

AL TOP Sicav

	Perf%	Rating 12 mesi	Indice di rischio
Azionari internazionali			
Invesco GI Founders & Ow A Dis \$	34,98	C	15,94
Invesco Global Equity Income A Dis \$	30,72	B	14,75
MSIF Global Opportunity Z \$	29,13	E	22,41
Azionari Europa			
Templeton Europ Small-Mid Cap I \$	41,10	B	15,00
EF Equity Italy Smart Volat R2 \$	40,37	C	17,88
ING Direct Top Italia Arancio P Dis EUR	38,97	B	15,71
Azionari USA			
Harris Ass. Global Equity S Cap \$	26,51	B	16,11
NAT Harris Ass. Gb Equity I Cap \$	26,13	C	16,12
JWF US Twenty Fund A USD	25,65	D	17,83
Azionari specializzati			
Sisf Gb Energy C Acc	45,43	B	23,33
MSIF Japanese Equity A JPY	40,35	A	13,04
GIS Central & East. Europ. Eq. C X Cap EUR	40,15	B	15,32
Bilanciati			
Templeton Gb Balanc. A Acc USD	16,55	B	10,20
Templeton Em. Mkts Dyn Income A \$	15,33	C	9,89
Franklin Gb Fundamental Strategies A \$	13,87	C	10,20
Obbligazionari			
EIS Euro Eq. Ins Capital L ID Dis EUR	22,22	B	11,50
MSIF European High Yield Bond I \$	21,27	C	9,65
Franklin Euro High Yield A Dis \$	21,13	B	8,31
Monetari			
DWS US Dollar Reserve Acc	5,81	D	1,74
AZ F1 Alt Cap En A-AZ F Cap EUR	5,27	□	2,98
Amundi F. Cash USD M2 \$	5,02	B	0,24
Flessibili			
BSF Systematic Gb Eq. E2 Cap EUR Hdg	15,29	C	13,33
Kairos Int. Patriot P Cap EUR	14,04	A	6,21
SISF Inflation Plus A1 Cap \$	13,60	B	8,42

Azionari I comparti dedicati recuperano (+30% medio) ma la volatilità rimane

FONDI NEL METAVERSO

di Marco Capponi

Nell'anno dell'avvento dell'Intelligenza Artificiale e del fenomeno ChatGpt il grande sconfitto, quanto meno a livello di comunicazione, è stato l'altro grande trend della rivoluzione digitale: il metaverso. Quel mondo (o quell'insieme di mondi) che è destinato a mettere in comunicazione la vita fisica e quella virtuale delle persone, presentato al mercato per la prima volta da Mark Zuckerberg, che tra squilli di tromba cambiò a fine 2021 il nome della sua Facebook in Meta, e poi in parte dimenticato dopo prestazioni di mercato deludenti. Secondo gli analisti infatti molti investitori non vedevano troppa chiarezza nel progetto metaverso: chiarezza che invece è stata trovata nel trend dell'Intelligenza Artificiale, che ha provocato rally a doppia cifra dei titoli coinvolti nella rivoluzione AI.

Eppure, a ben guardare, il metaverso è tutt'altro che scomparso. Nel corso della rassegna *Gli Stati Generali dell'Intelligenza Artificiale 2023* di Class Editori Giuliano D'Acunti, country head di Invesco Italia, ha evidenziato non a caso che questo nuovo mondo virtuale può «portare all'economia reale 5 mila miliardi di dollari entro il 2030, un controvalore che ha le dimensioni del pil della Germania». Il fondo di Invesco a tema metaverso da inizio anno rende il 33,5%. Ricerche più conservative, come



UNA SELEZIONE DI FONDI ED ETF SUL METAVERSO PER RENDIMENTO NEL 2023

Nome	Valuta	Nome società	Categoria Fida	Perf. 2023	Perf. a 1 anno	Perf. a 3 anni
L&G METAVERSE ESG EXCLUSIONS UCITS ETF	EUR	LGIM Managers	Altri Azionari	38,02%	24,95%	-
SG ETN METAVERSE	EUR	SG Issuer	Altri Azionari	33,75%	2,62%	-
INVESCO METAVERSE A	USD	Invesco Management	Az. Settoriali - Informatica e Tech (Globale)	33,50%	22,44%	-
ETC GROUP GLOBAL METAVERSE UCITS ETF	EUR	HANet Management	Altri Azionari	33,02%	13,53%	-
AXA WF METAVERSE A EUR HDG	EUR	AXA Funds Management	Azionari Eur Hedged	22,35%	12,09%	-
ALLIANZ METAVERSE AT	USD	Allianz Global Inv.	Az. Settoriali - Informatica e Tech (Globale)	20,37%	-	-

Performance calcolate sui dati disponibili il 21/09/2023. Classi retail, a capitalizzazione dei proventi per gli Etf sono state considerate anche le classi a distribuzione dei proventi

Fonte: Fida

Withub

uno studio di **Ernst & Young**, quantificano il valore del metaverso comunque in 1.000 miliardi entro la stessa data.

Insomma, il metaverso e tutto il suo indotto (videogiochi, marketing, visori per la realtà aumentata, ma anche medicina fatta a distanza tramite l'uso di avatar) rappresenta un terreno interessante anche per chi volesse entrarci tramite fondi ed Etf dedicati. La tabella in pagina, fornita da **Fida**, elenca sei veicoli di questo tipo, con una performance del 30,2% (e punte del 38%) nel 2023 e del 15% a un anno. «Il mondo del risparmio gestito», evidenzia **Monica Zerbinati**, analista finanziaria di **Fida**, «non ha incontrato grandi difficoltà a cavalcare il tema, considerato l'elevato numero di quotate presenti da molti anni sul mercato». Gli Etf

sono più numerosi dei fondi a gestione attiva: «Le società target sono numerose, solide e caratterizzate da una certa correlazione: la costruzione di indici da replicare è quindi un'attività del tutto naturale alla luce delle condizioni di mercato e delle peculiarità del settore». La maggior parte dei prodotti «presenta una considerevole esposizione verso gli Usa e di conseguenza la concentrazione valutaria e geografica è una caratteristica comune. Ma anche l'Asia conquista un discreto peso, grazie soprattutto a Taiwan e alla produzione di hardware e semiconduttori».

Posto che le opportunità siano notevoli, per gli investitori la vera complessità è capire chi possano essere i vincitori della partita. «I candidati attualmente dati

per favoriti per la costruzione del metaverso, come i social media, potrebbero non rivelarsi i vincitori alla prova dei fatti», sostiene **Jeffrey Cleveland**, chief economist di **Payden & Rygel**, che propone invece un altro cavallo vincente: «Le aziende attive nel settore dei videogiochi hanno un forte vantaggio competitivo. Questo perché per creare un rendering verosimile della realtà (cioè una realtà virtuale in tutto e per tutto identica a quella reale, ndr) è necessario disporre di enormi capacità di calcolo e memoria», che i produttori di videogiochi già possiedono.

Tra le società di gestione più attive nel mondo del metaverso c'è **Axa Investment Management**, che con il veicolo Axa WF Metaverse nel 2023 realizza una

performance del 22,4%. **Pauline Llandric**, portfolio manager del comparto, invita a considerare il trend metaverso come sinergico rispetto a quello dell'Intelligenza Artificiale: «Il concomitante sviluppo dell'AI, che procede in sinergia con il metaverso, ne consente una crescita ancora più veloce, basata sull'uso di tecnologie in grado di superare l'essere umano in termini di rapidità ed efficienza». Come catturare questi concetti concretamente in portafoglio? «Si offre un'enorme opportunità d'investimento nelle società tecnologiche pionieristiche dei nostri giorni, molte delle quali si posizionano nel segmento più di punta dell'innovazione. Investire in esse offre la possibilità di avere un'esposizione non a un'unica tecnologia, ma a molte tecnologie discrete, ciascuna con la sua importanza, che evolvono indipendentemente l'una dalle altre e che interagiscono tra loro». (riproduzione riservata)

