



I migliori 20 fondi azionari italiani del 2017

16/01/2018 | Marco Mussini |



Gianni Sarti, Flickr, Creative Commons



Nel 2017, **i migliori fondi azionari di diritto italiano hanno concentrato gli investimenti sull'azionario italiano e nei Paesi emergenti, anche se in misura minore.** Nella speciale classifica, ben 16 prodotti su 20 investono sull'equity del nostro Paese, mentre i restanti quattro sui Paesi dell'area emergente. Il FTSE MIB ha chiuso il 2017 a 21.853,34 punti, con un guadagno del 13,6%. La sovraperformance del segmento small e mid cap, il miglioramento generalizzato dei fondamentali e la crescita degli utili societari hanno di fatto favorito l'ottimo andamento dell'asset class. In particolare, **il successo dei PIR ha permesso al segmento a piccola e media capitalizzazione di sovraperformare, con il FTSE Italia Small Cap che ha guadagnato il 26,85%.** Secondo **Gilles Guibout**, gestore di **AXA Investment Managers**, il potenziale di rialzo per le azioni italiane dipenderà soprattutto dalla capacità delle società di far crescere gli utili. Inoltre, per quanto riguarda il comparto delle **mid e small cap**, "ci aspettiamo che anche quest'anno continui a beneficiare di flussi di capitale grazie ai PIR il cui orizzonte d'investimento è di cinque anni se si vuole ottenere l'esenzione fiscale. Tuttavia, ci vuole cautela perché oggi le mid e small cap italiane non sono più a sconto", precisa Guibout.

A livello di asset manager con maggior numero di prodotti presenti nella top 20 troviamo **Anima SGR** con tre comparti, a seguire **Eurizon Capital SGR**, **Fideuram**, **BNP Paribas AM** e **Allianz GI** con due. Per

quanto riguarda i fondi **con Marchio Funds People**, ben 9 prodotti su 20 vantano del **rating Blockbuster**.

Il miglior prodotto dello scorso anno è stato l'**Anima Iniziativa Italia**, con il +38,26%. Il comparto investe in azioni di società italiane a piccola e media capitalizzazione quotate sui mercati regolamentati. Il team di gestione adotta un **approccio di gestione discrezionale** e non si propone di replicare la composizione del benchmark di riferimento (95% MSCI Italy Small Cap e 5% BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill). In termini di diversificazione settoriale, gli investimenti del comparto si concentrano prevalentemente sul settore finanziario (32,96%) e dei beni industriali (15,73%), ma anche sull'immobiliare, servizi di pubblica utilità e beni di consumo ciclici, con un peso di circa 10% ciascuno. Il fondo utilizza strumenti derivati ai fini di copertura dei rischi e per altre finalità quali l'arbitraggio. In seconda posizione troviamo l'**Arca Economia Reale Equity Italia**, con il +34,82%. A chiudere il podio un comparto **con rating Blockbuster**, l'**Eurizon Azioni PMI Italia**, con il +33,94%.

Attraverso i dati **Morningstar, Funds People** ha selezionato i 20 migliori fondi azionari di diritto italiano, distribuiti in Italia, che hanno realizzato le migliori performance negli ultimi 12 mesi.

Fondo	Società di gestione	Rend. % (in euro)	Categoria Morningstar
Anima Iniziativa Italia	Anima SGR	38,26	EAA Fund Italy Equity
Arca Economia Reale Equity Italia	Arca Fondi SGR	34,82	EAA Fund Italy Equity
Eurizon Azioni PMI Italia (B)	Eurizon Capital SGR	33,94	EAA Fund Italy Equity
Symphonia Azionario Small Cap Italia	Symphonia SGR	33,08	EAA Fund Italy Equity
Zenit Pianeta Italia	Zenit SGR	29,00	EAA Fund Italy Equity
Fondersel P.M.I.	Ersel AM SGR	28,81	EAA Fund Italy Equity
AcomeA Italia	AcomeA SGR	24,83	EAA Fund Italy Equity
BNL Azioni Italia	BNP Paribas AM	23,81	EAA Fund Italy Equity
Azimut Trend Italia	Azimut SGR	22,48	EAA Fund Italy Equity
BNL Azioni Emergenti	BNP Paribas AM	21,98	EAA Fund Global Emerging Markets Equity
Fideuram Italia	Fideuram	21,17	EAA Fund Italy Equity
Anima Geo Italia (B)	Anima SGR	19,73	EAA Fund Italy Equity
Allianz Azioni Paesi Emergenti (B)	Allianz GI	19,41	EAA Fund Global Emerging Markets Equity
Investimenti Azionari Italia	Sella Gestioni SGR	19,35	EAA Fund Italy Equity
Allianz Azioni Italia All Stars (B)	Allianz GI	19,35	EAA Fund Italy Equity
Anima Italia (B)	Anima SGR	19,25	EAA Fund Italy Equity
Euromobiliare Azioni Italiane (B)	Euromobiliare AM SGR	19,13	EAA Fund Italy Equity
Fideuram MS Equity Glb Emerg Mkts (B)	Fideuram	19,08	EAA Fund Global Emerging Markets Equity
Pioneer Azionario Paesi Emergenti (B)	Amundi SGR	18,85	EAA Fund Global Emerging Markets Equity
Eurizon Azioni Italia (B)	Eurizon Capital SGR	18,53	EAA Fund Italy Equity

Fonte dati: Morningstar Direct, al 31/12/2017