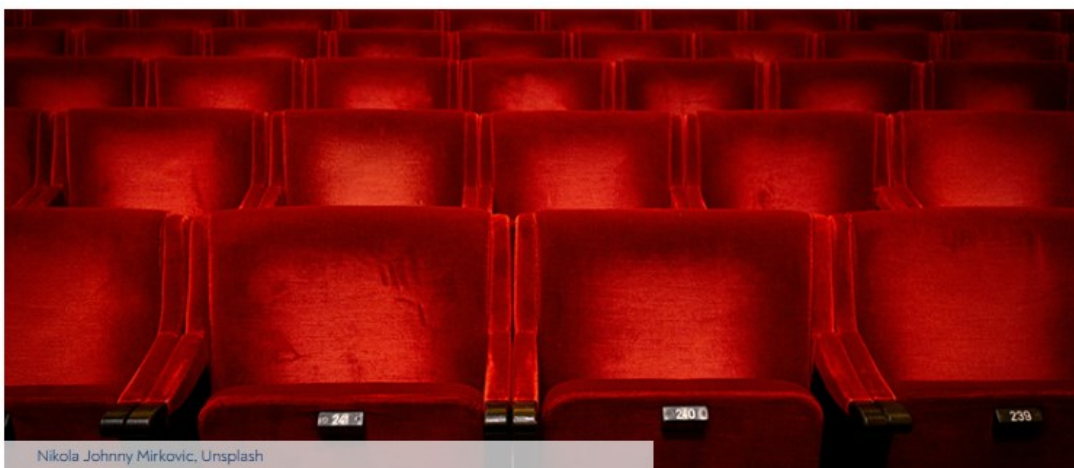


ASSET ALLOCATION

I FONDI MULTI ASSET CHE DEBUTTANO CON IL RATING FUNDSPEOPLE NEL 2026

Raffaella Ulgheri 25 febbraio 2026



Nikola Johnny Mirkovic, Unsplash



Tra le 18 le strategie italiane che nel 2026 conquistano, per la prima volta, il **Rating FundsPeople**, ben 11 sono prodotti multi asset. La valutazione assegnata ai fondi di investimento che si distinguono nel panorama italiano ed europeo sulla base dei parametri individuati dal **team di analisi di FundsPeople**, arriva in Italia al 14esimo anno, e individua i prodotti a cui assegnare il rating sulla base di tre pilastri: **preferiti dagli analisti**, **consistenti** e **blockbuster**. Nello specifico i **preferiti dagli analisti** sono i fondi che hanno accumulato un minimo di cinque voti nel sondaggio annuale condotto in Italia, Spagna e Portogallo tra analisti e fund selector sui prodotti che, secondo questi professionisti, si distinguono per le loro caratteristiche uniche; i **blockbuster** si differenziano, invece per un patrimonio di almeno 200 milioni di euro alla fine dell'anno precedente; mentre nel terzo pilastro il modello proprietario di **FundsPeople** (su dati **Morningstar**) individua i prodotti che mostrano la **maggiore consistenza in termini di rendimento e volatilità**.

Tempo di lettura: **5 min.**

Anche nel caso dei prodotti multi asset, **come già avvenuto per i fondi equity e fixed income**, sono due i pilastri che hanno determinato l'assegnazione del rating: quello della consistenza e il pilastro blockbuster. In questo articolo si è scelto di approfondire le strategie specificando la motivazione e i pilastri per cui è stato assegnato il rating.

I fondi che si sono distinti per il pilastro della consistenza

Sono sette le strategie ad aver conquistato il **Rating FundsPeople 2026** alla luce del pilastro della consistenza. Il fondo **Alpi Multi-Strategy** di **Alicanto Capital SGR** rientra nella categoria Morningstar EUR Flexible Allocation Global. Lanciato a luglio del 2013, il prodotto è gestito da **Massimo Siletti** (fonte: Morningstar) e si caratterizza per un **focus multi asset e global macro su strumenti liquidi (azioni, obbligazioni, commodity e valute) con un riferimento geografico globale**. Il prodotto, si legge nell'informativa, "è studiato per offrire una diversificazione multi-asset dinamica all'interno di un portafoglio con un orizzonte di medio-lungo periodo".

Sono due, invece, i fondi di **Sella SGR** che ottengono il **Rating FundsPeople 2026** per il pilastro della consistenza. Si tratta del fondo **Investimenti Bilanciati Italia** e del **Multiasset Infrastructure Opportunities 2027**. Nel primo caso, il prodotto lanciato a febbraio 2017 e disponibile anche nella classe PIR si configura come "una nuova forma di investimento a medio/lungo termine con lo scopo di veicolare gli investimenti dei risparmiatori anche verso le piccole e medie imprese italiane, al fine di stimolare l'economia reale e nel contempo offrire uno strumento d'investimento fiscalmente vantaggioso". Gestito da **Pietro Fotia** e **Davide Albani** (fonte: Sella SGR) il fondo rientra nella Morningstar Category EUR Cautious Allocation.

Il **Multiasset Infrastructure Opportunities 2027** è un fondo bilanciato obbligazionario a scadenza ESG ex art. 8 SFDR, con un focus sulle infrastrutture globali. Il prodotto, che investe almeno il 50% del capitale in strumenti di natura obbligazionaria e azionaria, ha un focus sulle società operanti nell'ambito delle infrastrutture globali attraverso progetti e opere che hanno l'obiettivo di soddisfare i bisogni di una comunità, fornendo servizi essenziali per l'economia e la società. Il fondo, gestito da **Luisa Marini** e **Marco Radan** (fonte: Morningstar) ha durata di cinque anni, con una distribuzione di cedole ad agosto di ogni anno fino al 2027.

Anche **Piano Bilanciato Italia 30** di **Fideuram** rientra nella Morningstar Category EUR Cautious Allocation ed è gestito da un team di gestori costituito da **Katiuscia Oreto**, **Stefano Pizzamiglio**, **Daniele Cilli** e **Luigi Degrada** (fonte: Morningstar). Lanciato ad aprile 2017 il comparto rientra tra gli investimenti qualificati destinati ai PIR. La strategia investe in strumenti di natura obbligazionaria, monetaria ed azionaria. L'investimento azionario, incluse le obbligazioni convertibili e/o cum warrant e le quote di OICR di natura azionaria sono oggetto di investimento fino a massimo del 50% del valore complessivo netto, si legge nell'informativa.

Un altro fondo Fideuram ad aver conquistato il **Rating FundsPeople nel 2026** è il **Fideuram Bilanciato**. Appartenente alla categoria Morningstar EUR Moderate Allocation, il comparto ex art. 8 SFDR, ha visto il lancio della prima classe a giugno 1987 e da agosto 2010 è gestito da **Katiuscia Oreto** (fonte: Morningstar). L'investimento principale, in questo caso, è in azioni e obbligazioni denominate in euro, mentre gli strumenti finanziari denominati in valuta diversa non possono superare il tetto massimo del 60% delle attività del Fondo.

Tra i fondi che conquistano il **Rating FundsPeople** per la loro consistenza c'è anche **Finint Economia Reale Italia**, di **Finint Investments**, prodotto lanciato a maggio del 2022 e gestito da **Daniele Vadori** (fonte: Morningstar). Il fondo, che ha **una politica di investimento coerente con la normativa PIR**, combina un'esposizione azionaria verso dinamiche di crescita di lungo termine a una componente obbligazionaria di più breve periodo, con una quota di private asset. Caratterizzato da una strategia distribuita tra fondi azionari e obbligazionari. Nella componente azionaria investe in un insieme diversificato di strumenti selezionati esposti verso il real estate, le infrastrutture, le commodity e le grandi transizioni, il private equity, il family business e le quality SMEs. Alla componente azionaria verrà affiancata per completamento una **componente obbligazionaria di corporate bond e high yield** che contribuirà a contenere la volatilità delle performance del fondo.

Infine **Allianz Italia 50 Special** di **Allianz Global Investors** è un fondo bilanciato che investe azioni, obbligazioni e fondi comuni d'investimento. Il fondo rientra tra gli investimenti qualificati destinati ai PIR con oltre il 70% del patrimonio investito in strumenti finanziari emessi da imprese italiane, mentre oltre un quarto del fondo si focalizza sulle piccole e medie imprese. Appartenente alla categoria Morningstar EUR Moderate Allocation, **è stato lanciato a settembre del 2017** ed è gestito da un team composto da **Alistair Bates**, **Massimiliano Pallotta** e **Mariam Grigorian**.

Rating FundsPeople 2026, i fondi multi asset che lo ottengono per la prima volta

Fondo	First Time Rating	Blockbuster Qualification Italy	Consistent Qualification Italy	Società
Alpi Multi-Strategy	2026	NO	Sì	Alicanto Capital SGR
Investimenti Bilanciati Italia	2026	NO	Sì	Sella SGR
Piano Bilanciato Italia 30	2026	NO	Sì	Fideuram ISPB Asset Management SGR
Finint Economia Reale Italia	2026	NO	Sì	Finint Investments SGR
Allianz Italia 50 Special	2026	NO	Sì	Allianz Global Investors (AllianzGI)
Anima Crescita Italia New	2026	Sì	NO	Anima SGR
Multiasset Infrastructure Opportunities 2027	2026	NO	Sì	Sella SGR
Eurizon Progressione 50 II	2026	Sì	NO	Eurizon
Eurizon Bilanciato 50 III	2026	Sì	NO	Eurizon
Epsilon Difesa 100 Riserva - Edizione 13	2026	Sì	NO	Eurizon
Fideuram Bilanciato	2026	NO	Sì	Fideuram ISPB Asset Management SGR

Fonte: Team di analisi FundsPeople, su elaborazione propria e dati Morningstar