

TESTATA: FOCUS RISAPRMIO

DATA: 27 aprile 2023

PAGINA:

<https://www.focusrisparmio.com/news/salute-migliori-fondi-azionari-2023-fida>

FocusRisparmio

L'informazione sul Gestito

Salute, i fondi azionari che hanno iniziato meglio il 2023

27 aprile 2023

DI GIULIO ZANGRANDI

Fida ha analizzato i prodotti specializzati in salute che sono autorizzati alla vendita presso la clientela retail in Italia. Silver economy il tema dominante. E a brillare è il tricolore

Invecchiamento della popolazione e miglioramento delle aspettative di vita media. Sono sempre di più i fattori secolari che giocano a favore dell'esposizione al **mondo della salute** in uno scenario, come quello attuale, dove gli **investimenti tematici** paiono destinati a crescere in scia alla volatilità degli asset tradizionali. Per questo abbiamo deciso di passare in rassegna i migliori **prodotti azionari** della categoria distribuibili in Italia nel tentativo di individuare schemi ricorrenti e indicazioni utili ad affrontare il nuovo scenario.

A circoscrivere l'universo d'osservazione è stata **Fida (Finanza Dati Analisi)**, società di sviluppo applicazioni software per i servizi finanziari e di distribuzione e analisi di dati nel risparmio gestito, che ha analizzato per *FocusRisparmio* gli andamenti registrati fino al 26 aprile 2023 dagli strumenti interessati (raggruppati in categorie omogenee per politica di investimento e altre caratteristiche quali-quantitative).

Indice	Tipologia	Categoria	Performance				Volatilità			Perdita Massima			Ongoing	Numerosità
			YTD	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y		
FIDA FFI Az Sett Farmaceutico e Sanitario	Fondi	Azionari Settoriali - Farmaceutico e Sanitario	1,00%	-4,04%	24,03%	58,48%	11,26%	13,40%	13,71%	13,35%	15,95%	27,28%	1,05%	345
FIDA FFI Az Sett Farmaceutico e Sanitario FLIR Hög	Fondi	Azionari Settoriali - Farmaceutico e Sanitario FLIR Hedged	3,43%	-2,79%	20,12%	30,81%	14,00%	15,87%	16,86%	16,17%	26,94%	28,34%	1,59%	43

Categorie di fondi ed Etf specializzati in salute. Fonte: Fida.

TESTATA: FOCUS RISAPRMIO

DATA: 27 aprile 2023

PAGINA:

<https://www.focusrisparmio.com/news/salute-migliori-fondi-azionari-2023-fida>

Guardando alle categorie esaminate da Fida, emerge chiaramente come i prodotti **hedge** siano i meno rappresentanti ma i **più performanti** al tempo stesso: da inizio anno gli speculativi hanno infatti guadagnato oltre il 3,4% contro una perdita dell'1,6% realizzata dagli altri strumenti del campione. Stesso risultato allargando l'orizzonte temporale agli ultimi 12 mesi, con gli hedge che contengono il passivo al 2,73% a fronte di un rosso pari altrove al 4,6%. Proprio perché si tratta di fondi speculativi, non va trascurata la **volatilità sopra la media** (tra il 14% e il 17% a uno, tre e cinque anni) e quindi anche l'eventualità che le perdite possano raggiungere livelli particolarmente elevati (si va dal 16% nei 12 mesi al 28% su base quinquennale).

Tanta Italia in classifica

Fondi	Vali	ISIN	Categoria FIDA	YTD	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
GIS SRI Ageing Population DX Cap EUR	EUR	LU224787460	Azionari Tematici - ESG (Europa)	12,50%	-5,73%	36,39%	28,97%	17,68%	15,41%	15,72%	14,77%	24,08%	33,97%
Fidelity Sust. Demographics Y Cap EUR Hdg	EUR	LU0528228314	Azionari Globali (Mercati Emergenti e Sviluppati) - Euro Hedge	10,60%	-0,18%	31,39%	36,95%	20,68%	16,97%	15,85%	16,95%	30,64%	30,64%
Decalia Sicav Silver Generation A1 p EUR	EUR	LU1426102648	Azionari Settoriali - Beni di Consumo Primari e Secondari	10,35%	-0,75%	30,12%	23,52%	16,93%	15,12%	14,85%	15,71%	24,60%	32,58%
Albemarle Longevity A EUR	EUR	IE00638M5X16	Azionari Settoriali - Farmaceutico e Sanitario	9,72%	-0,36%	3,06%	-	17,76%	16,31%	-	13,55%	34,28%	-
CPR Invest Silver Age M2 EUR	EUR	LU2125047857	Azionari Europa (Mercati Emergenti e Sviluppati)	9,11%	-1,89%	-	-	17,52%	-	-	17,09%	-	-
Mediolanum BB Global Demographic Opp. LHA Cap EUR	EUR	IE00BLDGBN11	Azionari Globali (Mercati Emergenti e Sviluppati) - Euro Hedge	8,99%	-5,65%	-	-	17,40%	14,18%	-	18,41%	-	-
CPR Silver Age P EUR	EUR	FR0010836163	Azionari Europa (Mercati Emergenti e Sviluppati)	8,94%	-2,28%	26,33%	17,28%	17,46%	14,65%	14,79%	17,79%	23,86%	33,13%
Candriem Eq. L Global Demography V2 \$	USD	LU2429121216	Azionari Globali (Mercati Emergenti e Sviluppati) - Large & Mi	4,74%	-	-	-	16,36%	-	-	-	-	-
Investitori Longevity A	EUR	IT0005395006	Azionari Settoriali - Beni di Consumo Primari e Secondari	4,23%	-0,92%	21,82%	-	12,48%	10,64%	-	10,55%	11,29%	-
AXA WF Longevity Economy A EUR	EUR	LU0266018126	Azionari Settoriali - Farmaceutico e Sanitario	3,41%	-2,77%	22,81%	41,73%	16,30%	14,64%	15,35%	15,36%	21,07%	31,98%
CPR Invest Global Silver Age M2 EUR	EUR	LU2125047931	Azionari Globali (Mercati Sviluppati) - Large & Mid Cap	2,61%	-4,52%	-	-	14,66%	-	-	12,74%	-	-
LD Funds Golden Age P EUR Hdg	EUR	LU0101980921	Azionari Settoriali - Farmaceutico e Sanitario EUR Hedged	2,27%	-7,25%	24,10%	12,86%	20,51%	17,73%	16,89%	21,05%	34,41%	34,41%

Top 10 fondi autorizzati al retail per performance. Fonte: Fida.

Scendendo nel dettaglio dei singoli prodotti, si nota come il tema dominante sia proprio il focus su attività che dal trend della **silver economy** possono trarre particolare beneficio. Ed è proprio l'Italia, in questo senso, a giocare una parte importante. In cima alla classifica dei rendimenti, spicca infatti **GIS SRI Ageing Population di Generali Investments**: si tratta di un veicolo che investe nel tema dell'invecchiamento attraverso una selezione di aziende europee posizionate su sanità, pensione e consumi. Da inizio anno, il fondo ha registrato un netto +12,5% mentre negli ultimi 12 mesi è l'unico della top ten a essere in positivo con un +5,7%. A seguire il Leone sono **Fidelity**, con un fondo demografico che ha messo a segno il 10,6% in questo inizio di 2023, e la svizzera **Decalia** (+10,35% la performance della sua strategia Silver Generation). A rappresentare il tricolore c'è, però, anche **Mediolanum**: il +9% di Global Demographic Opportunities vale alla società il sesto posto. Si tratta di un comparto del fondo Best Brands che cerca di intercettare le nuove dinamiche demografiche soprattutto dal lato dei consumi.

TESTATA: FOCUS RISAPRMIO

DATA: 27 aprile 2023

PAGINA:

<https://www.focusrisparmio.com/news/salute-migliori-fondi-azionari-2023-fida>

Beni di consumo ed emergenti i trend in ascesa

E proprio quella dei **consumi**, al di là del segmento prettamente clinico-farmaceutico, appare una dimensione fortemente rappresentata: sono molteplici, infatti, i fondi della top ten che investono anche i **beni primari e secondari** legati a temi come la silver generation e il *well being*. Altro trend da evidenziare è rappresentato dal ruolo crescente dei **mercati emergenti**.