



GAME

# La gara al giro di boa della rotazione di portafoglio

di Giacomo Damian

«**S**e il Brasile avesse fatto il 3-3, **Paolo Rossi** avrebbe segnato il quarto goal» a dirlo è **Leo Junior**, grande e talentuoso giocatore della Selecao anni ottanta. Leo Junior era uno dei cervelli del centrocampo del Brasile, una squadra che sembrava invincibile, frantumata dalle fiammate del nostro Paolo Rossi. Junior, in una recente intervista, ricordando la sfida del Saria del 1982, dice che Pablito sembrava in missione divina. Segnava a raffica, e ogni volta che il Brasile pareggiava, su-

**I SEDICI CONCORRENTI, TERMINATO IL QUARTO MESE DI CAMPIONATO, HANNO LA POSSIBILITÀ DI CAMBIARE GLI STRUMENTI DI INVESTIMENTO E DI DARE ANCORA PIÙ PEPE ALLA COMPETIZIONE**

bito Paolo Rossi ne segnava un altro. E ha ragione Junior, se anche avessero fatto il terzo, il nostro goleador avrebbe subito riportato in vantaggio l'Italia. Uno stato di grazia che si è confermato nelle partite successive, dove il nostro Pablito ha continuato a segnare. Questo particolare momento nella pallacanestro si chiama "mano calda", ovvero quando un giocatore fa canestro a ogni tiro. Una situazione magica, la stessa che ha colpito **Valeria Tedaldi** (nella foto) la consulente finanziaria che ha costruito il portafoglio usando un'ipotetica bacchetta magica. Non solo ha scelto gli strumenti che hanno cavalcato l'ultimo trend, ma ha selezionato i migliori, i fondi e i titoli che le hanno consentito di fare quei goal in più, e come per l'Italia di Pablito, di raggiungere la vetta della classifica nella Natixis Cup. Una posizione apicale che Valeria Tedaldi sta mantenendo dalla prima giornata, a scalarla ci hanno provato in molti, da **Fabrizio Valdrighi** che grazie alla sua esposizione sui mercati emergenti ha effettuato una grande rimonta, a **Dario Notarangelo** che spinto dal vento del recupero dell'Europa e d'Oriente ha provato a raggiungerla, fino a **Lorenzo Gazzaniga** che ha usato un atteggiamento più difensivo. Non c'è stato nulla da fare, la Tedaldi è riuscita sempre a fare quel goal in più.

## Ecco come cambieranno i portafogli

Siamo alla quarta giornata di Campionato, dal secondo posto in giù è un continuo cambiamento, ma la vetta rimane una posizione indiscussa. E ora, riuscirà la Tedaldi a mantenere la leadership? La domanda è lecita, perché secondo il regolamento questo è il momento in cui si svolge il "calcio mercato", che fuor di metafora significa la rotazione di portafoglio. I nostri consulenti avranno la possibilità di cambiare gli strumenti di investimento cercando di aggiustare la squadra per i prossimi quattro mesi del torneo. I riflettori e la curiosità sono tutti per la prima in classifica, come avrà modificato il suo portafoglio la Tedaldi? Avrà usato ancora la bacchetta magica? Subito balza all'occhio la conferma del





## // INVESTIRE SPECIALIST

titolo Nio, che tanto le ha dato in questi mesi, e che la Tedaldi si è tenuta stretta. Le chiedo: come mai non hai cambiato Nio? La risposta è fulminante: "tu venderesti Ronaldo?" Il motto è sempre quello, squadra che vince non si cambia, e se hai il fenomeno te lo tieni stretto. Gli unici cambi fatti consistono in lievi aggiustamenti come l'esclusione di BGF Euro Corporate Bond I2 Eur, sostituito con GS Global Esg Enhanced Income Bond E Cap Eur Hdg (LU2217654198). Ben più movimentato il mercato di **Lorenzo Gazzaniga**, che scivolato giù dal podio, tenta di risalire la china. La prima mossa è la sostituzione del titolo azionario Immunomedics, società tolta dal listino grazie all'Opa di Gilead, per Gazzaniga un'ottima operazione, che ora tenta di ripetere con l'inserimento di Risanaamento (15% del portafoglio), società immobiliare nota per il coinvolgimento nelle future olimpiadi invernali Milano/Cortina. Gli altri principali cambiamenti riguardano il Nordea 1 European Covered Bond BP Eur escluso per fare posto a SISF Global Conv. Bond C Sek Hdg (LU1469676123) e con il raddoppio di peso in MFS Meridian Prudent Wealth A1 Eur. Nessun cambiamento nel portafoglio di **Francesco Bellocchi** che probabilmente incoraggiato dall'ultimo recupero, ha voluto dare fiducia alla sua squadra formata principalmente da un azionario orientato alla sostenibilità, e un obbligazionario in euro, con una particolare esposizione sui Btp indicizzati all'inflazione. Un solo grande cambiamento, ma coraggioso, quello effettuato da **Alessandro Gambelli**, che credo a malincuore, cede le azioni Apple per fare spazio a Gevo, titolo anch'esso sul Nasdaq, una società energetica specializzata nella ricerca, produzione e commercializzazione di biocarburanti. Grandi invece i cambiamenti per **Paolo Maiolati**, che non pago dello scatto dell'ultimo mese, decide di stravolgere la squadra. Ecclatante l'esclusione del titolo Tamburi, anch'egli per fare posto a Gevo che sembra gettonatissimo, a cui segue l'uscita del bond Hertz sostituito dal bond Enertronica 2017/22. L'altra scelta di peso è l'acquisto di Sisf Global Climate Chge Eq. A Cap \$ (LU0302445910) fondo dedicato al green & environment, considerato uno dei mega trend. Clau-

## CLASSIFICA GENERALE: TEDALDI IN FUGA, NOTARANGELO E MAIOLATI NON MOLLANO

CONCORRENTE	RENDIMENTO	DROWDAWN MASSIMO	INDICATORE COMPOSTO
Valeria Tedaldi	42,561	6,901	100,000
Dario Notarangelo	15,876	5,041	35,625
Paolo Maiolati	10,260	4,149	23,409
Francesco Bellocchi	9,817	3,746	23,328
Filippo Vannucci	8,730	4,097	19,571
Gabriele Zeloni	9,989	5,629	18,769
Lorenzo Gazzaniga	6,701	2,523	18,485
Alessandro Gambelli	8,535	4,761	17,302
Pietro Cali	6,963	3,266	17,191
Fabrizio Valdrighi	15,924	12,484	15,961
Laura Parbuono	6,723	4,204	14,074
Thomas Cordaro	6,128	4,291	12,297
Claudio Carella	6,015	4,409	11,691
Marco Magli	5,117	4,249	9,782
Marco Mattei	5,099	4,778	8,330
Silvia Luchi	1,784	4,672	0,000

PERIODO DI RILEVAZIONE DATI: 15/09/20 - 15/01/21. FONTE: FIDA

## CLASSIFICA TERZA TAPPA: ANCHE ZELONI E VALDRIGHI SUL PODIO

CONCORRENTE	RENDIMENTO	DROWDAWN MASSIMO	INDICATORE COMPOSTO
Valeria Tedaldi	14,505	6,901	100,000
Gabriele Zeloni	11,939	3,732	92,118
Fabrizio Valdrighi	13,860	10,471	83,563
Dario Notarangelo	6,695	4,831	50,903
Francesco Bellocchi	5,667	3,515	47,920
Thomas Cordaro	5,717	4,020	46,610
Paolo Maiolati	5,262	4,085	43,137
Filippo Vannucci	4,238	3,799	36,749
Pietro Cali	3,526	3,077	34,040
Marco Mattei	3,340	4,231	28,885
Alessandro Gambelli	3,165	4,242	27,600
Claudio Carella	2,925	4,331	25,584
Lorenzo Gazzaniga	0,923	2,361	17,771
Marco Magli	1,182	3,635	15,404
Laura Parbuono	0,607	4,065	9,867
Silvia Luchi	-0,492	4,669	0,000

PERIODO DI RILEVAZIONE: 15/11 - 15/12 2020. FONTE: FIDA



**dio Carella** che del gruppo è il consulente finanziario con più esperienza, e con questo non intendo dire il più anziano bensì quello con più anni di mercati alle spalle, ha deciso di affrontare una profonda rivoluzione di portafoglio. In primis sostituendo il titolo azionario Accenture (15% di peso) con l'acquisto Plug Power, il nuovo che avanza, un'azienda quotata al Nasdaq (Plug) che si occupa di green energy e in particolare dell'utilizzo di idrogeno come motore di sviluppo energetico. La seconda grande scelta rivoluzionaria è l'inserimento in portafoglio di Allianz Global Artificial Intellig. WT Cap Eur H2 (LU1548499802), un fondo che come indicato dal nome punta sull'intelligenza artificiale, un'altra grande scommessa per il futuro, un altro settore candidato a far parte della squadra dei "Mega Trend". Nel comparto azionario l'ultimo acquisto è sulla Cina con Allianz China A-Shares A Eur Hdg (LU1997244790), un'ottima diversificazione che va a comprendere quella che è stata la prima economia mondiale a subire la crisi da Covid, ma anche la prima a uscirne, e dai risultati, anche in modo rafforzato. Aggiustamenti anche nel settore obbligazionario, il principale riguarda l'acquisto di Allianz Strategic Bond A Eur Hdg (LU2072100485), un fondo obbligazionario che punta su titoli governativi e società globali ma che in più gode di una gestione attiva sulla selezione degli strumenti. **Gabriele Zeloni** che dopo un inizio difficile sta effettuando un'eccellente rimonta, coglie la finestra di mercato per mettere un'impronta pesante sulla classifica del torneo, una verniciata fresca che riguarda un po' tutti i settori del portafoglio: fuori l'azione Continental e dentro la moda con Hugo Boss, fuori Sisf Global Cities Real Estate A Cap Eur per comprare BNP Paribas Energy Transition Clas EUR (LU0823414635), e per finire l'obbligazionario, che non viene risparmiato dalla rotazione con l'esclusione di Anima Tricolore A per fare posto a BGF China Bond E2 Cap Eur (LU0764816798), un fondo che come si comprende dal nome investe in titoli a reddito fisso cinese, ma anche denominati nella valuta del paese. Balza all'occhio il fondo Ostrum Global Emerging Bonds R Eur (LU0935235639), un obbligazionario che investe in stru-

menti a reddito fisso sui Mercati Emergenti in qualsiasi tipo di valuta, un fondo a cui Zeloni deve credere molto visto che impiega il 30% del suo portafoglio. In fondo alla classifica, **Silvia Luchi, Marco Magli e Marco Mattei**, cercano di superare il momentaneo stato di difficoltà attuando diverse strategie di recupero: Luchi (azionario Usa ed Emergenti, obbligazionario Europa e bond Fca) e Magli (azionario e obbligazionario molto diversificati e come punta di diamante il titolo Nvidia) che decidono di confermare la fiducia in toto alle loro squadre e Mattei che puntella la squadra inserendo Comgest Growth World \$ (IE0033535075) e raddoppiando la posizione in Msif Global Opportunity I Eur.

#### I bravi in attacco lo saranno altrettanto in difesa?

Colgo l'occasione in questo speciale per la gran parte dedicato ai turnaround di portafoglio, per ricordare le regole principali su cui è stata costruita la Natixis IM Cup e che consistono per ogni consulente nella creazione di un portafoglio di minimo 7 strumenti e massimo 11, composto da: 40% fondi azionari, 40% fondi obbligazionari e il 20% da distribuire su 1 azione e 1 bond. Il peso di ogni strumento non deve essere inferiore al 5% e non deve superare il 30%. Un regolamento che è stato rispettato anche nei cambiamenti effettuati durante questa finestra di mercato, una rotazione di portafoglio che sarà replicata dopo il 15 maggio alla conclusione dell'ottava giornata del torneo. Fino a oggi i nostri consulenti finanziari hanno dimostrato un'ottima preparazione, e una grande capacità realizzativa, nella metafora calcistica hanno un buon fiuto per il goal. Sapranno fare altrettanto in difesa? Perché nel regolamento c'è sempre l'indice Draw Down da rispettare. Il cielo comincia a tappezzarsi di nuvole, in gergo tecnico, la volatilità sta arrivando.

#### CLASSIFICA QUARTA TAPPA: LA LEADER STACCA NOTARANGELO E MAIOLATI

CONCORRENTE	RENDIMENTO	DROWDAWN MASSIMO	INDICATORE COMPOSTO
Vateria Tedaldi	11,356	3,039	100,000
Dario Notarangelo	4,585	0,863	57,275
Paolo Maiolati	3,543	0,650	49,985
Francesco Bellocchi	3,238	1,062	45,037
Lorenzo Gazzaniga	1,857	0,395	37,650
Pietro Cali	2,038	1,052	35,250
Claudio Carella	1,367	1,086	29,546
Marco Magli	1,341	1,171	28,831
Alessandro Gambelli	1,543	1,557	28,204
Filippo Vannucci	1,438	1,542	27,428
Marco Mattei	0,786	0,702	27,044
Laura Parbuono	1,566	2,364	23,619
Thomas Cordaro	0,595	1,091	23,171
Silvia Luchi	0,836	1,577	22,284
Gabriele Zeloni	0,913	1,866	21,206
Fabrizio Valdrighi	0,088	4,308	0,000

PERIODO DI RILEVAZIONE DATI: 15/12/20 - 15/01/21. FONTE: FIDA