

AL TOP Fondi

Perf% Rating
12 mesiIndice di
rischio

Azionari internazionali



Antima Val. Glob. F.EUR	37,72	D	12,10
AcomeA Glob. A2	36,17	C	10,15
Consult. Glob. I	33,61	D	22,28
Zenit Megatr. I	32,24	B	10,39

Azionari Europa



AcomeA PM Italia ESG A2	63,42	B	16,46
Eurizon Az. PM Italia	48,53	B	14,43
Symph. Az. Snt. Cap. Italia	47,86	A	13,51
Fid. Italia R	45,78	B	12,55

Azionari USA



Arca Az. America ESG Lead P	40,01	D	13,37
Amundi Az. Am. A	39,01	C	13,96
AcomeA America A2	37,43	E	15,58
Bil. Azioni America	36,67	B	13,72

Azionari specializzati



AcomeA P. Em. A2	46,27	B	11,09
AcomeA Asia Pac. A2	33,23	B	8,18
Interf. Eq. Japan H	26,14	D	11,93
Allianz Az. P. Em.	22,51	B	10,32

Bilanciati



Consult. Din. A	24,96	C	7,20
Etica Bil. I	19,78	B	7,17
Stella Inv. Bil. Euro C	19,41	B	6,92
Arca BB	16,40	C	6,61

Obbligazionari



Consult. Red. I	10,64	B	6,32
Ba+Nextam Obbl. Misto R	9,68	B	3,59
Interf. Glob. Conv.	8,91	B	4,10
Symph. Obbl. Rend.	8,85	C	4,05

Flessibili



Armut Italia Allo. Pot.	54,52	B	9,78
Symph. Azioni Trend Gl.	40,91	B	7,47
Med. Fies. Fut. Italia I	37,66	C	11,98
Consult. Alto Dividendo A	34,57	C	8,85

Fondi monetari Dopo la Fed il biglietto verde può offrire rendimenti più stabili

DOLLARI EVERGREEN?

di Marco Capponi

Inflazione, volatilità, tapering, caos Cina. Parole che, dopo mesi di un'ebbrezza post-Covid che ha contagiato quasi tutti i mercati, stanno tornando a popolare il lessico degli investitori, alle prese con una nuova ondata di incertezza. E come spesso accade quando crollano le sicurezze finanziarie, il grande vincitore di questa fase storica potrebbe essere uno degli asset rifugio per eccellenza, il dollaro americano. Un esempio su tutti: lunedì 20 settembre, quando l'effetto Evergrande, unito al timore di tapering accelerato da parte della Fed, ha cominciato a diffondersi da Pechino ai mercati occidentali, provocando flessioni nei listini anche superiori al 2%, il campione di giornata è stato proprio il biglietto verde, che si è apprezzato raggiungendo il cross di 0,8540 con l'euro da 0,8526 del venerdì precedente. Inoltre a conclusione della riunione della Fed del 21-22 settembre, evento chiave della settimana, la banca centrale non ha mostrato un atteggiamento troppo espansivo, fornendo ulteriore sostegno al dollaro: «Il presidente Jerome Powell ha chiarito senza mezzi termini che le condizioni per una riduzione del ritmo degli acquisti potrebbero essere centrate al prossimo meeting» di novembre, osserva Giuseppe Sersale, strategist

(continua a pag. 56)



I VOSTRI SOLDI IN GESTIONE

(segue da pag.55)

di **Anthilia Sgr.** In totale da inizio anno la divisa a stelle e strisce ha guadagnato circa il 4,1% sulla moneta unica, recuperando terreno dopo il -8% registrato nel 2020 pandemico. Non è un caso, in tale scenario, che la buona performance del dollaro si sia riflessa anche sui fondi monetari che scommettono su questa asset class: stando alla tabella **Fida** che raccoglie i 10 migliori prodotti del comparto, il loro rendimento medio da gennaio, seppur non enorme, è stato pari al 4,03%, molto più dello 0,83% registrato a un anno e del 2,76% messo a segno su un orizzonte triennale. Ma ora gli investitori si domandano: il dollaro continuerà a crescere o si indebolirà?

Tra le sgr più presenti nel settore spicca **Ubs Fund Management**, presente in classifica con due prodotti: **Ubs (Lux) Money Market Sicav Usd Sustain. P** (+4,37% nel 2021) e **Ubs (Lux) Money Market Usd P** (+3,9%). «Nonostante il contesto di tassi bassi», commenta **Teresa Giofreda**, client relationship manager di **Ubs Am** in Italia, «gli investitori continuano a considerare i fondi del mercato monetario come un'opzione eccellente per le loro esigenze di liquidità». Atten-

I MIGLIORI FONDI MONETARI CHE SCOMMETTONO SUL DOLLARO USA PER RENDIMENTO DA INIZIO ANNO

Nome del fondo	Valuta	Nome società	Categoria Fida	Rendimento anno corrente	Rendimento a 1 anno	Rendimento a 3 anni
Planet. Short Term Bond A	USD	Lemanik Asset Management	Mon. Dollaro Usa	4,37%	1,44%	4,39%
UBS (Lux) Money Market Sicav USD Sustain. P	USD	UBS Fund Mgmt	Mon. Dollaro Usa	4,18%	0,84%	2,36%
Pictet-Ultra Short Term Bonds USD R	USD	Pictet AM	Mon. Dollaro Usa	4,17%	1,00%	-
Vontobel Us Dollar Money B	USD	Vontobel Asset Mgmt	Mon. Dollaro Usa	4,08%	1,11%	4,51%
Indosuez Short Term Dollar M	USD	CA Indosuez Wealth Am	Mon. Dollaro Usa	3,97%	0,56%	2,69%
BNP Paribas \$ Money Market	USD	BNP Paribas Am	Mon. Dollaro Usa	3,91%	0,73%	2,49%
CS (Lie) Money Market DB	USD	CS Funds	Mon. Dollaro Usa	3,91%	0,75%	2,90%
UBS (Lux) Money Market USD P	USD	UBS Fund Mgmt	Mon. Dollaro Usa	3,90%	0,51%	2,16%
JPM USD Government LVNAV A	USD	JPMorgan Am	Mon. Dollaro Usa	3,88%	0,67%	1,33%
JPM USD Money Market VNAV A	USD	JPMorgan Am	Mon. Dollaro Usa	3,88%	0,65%	2,01%

Performance calcolate sui dati disponibili il 17/09/2021. Classi retail a capitalizzazione dei proventi.

 Fonte: **Fida**

GRIFFA/MILANO/FINANZA

zione però ai rischi: per la money manager «alla scadenza delle politiche legate alla crisi ci si attende che vengano attuati maggiori stimoli fiscali, il che dovrebbe indurre gli investitori a prendere in considerazione opportunità più sensibili al ciclo economico, indebolendo il biglietto verde nel lungo termine».

Attiva nel comparto è poi **Bnp Paribas Am**, presente in graduatoria con il fondo **Bnp Paribas \$**

Money Market, che da gennaio rende il 3,91%. «Data la natura monetaria», argomenta il gestore, **Gilles Leroy**, «l'orizzonte d'investimento massimo considerato è quello di un anno». Nel periodo in esame, secondo il money manager, «i rendimenti dovrebbero rimanere stabili, perché non dovrebbero verificarsi movimenti nei tassi». Il tapering, d'altro canto, «avrà scarso impatto sul mercato monetario del biglietto verde nell'immediato futuro:

nel periodo ci concentreremo sul segmento da zero a tre mesi, e prevediamo che la performance dei fondi monetari denominati in dollari rimarrà relativamente stabile».

Da segnalare infine due strategie di **Jp Morgan Am**, **Jpm Usd Government Lvnv A** e **Jpm Usd Money Market Vnav A**, nona e decima in top 10 con una performance del 3,88%. Per la global market strategist **Maria Paola To-**

sch, per cercare rendimenti «i fondi monetari in dollari offrono una buona combinazione tra performance, anche se modesta, e stabilità nei portafogli». In un'ottica di più lungo termine, prosegue l'esperta, «il dollaro potrebbe risentire di appuntamenti che arriveranno entro fine anno, tra cui l'innalzamento del tetto del debito e la discussione al congresso del piano infrastrutturale del presidente Biden». (riproduzione riservata)