



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

20/10/2017 | Davide Pasimeni |



Giandomenico Ricci, Flickr, Creative Commons



Dopo aver stilato le classifiche dei migliori 20 prodotti azionari e obbligazionari internazionali, distribuiti in Italia, dei primi nove mesi dell'anno, **Funds People** si è dedicata alla categoria dei 20 bilanciati internazionali più performanti. Come per **i migliori 20 bilanciati italiani, a livello geografico, la classifica fa notare come investimenti nell'Eurozona, con particolare focus sull'Italia, e sulla regione asiatica, soprattutto in Cina e in Giappone, siano stati quelli ad aver maggiormente premiato i gestori dei portafogli. Pertanto, i team di gestione si sono concentrati su uno stile fondamentalmente blend, per quanto concerne la componente azionaria, in particolare investendo in large cap, mentre su quella obbligazionaria la prevalenza è stata investire in titoli di debito con qualità del credito e sensibilità ai tassi medio-bassa. La categoria che prevede più fondi nella speciale classifica è quella dei bilanciati flessibili globali. A livello settoriale invece, a primeggiare in termini di maggior capitale investito sono il segmento tecnologico e finanziario, seguiti da quello industriale e dei beni di consumo ciclici.**

Tra i 20, vi è un solo fondo che vanta del **rating Consistente Funds People**, ovvero il **BSF Emerging Markets Allocation**, dell'asset manager americano **BlackRock**. Il portafoglio ha fatto registrare una performance annuale al 30/09 del +16,34%, e gestisce masse totali pari a circa 70 milioni di dollari. Gestito dal team guidato da **Jeff Shen** e **Gerardo Rodríguez**, il fondo punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi, e mira tuttavia a raggiungere almeno l'80% dell'esposizione all'intera gamma di investimenti autorizzati emessi da, o che espongono a, governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali che hanno la propria sede o la cui attività principale si svolge in mercati emergenti. Ciò è conseguito investendo direttamente o indirettamente in titoli di partecipazione, altri titoli correlati ad azioni (E-R), titoli a reddito fisso, fondi e, ove ritenuto opportuno, depositi e contanti. I gestori investono nell'intera gamma di titoli di debito che possono includere investimenti con un rating creditizio relativamente basso o privi di rating, e utilizzano inoltre strategie e strumenti per la gestione attiva di tassi d'interesse e la gestione flessibile di esposizioni valutarie. Tali strumenti potranno essere denominati in valute di mercati emergenti e non emergenti. Una parte consistente delle attività del fondo può essere infine investita in total return swap e contratti su differenze, che mirano a realizzare un rendimento specificato basato su attività sottostanti, quali titoli azionari e a reddito fisso.

Il prodotto che ha performato maggiormente è però l'**HYPO Portfolio Selection SICAV – Basic Fund**, rientrante nell'offerta dell'asset manager belga **Degroof Petercam**, con il +39,05% di performance annuale. Il fondo è un bilanciato flessibile con un patrimonio globale pari a circa 23 milioni di euro, che ha come obiettivo quello di aumentare il valore degli investimenti nel medio-lungo termine. In condizioni normali di mercato, il comparto investe principalmente in azioni e obbligazioni di emittenti di tutto il mondo, e può utilizzare derivati per ridurre la propria esposizione a vari rischi di investimento (copertura), per un'efficiente gestione di portafoglio. Il processo di investimento prevede che il gestore ricerchi azioni e obbligazioni che appaiano particolarmente promettenti da un punto di vista economico e geografico. I settori con maggior capitale investito sono soprattutto quello finanziario (27,51%) e quello industriale (25,69%).

#### I migliori 20 fondi bilanciati internazionali, distribuiti in Italia, del 2017 (al 30/09)

Fondo	Società	Rend. % 2017 (in euro) al 30/09	Categoria Morningstar
<b>HYPO Select SICAV Basic</b>	<b>Degroof Petercam</b>	39,05	EAA Fund EUR Flexible Allocation
<b>Symphonia Electric Vehicles Revolt</b>	<b>Symphonia SGR</b>	32,13	EAA Fund EUR Flexible Alloc - Glb
<b>MainTower SICAV Amaranto Italian Mrkt</b>	<b>Lemanik</b>	27,40	EAA Fund EUR Aggressive Alloc
<b>Pioneer SICAV Flexible Opps</b>	<b>Pioneer Investments</b>	16,72	EAA Fund USD Flexible Allocation
<b>BSF Emerging Markets Allocation (C)</b>	<b>BlackRock</b>	16,34	EAA Fund Other Allocation
<b>BPER Inti SICAV Emerg Mkts Mit Asset Div</b>	<b>BPER</b>	15,78	EAA Fund Glb Emerg Mark Alloc



<b>UBS (Lux) KSS Em Mkt Inc</b>	<b>UBS AM</b>	15,62	EAA Fund Other Allocation
<b>JABCAP (LUX) - Global Balanced</b>	<b>Jabre Capital</b>	15,25	EAA Fund EUR Flexible Alloc - Glb
<b>AXAWF Global Optimal Income</b>	<b>AXA IM</b>	14,91	EAA Fund EUR Flexible Alloc - Glb
<b>Algebris Financial Income</b>	<b>Algebris Investments</b>	14,44	EAA Fund EUR Moderate Alloc - Glb
<b>Dorval Convictions</b>	<b>Natixis</b>	14,39	EAA Fund EUR Flexible Allocation
<b>Zenit Multistrategy Global Opps</b>	<b>Zenit Multistrategy</b>	14,22	EAA Fund EUR Flexible Alloc - Glb
<b>Dorval Lux Convictions Fund</b>	<b>Natixis</b>	14,02	EAA Fund EUR Flexible Allocation
<b>MainFirst Absolute Return Multi Asset</b>	<b>MainFirst</b>	13,99	EAA Fund EUR Flexible Alloc - Glb
<b>Fondo Bassa Volatilita Europa Ott 2013</b>	<b>BNP Paribas IP</b>	13,41	EAA Fund Other Allocation
<b>Schroder ISF Em Multi-Asset Inc</b>	<b>Schroders</b>	12,87	EAA Fund Other Allocation
<b>Comgest Growth Emerging Mkts Flx</b>	<b>Comgest</b>	12,58	EAA Fund Glb Emerg Mark Alloc
<b>Atlante Euro Flexible</b>	<b>Albemarle AM</b>	12,52	EAA Fund EUR Moderate Allocation
<b>Allianz Asian Multi Inc Plus Amg</b>	<b>Allianz GI</b>	12,19	EAA Fund Other Allocation
<b>Barclays L Ptfi MultiManager</b>	<b>Barclays</b>	12,09	EAA Fund EUR Aggr Alloc - Glb

Fonte: Morningstar Direct

\*(C)= fondo con rating Consistente Funds People.