

la Repubblica.it

Economia & Finanza

HOME MACROECONOMIA ▾ FINANZA ▾ LAVORO DIRITTI E CONSUMI ▾ AFFARI&FINANZA **OSSERVA ITALIA** CALCOLATORI GLOSSARIO LISTINO PORTAFOGLIO

A&F

OBIETTIVO CAPITALE

Le strategie di asset allocation nello scenario di mercato attuale e i rendimenti dei titoli pubblici ai minimi Come comporre il portafoglio tra corporate bond, azioni e asset alternativi e quali strumenti finanziari adottare

HOME | MERCATI | NEWS | APPUNTAMENTI | ARCHIVIO

Cerca nel sito

CERCA

Indici azionari, primi quelli finanziari

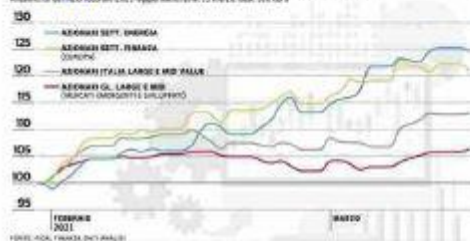
Le performance a un mese premiano anche energia e le risorse naturali. Marzo conferma l'accelerazione di settori che nei mesi precedenti erano piuttosto deboli. L'analisi di Fida

di Luca Lodi*

23 Marzo 2021

INDICI FIDA SETTORIALE E INDICE AZIONARIO GLOBALE

Andamento da inizio febbraio 2021 - aggiornati al 15 marzo - base 100 euro



Dopo un inizio anno contrastato gli indici azionari ricominciano a correre complici il quadro macroeconomico e quello pandemico che, congiuntamente, contribuiscono a rendere lo scenario più promettente. A febbraio, sulla base delle classifiche periodiche sugli

andamenti delle categorie dei fondi venduti in Italia, l'indice con rendimento più elevato è il "Fida FFI Azionari Settoriali Finanza (Europa)" che

raggiunge in un mese una performance ragguardevole del **14,94%** poco sopra all'indice del settore energia (13,29%). Analoghi movimenti nelle classifiche dei singoli prodotti dove al primo posto si colloca il **Sisf Global Energy** seguito da un altro fondo focalizzato sul medesimo tema (Invesco Energy).

PRIME 10 CATEGORIE FIDA

Performance a 1 mese



L'andamento della **prima metà di marzo** conferma l'**accelerazione di settori** che nei mesi precedenti avevano mostrato forze relative piuttosto deboli, avanzando con un passo più lento rispetto al mercato nel suo complesso. Il segnale in corso mostra probabilmente una rotazione settoriale che favorisce adesso asset prima particolarmente penalizzati e poi meno capaci di riprendersi repentinamente.

Le prospettive di proseguimento delle politiche espansionistiche dai due lati dell'oceano e le prospettive più rosee circa la gestione della pandemia, migliorando il quadro globale, pare siano destinate a colmare alcuni dei gap accumulati nella fase emergenziale dello scorso anno.

Le classifiche dei singoli prodotti mostrano anche gli ottimi risultati di alcuni fondi H2O, il Multistrategy, il Multiequities ed il Vivace, tutti caratterizzati da politiche attive e flessibili di una società al centro di polemiche nel recente passato ma capace spesso di stupire con i risultati delle sue gestioni.

Tra gli altri elementi che emergono nelle classifiche delle singole tipologie di strumenti, l'Italia, con un ritorno di fiducia che ha aperto opportunità rese evidenti tra le top ten sia degli obbligazionari che dei fondi a ritorno assoluto. In entrambe le classifiche compaiono infatti fondi focalizzati sul Paese, anch'esso precedentemente penalizzato in maniera particolare.

INDICI FIDA SETTORIALE E INDICE AZIONARIO GLOBALE

Andamento da inizio febbraio 2021 - aggiornamento al 15 marzo - base 100 euro



SOURCE: FIDA, FINANZA DATI ANALISI

La seconda metà di marzo è caratterizzata dagli aggiornamenti sulle politiche monetarie di numerose banche centrali tra le quali quelle più importanti, la Fed in America, la Bce in Europa, la banca centrale d'Inghilterra e quella del Giappone. I timori di una spinta all'inflazione sono ritornati sotto i riflettori dopo l'aumento dei tassi sui treasury, i titoli di stato decennali Usa, sostenuti dalle rinnovate aspettative sulla crescita economica. Le previsioni macro sono in netto miglioramento ma si presume che non ci saranno rilevanti novità dalle autorità monetarie, nella consapevolezza che degli effetti negativi che potrebbero in una fase così delicata.

* head R&D Fida