

ALTO RENDIMENTO 2017

I MIGLIORI FONDI AZIONARI

Portafogli spinti dai listini in corsa nel 2017

FONDI AZIONARI

Chi ha avuto la lungimiranza di puntare sui mercati azionari tre anni fa è stato abbondantemente premiato. I fondi che hanno ottenuto il premio Alto Rendimento sono riusciti a spuntare performance quasi sempre superiori al 50% (in questo caso senza tenere conto dei criteri utilizzati da Cfs Rating nel ranking). Questo significa che nella maggior parte delle aree geografiche, dalla zona Euro agli emergenti, e dei segmenti di mercato (grande o piccola capitalizzazione), aver tenuto fede all'investimento fatto nel medio/lungo termine ha pagato. Certo, il 2017 verrà ricordato come uno degli anni migliori per l'equity e non è detto che la crescita a questi ritmi possa ripetersi in futuro.

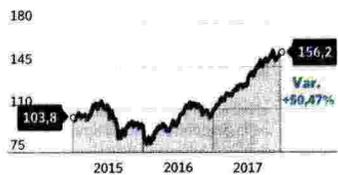
Emergenti - Globali

Vontobel Sustainable E. M. L.

VONTOBEL ASSET MANAGEMENT



«Il fondo, gestito da Thomas Schaffner deve il suo successo a un solido approccio bottom-up in grado di individuare i leader di ogni settore che soddisfino al contempo anche i criteri chiave di sostenibilità».

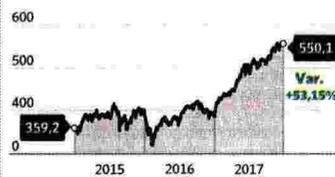


America - Large Cap
US Growth Fund A

MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS



«Il fondo investe su società con diversa capitalizzazione individuando opportunità focalizzate sulla crescita di lungo periodo. Il team si affida all'analisi bottom-up e qualitativa».

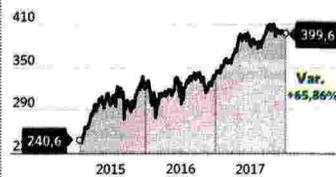


Europa - Large Cap
BlackRock Europ. Opp. Exten.

BLACKROCK STRATEGIC FUNDS



«Il fondo, grazie alle posizioni sintetiche lunghe e corte, guarda senza vincoli l'universo investibile, cogliendo le opportunità in ambito azionario europeo a prescindere dalla capitalizzazione».

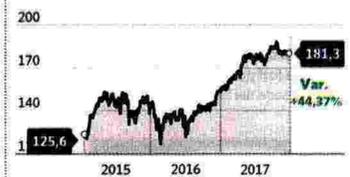


Azionari Euro - Large Cap
Eurozone Equity Portfolio A

AB FCP I - (ALLIANCE BERNSTEIN)



«Il team applica una mentalità imprenditoriale al processo di investimento. La scelta dei titoli avviene attraverso un'analisi bottom-up e il fondo assume posizioni high-conviction con i pareri degli analisti».



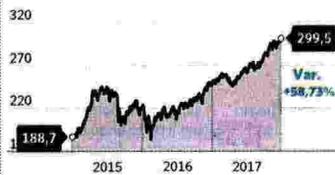
Asia Pacifico

Asian Opportunity Cap. Retail

LEMANIK ASSET MANAGEMENT



«Abbiamo mantenuto una forte esposizione in Giappone e sovrappesato Cina e Corea. In Corea abbiamo sovrappesato la tecnologia mentre nel Sud-est asiatico, puntiamo sull'Indonesia».



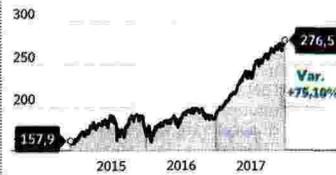
Internazionali - Large Cap

Global Opportunity Fund

MORGAN STANLEY INVESTMENT MAN.



«Il fondo, certificato Esg, investe solo in aziende di alta qualità con vantaggi competitivi sostenibili e potenziale di crescita nel lungo termine. Krisian Heugh usa un approccio attivo e senza benchmark».



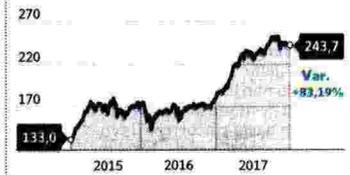
Azionari Euro - Italia

Azionario Small Cap Italia

SYMPHONIA SGR



«Lo stile di gestione è attivo e caratterizzato dall'analisi fondamentale. Abbiamo una posizione fuori dello Star, perché individuiamo opportunità anche tra le large cap debitamente selezionate».



Portafogli spinti dai listini in corsa nel 2017

È, all'improvviso, di accorgi che sei diventato grande

I MIGLIORI FONDI OBBLIGAZIONARI

FONDI OBBLIGAZIONARI

■ Anche per vedere i risultati sui prodotti obbligazionari un po' di tempo ci vuole. Negli ultimi tre anni tra i fondi premiati, spicca la performance dell'Emerging Market Debt targato Vontobel che nel periodo considerato ha registrato un incremento di valore pari al 29,2%, ma si sono comportati molto bene anche Base Investment Sicav della Banca del Sempione e Horizon Global High Yield di Janus Henderson Investors, cresciuti rispettivamente del 25,8 e del 25,3 per cento. Più contenuti i rendimenti degli altri prodotti, ma comunque sempre nell'ordine delle due cifre. Ovviamente la differenza del risultato oltre alla capacità di gestione è legata molto al segmento di mercato di riferimento del fondo che in certe fasi può essere più favorevole di altri. Da adesso in poi bisognerà fare i conti con le incognite che si presentano all'orizzonte del comparto obbligazionario per i prossimi mesi. Innanzi tutto il termine del Qe da parte della Bce a partire da settembre prossimo e poi il cambio al vertice della banca stessa. Il mercato dei bond negli ultimi quattro anni è stato infatti caratterizzato dagli ingenti flussi di liquidità immessi nel sistema e probabilmente la sua interruzione, per quanto annunciata, avrà effetti destabilizzanti, almeno all'inizio.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

Internazionali - Diversificati
Gam Star Credit Opportun.
GAM FUND MANAGEMENT LIMITED

MARINA BOCCADIFUOCO
Director Wholesale & Institutional Italy

«Il fondo si distingue per la qualità e la stabilità finanziaria degli emittenti e ha un ampio consenso tra asset manager, intermediari e investitori istituzionali».

America Diversificati
AB American Inc. A2 Portfolio
AB FCP I (ALLIANCE BERNSTEIN)

MASSIMO DALLA VEDOVA
Director financial institutions

«Il fondo ha un approccio diversificato e multi-settoriale nel mercato del reddito fisso denominato in \$. È investito in titoli high-yield e bond di alta qualità».

Euro Diversificati
Base Investments Sicav V.
BANCA DEL SEMPIONE

GIULIANO FLEMATTI
Gestore del fondo

«La performance è nasce dai 4 pilastri della strategia total return (value, duration negativa/flessibile, relative value e diversificazione valutaria)».

High Yield Euro Hedged
Dpam L Bonds Higher Yield B
DEGROOF PETERCAM A.M.

ALESSANDRO FONZI
Cfa, Country Head Italy

«Investe sia in bond globali high yield sia emergenti. Vanta un rendimento ben superiore a Euribor 3M con volatilità tra 7% e 9% su tre anni mobili».

Emergenti
Emerging Markets Debt B
VONTOBEL FUND

MATTEO VILLANI
Head of Asset Management Italy

«Il fondo conta sulla brillante gestione "contrarian" del gestore Luc D'Hooge che ha un approccio bottom-up, paese per paese e titolo per titolo».

Euro Governativi ML Termine
BlueBay Inv. Grade Euro Gov.
BLUEBAY FUNDS MANAGEMENT C.OM.

TOMMASO DE GIUSEPPE
Responsabile vendite

«Il Premio Alto Rendimento è un riconoscimento della capacità del team di gestione di evolvere ed adattarsi ai cambiamenti».

High Yield
Horizon Global High Yield A2
JANUS HENDERSON INVESTORS

FEDERICO PONS
Country Head per l'Italia

«La fusione tra i due gestori attivi, Henderson e Janus, funziona: il fondo è co-gestito da l'anno da Tom Ross (ex Henderson) a Londra e da Seth Meyer (ex Janus) a Denver».

Emergenti Euro Hedged
Emerging Markets Bond
AMUNDI FUNDS II

MAURO RATTO
Head of Emerging Markets

«È gestito da Yeran Syzdykov e Ray Jian. Nel 2017 la strategia ha puntato su un'esposizione al debito sovrano, pur mantenendone una sui corporate».

Euro - Corporate
Schroder Int. Sel. F.Credit C.
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT

LUCA TENANI
Country Head Italy Asset Management

«L'uso di una piattaforma globale, composta da 100 specialisti e l'innovativo approccio al mercato a spread hanno generato alti livelli di alpha».

Misti
Flexible Low Risk Exposure
BASE INVESTMENTS SICAV

GIORGIO BERTOLI
Gestore del fondo

«Il fondo ha sfruttato la flessibilità per adattarsi ai cambiamenti di scenario, con una gestione attiva della duration».