

AL TOP Fondi

	Perf. % 12 mesi	Rating	Indice di rischio
Azionari internazionali			
Zenit Megatrend I	8,68	B	10,39
Eurizon Az Int.	7,71	B	12,32
Sella T F Sel Az A	6,95	B	9,45
Allianz Multi90	6,82	A	10,85
Azionari Europa			
Symphonia S.C Ita.	9,23	A	13,10
Pram Azioni Euro	1,14	A	10,61
Anima Europa F EUR	1,04	A	11,26
Eurizon Az Area Euro	0,73	C	10,85
Azionari USA			
Interf Eq Advant	30,76	B	11,94
Bni Azioni America	22,50	B	13,72
Pram Az USA	12,87	D	13,39
Anima America F EUR	12,72	B	12,87
Azionari specializzati			
Amundi Az Pacifico B EUR	14,82	C	9,39
Allianz Azioni Pacifico	10,75	B	9,90
Eurizon Az Paesi Em	10,43	C	8,88
FMS Equity G Em Mk	10,03	C	8,95
Bilanciati			
Allianz Multi50	5,59	A	6,54
Eurizon Soluz esg 60 A	4,14	B	7,52
Pramerica Glb Multif.50	3,78	B	5,52
Sella T F Sel Bil P Em A	3,67	C	5,71
Obbligazionari			
Interfund Glob.Conv.	13,91	B	3,60
Fonditalia Global Convert T	13,30	B	3,51
AcomeA Eurobligaz A2	7,76	C	4,39
Anima Tricolore F EUR	7,16	C	8,04
Flessibili			
Anima Alto Pot Eur.F	12,81	□	2,98
Soprarno Relative Value B	12,56	C	2,89
Symphonia Asia Flessibile	11,63	C	7,47
IGM Flessibile B	7,96	B	7,10

Azionari I fondi tematici che puntano sul food fanno +10% a tre anni grazie al cambio delle abitudini e dei consumi

IL RENDIMENTO È SERVITO

di Marco Capponi

Mangiare bene per vivere meglio. Uno slogan che non è più solo sinonimo di dieta sana ed equilibrata, ma che negli ultimi anni ha inglobato una serie di altri concetti, dalla sostenibilità ambientale alla riduzione delle emissioni di CO₂, dal controllo della qualità alimentare alla distribuzione, fino all'imballaggio. Il potenziale del settore food è enorme. «Si tratta di un'industria valutata nel 2019 circa 11,7 mila miliardi di dollari, e che dovrebbe crescere a un tasso composto annuale del 5% per i prossimi sette anni», spiega Rahul Bhushan, co-fondatore di **Rize**, una sgr che si occupa di etf tematici e che ha da poco lanciato un replicante sull'alimentazione sostenibile. Oltre agli strumenti passivi, però, anche l'universo dei fondi non resta indifferente al richiamo del food, con player come **Allianz Global Investors** o **Bnp Paribas Am** (box a pag. 46) attivi nel segmento. I dieci prodotti migliori della classifica Fida (si veda la tabella) mostra-



no un rendimento medio da inizio anno del -1,41%, valore che passa allo 0,17% a un anno e a un ben più robusto 9,89% a tre anni. In top ten rientrano fondi focalizzati sull'agricoltura, sui beni di consumo primari, ma anche sull'ecologia

e sui temi socialmente responsabili. «Ennesima dimostrazione che il mercato dei fondi è diventato specifico e articolato anche in questo settore», commenta Luca Lodi,

(continua a pag. 46)



Food

(segue da pag. 45)

head of R&D di Fida, che poi aggiunge: «Anche nell'alimentazione, inoltre, la sostenibilità è diventata un tema chiave». Leader della classifica, il Pictet-Nutrition-R di Pictet Am mette a segno un +6,71% da gennaio, nonostante la seconda ondata di Covid-19 abbia eroso a ottobre parte della sovraperformance. «Le tecnologie agricole e logistica hanno sostenuto i rendimenti», spiega Alice De Lamaze, gestore del fondo, «mentre gli alimentari hanno remato contro, sulla scia della debolezza dei beni di prima necessità». Tra i propulsori di questo genere di fondi: «La domanda di cibi salutari», elenca la money manager, «e l'efficienza dei sistemi di lavorazione». A livello di investimento, Pictet Am punta sulla «capacità delle aziende di generare crescita sostenibile e buoni flussi di cassa, con livelli di valutazione interessanti rispetto alle prospettive di crescita».

In top ten spicca anche un fondo di Cpr Am (gruppo Amundi), il Cpr Invest Food For Generations A, con un rendimento negativo da gennaio (-1,83%), ma più che positivo a tre anni (12,88%). Per il thematic equity portfolio manager Stéphane Soussan l'industria alimentare si è trovata, nell'anno della pandemia, ad affrontare la sfida del cambiamento delle abitudini dei consumatori. «I portafogli devono riflettere questi cambi di paradigma», spiega il money manager, «focalizzandosi da una parte sulle piattaforme tecnologiche che hanno beneficiato della rivoluzione dei consumi (ad esempio la britannica Ocado, supermarket online che da inizio anno ha performato oltre il 70%, ndr), e dall'altro dei tradizionali retailer che continuano a mostrare ottime prestazioni, nonostante le economie entrino ed escano da blocchi e restrizioni continui». Senza contare, infine, i campioni del comparto per il futuro: uno su tutti, la società americana Beyond Meat, pioniera nella produzione di carne 100% vegetale, che a Wall Street è diventata un vero e proprio caso di borsa: dopo la quotazione nel maggio 2019, il suo titolo è salito di oltre il 90%. (riproduzione riservata)

I MIGLIORI FONDI TEMATICI CHE SCOMMETTONO SULL'ALIMENTAZIONE PER RENDIMENTO DA INIZIO ANNO

Nome del fondo	Nome società	Categoria Fida	Rendimento anno corrente	Rendimento a 1 anno	Rendimento a 3 anni
Pictet-Nutrition-R	Pictet Am	Az. Sett. - Agricoltura	6,71%	9,53%	23,89%
BGF Nutrition AI2	BlackRock	Az. Sett. - Agricoltura	1,72%	4,51%	-
NN (L) Food&Beverages X	NN Inv. Partners	Az. Sett. - Beni di Consumo Primari	0,83%	0,43%	15,41%
Mediolanum Challenge Counter Cyclical Eq.	Mediolanum Internat. Funds	Az. Sett. - Beni di Consumo Primari	-0,36%	2,90%	16,62%
DPAM Invest B Eq Sustainable Food Trends W	Degroof Petercam Am	Az. Tematici - Ecologia e Ambiente	-0,42%	1,94%	17,69%
BNP Paribas SMaRT Food Clas	BNP Paribas Am	Az. Tem. - Soc. Responsabili	-0,66%	0,00%	12,52%
CPR Invest Food For Generations A	Cpr Am	Az. Sett. - Beni di Consumo Primari	-1,83%	-1,53%	12,88%
DWS Invest Global Agribusiness LC	Dws Investment	Az. Sett. - Agricoltura	-4,87%	-2,74%	10,64%
March International Vini Catena A	FundRock Management Co	Az. Sett. - Agricoltura	-7,52%	-6,35%	-8,71%
Allianz Global Agricultural Trends AT	Allianz GI	Az. Sett. - Agricoltura	-7,74%	-7,00%	-11,96%

Performance calcolate sui dati disponibili al 13/11/2020. Classi retail, in euro a capitalizzazione dei proventi

Fonte: Fida

GRAFICA MF-MILANO FINANZA