

PORTAFOGLIO

FONDI Dalle energie rinnovabili alla robotica, dalla farmaceutica all'acqua: nel 2020, complice la pandemia, i comparti specializzati su singole macro-tendenze hanno registrato rendimenti a doppia cifra. I trend su cui i gestori puntano per quest'anno

Non investite fuori tema

di Paola Valentini

I fondi più brillanti del 2020 sono stati i settoriali che, con la pandemia, hanno rubato la scena ai classici comparti specializzati in singole aree geografiche, sui quali prima del Covid si concentrava tutta l'attenzione degli investitori. L'emergenza sanitaria che ha coinvolto il mondo intero, senza fare distinzioni, ha spostato il focus dai Paesi ai trend. «Il modo migliore per individuare le aziende con il potenziale maggiore è guardare il mondo attraverso la lente dei megatrend, quei fenomeni di lungo termine che trasformano in modo strutturale le abitudini delle persone. E nel 2020, tra le mille difficoltà, sono emerse con ancora maggior prepotenza le forze che stanno cambiando le nostre vite. Una strategia che ha come focus i megatrend consente quindi di calibrare i propri investimenti su queste nuove certezze», afferma Paolo Paschetta, responsabile per l'Italia di Pictet Am, società di gestione pioniera nei fondi tematici. E al primo posto in assoluto ci sono i comparti azionari specializzati nelle energie alternative con performance a un anno che hanno superato anche il 180% (si veda tabella con dati Fida in pagina) e una media di oltre il 62% in euro (dati Morningstar), superando gli azionari del segmento tecnologico (36% la media Morningstar e rendimenti fino al 95%) nonostante la forte spinta alla trasformazione digitale provocata dai lockdown e al lavoro da remoto. Si tratta di comparti che investono in segmenti come l'eolico, il solare, l'idroelettrico e il nucleare. La transizione energetica non è un fenomeno nuovo ma ha avuto nell'ultimo anno un notevole impulso grazie all'impegno dei governi nella lotta al cambiamento climatico diventato una priorità per l'Ue con il Green Deal (il piano da mille miliardi di euro d'investimenti

verdi varato un anno fa e ribadito nel Recovery Plan) e ora anche per gli Usa con il presidente Joe Biden.

Negli ultimi 12 mesi, a sorpresa sono andati bene anche i fondi specializzati sulle società aurifere grazie al rally dell'oro che nessuno si aspettava a inizio 2020 ma che con la pandemia è stato riscoperto come asset rifugio. Senza dimenticare i fondi sulle azioni farmaceutiche che l'emergenza sanitaria ha messo in luce e che hanno reso fin quasi il 90%. Un fatto è certo, oggi la possibilità di investire in singoli settori tramite fondi (e anche Etf) azionari sfida la fantasia. Oltre ai classici fondi azionari tematici specializzati in titoli di società legate al trattamento dell'acqua, alla robotica, all'agricoltura, alla farmaceutica o alla tecnologia, negli ultimi tempi sono nate soluzioni di nicchia che puntano su singoli segmenti all'interno dei settori più ampi, dalla sicurezza informatica, all'istruzione digitale fino ai nuovi farmaci e ai videogiochi. Ad esempio nel corso del 2020 Rize Etf e HanEtf hanno lanciato due Etf sui titoli di società attive nel business della cannabis per scopi terapeutici e Global X ha debuttato con un Etf che ha in portafoglio azioni di aziende di videogiochi e di sport.

Intanto il 2021 si è aperto con prospettive diverse rispetto allo scorso anno. Le speranze sono riposte sull'avvio della campagna di vaccinazione anti-Covid. Intanto negli Usa la nuova amministrazione promette di fare molto di più sulle tematiche ambientali. Uno dei primi decreti firmati da Biden, poche ore dopo il giuramento da presidente, segna il rientro degli Usa nell'accordo di Parigi sul clima. Il nuovo presidente ha una agenda completamente diversa dal suo predecessore sulle energie rinnovabili per le quali ha in programma di investire più di 2 mila miliardi di dollari in un super piano green volto a ricostruire un'America incentrata sulle fonti pulite.

A fronte di questo scenario, i

fondi azionari settoriali che negli ultimi mesi hanno avuto un andamento a doppia cifra nei rendimenti, confermeranno il passo brillante anche quest'anno? «Per il 2021 puntiamo l'attenzione, in particolare, sull'ambiente e sulla digitalizzazione dell'economia. Sul primo fronte guardiamo ai titoli legati alla transizione verde verso modelli di produzione più sostenibili. In Europa, in particolare, la spinta istituzionale e regolamentare e la domanda dei consumatori favoriscono le aziende al centro di questo processo virtuoso di trasformazione. Prendiamo ad esempio un titolo come Enel: la multi-utility italiana presenta un piano di crescita pluriennale molto accattivante fortemente improntato alla sostenibilità», afferma Paschetta. Anche gli analisti di Morningstar sono convinti che il trend delle energie alternative continuerà ad avere il vento a favore nel 2021. Nel digitale l'esplosione dell'e-commerce nel 2020, «è un trend che è destinato a durare. La digitalizzazione sta impattando anche sul settore sanitario. Si tratta di un altro ambito che presenta un trend strutturale di crescita secolare», aggiunge Paschetta. Anche se, suggerisce il gestore, a chi intende investire direttamente nelle aziende digitali: «è bene cercare di non innamorarsi delle mode, che in questi mesi hanno portato le valutazioni di alcuni titoli su livelli esorbitanti, evitando le operazioni speculative, soprattutto quelle legate alle Ipo programmate in modo opportunistico». Tra i nuovi temi per il 2021 Pictet ha individuato anche il filone delle aziende orientate al consumatore che possono avere un impatto positivo sulla società agevolando l'adeguamento ai drastici cambiamenti demografici e tecnologici. E a fine 2020 ha lanciato un fondo ad hoc, il Pictet Human. «Le imprese comprese nell'universo d'investimento del comparto sono riconducibili a tre fattori incentrati sui bisogni di autorealizzazione dell'uomo: l'apprendimento, a supporto

del ciclo educativo lungo l'arco della vita, la cura delle persone, il tempo libero. Si tratta di aziende con modelli di business difensivi, ma ad elevato potenziale in quanto intercettano una domanda in crescita. Inoltre, queste aziende contribuiscono a compensare le carenze di governi sempre più indebitati che negli ultimi anni hanno tagliato la spesa in servizi sociali come l'istruzione e il welfare», spiega Paschetta.

Nel settore della robotica, dove i rendimenti dei fondi arrivano al 72% negli ultimi 12 mesi, Tcw punta sull'intelligenza artificiale. «Ci aspettiamo che il trend di crescita prosegua nel 2021 e negli anni a venire, con il sostegno di due elementi: una crescente capacità di elaborazione dei dati, riconducibile a processori più potenti, e la diffusione del cloud computing, che permette di integrare un'enorme quantità di risorse e di stoccaggio dei dati», afferma Jeffrey Lin, gestore del fondo Tcw Global Artificial Intelligence Equity.

Mentre Bny Mellon ha appena ampliato la sua gamma di fondi tematici (che comprende già il Mobility Innovation e il Blockchain Innovation) con Smart Cures Innovation, azionario che investe a livello globale in società che sviluppano terapie e trattamenti genetici, inclusi i nuovi farmaci che potrebbero offrire ai pazienti l'equivalente di anni di benefici dopo l'assunzione di una singola dose. Il team di investimento comprende scienziati con esperienza nel campo della ricerca e delle attività di laboratorio. «La crisi sanitaria ha impresso una spinta ulteriore a questo segmento delle biotecnologie», afferma Stefania Paolo, alla guida di Bny Mellon Im in Italia. (riproduzione riservata)

I MIGLIORI FONDI COMUNI SETTORIALI PER RENDIMENTO NELL'ULTIMO ANNO

I primi cinque fondi in dieci categorie

Nome	Isin	Nome società	Rendimento a 1 anno	Rendimento a 3 anni	Commissione di gestione %
AZIONARI SOCIALMENTE RESPONSABILI					
Dpam Invest B Eqs NewGems Sust. W Cap EUR*	BEE246061376	Degroof Petercam Am	33,71%	88,17%	0,75
Candriam Sust. Equity Emerging M. R Cap EUR**	LU1434524416	Candriam	31,38%	35,18%	0,70
Kis - Us Millennials ESG P - USD*	LU2056540110	Kairos Partners Sgr	30,79%	-	1,25
Nordea 1 Emerging Stars Equity BP EUR**	LU0602539867	Nordea	27,72%	42,68%	1,50
Ubm Positive Impact Equity U Cap EUR**	LU1861464847	Ubp Am	26,12%	-	1,00
AZIONARI ACQUA					
JSS Sust. Equity Water C EUR	LU0950593250	J. Safra Sarasin	20,62%	31,22%	1,35
Swisscanto (LU) Eq. Fund Gl. Water Inv. BT EUR	LU0999463937	Swisscanto Am	14,81%	-	1,60
Bnp Paribas Aqua Privilege Cap EUR	FR0013302155	Bnp Paribas Am	12,47%	-	1,00
Bnp Paribas Aqua Clas EUR	LU1165135440	Bnp Paribas Am	8,77%	35,52%	1,75
Pramerica Sicav Clean Water U Cap EUR	LU1973565028	Pramerica	6,95%	-	1,45
AZIONARI ROBOTICA					
Fin. Ech. Artificial Intelligence K EUR	LU1819479939	Financiere de l'Echiquier	72,96%	-	1,35
Dws Invest Artificial Intelligence LC Cap EUR	LU1863263346	Dws Investment	64,50%	-	0,75
Pictet-Robotics R EUR	LU1279334483	Pictet Am	35,70%	70,54%	2,30
Candriam Eq. L Robotics&Innovative Tech. R Cap EUR	LU1598284849	Candriam	34,77%	74,02%	0,80
Axa W Framlington Robotech A Cap EUR	LU1536921650	Axa Funds Management	33,59%	59,28%	1,50
AZIONARI AGRICOLTURA					
BGF Nutrition A2 Cap EUR	LU1978682521	BlackRock	14,51%	-	1,50
Pictet-Nutrition-R EUR	LU0366534773	Pictet Am	9,82%	23,91%	2,30
Dws Invest Global Agribusiness LC EUR	LU0273158872	Dws Investment	6,10%	18,08%	1,50
Allianz Global Agricultural Trends AT Cap EUR	LU0342688941	Allianz Global Investors	-1,21%	-8,42%	2,05
March International Vini Catena A EUR	LU0566417596	FundRock Man. Company	-1,56%	-3,98%	2,00
AZIONARI FARMACEUTICO E SANITARIO					
CS (Lux) Digital Health Equity BH EUR	LU1683285321	Credit Suisse Fund Mon.	89,21%	143,51%	1,92
Candriam Eq. L Oncology Impact REURH Cap EUR	LU1864483083	Candriam	33,84%	-	0,80
Sisf Healthcare Innovation B EUR	LU02027363196	Schroders	30,99%	-	1,50
Variopartner Sicav Sect. Healthc. Opps PH Cap EUR	LU1849505026	Vontobel Am	26,54%	-	1,20
Janus Hend. Global Life Sciences A Cap EUR Hdg	IE0002122038	Janus Henderson	21,90%	44,08%	1,50
AZIONARI ENERGIE ALTERNATIVE					
Bnp Paribas Energy Transition Clas EUR	LU0823414635	Bnp Paribas Am	183,14%	140,91%	1,50
Lux Im Green Energy DXL Cap EUR	LU2037070534	BG Fund Management	122,59%	-	2,00
Pictet-Clean Energy-R EUR	LU0280435461	Pictet Am	44,66%	68,23%	2,30
Bgf Sustainable Energy E2 EUR	LU0171290074	BlackRock	44,15%	69,79%	1,65
Edmond de Rothschild Energy Evolution C EUR	FR0013293495	Edmond de Rothschild Am	23,14%	22,90%	2,00
AZIONARI BIOTECNOLOGIA					
Pharus Medical Innovation A EUR	LU1491986011	Pharus Management	39,09%	30,55%	2,00
Variopartner SICAV Sectoral Biotech Opps P Cap EUR	LU1176836347	Vontobel Am	26,25%	14,67%	2,10
Pictet-Biotech-R EUR	LU0255977539	Pictet Am	21,73%	45,28%	2,30
Selectra J. Lamarck Biotech A Cap EUR	LU0574993464	Selectra Man. Company	17,25%	44,50%	1,30
Candriam Eq. L Biotechnology R Cap EUR	LU1269736838	Candriam	13,47%	48,71%	0,80
AZIONARI INFORMATICA E TECNOLOGIA					
Bgf Next Generation Technology E2 Cap EUR	LU1917164938	BlackRock	95,35%	-	1,50
Allianz Global Artificial Intelligence AT Cap EUR	LU1549497699	Allianz Global Investors	84,19%	144,53%	2,05
Jpm Us Technology A Acc EUR	LU0159052710	JP Morgan Am	67,56%	168,20%	1,50
Bgf World Technology E2 EUR	LU0171310955	BlackRock	63,13%	154,09%	1,50
Ab Sicav I International Technology Ptf. A EUR	LU0252219315	Alliance Bernstein	54,75%	134,77%	2,00
AZIONARI BENI DI CONSUMO PRIMARI E SECONDARI					
Invesco Global Consumer Trends E EUR	LU0115139569	Invesco	49,53%	74,16%	2,25
Bnp Paribas Consumer Innovators Clas EUR	LU0823411706	Bnp Paribas Am	30,04%	62,60%	1,50
Lo Funds World Brands P EUR	LU1809976522	Lombard Odier Funds	28,69%	80,33%	0,96
Robeco Global Consumer Trends Eq. D EUR	LU0187079347	Robeco	28,06%	81,24%	1,50
Lux Im Consumer Tech DXL Cap EUR	LU2037068801	BG Fund Management	20,62%	-	2,00
AZIONARI ECOLOGIA E AMBIENTE					
Dws Invest Climate Tech LC Cap EUR	LU1863264153	Dws Investment	45,41%	-	0,75
Vontobel Future Resources B EUR	LU0384406160	Vontobel Am	43,25%	18,23%	1,65
Ninety One Global Environment A EUR	LU1939256001	Ninety One	42,07%	-	1,50
Sisf Global Climate Chge Eq. EUR C Cap EUR	LU0302447452	Schroders	41,53%	68,92%	1,00
Hsbc Gif Global Eq. Climate Change A EUR	LU0323239441	Hsbc Investment Funds	29,72%	57,22%	1,50

Categorie Fida: * Azionari Tematici - Socialmente Responsabili (Globale), Azionari Tematici - Socialmente Responsabili (Mercati Emergenti), **Azionari Tematici - Socialmente Responsabili (Usa), ***Azionari Tematici - Socialmente Responsabili (Europa)

Fonte: Fida. Performance calcolate sui dati disponibili al 15/01/2021. Classi retail, a capitalizzazione dei proventi. Tutti i fondi sono in euro tranne il Kis - Us Millennials Esp