

Strumenti per investire

IL CALENDARIO DELLE USCITE

Primo sabato del mese	Una finestra sul mondo	Azioni al test Esg	Fondi & Mercati
Secondo sabato	L'angolo dei certificates	Due scenari per i bond	Il monitor dei fondi
Terzo sabato	Polizze sotto la lente	Bond legati all'inflazione	Investire con gli Etf
Quarto sabato	Real trend	Obbligazioni in valuta	Fondi immobiliari
Quinto sabato*	Il rating delle mid cap	Le nuove emissioni	Fondi liquid alternative

(*) Quando previsto in calendario

Il monitor dei fondi

A marzo nella top-five dominano i prodotti Azionari Italia

Marzo è stato un mese molto positivo per i prodotti di risparmio gestito. Delle 20 macrocategorie Cfs solo quella degli Obbligazionari Convertibili ha chiuso con una performance media negativa, peraltro molto contenuta. I mercati azionari occidentali l'hanno fatta da padrone, con rendimenti medi che hanno superato il 5%, overperformando decisamente i risultati medi registrati dai prodotti delle categorie Azionari Asia Pacifico ed Azionari Emergenti. La fiducia sui mercati azionari è stata alimentata dagli effetti positivi delle campagne vaccinali registrati negli Stati Uniti ed in Uk e sebbene nell'Europa Continentale il programma di vaccinazione vada più a rilento, è proprio su questi mercati che i prodotti di risparmio gestito hanno mediamente performato meglio.

La macrocategoria più performante si è rivelata essere quella degli Azionari Euro. I mercati azionari dell'Eurozona hanno realizzato rendimenti molto interessanti e anche l'Italia ha fatto la sua parte, confermando la già ottima performance del mese di febbraio. Nella top five troviamo ben tre fondi della categoria Azionari Italia, tra cui **Albemarle Target Italy A** che è risultato essere il migliore.

a cura di:  CFS Rating ★★★★★

CLASSIFICA

Variazioni % mensili delle categorie Cfs

MACROCATEGORIE	VAL. %
Az. Euro	6,53
Az. Europa	5,74
Az. America	5,59
Az. Internazionali	5,17
Az. Settoriali	3,27
Bilanciati - Orient. Az.	3,12
Az. Asia Pacifico	2,78
Bilanciati	2,53
Obb. America	2,16
Flessibili	1,74
Az. Emergenti	1,73
Bilanciati - Orient. Obb.	1,61
Absolute Return	1,17
Obb. Internazionali	1,11
Obb. Asia Pacifico	0,92
Obb. Europa	0,51
Obbligazionari Misti	0,49
Obb. Euro	0,27
Obb. Emergenti	0,20
Obb. Convertibili	-0,20

CHI SALE E CHI SCENDE

I PRIMI 5

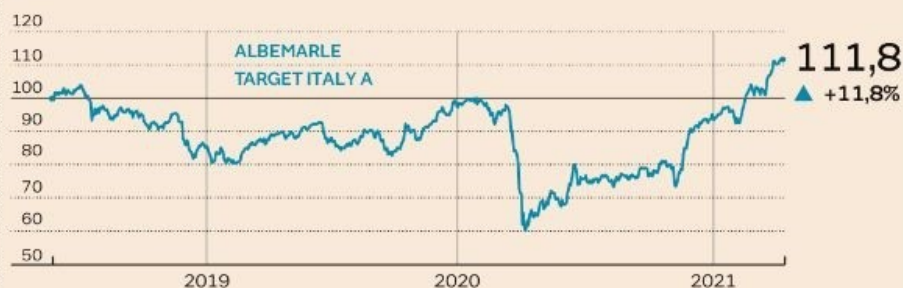
NOME	ISIN	PERF. % MENSILE	SOCIETÀ	CATEGORIA CFS
Albemarle Target Italy A	IE00B1V6R242	10,60	Albemarle Funds PLC	Az. Euro - Italia
Janus Henderson Hor. Euroland A2	LU0011889846	10,11	Janus Henderson Inv.	Az. Euro - Large Cap
Mediobanca Mid&Small Cap Italy E	IT0005252900	9,92	Mediobanca SGR SpA	Az. Euro - Italia
AcomeA PMItalia ESG A2	IT0004718893	9,30	Acomea SGR SpA	Az. Euro - Italia
NN (L) Euro Income X	LU0228636659	8,96	NN (L)	Az. Euro - Large Cap

GLI ULTIMI 5

NOME	ISIN	PERF. % MENSILE	SOCIETÀ	CATEGORIA CFS
G Fund Avenir Small Cap Euro RC	LU1611032258	0,21	Groupama Asset Manag.	Az. Euro - Small Cap
Allianz German Equity AT	LU0840617350	1,74	Allianz Global Inv. Fund	Az. Euro - Germania
Groupama Avenir Euro R C	FR0013297942	2,21	Groupama Asset Manag.	Az. Euro - Small Cap
LUX IM - Small-Mid Cap Euro Equities DIX	LU1016199827	2,88	BG Fund Manag. Lux S.A.	Az. Euro - Small Cap
Anthilia Small Cap Italia A30	IT0005247116	2,90	Anthilia SGR SPA	Az. Euro - Italia

SOTTO LALENTE

Base 28/03/2018 = 100



La risalita
Il fondo Albemarle Target Italy A, dopo un 2018 e un 2019 sottotono, che hanno impattato negativamente sul rating complessivo (3 stelle Cfs a fine febbraio 2021), ha ripreso a generare importanti extrarendimenti rispetto al mercato di riferimento e da un anno a questa parte risulta tra i prodotti più performanti della categoria Azionari Italia. Si tratta di un prodotto molto volatile, ciononostante l'indice di sharpe a 5 anni è tra i migliori della categoria.