



I migliori 20 fondi italiani a tre mesi dalla fine del 2017

09/10/2017

Marco Mussini |



Kat Northern Lights Man, Flickr, Creative Commons



Dando uno sguardo ai fondi di diritto italiano, distribuiti in Italia, che hanno performato meglio nei primi nove mesi dell'anno, osserviamo una netta prevalenza di prodotti che concentrano gli investimenti sul mercato azionario italiano. **Infatti, ben 17 su 20 appartengono alla categoria degli azionari Italia, seguiti da un azionario area euro large cap, un alternativo azionario long/short Europa e un prodotto che investe in azioni europee flex-cap.**

Il 2017 è stato particolarmente positivo per l'azionario italiano, con il FTSE MIB che ha chiuso il terzo trimestre a 22.696,32 punti, con un guadagno di circa il 18%. Le ottime performance dell'asset class sono state favorite da un contesto macroeconomico positivo che dovrebbe continuare a supportare gli utili aziendali, dal miglioramento della fiducia delle imprese e famiglie e dalla forte domanda dei PIR che hanno portato al rally del segmento delle mid e small cap italiane. **Nonostante le condizioni complessive siano favorevoli, occorrerà prestare attenzione ad alcuni fattori come la**

decisione sul futuro tapering della BCE, l'incertezza politica domestica e l'accentuarsi delle tensioni geopolitiche con la Corea del Nord.

Tra i migliori 20, sono cinque quelli che vantano del **rating Blockbuster**, l'**Eurizon Azioni PMI Italia**, l'**Allianz Azioni Italia All Stars**, l'**Euromobiliare Azioni Italiane**, l'**Eurizon Azioni Italia** e l'**Anima Geo Italia**. Inoltre, troviamo un prodotto con doppio rating **BC (Blockbuster e Consistente)**, l'**Amundi Dividendo Italia**. Nella speciale classifica troviamo cinque asset manager con due prodotti, **Anima SGR**, **Arca Fondi SGR**, **AcomeA SGR**, **Eurizon Capital SGR** e **8a+ Investimenti SGR**.

I prodotti più performanti investono prevalentemente in azioni di società italiane a piccola e media capitalizzazione, con l'effetto PIR che ha generato un afflusso positivo verso il segmento. Infatti, gli investitori istituzionali sono tornati ad investire sull'AIM, che nel 2017 ha guadagnato il 23,5% (al 30/09). In prima posizione troviamo il **Symphonia Azionario Small Cap Italia**, con il +37,15%. Il comparto, con un patrimonio di 106,61 milioni di euro, è gestito da **Guido Crivellaro** e **Samantha Melchiorri** da aprile 2009. Il fondo mira ad accrescere il valore del capitale investito a lungo termine attraverso l'investimento in titoli azionari italiani. In particolare, il comparto investe almeno il 50% del patrimonio in società a piccola e media capitalizzazione e un massimo del 10% delle attività in OICR compatibili con la politica di investimento. **Il team di gestione utilizza un approccio bottom-up al fine di individuare le società con il maggior differenziale tra valore stimato e prezzo di mercato. La selezione dei titoli è effettuata attraverso un'analisi microeconomica, mentre la diversificazione settoriale tiene conto di variabili macroeconomiche.** Il fondo viene gestito in modo attivo e può discostarsi, anche se in modo contenuto, dall'indice di riferimento (85% indice FTSE Italia Star e 15% indice Merrill Lynch EMU Government Bill). Il comparto è caratterizzato da una buona diversificazione settoriale, concentrando gli investimenti prevalentemente nel settore dei beni industriali (31,44%), tecnologico (17,17%), salute (13,81%), beni di consumo ciclici (12,80%) e finanziario (11,56%). In seconda posizione troviamo l'**Arca Economia Reale Equity Italia**, con il +36,84%. A chiudere il podio l'**Anima Iniziativa Italia**, con il +36,44%.

I migliori 20 fondi italiani del 2017 (al 30/09)

Fondo	Società di gestione	Categoria Morningstar	Rend. % (in euro)
Symphonia Azionario Small Cap Italia	Symphonia SGR	EAA Fund Italy Equity	37,15
Arca Economia Reale Equity Italia	Arca Fondi SGR	EAA Fund Italy Equity	36,84
Anima Iniziativa Italia	Anima SGR	EAA Fund Italy Equity	36,44
AcomeA Italia A1	AcomeA SGR	EAA Fund Italy Equity	34,79
Eurizon Azioni PMI Italia (B)	Eurizon Capital SGR	EAA Fund Italy Equity	33,29
Zenit Pianeta Italia	Zenit SGR	EAA Fund Italy Equity	31,81
Fondersel P.M.I.	Ersel AM SGR	EAA Fund Italy Equity	30,52
8a+ Matterhorn	8a+ Investimenti SGR	EAA Fund Alt - Long/Short Equity - Europe	30,01

Azimut Trend Italia	Azimut SGR	EAA Fund Italy Equity	26,70
BNL Azioni Italia	BNP Paribas AM	EAA Fund Italy Equity	25,43
Fideuram Italia	Fideuram Invest SGR	EAA Fund Italy Equity	23,61
Allianz Azioni Italia All Stars (B)	Allianz Global Investors	EAA Fund Italy Equity	23,15
Euromobiliare Azioni Italiane (B)	Euromobiliare AM SGR	EAA Fund Italy Equity	22,69
Eurizon Azioni Italia (B)	Eurizon Capital SGR	EAA Fund Italy Equity	22,39
Investimenti Azionari Italia	Sella Gestioni SGR	EAA Fund Italy Equity	21,43
Arca Azioni Italia	Arca Fondi SGR	EAA Fund Italy Equity	21,31
8a+ Eiger	8a+ Investimenti SGR	EAA Fund Eurozone Large-Cap Equity	20,14
Amundi Dividendo Italia (BC)	Amundi SGR	EAA Fund Italy Equity	19,97
AcomeA Europa	AcomeA SGR	EAA Fund Europe Flex-Cap Equity	19,89
Anima Geo Italia (B)	Anima SGR	EAA Fund Italy Equity	19,66

Fonte dati: Morningstar Direct al 30/09/2017