

Azionari Con il rally dei mercati globali da gennaio i fondi dedicati fanno +21%

RENDIMENTI GIRAMONDO

di Marco Capponi

Per i gestori, in questo primo semestre del 2021 non ci sono stati dubbi: il contesto macroeconomico è stato quanto mai favorevole per scommettere sui mercati azionari globali. Lo dimostrano le performance dei principali indici di borsa: il Ftse Mib ha vissuto un incremento del 14%, così come il Dax. Per il Cac, la crescita è stata addirittura vicina al 19%. E guardando al di là dell'Atlantico, ormai non fa quasi più notizia che i listini di Wall Street aggiornino i massimi storici di seduta in seduta. La ragione dei rally va analizzata a più livelli: da una parte, i rendimenti obbligazionari ai minimi, che spingono gli investitori a cercare guadagni in asset class più rischiose ma più remunerative come l'equity. Dall'altra, le prospettive di rimbalzo economico post-pandemico, stimolate fin da inizio anno dalla velocizzazione delle campagne vaccinali negli Usa, nel Regno Unito, in Europa e nelle principali economie sviluppate.

Come si traduce tutto ciò a livello di investimenti? La classifica **Fida** che raccoglie i 10 migliori fondi azionari globali per rendimento da inizio anno mostra una performance media del 21,33%, che quasi raddoppia a



42,53% a un anno ed è comunque elevata (29,05%) su un orizzonte triennale. **Leader della graduatoria** è il Fidelity FAST Global di Fidelity International, che da gennaio cresce del 30,22%. «Sia i titoli in estrema crescita che quelli ciclici hanno funzionato bene negli ultimi 12 mesi», commenta il gestore del fondo, Dmitry Solomakhin, che però avverte: «Forse è il momento di rivolgersi alla parte media del mercato, le aziende del settore sanitario e dei beni di prima necessità: alcuni di essi sembrano piuttosto attraen-

ti rispetto ai multipli del flusso di cassa». C'è anche, a detta del money manager, «un gruppo di aziende che ha sofferto molto durante la pandemia e che ora sta iniziando a riprendersi: in alcuni casi, queste imprese sono migliorate anche strutturalmente, utilizzando la pandemia come catalizzatore». Tali titoli «sorprenderanno il mercato al rialzo quando si verificherà la piena ripresa, il che mi fa avere un'esposizione relativamente elevata a questa categoria».

In seconda posizione compare poi l'M&G (Lux) Global Maxima di M&G, nel 2021 al +25,73%. Il fondo utilizza un metodo di selezione dei titoli particolare, «di tipo bottom-up, tramite l'uso di un database proprietario e modelli proprietari di apprendimento automatico, per identificare i titoli che dovrebbero sovraperformare il mercato azionario globale», spiega il gestore, Gautam Samarth. «Il database quantitativo», «riunisce informazioni da diverse fonti di dati consolidate per l'analisi degli investi-

menti». Spetta poi al team di data scientist «aggiungere valore combinando le fonti di informazioni rilevanti in un'unica fonte, identificando e rimuovendo gli errori dei dati». L'output del modello «è utilizzato per creare un portafoglio finale di 50-100 azioni, risultato di un complesso processo di ottimizzazione volto a minimizzare il tracking error, l'esposizione a un singolo nome, il rischio di settore, di valuta e di Paese». **Da notare infine**, al terzo posto, il fondo Jupiter Global

Value di **Jupiter Am**, che da inizio anno ha messo a segno una performance del 23,41%. Per Dermot Murphy, gestore value equities della società di asset management, «le valutazioni degli indici di mercato sono estremamente alte per gli standard storici, e quindi i rendimenti da qui in poi saranno probabilmente mediocri nel medio termine». Non vale lo stesso per chi punta sui titoli value, come il fondo in questione. «Questo stile non si è comportato bene negli ultimi anni, ed è vicino a uno sconto di valutazione record rispetto al resto del mercato, il che dovrebbe tradursi in buoni rendimenti per gli investitori value sia su base relativa che assoluta nel medio termine». Puntando su settori come il finanziario e l'automotive, il prodotto «cerca di investire in quelle aree con le valutazioni più basse: al momento questo significa essere posizionati su Regno Unito, Giappone e in alcune nicchie dei mercati emergenti, come il Brasile», conclude il money manager. (riproduzione riservata)

AL TOP Fondi				
	Perf% 12 mesi	Rating	Indice di rischio	
Azionari internazionali				
	Consult. Glob. I	42,86	D	22,28
	AcomeA Glob. A2	39,70	C	10,15
	Anima Val. Glob. F EUR	36,77	D	12,10
	Zenit Megat. I	35,33	B	10,39
Azionari Europa				
	AcomeA PMItalia ESG A2	52,89	B	16,46
	Symph. Az.Sm. Cap Ita.	46,92	A	13,51
	Eurizon Az PMI Italia	45,09	C	14,43
	Consult. Az. I	38,95	E	10,83
Azionari USA				
	AcomeA America A2	46,65	E	15,58
	Interf Eq. USA H	39,11	D	15,33
	Allianz Az. America	38,10	B	13,38
	Amundi Az America B EUR	36,68	B	13,96
Azionari specializzati				
	AcomeA P.Em. A2	59,68	C	11,09
	Fondit. Eq. India T	47,84	D	15,18
	Fondit. Euro Cyclical T	41,51	B	12,00
	AcomeA Asia Pac. A2	41,24	B	8,18
Bilanciati				
	Consult. Din. A	30,52	C	7,20
	Etica Bil. I	21,61	B	7,17
	Sella Inv Bil. Euro C	19,08	B	6,92
	Eurizon Sol. esg 60 A	18,48	B	7,52
Obbligazionari				
	Interfund Glob. Conv.	15,04	B	4,10
	Fondit. Glob. Conv. T	14,54	B	3,88
	Consult. R. I	13,19	B	7,74
	Ba+ Nextam Obbl Misto R	10,17	B	3,59
Flessibili				
	Azimut Italia Al. Pot	49,54	B	9,78
	Symphonia Azion Trend GI	45,86	B	7,47
	Consult. Glob. A	41,03	B	8,96
	Azimut Trend Italia	37,88	C	15,08

I MIGLIORI FONDI CHE SCOMMETTONO SULL'AZIONARIO GLOBALE PER RENDIMENTO DA INIZIO ANNO

Nome del fondo	Nome società	Categoria <i>Fida</i>	Rendimento anno corrente	Rendimento a 1 anno	Rendimento a 3 anni
Fidelity FAST Global A	Fil Inv. Mgmt	Az. Glob. (Emer. E Svil.) - Large & Mid Cap	30,22%	50,08%	36,78%
M&G (Lux) Global Maxima A	M&G	Az. Glob. (Emer. E Svil.) - Large & Mid Cap	25,73%	40,08%	-
Jupiter Global Value D	Jupiter Am	Az. Glob. (Emer. E Svil.) - Large & Mid Cap	23,41%	39,31%	13,40%
Allianz Global Equity Insights CT	Allianz Global Inv.	Az. Glob. (Emer. E Svil.) - Large & Mid Cap	23,36%	50,40%	59,83%
Dimensional Global Value	Dimensional Fund Advisors	Az. Glob. (Emer. E Svil.) - Large & Mid Cap	20,18%	34,82%	18,45%
Anima Global Equity Value Prestige	Anima Sgr	Az. Glob. (Emer. E Svil.) - Large & Mid Cap	19,20%	32,23%	19,38%
Amundi F. Pioneer Global Equity E2	Amundi	Az. Glob. (Emer. E Svil.) - Large & Mid Cap	18,73%	37,20%	36,69%
Aberd.Stand.I Listed Private Capital A	Aberdeen Standard Inv.	Az. Glob. (Emer. E Svil.) - Euro Hedged	17,98%	54,08%	-
M&G (Lux) Global Themes C	M&G	Az. Glob. (Emer. E Svil.) - Large & Mid Cap	17,51%	30,78%	-
NAT. Harris Ass. Global Equity HRE	Natixis Im	Az. Glob. (Emer. E Svil.) - Euro Hedged	16,99%	56,36%	18,84%

Performance calcolate sui dati disponibili il 23/06/2021. Classi retail a capitalizzazione dei proventi.

Fonte: *Fida*

10 MEDIA.ME.MI.RALTO.0016174