

Analisi Fida del Risparmio gestito

I top dieci tra ripresa e paura dell'inflazione

LUCA LODI*

Sono quasi tutte azionarie le migliori categorie di fondi per performance ad aprile, tranne "Ritorno assoluto materie prime"

Il primo quadrimestre dell'anno si conferma con un'impetuosità rialzista. Il mese di aprile non fa eccezione e, seppur caratterizzato da una globale stabilità, è ricco di spunti. Nel quarto mese dell'anno infatti, sulla base della periodica analisi Fida sul mercato del risparmio gestito in Italia, le prime 10 categorie in termini di performance sono quasi tutte azionarie con l'eccezione della "Ritorno Assoluto Materie Prime" il cui indice rappresentativo, con un rendimento del 6,59%, è al terzo posto.

Le commodity, unitamente ai metalli preziosi, sono uno dei temi che emergono dalle classifiche tanto degli indici di categoria quanto dei fondi; tra questi ultimi l'Invesco Gold&Special Minerals risulta essere il più redditizio a livello mensile, guadagnando ben il 13,04% accompagnato anche dal Vontobel Commodity, +12,04%, il BGF World Mining, ed altri 5 prodotti analoghi che monopolizzano la selezione dei primi 10 del mese di aprile. La tensione sui prezzi delle materie prime è ormai un trend che va consolidandosi di pari passo con i

timori inflazionistici che ne traggono ulteriore giustificazione. La ripresa della produzione e il quadro caratterizzato da stimoli monetari e previsioni di enormi investimenti altera le normali condizioni di mercato, come ormai accade da qualche tempo.

Sempre in ambito azionario si rivede il settore immobiliare con gli indici "FFI Azionari Settoriali Immobiliare (America)" e "Fida FFI Azionari Settoriali Immobiliare (Globale) EUR Hdg" tra i migliori, entrambi con oltre il 5% di performance ed anche un fondo, il Neuberger Berman US Real Estate Securities, +8,6%, ben posizionato tra i prodotti. Un altro segnale di forte ripresa che conferma lo scenario descritto.

Tra i settori interessanti anche la ormai costante presenza di segmenti che da diversi punti di vista rappresentano innovazioni di mercato.

Tra questi il fintech, il cui indice a valuta coperta raggiunge il 7% di rendimento, l'economia circolare con il Decalia Sicav Circular Economy (+4,66%), o il fondo Allianz Pet and Animal Wellbeing, il quale conferma la tendenza a realizzare prodotti con

I numeri	
TOP PERFORMANCE A UN MESE	
PRIME 10 CATEGORIE FIDA FUND INDEX (FFI)	
1 MESE	3 ANNI
DATI AL 30 APRILE 2021, IN %	
AZ. SETT.-METALLI PREZIOSI E MINERALI EUR HDG	8,23 31,49
AZ. SETT. FINTECH EUR HDG	7,01 24,08
RITORNO ASSOLUTO MATERIE PRIME	6,59 12,75
AZ. SETT. METALLI PREZIOSI	6,52 25,12
AZ. SETT. IMMOBILIARE (AMERICA)	5,78 17,48
AZ. SETT. IMMOBILIARE (GLOBALE) EUR HDG	5,47 16,75
AZ. TAIWAN	5,13 16,57
AZ. USA CHF HDG	5,12 18,42
AZ. SETT.-METALLI PREZIOSI E MINERALI	4,97 32,46
AZ. USA EURO HDG	4,95 18,61
FONTE: FIDA, FINANZA DATI ANALISI	

Il personaggio



Tsai-Ing Wen
presidente Taiwan; l'azionario del Paese il migliore del mese di aprile, con +23%

1 Fida Ffi, Fida Fund index, rappresentano l'andamento delle categorie Fida dei fondi nella banca dati

politiche di investimento sempre più specifiche. Il segmento obbligazionario è dominato dai Paesi emergenti con gli investitori che da un lato sono alla ricerca di rendimenti, dall'altro sono confortati dalle prospettive che la ripresa ormai in atto conferma. Forse anche per questo tra i primi dieci prodotti obbligazionari su base mensile è ben rappresentato il segmento Frontier.

NN (L) Frontier Markets Debt a valuta coperta occupa così il terzo posto con quasi il 4% di performance seguito dall'Aberdeen con la stessa

tipologia di politica di investimento e dall'analogo Global Evolution, tutti con risultati dello stesso ordine di grandezza.

A livello geografico infine, spicca l'indice FIDA FFI Azionari Taiwan tra i migliori in termini di performance mensile, ma anche in quelle year to date (dall'inizio dell'anno) con un ottimo +23%. Il Paese rappresenta un'eccezione tra gli asiatici che invece occupano il fondo della classifica con risultati debolmente negativi. - *head Ricerca e Sviluppo Fida

© RIPRODUZIONE RISERVATA