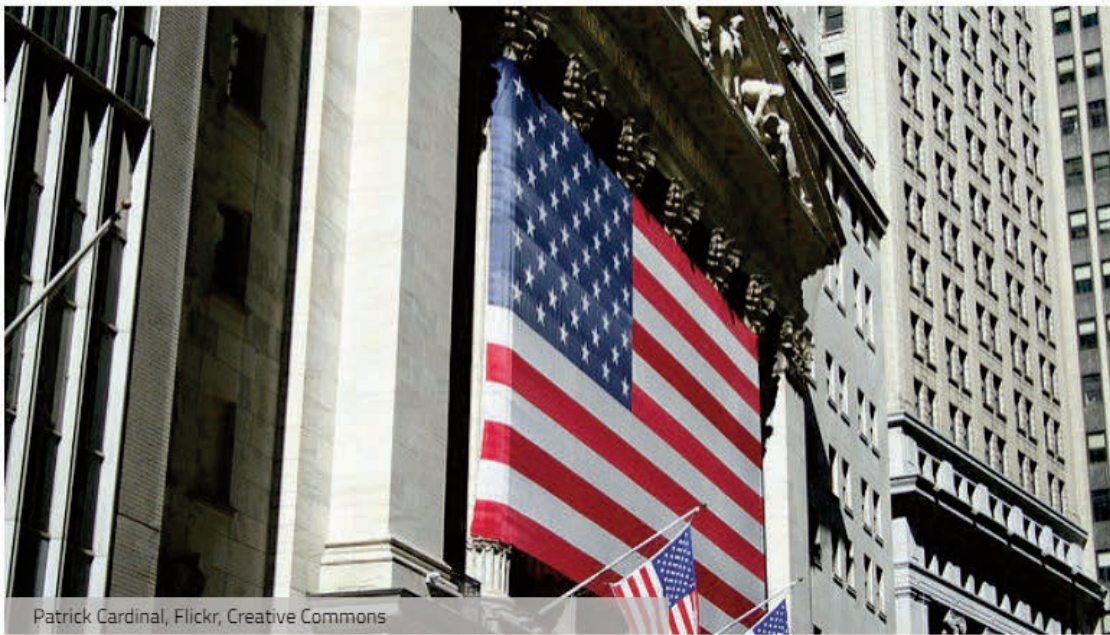




I migliori fondi azionari italiani di novembre

12/12/2017 | Marco Mussini |



Patrick Cardinal, Flickr, Creative Commons



Attraverso i dati **Morningstar**, abbiamo stilato la classifica dei 10 fondi azionari di diritto italiano che hanno performato meglio nel mese di novembre.

A differenza del mese di ottobre, dove i migliori prodotti investivano nell'azionario Asia Pacifico (incluso il Giappone), **a novembre osserviamo una netta prevalenza di fondi che concentrano gli investimenti sull'azionario statunitense**. In termini generali, il buon andamento dei mercati azionari globali prosegue anche nel mese di novembre, con l'MSCI World che è salito del +2,17%. In particolare, **i principali indici azionari americani si sono rivelati particolarmente euforici**, con il Nasdaq, Dow Jones e S&P500 che hanno toccato nuovi massimi a novembre. In termini di categorie, **ben 8 prodotti su 10 investono in azioni di società statunitensi ad elevata capitalizzazione**, tra cui uno che adotta uno stile value, tre con focus su titoli growth, tre che utilizzano un approccio blend e un azionario USA currency hedged. A completare la top 10 troviamo un azionario globale large-cap value e un prodotto che concentra gli investimenti nell'Asia Pacifico (incluso il Giappone). A livello di asset manager con maggior numero di prodotti presenti nella classifica troviamo **Azimut SGR** con tre comparti. Nella classifica troviamo tre prodotti **con rating Blockbuster**, **l'Azimut Trend**, **il Pioneer Azionario America** e **l'UBI Pramerica Azioni USA**.

Due dei tre fondi growth presenti nella speciale classifica, l'**UBI Pramerica Azioni USA** e il **BNL Azioni America**, presentano una maggiore esposizione al **settore tecnologico** (rispettivamente il 23,8% e il 36% del patrimonio), **che è il comparto growth per eccellenza**. In particolare, gli investimenti si concentrano su titoli di società tecnologiche con interessanti prospettive di crescita nel lungo periodo. Il terzo comparto growth, il **Pioneer Azionario America**, combina scelte value e growth investendo prevalentemente sul settore finanziario, healthcare e tecnologico. L'**AcomeA America**, che è l'unico fondo azionario USA large-cap value presente nella top 10, presenta un'elevata diversificazione a livello settoriale, con particolare focus sul comparto finanziario, energetico, tecnologico, beni di consumo ciclici e healthcare.

In termini di performance, il miglior prodotto del mese è il **Symphonia Azionario USA**, con il +2,79% nel mese e il +11,4% nel 2017 (al 30/11). Il comparto, che ha realizzato performance consistenti negli ultimi cinque anni, investe prevalentemente in azioni di società ad elevata capitalizzazione aventi sede negli Stati Uniti e denominate in dollari statunitensi. La selezione dei titoli 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. Il comparto viene gestito in modo attivo con possibili scostamenti significativi rispetto al benchmark (90% indice Standard & Poor's 100 in dollari statunitensi e 10% indice Merrill Lynch EMU Government Bill). In termini di diversificazione geografica, gli investimenti del comparto si concentrano prevalentemente negli Stati Uniti (74,66%) e in misura più contenuta in Regno Unito (8,85%) e Europa occidentale (7,71%). In seconda posizione troviamo l'**AcomeA America**, con il +2,10%. A chiudere il podio l'**Azimut Trend**, con il +1,95%.

I migliori fondi azionari di diritto italiano di novembre

Fondo	Società di gestione	Rend. % (in euro)	Categoria Morningstar
Symphonia Azionario USA	Symphonia SGR	2,79	EAA Fund US Equity - Currency Hedged
AcomeA America	AcomeA SGR	2,10	EAA Fund US Large-Cap Value Equity
Azimut Trend (B)	Azimut SGR	1,95	EAA Fund Global Large-Cap Value Equity
Arca Azioni America	Arca Fondi SGR	0,93	EAA Fund US Large-Cap Blend Equity
Pioneer Azionario America (B)	Amundi SGR	0,66	EAA Fund US Large-Cap Growth Equity
UBI Pramerica Azioni Usa (B)	UBI Pramerica SGR	0,63	EAA Fund US Large-Cap Growth Equity
Azimut Trend Pacifico	Azimut SGR	0,55	EAA Fund Asia-Pacific incl Japan Equity
BNL Azioni America	BNP Paribas AM	0,45	EAA Fund US Large-Cap Growth Equity
Azimut Trend America	Azimut SGR	0,39	EAA Fund US Large-Cap Blend Equity
Investitori America	Investitori	0,26	EAA Fund US Large-Cap Blend Equity

* B: prodotto con rating Blockbuster

UBS (Lux) K55 Em Mkt Inc	UBS AM	15,62	EAA Fund Other Allocation
JABCAP (LUX) - Global Balanced	Jabre Capital	15,25	EAA Fund EUR Flexible Alloc - Glb
AXAWF Global Optimal Income	AXA IM	14,91	EAA Fund EUR Flexible Alloc - Glb
Algebris Financial Income	Algebris Investments	14,44	EAA Fund EUR Moderate Alloc - Glb
Dorval Convictions	Natixis	14,39	EAA Fund EUR Flexible Allocation
Zenit Multistrategy Global Opps	Zenit Multistrategy	14,22	EAA Fund EUR Flexible Alloc - Glb
Dorval Lux Convictions Fund	Natixis	14,02	EAA Fund EUR Flexible Allocation
MainFirst Absolute Return Multi Asset	MainFirst	13,99	EAA Fund EUR Flexible Alloc - Glb
Fondo Bassa Volatilita Europa Ott 2013	BNP Paribas IP	13,41	EAA Fund Other Allocation
Schroder ISF Em Multi-Asset Inc	Schroders	12,87	EAA Fund Other Allocation
Comgest Growth Emerging Mkts Flx	Comgest	12,58	EAA Fund Glb Emerg Mark Alloc
Atlante Euro Flexible	Albemarle AM	12,52	EAA Fund EUR Moderate Allocation
Allianz Asian Multi Inc Plus Amg	Allianz GI	12,19	EAA Fund Other Allocation
Barclays L Ptfi MultiManager	Barclays	12,09	EAA Fund EUR Aggr Alloc - Glb

Fonte: Morningstar Direct

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