



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

11/10/2017 | Marco Mussini |



Jay Michael, Flickr, Creative Commons



Dopo aver stilato le classifiche dei migliori 20 fondi azionari e obbligazionari di diritto italiano dei primi nove mesi dell'anno, dove abbiamo osservato una prevalenza di prodotti che investono nell'azionario italiano, debito emergente e high yield europeo, **Funds People** si è concentrata sui 20 fondi bilanciati di diritto italiano che hanno garantito le migliori performance nel medesimo periodo. Dando uno sguardo alla top 5 della classifica, troviamo tre bilanciati flessibili, l'**Investitori Piazza Affari**, il **Symphonia Euro Flessibile** e il **Gestielle Obiettivo Italia**, un bilanciato altro, il **Gestielle Obiettivo Cina**, e un bilanciato Asia, il **Symphonia Asia Flessibile**. Per quanto riguarda la componente azionaria, i prodotti concentrano gli investimenti prevalentemente in Europa occidentale area euro, con particolare focus sull'Italia, e sulla regione asiatica, in particolare in Cina e Giappone, mentre per la componente obbligazionaria le principali aree di investimento sono l'Unione Europea e i mercati asiatici. In ogni caso, i prodotti utilizzano un'asset allocation dinamica, dove la ripartizione tra componente azionaria e obbligazionaria viene modificata in modo tattico dal team di gestione. In termini di diversificazione settoriale, gli investimenti si concentrano maggiormente sul settore finanziario, dei servizi alla comunicazione e dei beni di consumo ciclici. **Questi prodotti hanno**

beneficiario delle ottime performance dell'equity italiano, con il FTSE MIB che ha guadagnato circa il 18% (al 30/09), e del rally dei mercati azionari asiatici, con l'indice MSCI Emerging Markets che ha fatto registrare un rialzo del 27,78% nell'anno in corso.

Tra i migliori 20, sono quattro quelli che vantano **del rating Blockbuster**, il **Gestielle Obiettivo Italia**, il **BCC Selezione Investimento**, il **Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia** e il **Gestielle Obiettivo Europa**. A livello di asset manager con maggior numero di fondi presenti nella classifica, troviamo **Aletti Gestielle** con cinque prodotti, a seguire **Arca Fondi SGR** con quattro, **Symphonia SGR** e **Anima SGR** con due.

In prima posizione troviamo l'**Investitori Piazza Affari**, con il +19,51%. Il comparto, gestito secondo un approccio flessibile, investe in azioni di società di qualsiasi capitalizzazione, prevalentemente italiane, e in strumenti obbligazionari di emittenti dell'Unione Europea con merito di credito non inferiore a investment grade. La duration della componente obbligazionaria è generalmente compresa tra 0 e 3 anni. Il fondo può investire fino ad un massimo del 30% in OICR, i cui portafogli siano compatibili con la politica di investimento del comparto. In ogni caso, l'esposizione azionaria netta, inclusi derivati e OICR, non può essere inferiore al 40% delle attività del fondo. Il team di gestione può far ricorso a strumenti derivati con finalità di copertura dei rischi, efficiente gestione del portafoglio e/o per finalità di investimento. Gli investimenti del comparto sono diversificati in tutti i settori economici, con un maggiore focus sul settore finanziario (33,27%), dei beni di consumo ciclici (19,47%) e dei beni industriali (14,74%). In seconda posizione troviamo il **Gestielle Obiettivo Cina**, con il +19,01%. In terza posizione il **Symphonia Euro Flessibile**, con il +14,92%.

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

Fondo	Società di gestione	Rend. % (in euro)	Categoria Morningstar
Investitori Piazza Affari	Investitori SGR	19,51	EAA Fund EUR Flexible Allocation
Gestielle Obiettivo Cina	Aletti Gestielle SGR	19,01	EAA Fund Other Allocation
Symphonia Euro Flessibile	Symphonia SGR	14,92	EAA Fund EUR Flexible Allocation
Gestielle Obiettivo Italia (B)	Aletti Gestielle SGR	13,73	EAA Fund EUR Flexible Allocation
Symphonia Asia Flessibile	Symphonia SGR	12,53	EAA Fund Asia Allocation
Sofia Trading	Sofia SGR	9,53	EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global
BCC Selezione Investimento (B)	BCC Risparmio&Previdenza	9,22	EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global
Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia (B)	Mediolanum	8,96	EAA Fund EUR Cautious Allocation
Euromobiliare European Banks	Euromobiliare	8,75	EAA Fund Other Allocation
Azimut Formula 1 Absolute	Azimut SGR	8,70	EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global
Gestielle Cedola Italy Opportunity	Aletti Gestielle SGR	8,69	EAA Fund Other Allocation

Arca 2021 Reddito Multivalore	Arca Fondi SGR	8,64	EAA Fund Other Allocation
Arca Multiasset Dynamic	Arca Fondi SGR	8,62	EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global
Anima Cedola Alto Potenziale 2021	Anima SGR	8,60	EAA Fund Other Allocation
Arca 2021 Reddito Multivalore	Arca Fondi SGR	8,59	EAA Fund Other Allocation
Gestielle Obiettivo Emerging Markets	Aletti Gestielle SGR	8,56	EAA Fund Global Emerging Markets Allocation
Anima Cedola Alto Potenziale 2022	Anima SGR	8,39	EAA Fund Other Allocation
Amundi Orizzonte 2020 PM Imprese	Amundi SGR	8,29	EAA Fund Other Allocation
Gestielle Obiettivo Europa (B)	Aletti Gestielle SGR	8,22	EAA Fund EUR Flexible Allocation
Arca 2020 Reddito Multivalore	Arca Fondi SGR	8,01	EAA Fund Other Allocation

Fonte dati: Morningstar Direct al 30/09/2017