TESTATA: Milano Finanza
DATA: 24 Aprile 2021
PAGINA: 40-41

Glebb & Metzger
l'impresa di comunicazione

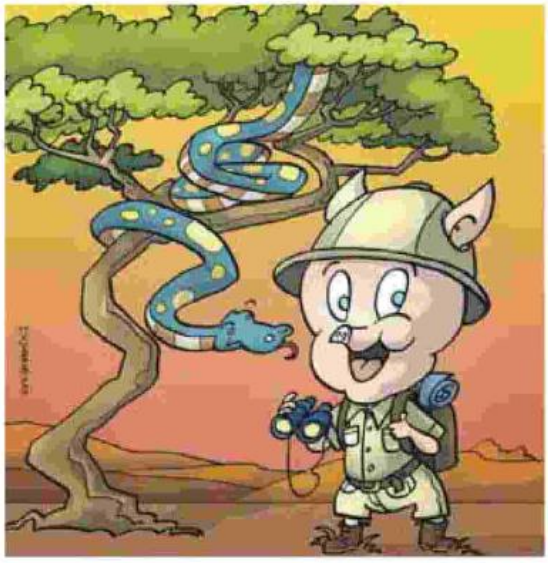
AL TOP Fondi

	Perf. % 12 mesi	Rating	Indice di rischio
Azionari *internazionali*			
AcomeA Glb. A2	49,81	B	10,15
Consult. Glb. I	49,57	C	22,28
Anima V. Glb F EUR	38,60	C	12,10
Zenit Megatrend I	37,49	B	10,39
Azionari *Europa*			
AcomeA PMItalia ESG A2	56,66	C	16,46
Banco P.Az. Euro	48,60	C	11,93
Fideuram Italia R	47,09	B	12,55
Consult. Az. I	46,96	E	10,83
Azionari *USA*			
AcomeA America A2	53,86	D	15,58
Interf Eq. USA H	47,48	E	15,33
Pram Az USA	41,24	E	13,39
Amundi Az America B EUR	38,99	C	13,96
Azionari *specializzati*			
AcomeA Paesi Em. A2	70,25	C	11,09
FMS Eq. G Em Mk	42,15	C	8,95
Allianz Az.Paesi Em.	39,83	C	10,32
Fonditalia Eq Gl Em M T	39,58	B	9,03
Bilanciati			
Consult. Din. A	37,77	C	7,20
Sella Inv Bilanc Euro C	25,41	C	6,92
Etica Bil. I	22,41	B	7,17
Eurizon Sol. esg 60 A	20,46	B	7,52
Obbligazionari			
Interf. Glb Conv.	24,38	B	3,60
Fonditalia Glb Conv. T	23,41	B	3,51
AcomeA Eurobblig. A2	22,10	B	4,39
Consult. Reddito I	19,88	B	8,55
Flessibili			
Symphonia Asia Fless.	50,32	B	7,47
Azimut It. Alto Pot	47,86	B	9,78
Consult Glb A	47,59	B	8,96
Azimut Trend Italia	45,89	C	14,81

Azionari *Pil in crescita e greggio in ripresa lanciano Africa e Medio Oriente: i prodotti dedicati nel 2021 fanno +9,8%*

UN SAFARI CON I FONDI

di **Marco Capponi**



Fino a qualche anno fa erano mete da favola per viaggi da sogno, safari e spiagge cristalline. Oggi Africa e Medio Oriente hanno cambiato faccia, diventando a tutti gli effetti aree in cui investire può essere una scommessa vincente. Il Fondo monetario internazionale ha di recente rivisto al rialzo i tassi di crescita per il 2021 della regione, indicata come Mena (Middle East and North Africa): dal 3,2% delle previsioni dello scorso ottobre al 4% attuale. Certo è, d'altro canto, che un'area così ampia merita un'attenta diversificazione tra i Paesi: a far da traino alla ripresa post-pandemica ci dovrebbero essere infatti le petro-monarchie mediorientali, rafforzate dall'aumento dei prezzi del greggio. Al contempo, saranno questi Stati più ricchi a velocizzare per primi le campagne vaccinali anti-Covid, altro elemento che il Fmi considera prioritario per la ripresa dell'area. Anche l'Africa, però, può diventare un terreno attraente per investire: la Banca Mondiale ha previsto che il continente vedrà il suo pil aumentare tra il 2,3% e il 3,4% nell'anno in corso. L'Africa rappresenta un terreno d'investimento importante per la Cina, ma anche per le grandi di corporate occidentali, grazie alla demografia e alla disponibilità di materie prime. Le società di gestione sembrano aver captato queste

TESTATA: Milano Finanza
DATA: 24 Aprile 2021
PAGINA: 40-41

Glebb & Metzger
l'impresa di comunicazione

potenzialità: un esempio su tutti è quello di **Azimut**, che lo scorso mese ha annunciato la creazione di una nuova unità strategica, la Global Product Development, focalizzata proprio su Medio Oriente, Nord Africa e Turchia. I numeri parrebbero dar ragione al gruppo guidato dal presidente Pietro Giuliani: guardando alla classifica **Fida** dei migliori prodotti che scommettono su Africa e Medio Oriente per rendimento da inizio anno si può notare una performance media del 9,78%, che passa al 26,19% a un anno e al 6,42% a tre anni. «Quello che si nota», commenta Monica Zerbinati, analista finanziaria di Fida, «è che la categoria Africa e Medio Oriente sovraperforma quella che comprende la sola Africa». In entrambe, aggiunge, «mediamente il capitale è esposto per circa metà al Sudafrica, mentre nel Medio Oriente Emirati Arabi, Kuwait e Qatar pesano in media più del 30%». Questo significa, in linea di massima, che «non è da escludere che il rally del petrolio possa aver influito sulla classifica».

A guidare la graduatoria c'è l'Amundi F. Equity Mena di **Amundi**, che nel 2021 ha messo a segno un 16,82% (31,87% a un anno). «La performance dell'anno in corso», spiega Rémy Marcel-Villerabel, equities portfolio manager del gruppo, «è stata favorita da una combinazione di fattori esterni positivi e dinamiche specifiche a livello di Paese: tra quelli esterni troviamo la ripresa economica globale, l'avvio delle campagne vaccinali e il recupero dei prezzi del petrolio e del gas». Date le prospettive positive per gli investimenti «in energie rinnovabili, idrogeno, gas naturale liquefatto e in megaprogetti, insieme al prossimo ciclo di aumento dei tassi», aggiunge il money manager, «privilegiamo alcune banche saudite, del Qatar e degli Emirati Arabi Uniti». Un'altra tendenza è quella a favorire «l'istruzione privata e le aziende ospedaliere private che offrono un potenziale di crescita e di espansione dei margini». In uno dei Paesi principali del fondo, gli Emirati Arabi, il money manager apprezza poi il settore delle «imprese immobiliari, che dovrebbero beneficiare della ripresa del turismo globale e dell'imminente Expo». Infine, «in questa fase del ciclo economico, riteniamo che ci siano buone opportunità di investimento all'interno dell'industria petrolchimica e mineraria».

E considerando infine solo l'Africa, il fondo più performante è il DWS Invest Africa LC di **Dws Investments**, che da inizio anno cresce del 7,52%. Parlando del 2020, spiega il fund manager Sebastian Kahlfeld, «la ripresa in Sudafrica è stata particolarmente forte, partendo da una base bassa, che abbiamo utilizzato per aumentare la nostra esposizione verso i settori finanziari e quelli legati ai consumi, comprese le telecomunicazioni». Importante, anche nel continente africano, non sottovalutare i megatrend: «La digitalizzazione e l'inclusione finanziaria», prosegue il money manager, «sono diventate sempre più forti nel recente passato, anche perché permettono di affrontare gli aspetti Esg in molte economie, offrendo per esempio l'accesso a una migliore istruzione grazie ai media digitali». Per l'anno in corso sarà importante focalizzarsi sulle specificità dei singoli Paesi, senza considerare l'area come un monolite: «Il continente presenta tendenze molto divergenti», conclude il gestore, «grazie a grandi economie come Egitto e Sudafrica che hanno diversi fattori di crescita a proprio favore siamo positivi sull'Africa nel complesso. Tuttavia, come in passato, i fattori di rischio politico, come le questioni relative all'Egitto e alla diga etiope, manterranno le azioni volatili».

(riproduzione riservata)

I MIGLIORI FONDI CHE SCOMMETTONO SU AFRICA E MEDIO ORIENTE PER RENDIMENTO NEL 2021

Nome	Valuta	Nome società	Categoria Fida	Perf. 2021	Perf. a 1 anno	Perf. a 3 anni
Amundi F. Equity Mena G	USD	Amundi	Az. Africa e Medio Or.	16,82%	31,87%	16,64%
Fonditalia Africa & Middle East Equity	EUR	Fideuram Am	Az. Africa e Medio Or.	14,40%	34,80%	-
JPM Emerging Middle East Equity A	EUR	JPMorgan Am	Az. Africa e Medio Or.	12,63%	26,77%	28,48%
Franklin MENA A	USD	Franklin Templeton Inv.	Az. Africa e Medio Or.	11,21%	29,09%	15,69%
DWS Invest Africa LC	EUR	DWS Investment	Az. Africa	7,52%	25,09%	-19,11%
SISF Middle East EUR C	EUR	Schroder Inv. Mgmt	Az. Africa e Medio Or.	5,54%	16,04%	5,06%
CompAM Adventis Pan-Africa Equity B	USD	Waystone Manag. Comp.	Az. Africa	5,19%	17,37%	-
JPM Africa Equity A	USD	JPMorgan Am	Az. Africa	4,92%	28,49%	-8,24%

Performance calcolate sui dati disponibili il 16/04/2021. Classi retail a capitalizzazione dei proventi.

Fonte: Fida

GRAFICA MF-MILANO FINANZA