azionaria, è importante evidenziare come lo scorso mese ci siano stati dei movimenti, in termini di migliori performance, da fondi che guardano ai Paesi emergenti verso prodotti che in media concentrano il loro capitale investito per l'80% negli Stati Uniti (dieci fondi su 15), in particolare nel settore tecnologico. Tuttavia, a livello settoriale, si nota come anche il segmento finanziario si sia ritagliato uno spazio importante all'interno della speciale classifica. Paradossalmente, sempre rimanendo in tema di settori, il fondo col miglior rendimento mensile è stato un comparto che investe il 100% del proprio patrimonio nel segmento della salute, ovvero **l'Eurizon Azioni Salute**, col +7,56%. Con masse totali pari a circa 147 milioni di euro, e gestito dal team composto da **Paolo Vassalli** e **Marco Mossetti**, il prodotto mira a conseguire una crescita significativa del capitale investito, investendo principalmente in azioni di emittenti che operano nel settore dei prodotti per la cura e lo sviluppo della salute della persona, di ogni area geografica, con circa il 70% del capitale focalizzato nell'area statunitense. A seguire troviamo **l'Eurizon Azioni Tecnologie Avanzate** con il +6,11%, e **l'AcomeA Paesi Emergenti** con il +5,95%.

Fonte Morningstar Direct: i 15 migliori fondi italiani azionari di febbraio 2017.

FONDO	CATEGORIA MORNINGSTAR	SOCIETÀ	RENDIMENTO % (IN EURO)	YTD
Eurizon Azioni Salute	EAA Fund Sec Eq Healthcare	Eurizon Capital	7,56	7,04
Eurizon Azioni Tecnologie Avanzate	EAA Fund Sec Eq Technology	Eurizon Capital	6,11	8,27
AcomeA Paesi Emergenti	EAA Fund Glb Emer Mark Sm/Mid-Cap Eq	AcomeA	5,95	10,00
Symphonia Azionario Small Cap Italia	EAA Fund Italy Eq	Symphonia	5,93	8,11
Anima America	EAA Fund US Large-Cap Blend Eq	Anima	5,41	4,66
Eurizon Azioni America	EAA Fund US Large-Cap Blend Eq	Eurizon Capital	5,38	4,88
Anima Geo America	EAA Fund US Large-Cap Blend Eq	Anima	5,35	4,56
Fideuram Master Selection Equity USA	EAA Fund US Large-Cap Blend Eq	Fideuram Investimenti	5,34	4,34
Pioneer Azionario America	EAA Fund US Large-Cap Growth Eq	Pioneer IM	5,27	4,47
BNL Azioni America	EAA Fund US Large-Cap Growth Eq	BNP Paribas IP	5,18	6,62
Fideuram MS Equity New World	EAA Fund Glb Emer Mark Eq	Fideuram Investimenti	5,15	10,07
Fondo Alto America Azionario	EAA Fund US Large-Cap Blend Eq	Generali Investments Europe	5,15	3,75
Allianz Azioni Paesi Emergenti	EAA Fund Glb Emer Mark Eq	Allianz GI	5,10	8,85
Arca Azioni America	EAA Fund US Large-Cap Blend Eq	ARCA Fondi	5,06	4,81
Pioneer Azionario Paesi Emergenti	EAA Fund Glb Emer Mark Eq	Pioneer IM	4,91	7,56

Più diversificata è invece la classifica dei migliori obbligazionari nel mese, anche se **i migliori quattro sono fondi che concentrano i propri investimenti nell'area degli emerging markets, dove a prevalere sono i comparti con una sensibilità ai tassi medio-alta con qualità di credito media.** Ad aggiudicarsi il primato è l'**Anima Riserva Emergente** con il +4,16%, un obbligazionario Paesi emergenti valuta locale con patrimonio pari a 140 milioni di euro, gestito dal team di **Mario Pavan** e **Andrea Zappella**, e che investe in emittenti sovrani, o garantiti da Stati sovrani, o di organismo sovranazionali, nonché di emittenti societari, senza alcun vincolo di rating. Il team di gestione investe nei Paesi emergenti dell'Europa orientale, del Medio Oriente, dell'Asia, dell'America Latina e dell'Africa, e gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in valute emergenti. La sua esposizione al rischio di cambio è fino al 100% del totale delle attività del fondo e utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio). La leva finanziaria tendenziale, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è indicativamente compresa tra 1 e 1,6. In seconda e terza posizione, troviamo il **BNL Obbligazioni Emergenti** con il +3,77%, e l'**Arca Bond Paesi Emergenti Valuta Locale** con il +3,47%.

Fonte Morningstar Direct: i 15 migliori fondi italiani obbligazionari di febbraio 2017.

FONDO	CATEGORIA MORNINGSTAR	SOCIETÀ	RENDIMENTO % (IN EURO)	YTD
Anima Riserva Emer	EAA Fund Glb Emer Mark Bd - Loc Cur	Anima	4,16	2,75
BNL Obbligazioni Emer	EAA Fund Glb Emer Mark Bd	BNP Paribas IP	3,77	2,79
Arca Bond Paesi Emer Valuta Locale	EAA Fund Glb Emer Mark Bd - Loc Cur	ARCA Fondi	3,47	3,42
Arca Cedola 2018 Paesi EM Valuta Loc	EAA Fund Fixed Term Bd	ARCA Fondi	3,22	2,86
Anima Pianeta	EAA Fund Global Bd	Anima	2,65	0,38
Anima Fix Obbligazionario Glb	EAA Fund Glb Bd	Anima	2,53	0,33
Fondersel Internazionale	EAA Fund Glb Bd	Ersel AM	2,49	1,45
UBI Pramerica Obblig Dollari	EAA Fund USD Divers Bd	UBI Pramerica	2,47	0,25
Arca Bond Glb	EAA Fund Glb Bd	ARCA Fondi	2,39	1,28
Allianz Reddito Glb	EAA Fund Glb Bd	Allianz GI	2,16	1,05
Nordfondo Obblig Paesi Emer	EAA Fund Glb Emer Mark Bd	Sella Gestioni	2,07	1,07
Star Collection - Obblig Intl	EAA Fund Glb Flex Bd	Sella Gestioni	2,05	0,73
UBI Pramerica Obblig Glb	EAA Fund Glb Bd - EUR Biased	UBI Pramerica	1,99	0,48
Nordfondo Obbligazioni Dollari	EAA Fund USD Govern Bd	Sella Gestioni	1,93	-0,22
Ritorni Reali	EAA Fund Glb Bd - EUR Hdg	Sofia Gestione del Patrimonio	1,91	2,44

Infine, la categoria dei bilanciati è rappresentata per lo più da prodotti che investono nell'emergente asiatico, dove a prevalere, come per i migliori multi-asset italiani del mese di gennaio, è il settore finanziario. La leadership della classifica se l'aggiudica il **Symphonia Asia Flessibile** con il +4,94%, un bilanciato asiatico con patrimonio totale pari a circa 81 milioni di euro, gestito da Massimo Baggiani, che ha come obiettivo l'accrescimento del capitale investito a lungo termine, attraverso una gestione flessibile del portafoglio. Il fondo, pur non avendo vincoli relativi alla tipologia di strumenti utilizzabili, piuttosto che alla valuta di denominazione, o alla categoria degli emittenti, si focalizza sull'investimento azionario di società che hanno sede in Asia, Oceania e stati dell'ex Unione Sovietica, o la cui esposizione a queste aree ha comunque una valenza economica significativa per la loro attività. Tenzialmente, in relazione all'utilizzo di derivati il comparto non si avvale di leva finanziaria, e la selezione dei titoli azionari, e la loro ponderazione nel portafoglio, è basata sull'analisi fondamentale microeconomica secondo un approccio bottom-up, con l'obiettivo di individuare le società con il maggior differenziale tra valore stimato e prezzo di mercato, e, in taluni casi, perseguendo un'operatività in controtendenza finalizzata a cogliere opportunità derivanti da eccessi di pessimismo o euforia sul mercato. A seguire troviamo il **Gestiele Obiettivo India** con il +4,45%, e il **Consultinvest MM Mercati Emergenti** con il +3,50%.



Fonte Morningstar Direct: i 15 migliori fondi italiani bilanciati di febbraio 2017.

FONDO	CATEGORIA MORNINGSTAR	SOCIETÀ	RENDIMENTO % (IN EURO)	YTD
Symphonia Asia Flessibile	EAA Fund Asia Allocation	Symphonia	4,94	7,17
Gestielle Obiettivo India	EAA Fund Other Allocation	Aletti Gestielle	4,45	4,68
Consultinvest MM Mercati Emer	EAA Fund Glb Emer Mark Allocation	Consultinvest AM	3,50	5,42
UBI Pramerica Portafoglio Aggr	EAA Fund EUR Aggr Allocation - Glb	UBI Pramerica	3,50	2,37
Fondo Alto Bilanciato	EAA Fund EUR Moderate Allocation - Glb	Generali Investments Europe	3,50	2,36
Star Collection - Bilanciato Paesi EM	EAA Fund Glb Emer Mark Allocation	Sella Gestioni	3,39	4,33
Euromobiliare Science 4 Life	EAA Fund EUR Flex Allocation - Glb	Euromobiliare AM	3,37	2,97
Gestielle Obiettivo Brasile	EAA Fund Other Allocation	Aletti Gestielle	3,33	8,49
AcomeA Patrimonio Prudente	EAA Fund EUR Cautious Allocation - Glb	AcomeA	3,30	2,85
AcomeA Performance	EAA Fund EUR Cautious Allocation - Glb	AcomeA	3,26	2,92
Consultinvest MM High Volatility	EAA Fund EUR Flex Allocation - Glb	Consultinvest AM	3,18	3,18
Arca Multiasset Dynamic	EAA Fund EUR Aggr Allocation - Glb	ARCA Fondi	3,08	4,50
Gestielle Obiettivo Emer Mark	EAA Fund Glb Emer Mark Allocation	Aletti Gestielle	3,01	5,12
UBI Pramerica Portafoglio Dinamico	EAA Fund EUR Moderate Allocation - Glb	UBI Pramerica	2,89	1,91
UBI Pramerica Multistr Volti Tgt	EAA Fund Other Allocation	UBI Pramerica	2,85	-3,22