

LE SOCIETÀ DI GESTIONE ITALIANE CON MARCHIO FUNDSPEOPLE: I CONSISTENTI CHE SI RIPETONO

Simone Vidotto, CESGA 11 marzo 2021

Quest'anno il **Marchio FundsPeople** compie sei anni. In questi ultimi anni abbiamo individuato quei fondi con i migliori rendimenti corretti per il rischio assunto. Per FundsPeople questi fondi prendono il nome di: **Consistenti**.

Il nostro team di analisti, diretto da [María Folqué](#), ha sviluppato un modello di selezione proprio per distinguere i prodotti più consistenti di ogni categoria, partendo dai dati [Morningstar Direct](#) degli ultimi cinque anni. In particolare, si analizzano i fondi disponibili alla vendita in Italia con un track record minimo di tre anni a fine 2020. Per ogni singolo fondo si seleziona solo una classe: la più antica tra quelle disponibili alla vendita in Italia. In questo modo, si genera un universo di 5.989 prodotti, all'interno del quale confrontiamo ogni fondo con quelli della medesima categoria attraverso due scorecard.

La prima prende in esame i criteri di rendimento e volatilità accumulata a 3 e 5 anni; la seconda usa i dati di rendimento e volatilità a cicli chiusi negli ultimi cinque anni (2016, 2017, 2018, 2019 e 2020) al fine di contrastare l'effetto cumulativo. In entrambi i casi il rendimento e la volatilità hanno un peso rispettivamente del 65% e 35%. Filtriamo quindi i fondi situati nel primo quintile per rendimento e volatilità ed eliminiamo i fondi con patrimonio inferiore ai 50 milioni di euro al 31 dicembre 2020. I prodotti italiani col rating **Consistente FundsPeople 2020** sono 600. Nei tre casi, si escludono dall'analisi i fondi garantiti, monetari, obbligazionari a breve termine e quelli con target di rendimento.

Nel caso di fondi di società di gestione italiane, quest'anno sono 14 i fondi consistenti che si sono ripetuti. Inoltre ci sono 5 fondi che, sia nel 2021 che nel 2020, hanno ottenuto il doppio rating FundsPeople Blockbuster e Consistente. Questi fondi sono [l'Anima Iniziativa Italia](#), [l'Etica Rendita Bilanciata](#), e tre fondi del Gruppo [Intesa Sanpaolo](#): [Eurizon Diversificato Etico](#), [Eurizon Investment Sicav Flexible Plus 4](#) e [l'Interfund System Evolution](#). Di questi ben due fondi ([Eurizon Diversificato Etico](#) e [l'Etica Rendita Bilanciata](#)) possono essere etichettati come fondi ESG.

Se analizziamo le categorie dei fondi che si ripetono troviamo ben 9 fondi flessibili, 4 azionari e solo un fondo per le categorie obbligazionari e alternative.

LE SOCIETÀ DI GESTIONE ITALIANE CON MARCHIO FUNDSPEOPLE: I CONSISTENTI CHE SI RIPETONO

Fondo	Società	Categoria	Marchio 2021	Marchio 2020
8a+ Nextam Partners Obbligazionario Misto	8a+ SGR	Allocation	C	C
Anima Iniziativa Italia	Anima SGR	Equity	BC	BC
Alpi Hedge	Alicanto Capital SGR	Alternative	C	C
Etica Rendita Bilanciata	Etica SGR	Allocation	BC	BC
Epsilon Fund Enhanced Constant Risk Contribution	Eurizon Capital SGR	Allocation	C	C
Eurizon Azioni Energia E Materie Prime	Eurizon Capital SGR	Equity	C	C
Eurizon Diversificato Etico	Eurizon Capital SGR	Allocation	BC	BC
Eurizon Investment Sicav Flexible Plus 4	Eurizon Capital SGR	Allocation	BC	BC
Eurizon Manager Selection MS 10	Eurizon Capital SGR	Allocation	C	C
Interfund System Evolution	Fideuram AM SGR	Allocation	BC	BC
Generali Investments SICAV Euro Bond	Generali Investments	Fixed Income	C	C
Gamax Asia Pacific	Mediolanum Gestione Fondi SGR	Equity	BC	C
NEF Ethical Balanced Dynamic	NEAM	Allocation	BC	C
Investimenti Strategici	Sella SGR	Allocation	C	C
Symphonia Azionario Small Cap Italia	Symphonia SGR	Equity	C	C

Fonte: Elaborazione del team di analisi di FundsPeople.