

FONDI COMUNI Poche categorie si sono salvate in un anno in cui anche gli asset difensivi hanno sofferto. Alla ribalta i comparti azionari su utility e Turchia. Per il 2023 i gestori tornano a guardare alla Cina

Il salvagente energia

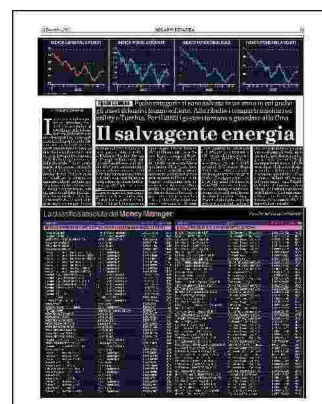
di Paola Valentini

In un anno complesso per i mercati finanziari, tra i fondi e le sicav italiani ed esteri hanno brillato i comparti specializzati in categorie ben specifiche, in primis gli azionari sull'energia e sulla Turchia, bene anche il dollaro, mentre gli asset tradizionalmente difensivi come bond e oro hanno sofferto. In dettaglio tra i comparti di diritto italiano, come emerge dalle classifiche Fida in queste pagine, si mettono in evidenza diversi fondi sull'energia, la vera protagonista del 2022, e sul dollaro che nell'anno ha avuto un andamento rialzista sull'euro grazie all'aumento dei tassi che è ini-

ziato negli Usa prima che in Europa, anche se sul finire del 2022 è tornato un po' indietro. Guardando invece i fondi e le sicav di diritto estero, la loro maggior diversificazione dell'offerta fa sì che ai primi posti ci siano i prodotti sull'azionario Turchia, oltre che sull'energia. Se l'andamento brillante dell'energia è sotto gli occhi di tutti ed è stato sostenuto dalla guerra in Ucraina invece l'asset class delle azioni turche è davvero di nicchia e sono poche le società di gestione che hanno fondi attivi su questo fronte e sono tutte estere. Il mercato azionario turco ha registrato un boom: l'indice Msci Turkey è in crescita di circa il 100% in dollari da inizio anno, anche se in euro il dato si dimezza.

Mohsin Memon, gestore, e Andrew Rymer, strategist di Schroders, sottolineano che «il motore della performance è stata l'elevata inflazione. Gli investitori locali sono stati costretti a entrare nel mercato per cercare di proteggere i risparmi dall'inflazione dilagante», evidenziando però anche i crescenti rischi macro. Sempre tra gli emergenti c'è il caso del Brasile che a ottobre ha eletto presidente per il terzo mandato Lula da Silva e fino a quel momento l'indice azionario Bovespa aveva registrato un rialzo di quasi il 20%, per poi ritracciare al +5%. «In Brasile i tassi sono passati dal 2% al 13,75% e l'inflazione è scesa al 6,5%, sotto i livelli prevalenti di Eurozona, Regno Unito e Stati Uniti», osserva Vik-

tor Szabó, investment director di Abrdn. «Carmignac guarda con favore alle azioni brasiliane da inizio 2022», dice Aviere Hovasse, head of emerging equities del gruppo, «dopo le elezioni, la combinazione di un minor rischio politico e di dinamiche macro positive favorisce una rivalutazione di azioni e valuta brasiliane, a buon mercato rispetto alla media storica e ad altri grandi mercati emergenti». Per Anima «nel 2023, gli emergenti beneficeranno della ripresa cinese e delle attese di indebolimento del dollaro», e in questo contesto, «preferiamo la Cina e i mercati collegati alla catena del valore cinese, come Sudafrica, Brasile e Indonesia». In linea Invesco: nell'outlook segnala un portafoglio in cui l'azionario cinese ha un peso del 4% rispetto a un'allocazione neutrale del 2%. (riproduzione riservata)



Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

161183

La classifica assoluta dei Money Manager

Fonte: Fida. Performance % al 31-ott-2022

Fondo/Sicav	Società	Codice ISIN	Perf% 1 anno	Fondo/Sicav	Società	Codice ISIN	Perf% 1 anno
MIGLIORI FONDI DI DIRITTO ITALIANO E LUSSEMBURGHESE STORICI				MIGLIORI FONDI E SICAV DI DIRITTO ESTERO			
Fonditalia Eq. Brazil T	Fideuram A.M. (Ireland) dac	LU0553727305	29,40	HSBC GIF Turkey Equity A EUR	HSBC Investmt Funds (Lux) S.A	LU0213961882	82,93
Fonditalia Eq. Brazil R	Fideuram A.M. (Ireland) dac	LU0553727214	28,82	HSBC GIF Turkey Equity E EUR	HSBC Investmt Funds (Lux) S.A	LU0213962813	82,01
Eurizon Azioni Energia e Materie Prime	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0001260618	22,05	BGF World Energy D2 Cap EUR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0252963896	63,66
Anima Riserva Dollaro F	Anima Sgr Spa	IT0005044745	16,97	BGF World Energy A2 Cap EUR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0171301533	62,43
Anima Riserva Dollaro I	Anima Sgr Spa	IT0005044760	16,88	BGF World Energy E2 Cap EUR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0171304552	61,60
Anima Riserva Dollaro A	Anima Sgr Spa	IT0005044562	16,55	BGF World Energy C2 Cap EUR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0331289248	60,35
Eurizon Obbligazioni Dollaro Breve Termine	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0001947437	15,81	NN (L) Energy X Cap EUR	NN Investment Partners B.V.	LU0332193340	60,06
Eurizon Obbligazioni Dollaro Novembre 2023 A	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0005346595	11,73	BNP Paribas Turkey Equity Clas EUR	BNP Paribas AM Lux	LU0265293521	48,01
Eurizon Obbligazioni Dollaro Novembre 2023 D Dis	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0005346611	11,69	BNP Paribas Turkey Equity N EUR	BNP Paribas AM Lux	LU0823433858	46,91
Eurizon Obbligazioni Dollaro Gennaio 2024 A	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0005352189	11,54	Franklin Natural Resources I EUR	Franklin Templeton Intern Serv	LU0300742383	45,94
Eurizon Obbligazioni Dollaro Gennaio 2024 D	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0005352205	11,49	Franklin Natural Resources A EUR	Franklin Templeton Intern Serv	LU0300741732	44,83
Eurizon Obbligazioni Dollaro Maggio 2024 A	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0005363384	10,84	Franklin Natural Resources N EUR	Franklin Templeton Intern Serv	LU0300742037	43,92
Eurizon Obbligazioni Dollaro Maggio 2024 D	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0005363400	10,83	ESPA Stock Istanbul VTEUR	Erste Sparinvest Kag	AT0000494893	43,85
Fonditalia Equity Global High Dividend TS Dis	Fideuram A.M. (Ireland) dac	LU1481509666	6,96	ESPA Stock Istanbul A EUR	Erste Sparinvest Kag	AT0000704333	43,84
Fonditalia Equity Global High Dividend T	Fideuram A.M. (Ireland) dac	LU0388708231	6,95	SISF Global Energy EUR A1 Cap EUR	Schroder Inv. Mgmt Europe SA	LU0279460975	42,11
Fonditalia Equity Global High Dividend S Dis	Fideuram A.M. (Ireland) dac	LU0937587227	6,33	DWS Invest Brazilian Equities LC Cap EUR	DWS Investment S.A.	LU0616856935	41,45
Fonditalia Equity Global High Dividend R	Fideuram A.M. (Ireland) dac	LU0109666478	6,32	Templeton Latin America A Dis GBP	Franklin Templeton Intern Serv	LU0229944680	40,00
Fonditalia Africa & Middle East Equity R	Fideuram A.M. (Ireland) dac	LU1811052833	5,48	BGF World Energy D2 Cap \$	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0252969075	39,35
Fonditalia Eq. India T	Fideuram A.M. (Ireland) dac	LU0553726836	3,25	Nordea 1 Latin American Equity BP EUR	Nordea Invs. Funds S.A.	LU0309468808	38,88
Fonditalia Eq. India R	Fideuram A.M. (Ireland) dac	LU0553726752	2,49	BGF World Energy A2 Cap \$	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0122376428	38,28
Investitori America	Investitori Sgr S.P.A.	IT0003160204	2,46	Nordea 1 Latin American Equity E EUR	Nordea Invs. Funds S.A.	LU0309468980	37,77
Interfund US Inflation Linked A	Fideuram A.M. (Ireland) dac	LU02073761244	2,12	BGF World Energy E2 Cap \$	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0122377152	37,56
Anima Valore Globale Y	Anima Sgr Spa	IT0005403941	1,37	DWS Invest Latin American Eq. LC Cap EUR	DWS Investment S.A.	LU0399356780	37,38
EurizonAM Global Inflation Linked	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0005256711	1,23	NN (L) Energy P \$	NN Investment Partners B.V.	LU0119201019	37,37
OTF Opportunity I	Open Capital Partners SGR SpA	IT0005279671	1,09	Templeton Latin America A Dis EUR	Franklin Templeton Intern Serv	LU0260865158	37,26
Anima Riserva Emergente F	Anima Sgr Spa	IT0004896277	1,00	BGF Latin American A2 Cap GBP	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0171289738	37,15
Anima Valore Globale F	Anima Sgr Spa	IT0004896293	0,96	SISF Latin American A Dis GBP AV	Schroder Inv. Mgmt Europe SA	LU0242619483	36,98
Anima Riserva Emergente Y	Anima Sgr Spa	IT0005158453	0,94	NN (L) Energy X Cap \$	NN Investment Partners B.V.	LU0121175821	36,70
Amundi Azionario America A	Amundi Sgr S.p.A.	IT0001029880	0,90	BGF World Energy C2 Cap \$	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0147400070	36,54
Anima Riserva Emergente A	Anima Sgr Spa	IT0004874258	0,70	BGF Latin American E2 Cap GBP	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0171289811	36,47
Anima Primopasso 2022 II Dis	Anima Sgr Spa	IT0005379141	0,65	BGF Latin American D2 Cap EUR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0252965164	35,76
Anima Primopasso 2022 Dis	Anima Sgr Spa	IT0005366774	0,63	BGF World Energy D2 Cap EUR Hdg	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0326422333	35,40
Anima Primopasso 2022 Dis	Anima Sgr Spa	IT0005366774	0,63	SISF Latin American EUR C Cap. EUR	Schroder Inv. Mgmt Europe SA	LU0248184110	35,01
Fonditalia Em. Markets Local Currency Bond T	Fideuram A.M. (Ireland) dac	LU0937586419	0,59	BGF Latin American A2 Cap EUR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0171289498	34,73
Amundi Azionario America B EUR	Amundi Sgr S.p.A.	IT0004813876	0,58	Mediolanum CH Energy Equity Ev. LA Cap EUR	Mediolanum Internat. Funds Ltd	IE0004460683	34,41
Fonditalia Fidelity Equity Low Volatility T	Fideuram A.M. (Ireland) dac	LU2274958631	0,42	BGF World Energy A2 Cap EUR Hdg	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0326422176	34,29
Anima Europa AI F	Anima Sgr Spa	IT0005451825	0,30	SISF Latin American EUR A Cap. EUR	Schroder Inv. Mgmt Europe SA	LU0248181363	34,25
Eurizon Obbligazioni Edizione 3 A	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0005336087	0,19	Mediolanum CH Energy Equity Ev. SA Cap EUR	Mediolanum Internat. Funds Ltd	IE0004461095	34,17
Eurizon Obbligazioni Edizione Più	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0005325544	0,18	BGF Latin American E2 Cap EUR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0171289571	34,08
Eurizon Obbligazioni Edizione 3 D	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0005336103	0,17	BGF World Energy E2 Cap EUR Hdg	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0326422507	33,73
Anima Valore Globale B	Anima Sgr Spa	IT0005158727	0,11	SISF Latin American EUR A1 Cap. EUR	Schroder Inv. Mgmt Europe SA	LU0248184383	33,60
Anima Valore Globale BD Dis	Anima Sgr Spa	IT0005248544	0,10	SISF Latin American EUR B Cap. EUR	Schroder Inv. Mgmt Europe SA	LU0248183815	33,45
Eurizon Risparmio 4 anni Edizione 1 A	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0005398679	0,10	BGF Latin American C2 Cap EUR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0331286228	33,06
Eurizon Risparmio 4 anni Edizione 1 D	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0005398695	0,09	JPM Global Natural Resources X Acc EUR	JPMorgan AM Europe S.a.r.l.	LU0208854082	32,87
Anima Valore Globale A	Anima Sgr Spa	IT0000386026	0,09	BGF Natural Res. Growth & Inc E2 Cap EUR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0628613639	32,75
Anima Valore Globale AD Dis	Anima Sgr Spa	IT0005221871	0,07	BGF World Energy C2 Cap EUR Hdg	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0326422259	32,63
Eurizon Obbligazioni Edizione 2 A	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0005348252	0,04	Amundi F. Latin America Equity A EUR	Amundi Luxembourg S.A.	LU0552029406	32,60
Eurizon Obbligazioni Edizione 1 A	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0005341869	0,00	Amundi F. Latin America Equity G EUR	Amundi Luxembourg S.A.	LU0552029861	32,23
Anima Russell Multi-Asset F	Anima Sgr Spa	IT0005396723	0,00	Ninety One Global Natural Res. I Cap EUR	Ninety One Luxembourg S.A.	LU0386384167	32,11
Eurizon Obbligazioni Edizione 1 D Dis	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0005341885	0,00	JPM Brazil Equity D Acc EUR	JPMorgan AM Europe S.a.r.l.	LU0522352789	32,10

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.