

## Le analisi **Fida** del risparmio gestito

di Luca Lodi\*



*Dopo un semestre il punto sui mercati dai dati preliminari dell'osservatorio trimestrale **FIDA** sul risparmio gestito*

09 LUGLIO 2021

2 MINUTI DI LETTURA

I temi che hanno caratterizzato i mesi scorsi rimangono dominanti nella prospettiva semestrale sebbene alcuni trend non emergano più nelle classifiche dell'ultimo trimestre.

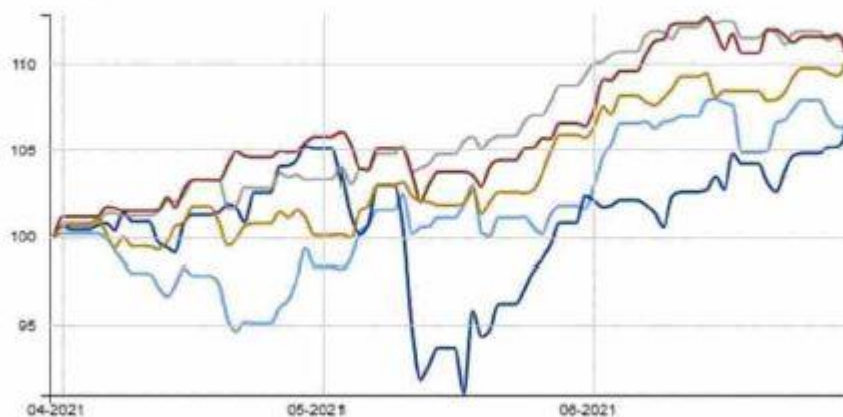
L'energia, il cui indice **Fida** settoriale supera il 30% di performance, figura ancora al primo posto assoluto nella classifica da inizio anno, nella quale trova posto anche l'indice **Ffi Azionari Settoriali Risorse Naturali**, che include anche le materie prime ed un altro indice invece specifico come il **Ffi Ritorno Assoluto Materie prime**. Queste ultime rappresentano infatti un altro elemento di tensione sui prezzi che ha alimentato il recente dibattito sia sulle pressioni inflattive che sull'eventuale freno alla crescita.

In generale emergono categorie particolarmente rischiose e procicliche tra le quali l'azionario **Taiwan**, l'azionario **Italia mid e small cap**, i settori **immobiliare Usa** e **finanza europeo**, l'area **Asia Pacifico**; tutti con risultati oltre il 20% a conferma della spinta che il mercato azionario continua a mantenere grazie alla

ripresa ormai in atto ed alle prospettive più rosse circa la pandemia. Giova naturalmente ricordare come questo scenario sia pesantemente sostenuto da politiche fortemente espansive, come è ormai la norma da qualche tempo e con conseguenze ancora da decifrare.

#### I migliori del semestre (andamento 6 mesi)

Data: 30-06-2021 FIDA FFI Az Sett Energia: 106.31 FIDA FFI Az Taiwan: 105.81 FIDA FFI Az Italia Mid e Small: 110.85 FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America): 111.14 FIDA FFI Az EMOA: 109.89



▲ I migliori del semestre

Di contro ed in coerenza con il quadro descritto, al fondo della classifica figurano, oltre ai casi specifici di **Azionario Turchia (-15%)** e **Indonesia (-7%)**, i metalli preziosi e gli indici obbligazionari. I primi, in particolare, proseguono la correzione in atto dalla fine dell'anno scorso dopo quasi 2 anni di rafforzamento con un andamento che pare possa a questo punto stabilizzarsi. Tra i secondi le flessioni non sono trascurabili e arrivano a sfiorare il 5% come nei casi degli indici **Ffi Obbligazionario Area Euro Governativo lungo termine** e **Yen Giapponese**.



Tra i prodotti, si confermano gli stessi elementi ma con numeri più elevati. Il rendimento maggiore lo ottiene un fondo focalizzato sulle infrastrutture energetiche, il **"Pimco Mlp & Energy Infrastructure"** che sfiora la notevole cifra tonda del 50%, accompagnato tra i primi 10 da molti altri prodotti del settore energetico quali il **"Sisf Global Energy"** ed il **"Goldman Sachs North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio"** entrambi sopra il 40%. Prima di questi si posiziona un fondo attivo per eccellenza appartenente alla categoria **"Ritorno Assoluto (Alta Volatilità)"**, caratterizzato da estrema libertà operativa e flessibilità degli investimenti.

### [Scarica il documento](#)

Non mancano prodotti con ottimi risultati neanche in ambito obbligazionario ove si mettono in evidenza le politiche di investimento più aggressive. L'**"H2O Multibonds"** ritorna tra i migliori con un rendimento del 23,5% da inizio anno seguito dal **"Vontobel Emerging Markets Corporate Bond"**. Subito dopo, con un risultato che rimane oltre il 10% il **"JPM Italy Flexible Bond"** probabilmente grazie al mutato scenario di stabilità del Paese.

Sul tema Italia infine da segnalare anche un fondo flessibile, il **"Consultinvest Risparmio Italia"**, tra i migliori tre di questa tipologia con un rendimento poco inferiore al 30%.

*\*head R&D Fida*