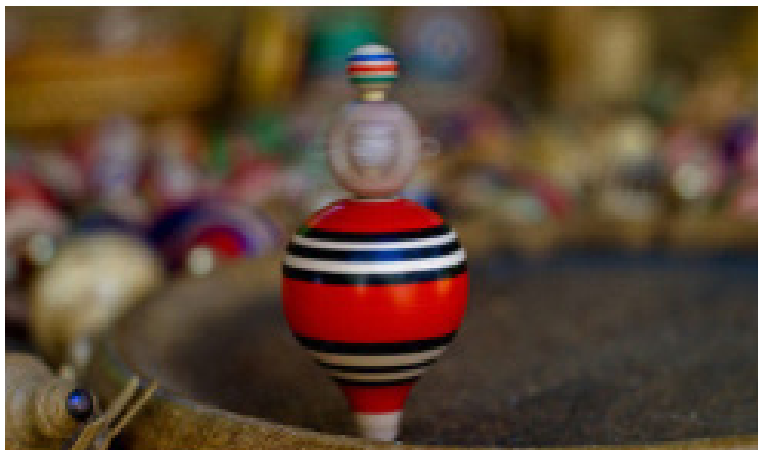


Un decennio post Lehman: ecco i fondi italiani con le migliori performance

18/09/2018 Davide Pasimeni



Lo scorso sabato, 15 settembre 2018, ha segnato il decimo anniversario della caduta di **Lehman Brothers**, la più grande bancarotta degli Stati Uniti la quale diede il via ad una crisi finanziaria globale che germogliava da mesi. Dunque, Wall Street affondò contagiando il resto del mondo. Sarebbe stata poi la volta di **Madoff**, i dubbi sull'euro... la più grande crisi finanziaria dal '29. Un qualcosa che causò mesi difficili sia per i fund manager sia per gli investitori, i quali persero gran parte dei loro risparmi. Analizziamo dunque i prodotti più performanti dell'era post Lehman.

Tenendo conto dei fondi di diritto italiano con track record minimo di 10 anni, **Funds People** ha stilato la classifica dei prodotti maggiormente performanti per le categorie equity, fixed income e multi-asset (dati *Morningstar Direct*).

Partendo dalla categoria azionaria, si nota come i migliori rendimenti appartengano a strategie focalizzate su investimenti nelle imprese statunitensi operanti nei settori tecnologico, finanziario e sanitario. A primeggiare è il fondo con **rating Blockbuster Funds People Anima America**, con l'11,41% di performance da settembre 2008. Il portafoglio è un large cap blend gestito dai due fund manager **Carla Scarano e Mary Thomson**, che prevede un'esposizione valutaria gestita attivamente. A livello settoriale, il focus è sul segmento tecnologico col 34,42% del patrimonio investito, seguito dai beni di consumo ciclici (20,27%), difensivi (11,98%), finanziario (11,77%) e sanitario (10,8%).

Fondo	Marchio Funds People 2018	Società	Categoria Morningstar	Rend. sett 2008-ago 2018
Anima America	B	Anima SGR	US Large-Cap Blend Equity	11,41
BNL Azioni America	-	BNP Paribas AM	US Large-Cap Growth Equity	11,10
Anima Geo America	B	Anima SGR	US Large-Cap Blend Equity	10,07
Eurizon Azioni America	-	Eurizon Capital SGR	US Large-Cap Blend Equity	10,02
Symphonia Azionario USA	-	Symphonia SGR	Other Equity	10,00
Investitori America	-	Investitori SGR	US Large-Cap Blend Equity	9,92
Fondo Alto America Azionario	-	Generali Investments	US Large-Cap Blend Equity	9,91
Arca Azioni America	-	Arca Fondi	US Large-Cap Blend Equity	9,59
Fideuram Master Selection Equity USA	-	Fideuram Investimenti	US Large-Cap Blend Equity	8,91
Anima Geo Globale	B	Anima SGR	Global Large-Cap Blend Equity	8,82

Fonte: Morningstar Direct. Rendimenti % annualizzati, in euro, al 31 agosto 2018.

Per quanto concerne la categoria obbligazionaria, in termini di performance, il migliore dai tempi della crisi del 2008 è l'**Amundi Obbligazionario Paesi Emergenti a distribuzione (doppio rating Blockbuster-Consistente Funds People)**, con il 7,05% di rendimento. Gestito dai fund manager **Yerlan Syzdykov e Ray Jian**, gli investimenti sono prevalentemente in emittenti societari e per la parte rimanente in emittenti governativi e organismi internazionali/agenzie governative, in titoli non investment grade o privi di rating. In particolare, il 34,65% del portafoglio è focalizzato sul rating B, il 30,53% sul rating BB e per il 19,32% sul rating BBB. La duration effettiva del fondo è pari a 5,31 anni.



Fondo	Marchio Funds People 2018	Società	Categoria Morningstar	Rend. sett 2008-ago 2018
Amundi Obbligazionario Paesi Emergenti a distribuzione	BC	Amundi SGR	Global Emerging Markets Bond	7,05
Anima Fix High Yield	B	Anima SGR	EUR High Yield Bond	7,04
BNL Obbligazioni Emergenti	-	BNP Paribas AM	Global Emerging Markets Bond	6,60
Gestielle Obbligazionario Corporate	BC	Aletti Gestielle SGR	EUR Flexible Bond	6,37
Eurizon Obbligazioni Euro High Yield	B	Eurizon Capital SGR	EUR High Yield Bond	6,25
Bond Paesi Emergenti	-	Sella SGR	Global Emerging Markets Bond	6,17
UBI Pramerica Obbligazioni Globali Alto Rendimento	B	UBI Pramerica SGR	Global High Yield Bond - EUR Hedged	5,83
UBI Pramerica Obbligazioni Dollari	-	UBI Pramerica SGR	USD Diversified Bond	5,72
Gestielle Emerging Markets Bond	-	Aletti Gestielle SGR	Global Emerging Markets Bond - EUR Biased	5,00
Bond Euro Corporate	-	Sella SGR	EUR Corporate Bond	4,59

Fonte: Morningstar Direct. Rendimenti % annualizzati, in euro, al 31 agosto 2018.

Per la squadra dei multi-asset, invece, a primeggiare la classifica è il prodotto con **doppio rating Blockbuster-Consistente Funds People Etica Bilanciato**, col 7,37% di performance. La strategia è di tipo moderata globale ed è gestita dai portfolio manager **Claudia Collu, Mary Thomson e Luca Terruzzi**. Per gli strumenti di natura obbligazionaria, i gestori investono in emittenti sovrani, organismi sovranazionali ed invia residuale in emittenti di tipo societario prevalentemente in mercati regolamentati dell'Area Euro. La duration effettiva è pari a 4,49 anni, mentre le obbligazioni più investite sono quelle con rating BBB, per il 29,16% del portafoglio, rating AAA (25,31%) e rating AA (21,16%). Per la parte azionaria, invece, le regioni che registrano maggiori investimenti sono quelle degli Stati Uniti, con il 38,36% del portafoglio, Europa occidentale - Euro (25,63%), Giappone (18,87%) e Regno Unito (12,38%). A livello settoriale, per il team di gestione, quello tecnologico è il segmento di maggior interesse, con il 19,12% di investimenti, seguito da quello sanitario (17,85%), industriale (14,24%) e ciclico (13,46%).

Fondo	Marchio Funds People 2018	Società	Categoria Morningstar	Rend. sett 2008-ago 2018
Etica Bilanciato	BC	Etica SGR	EUR Moderate Allocation - Global	7,37
Igm fdf Bilanciato Azionario	-	Consultinvest SGR	EUR Flexible Allocation - Global	5,43
UBI Pramerica Portafoglio Aggressivo	-	UBI Pramerica SGR	EUR Aggressive Allocation - Global	5,22
Gestielle Obiettivo America	-	Aletti Gestielle SGR	USD Flexible Allocation	5,04
Anima Capitale Più 70	-	Anima SGR	EUR Aggressive Allocation - Global	5,03
Anima Forza Dinamico	-	Anima SGR	EUR Aggressive Allocation - Global	4,69
Symphonia Asia Flessibile	-	Symphonia SGR	Asia Allocation	4,60
UBI Pramerica Portafoglio Dinamico	B	UBI Pramerica SGR	EUR Moderate Allocation - Global	4,53
Anima Forza Equilibrato	-	Anima SGR	EUR Moderate Allocation - Global	4,43
Allianz MultiPartner - Multi50	C	Allianz Global Investors	EUR Moderate Allocation - Global	4,38

Fonte: Morningstar Direct. Rendimenti % annualizzati, in euro, al 31 agosto 2018.