

AL TOP Fondi

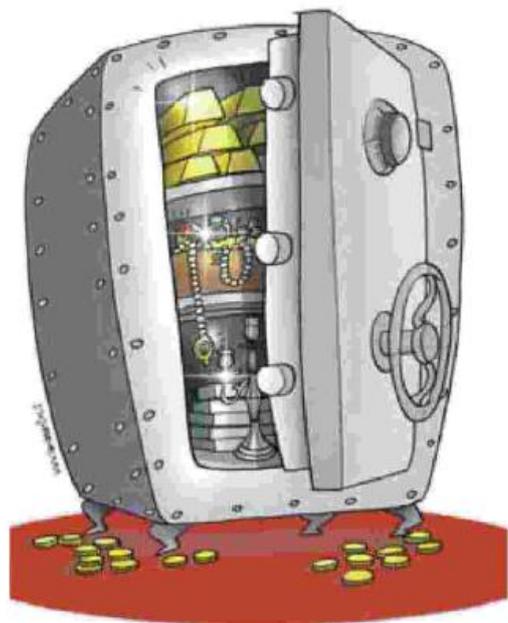
	Perf. % 12 mesi	Rating	Indice di rischio
Azionari internazionali			
Consult.Glb I	15,33	C	22,26
Zenit Megatr.	9,33	B	10,39
AcomeA Gib2	8,44	C	10,15
Eurizon Az Internaz.	7,53	B	12,92
Azionari Europa			
Symphonia Az S.Cap It	11,59	A	13,10
Anima Iniziati Eur.F	10,43	A	11,11
Anima Sel Europa Y	7,29	A	11,39
Banco P.Az. Euro	5,53	C	11,93
Azionari USA			
Interf Eq USA Advant	30,12	B	11,94
Bni Azioni America	16,73	B	13,72
AcomeA America A2	15,83	E	15,58
Pram Az USA	13,95	E	13,39
Azionari specializzati			
Amundi Az Pac.B EUR	23,15	C	9,39
AcomeA Paesi Emerg.2	21,90	C	11,09
Allianz Az. Pac.	8,94	C	9,81
Acomea Asia Pac.A1	16,88	C	8,21
Bilanciati			
Consult Din.A	7,64	D	7,20
Allianz Multi50	3,95	B	6,54
Anima Forza Equil A	3,70	C	5,57
Etica Bil.	3,69	A	7,17
Obbligazionari			
Interfund Glb Conv.	18,20	B	3,60
Fonditalia Glb Conv.1	17,07	B	3,51
AcomeA Euroblig.A2	7,64	B	4,39
Anima Tricolore F EUR	3,78	C	6,04
Flessibili			
Symphonia Asia Fless.	28,60	B	7,47
Soprano Rel. Value B	21,56	B	3,56
Consult.Glb A	13,72	B	8,96
Anima A.Pot Europa F	13,32	D	2,98

Azionari Il rialzo di materie prime e metalli preziosi lancia i fondi della categoria. Il guadagno medio in un anno? 10%

PERFORMANCE SOLIDISSIME

di Marco Capponi

In tempi di incertezza come quelli attuali le soluzioni di rendimento brillano in cassaforte. O meglio, scintillano, proprio come i metalli, protagonisti di una delle asset class più interessanti dello scenario delineato dalla pandemia di Covid-19. Impossibile non pensare al rally dell'oro: bene rifugio per antonomasia, lo scorso agosto ha superato il valore di 2 mila dollari l'oncia, raggiungendo i suoi massimi storici. Il calo fisiologico del lingotto, ora stabile intorno al valore di 1.800 dollari, non dovrebbe però proseguire: secondo gli analisti di **Ubp**, ad esempio, nel momento in cui la Fed deciderà di prendere in mano il controllo della curva dei rendimenti il metallo giallo salirà senza tornare indietro. L'universo dei metalli non si ferma però soltanto al più prezioso di essi: nelle ultime settimane, ad esempio, un'azione congiunta dei trader di Reddit ha fatto arrivare l'argento sopra i 30 dollari, ai massimi da otto anni, sull'onda di un hashtag Twitter divenuto virale: #silversqueeze. Ancora, l'ultimo in ordine di tempo a far parlare di sé è stato il rame, salito sopra i 9 mila dollari a tonnellata, con gli investitori che hanno



(continua a pag. 60)



Metalli

(segue da pag. 59)

scosso sulla scarsità di offerta, che potrebbe aumentare con la ripresa globale post-pandemica.

La classifica Fida con i dieci migliori fondi azionari per rendimento da inizio anno, tuttavia, mostra una media negativa, pari al -5,58%. «Una correzione fisiologica», commenta Luca Lodi, head of R&D di Fida, «anche per il parziale consolidamento della gestione della pandemia». Diversa è la situazione sull'orizzonte temporale di un anno, dove la media sale al 10,27%. Se si considera soltanto la categoria degli azionari euro hedged, l'asset class è stata addirittura tra le più brillanti del 2020, con una crescita del 33,22% (quinta in graduatoria nell'Annuario Fida), ma con la volatilità più elevata tra i comparti in classifica: 44,31%. «Il rally dei metalli preziosi nel 2020», prosegue Lodi, «dipende dall'espansione monetaria e dalla prospettive di inflazione, ma hanno inciso anche la ricerca di diversificazione e l'avversione al rischio». Tornando alla top

I MIGLIORI FONDI CHE SCOMMETTONO SU METALLI E MINERALI PER RENDIMENTO NEL 2021					
Nome del fondo	Nome società	Categoria Fida	Perf. 2021	Perf. a 1 anno	Perf. a 3 anni
BGF World Mining E2	BlackRock	Az. Sett. - Met. e Min.	12,98%	36,75%	46,11%
Allianz Global Metals and Mining AT	Allianz Global Inv.	Az. Sett. - Met. e Min.	9,30%	19,69%	19,43%
DWS Invest Gold and Precious Metals Eq.	DWS Investment	Az. Sett. - Met. Prez. e Min.	-5,42%	2,86%	68,70%
Franklin Gold and Precious Metals A	Franklin Templeton Inv.	Az. Sett. - Met. Prez. e Min.	-7,31%	13,66%	71,62%
BGF World Gold E2	BlackRock	Az. Sett. - Met. Prez. e Min.	-8,15%	-0,89%	39,46%
CPR Invest Global Gold Mines A	CPR Asset Mgmt	Az. Sett. - Met. Prez. e Min.	-8,46%	-	-
Invesco Gold&Special Minerals E Acc	Invesco Management	Az. Sett. - Met. Prez. e Min.	-10,62%	2,51%	31,51%
Edmond de Rothschild Goldsphere B	Edmond de Rothschild Am	Az. Sett. - Met. Prez. e Min.	-10,87%	-4,86%	40,57%
SISF Global Gold C	Schroder Inv. Mgmt	Az. Sett. - Met. Prez. e Min. Eur Hed.	-13,14%	8,81%	36,39%
LO Funds World Gold Expert. P	Lombard Odier Funds	Az. Sett. - Met. Prez. e Min. Eur Hed.	-14,07%	13,75%	31,37%

Performance calcolate sui dati disponibili al 22/02/2021. Classi retail e capitalizzazione dei proventi

Fonte: Fida

UNIFCA/MI-MILANO FINANZA

ten, a tre anni il rendimento dei migliori fondi cresce ancora, toccando la media del 42,80%.

A guidare la top ten c'è il BGF World Mining E2 di BlackRock, che da gennaio cresce del 12,98%, per passare al 36,75% a un anno e al 46,11% a tre. Esprime ottimismo per la situazione dell'asset class nell'anno in corso Evy Hambro, responsabile globale dell'investimento tematico e settoriale della società di gestione: «Nel 2021», commenta, «ci aspettiamo una ripresa della crescita economica e un aumento dell'inflazione, due fattori che probabilmente traineranno al rialzo la domanda di materie prime». Sempre dal lato della domanda, poi, il money manager si aspetta «un incremento della spesa per le infrastrutture a favore della transizione ener-

getica». Interessante infine lo scenario sul fronte dell'offerta: «Ci sentiamo incoraggiati dalla retorica sulla continua disciplina di capitale», conclude Hambro, «e nel frattempo vediamo un potenziale rialzo dei dividendi dal momento che i prezzi delle materie prime estratte hanno sorpreso al rialzo». Un esempio su tutti: quello del ferro.

Segno più nel 2021 anche per l'Allianz Global Metals and Mining AT di Allianz Global Investors, in crescita da inizio anno del 9,3% (19,69% a un anno e 19,43% a tre). Quanto al rally dei metalli avvenuto durante il 2020, il money manager David Finger pensa che «la visione della domanda è stata offuscata, perché la produzione e l'intera catena del valore hanno visto una frenata degli ordini». Inoltre,

l'offerta è stata limitata nel momento in cui «importanti Paesi produttori di materie prime come Perù, Cile e Sudafrica hanno dovuto affrontare alti tassi di contagio. In un simile scenario, si è assistito a una situazione di carenza dei materiali, che -ha fatto salire i prezzi notevolmente», osserva il gestore. Un altro aspetto infine è «la drastica reazione alla pandemia da parte delle banche centrali e dei governi di tutto il mondo». Le misure di stimolo, infatti, «sono state fortemente incoraggiate, il che è tipicamente rialzista per le materie prime», conclude Finger.

Crescita robusta su un orizzonte triennale (71,63%), infine, per il fondo Franklin Gold and Precious Metals A di Franklin Templeton, che nel 2021 lascia per strada il -7,31%, ri-

sultando comunque quarto in classifica Fida. Secondo il gestore, Steve Land, la chiave del successo dell'asset class è nella diversificazione: «Abbiamo visto che investire in produttori di altri metalli preziosi, come platino, palladio e argento, che rispetto all'oro vengono usati di più in applicazioni industriali, può aiutare a uniformare i rendimenti, pur ottenendo vantaggi quando gli investitori acquistano beni durevoli». Durante le fasi rialziste dell'oro, poi, per il money manager è opportuno «considerare il rischio specifico, investendo in compagnie giovani con alto potenziale di crescita e maggior accesso al capitale, che aiuta a compensare alcuni pericoli legati allo sviluppo di nuove miniere». (riproduzione riservata)