

I migliori fondi italiani 2023

I MIGLIORI FONDI DI GESTIONE ITALIANI DEL 2023 (1)

I dati di Assogestioni a novembre restituivano ancora rosso sul fronte della raccolta netta ma un recupero del patrimonio complessivo (+60 miliardi di euro) che ha portato a chiudere il mese a quota 2.255 miliardi, contro i 2.195 miliardi di ottobre (mentre a fine 2022 il totale era pari a 2.200 miliardi). A determinare un andamento resiliente del patrimonio è stato, in particolare, **l'effetto mercato** più volte citato dall'ufficio studi dell'associazione.

A fronte di questi dati in chiaro-scuro si è assistito tuttavia a un forte recupero del rendimento dei singoli fondi di società italiane (domiciliati in Italia) analizzati da **FundsPeople** che, in base ai dati Morningstar Direct al 31 dicembre 2023, hanno visto una performance media dell'8,64%.



I MIGLIORI FONDI DI GESTIONE ITALIANI DEL 2023 (2)

Metodologia

Per ogni fondo comune d'investimento è stata selezionata una sola classe, predefinendo la Primary Share Class in Morningstar Direct.

È stato stabilito un ordine di criteri che privilegia i costi più bassi (più vicini all'esperienza dell'investitore istituzionale) ma anche le classi senza copertura valutaria. Diversi test condotti dal team di analisi di **FundsPeople** hanno concluso che i differenziali di costo significativi (ad esempio tra classi istituzionali e classi retail) hanno un impatto maggiore sul confronto tra i fondi rispetto alla conversione del tasso di cambio dei rendimenti effettuata dalla piattaforma Morningstar.



I MIGLIORI FONDI DI GESTIONE ITALIANI DEL 2023 (3)

Tutte le categorie, inoltre, hanno ottenuto rendimenti positivi con in testa l'**equity**: risultato che ha beneficiato anche di un anno straordinario per Borsa italiana, incoronata “regina d'Europa” (il Ftse Mib ha registrato nel 2023 +28%). A trainare il listino soprattutto il comparto bancario (che ha beneficiato molto del rialzo dei tassi di interesse).

E questo risultato è visibile anche nella Top-10 dei fondi italiani che hanno ottenuto i migliori rendimenti nel 2023. A partire da **Fideuram Italia**, fondo azionario Italia che ha ottenuto un rendimento del 31,43% nell'anno, e in cui a livello settoriale il peso maggiore è rappresentato dai finanziari (quasi il 30% di esposizione media).

Segue **Anima Italia** con una performance del 30,73%, e **Anima Iniziativa Italia** (+29,62%), entrambi prodotti azionario Italia di **Anima SGR** con una forte prevalenza dei finanziari (circa il 37% di esposizione media giornaliera per Anima Italia e il 32% per Anima Iniziativa Italia) nella composizione di portafoglio.

LA TOP-10 DEI FONDI ITALIANI - PERFORMANCE 2023

Nome	Rating FSP 2023	Società	Categoria	Categoria Morningstar	Rendimenti 2023 (%)
Fideuram Italia R	FSP	Fideuram AM SGR	Equity	Italy Equity	31,43
Anima Italia A	FSP	Anima SGR	Equity	Italy Equity	30,72
Anima Iniziativa Italia F	-	Anima SGR	Equity	Italy Equity	29,62
Euromobiliare Azioni Italiane A	-	Euromobiliare AM SGR	Equity	Italy Equity	28,12
Euromobiliare Azioni Italia R	FSP	Eurizon Capital SGR	Equity	Italy Equity	27,76
8a+ Eiger R	-	8a+ Investimenti SGR	Equity	Eurozone Large-Cap Equity	27,51
Arca Azioni Italia P	-	Arca Fondi SGR	Equity	Italy Equity	25,91
Investimenti Azionari Italia A	-	Sella SGR	Equity	Italy Equity	25,42
Eurizon PIR Italia Azioni I	-	Eurizon Capital	Equity	Italy Equity	24,73
Euromobiliare Digital Trends A	-	Euromobiliare AM SGR	Allocation	Other Allocation	23,83

Fonte: Morningstar Direct. Fondi gestiti da società italiane al 31 dicembre 2023. Dati in euro.

I MIGLIORI FONDI DI GESTIONE ITALIANI DEL 2023 (4)

Sul solo fronte dei rendimenti, in base ai dati Morningstar Direct al 31 dicembre 2023, analizzati da **FundsPeople** e relativi ai **fondi obbligazionari** di società italiane domiciliati in Italia, dei 141 fondi che rispettavano questi criteri, soltanto in quattro hanno registrato performance negative. Il rendimento medio è stato, tuttavia, del 5,79%, contro un rendimento medio del 14,14% per i fondi azionari analizzati che rispettavano gli stessi criteri.

Nonostante ciò, ben sette dei primi dieci fondi inseriti nella Top 10 dei migliori prodotti obbligazionari italiani del 2023 hanno superato la soglia del 10% dei rendimenti.

I primi tre fondi:

Al primo posto il fondo **Euromobiliare Valore 2027**, fondo obbligazionario caratterizzato da una gestione attiva di tipo flessibile vede un'asset allocation media con un peso importante delle obbligazioni corporate, in particolare high yield (oltre il 60%). Il fondo, gestito da **Euromobiliare AM SGR**, nel 2023 ha realizzato una performance del 12,16%.

Al secondo posto, con un rendimento dell'11,83% nell'anno, si colloca un prodotto di **Mediobanca SGR, Mediobanca Euro High Yield**, fondo obbligazionario che, si legge nella documentazione investe principalmente in titoli di debito di emittenti societari con qualità creditizia inferiore all'investment grade. Anche in questo caso la politica di investimento adottata dal gestore è di tipo attivo.

Il terzo gradino del podio va all'**Arca Bond Paesi Emergenti**, che ha totalizzato una performance del 10,61%. Il prodotto, un obbligazionario internazionale anch'esso a gestione attiva di **Arca Fondi SGR**, investe prevalentemente in obbligazioni di emittenti sovrani degli emerging market.

LA TOP-10 DEI FONDI OBBLIGAZIONARI ITALIANI - PERFORMANCE 2023

Nome	Società	Categoria Morningstar	Rendimento 2023 (%)
Euromobiliare Valore 2027 A	Euromobiliare SGR	Fixed Term Bond	12,16
Mediobanca Euro High Yield I	Mediobanca SGR	EUR High Yield Bond	11,83
Arca Bond Paesi Emergenti P	Arca Fondi SGR	Global Emerging Markets Bond - EUR Biased	10,61
Mediobanca Diversified Cred Portf 2028 W	Mediobanca SGR	EUR Diversified Bond	10,48
Symphonia Obbligazionario Rendimento	Symphonia SGR	EUR Subordinated Bond	10,25
Mediolanum Strategia Euro High Yield L	Mediolanum Gestione Fondi SGR	EUR High Yield Bond	10,19
Mediobanca Diversified Cred Portf 2027 B	Mediobanca SGR	Fixed Term Bond	10,09
Eurizon Selection Credit Bonds A	Eurizon Capital SGR	EUR Flexible Bond	9,95
Bond Strategia Corporate C	Sella SGR	EUR Flexible Bond	9,73
International Fund 15	Soprano SGR	EUR Flexible Bond	9,61

I MIGLIORI FONDI DI GESTIONE ITALIANI DEL 2023 (5)

Dopo il rosso del 2022, anno che non mancherà di essere ricordato nelle cronache finanziarie di quanti lo hanno vissuto in prima persona, il 2023 ha restituito un po' di calma sui mercati. Come visto nelle precedenti analisi, a beneficiarne è stato in particolare il comparto azionario. Tuttavia anche i fondi obbligazionari hanno chiuso l'anno in evidente recupero dopo le perdite dell'anno precedente.

Questo andamento positivo (soprattutto nell'ultimo trimestre) dell'anno appena concluso, si è riflesso anche nei **fondi bilanciati e flessibili**. Secondo l'analisi del team di **FundsPeople** su dati Morningstar Direct al 31 dicembre 2023, dei 322 fondi di società italiane (domiciliati in Italia) che rientrano nella categoria Morningstar "Allocation" soltanto nove (ossia il 2,8%) hanno mostrato rendimenti negativi, mentre più del 97% ha registrato performance positive (nel 21% dei casi, a doppia cifra), con una performance media per la categoria, pari al 7,56%.

Nonostante ciò, l'andamento dei flussi in entrata non ha rispecchiato durante l'anno una preferenza degli investitori verso la categoria dei fondi bilanciati che, secondo i dati (preliminari) forniti da Assogestioni e riferibili allo scorso novembre, soffrirono deflussi per oltre 15,8 miliardi. Più critica la situazione dei fondi flessibili (assimilabili alla categoria Morningstar Allocation Flexible, presente nei dati analizzati da **FundsPeople**), per cui, sempre nello stesso periodo, i riscatti ammontavano a oltre 23,8 miliardi dall'inizio dell'anno.

Dal momento che la categoria allocation include, appunto, un insieme ampio di prodotti, si è scelto di indicare i primi cinque in termini di rendimento in base al profilo di rischio.

LA TOP-5 DEI FONDI BILANCIATI ITALIANI - PERFORMANCE 2023 (1)

Bilanciati prudenti

Nome	Società	Categoria Morningstar	Rendimento 2023 (%)
Anima Crescita Italia F	Anima SGR	EUR Cautious Allocation	14,58
Anima Crescita Italia New F	Anima SGR	EUR Cautious Allocation	14,52
Zenit Obbligazionario R	Consultinvest AM SGR	EUR Cautious Allocation	14,07
Investimenti Bilanciati Italia PIR	Sella SGR	EUR Cautious Allocation	12,1
Agoraflex R	Agora SGR	EUR Cautious All. - Global	10,23

Bilanciati moderati

Nome	Società	Categoria Morningstar	Rendimento 2023 (%)
Investimenti Bilanciati Internazionali A	Sella SGR	EUR Moderate Allocation	16,86
Piano Bilanciato Italia 50 A	Fideuram AM SGR	EUR Moderate Allocation	14,92
Allianz Italia 50 Special P	Allianz Global Investors	EUR Moderate Allocation	14,4
Fondo Alto Bilanciato A*	Generali IM	EUR Moderate All. - Global	14,28
Arca Economia Reale Bilanciato Italia 55 PIR*	Arca Fondi SGR	EUR Moderate Allocation	14,19

Fonte: Morningstar Direct. Fondi gestiti da società italiane al 31 dicembre 2023. Dati in euro. (*) Fondi con **Rating FundsPeople**.

LA TOP-5 DEI FONDI BILANCIATI ITALIANI - PERFORMANCE 2023 (2)

Bilanciati aggressivi

Nome	Società	Categoria Morningstar	Rendimento 2023 (%)
Eurizon Progetto Italia 70 PIR	Eurizon	EUR Aggressive Allocation	18,73
Consultinvest Risparmio Italia PIR-E	Consultinvest AM SGR	EUR Aggressive Allocation	17,21
Azimut Trend	Azimut SGR	EUR Aggressive All. - Global	15,36
Euromobiliare Pictet Action 4 Transit A*	Euromobiliare AM SGR	EUR Aggressive All. - Global	14,87
AcomeA Strategia Crescita A2	AcomeA SGR	EUR Aggressive All. - Global	13,29

Bilanciati flessibili

Nome	Società	Categoria Morningstar	Rendimento 2023 (%)
Investitori Piazza Affari	Investitori SGR	EUR Flexible Allocation	22,43
Alisei Special Fund B	Alisei SGR	EUR Flexible Allocation - Global	16,27
Anima Pro Italia AP	Anima SGR	EUR Flexible Allocation	14,7
Epsilon QReturn	Eurizon Capital	EUR Flexible Allocation - Global	14,06
Mediobanca MFS Prudent Capital I	Mediobanca SGR	EUR Flexible Allocation - Global	11,9

Fonte: Morningstar Direct. Fondi gestiti da società italiane al 31 dicembre 2023. Dati in euro. (*) Fondi con **Rating FundsPeople**.

LA TOP-5 DEI FONDI BILANCIATI ITALIANI - PERFORMANCE 2023 (3)

Bilanciati 'altro'

Nome	Società	Categoria Morningstar	Rendimento 2023 (%)
Euromobiliare Digital Trends A	Euromobiliare AM SGR	Other Allocation	23,83
Epsilon Difesa 85 Mega Azi Aprile 2027	Eurizon Capital	Other Allocation	18,07
Euromobiliare Accumulo Digital Evoluti A*	Euromobiliare AM SGR	Other Allocation	17,71
Arca Opportunità Globali 2024 III R	Arca Fondi SGR	Other Allocation	15,27
Anima PicPac Megatrend 2023 II	Anima SGR	Other Allocation	15,09

Tuttavia è tra i bilanciati "altro" che si registra la miglior performance assoluta della categoria bilanciati, con il fondo Euromobiliare Digital Trends di **Euromobiliare AM SGR** che, con un track record di appena tre anni (il fondo è stato lanciato a ottobre del 2020), ha visto nel 2023 un rendimento del 23,83%.