

SILVER ECONOMY/2 Gli strumenti finanziari dedicati alla cura dell'ageing proliferano. I fondi e gli etf nel 2022 soffrono ma a tre e cinque anni i rendimenti sono a doppia cifra. Ecco le strategie e i titoli in portafoglio

La sfida del benessere

di **Andrea Boeris**

L'Arabia Saudita ha deciso che spenderà un miliardo di dollari all'anno per scoprire cure per rallentare l'invecchiamento. Il regno del petrolio teme che la sua popolazione stia invecchiando a un ritmo accelerato e spera così di trovare i trattamenti per invertire la tendenza. Il dato in sé può voler dire poco, ma in realtà è sintomatico di quanto gli investimenti sulla silver economy stiano diventando sempre più centrali.

Stati e aziende dovranno prepararsi a popolazioni più anziane e meno numerose, con meno lavoratori ed ecco che, come nel caso saudita, chi si trova a disporre di un surplus di risorse finanziarie alla fine punta a un obiettivo ambizioso ma chiaro: cercare di curare la vecchiaia. L'innalzamento dell'età media della popolazione è uno dei trend secolari a più alto impatto a livello mondiale e per questo motivo soprattutto negli ultimi anni sono nati e si sono sempre più diffusi strumenti finanziari apposti per investire sulla silver economy.

Come si vede dalla tabella in pagina, elaborata da Fida, ci sono una decina di fondi e un etf legati all'economia dell'invecchiamento. Società come Cpr Am (Amundi), Lombard Odier, Rothschild Am e Generali Investment hanno lanciato sul mercato prodotti finanziari per scommettere sulla Silver Economy. Lanciato nel 2015, il fondo Cpr Invest Global Silver Age A ad esempio come primi cinque settori di investimento è concentrato su salute, finanza, beni di consumo ciclici, materie prime e immobiliare. Si concentra invece più sull'Europa e le large cap il fondo Decalia Silver Generation A1, lanciato nel 2016, dove il settore salute vale la maggior quota del portafoglio, seguito da risparmio finanziario, tempo libero, assistenza domestica e personale e produttori di automobili.

Guarda molto all'Europa anche Generali Investments Sicav Sri Ageing Population DX, mentre Lombard Odier Funds Golden Age, lanciato nel 2012, investe a livello globale sui temi di investimento legati alla cura per le persone di 55 anni o più, puntando sui settori della salute, finanza e consumi, ma con un occhio attento anche tecnologia e servizi finanziari, che possono essere considerati ulteriori ramificazioni della silver economy. C'è anche un etf, iShares Ageing Population Ucits Etf, il cui obiettivo è quello di cercare di fornire agli investitori un rendimento che

rifletta quello dello Stoxx Global Aging Population, un indice che replica le società di tutto il mondo che forniscono particolari prodotti e servizi rivolti agli anziani, tra cui ci sono società che nell'ultimo anno hanno performato bene (guadagni superiori al 20%) come Biohaven Pharmaceutical Holding Company, Lpl Financial Holdings, Intra-Cellular Therapies Inc, Service Corporation International e American Equity Investment Life Holding.

L'obiettivo di questi strumenti è superare la performance delle azioni globali, senza eccedere nel rischio, e in un anno difficile come è stato finora il 2022 sui mercati la performance non è positiva: il rendimento di fondi ed etf legati alla silver age da inizio anno è negativo, ma va di pari passo con un S&P500 che nel 2022 ha lasciato sul terreno oltre il

adulti sopra i 65 anni, secondo il report pubblicato nel 2019 dall'Onu, World Population Prospects. La popolazione mondiale non è mai stata così anziana e le proiezioni demografiche elaborate dalle Nazioni Unite non lasciano spazio a dubbi: questo trend accelererà negli anni a venire».

Il cambiamento demografico globale sta creando una serie di grandi sfide: dall'aumento della spesa pubblica alla fornitura di assistenza agli anziani nelle loro case, all'occupazione, all'accessibilità degli spazi pubblici e alle relazioni sociali tra le persone. Sfide che possono creare opportunità per molte imprese. «Gli anziani sono consumatori dinamici e la silver economy mostra un tasso di crescita medio potenziale superiore a quello dell'economia in generale», prosegue Ahmadi, «e abbiamo identificato otto settori

che trarranno particolarmente vantaggio dai consumi della popolazione anziana: farmaceutico, apparecchi sanitari, servizi di assistenza (domiciliare, case di riposo), risparmio finanziario, benessere, tempo libero, automotive e sicurezza (allarmi, videosorveglianza)». All'interno di questi settori, alcune tendenze si stanno rivelando molto interessanti, «come le tecnologie mediche, dagli impianti chirurgici ai robot fino alla diagnostica per immagini, che sono guidate da un ritmo di innovazione incalzante. La digitalizzazione è un

altro esempio».

Quello della silver economy è anche uno dei super trend seguiti da Credit Suisse, ovvero tendenze che restano forti nel lungo periodo a prescindere dai cicli economici. «Il previsto raddoppio della popolazione mondiale anziana, che raggiungerà i due miliardi di persone entro il 2050, creerà una domanda e farà emergere sfide nei mercati della sanità, delle assicurazioni, dei consumi e dei beni immobili», segnala Carlo Manzato, head of advisory and sales di Credit Suisse in Italia. I settori da tenere d'occhio? «Le aziende biofarmaceutiche, di tecnologia medica e di scienze della vita che affrontano le condizioni degli anziani con prodotti innovativi, come terapie a base di Rna o coniugati anticorpo-farmaco», afferma Manzato, «ma anche fornitori e operatori di alloggi per anziani ben gestiti, organizzazioni di assistenza gestita e operatori di telemedicina in grado di indirizzare i pazienti verso il contesto di cura più efficiente, società di assicurazione sanitaria e sulla vita, consulenti patrimoniali privati e gestori patrimoniali con forti capacità di determinazione dei prezzi». (riproduzione riservata)



18%, mentre l'EuroStoxx600 ha perso più del 15%. Andando però a guardare i rendimenti su base pluriennale, i fondi che puntano sull'invecchiamento arrivano a toccare percentuali superiori al 20% a tre anni e addirittura superiori al 40% a cinque anni, a dimostrazione della logica con cui sono concepiti questi strumenti finanziari, ovvero pensati come investimento di lungo periodo e che cavalca uno dei più forti trend dell'economia globale.

Ma quali sono le opportunità della silver economy e perché può avere senso investire su un fondo che punta su questo tema? «Meno spettacolare della rivoluzione digitale e meno allarmante del cambiamento climatico, l'invecchiamento della popolazione è il terzo fenomeno globale che potrebbe avere un impatto altrettanto profondo sulle nostre società», sottolinea Vafa Ahmadi, managing director, head of global thematic equities di Cpr Am (gruppo Amundi). Nel corso della storia umana, il 2018 potrebbe essere considerato un punto di svolta. «È stato l'anno in cui, per la prima volta», spiega Vafa Ahmadi, «il pianeta Terra ha avuto meno bambini sotto i cinque anni rispetto al numero di

QUANTO RENDE INVESTIRE IN FONDI ED ETF LEGATI ALLA SILVER ECONOMY

Nome	ISIN	Nome società	Rend. anno corrente	Rend. a 1 anno	Rend. a 3 anni	Rend. a 5 anni
FONDI						
Cpr Invest Global Silver Age A	LU1291158233	Cpr Invest	-9,07%	-3,46%	22,23%	28,77%
Planet. Anthilia Silver A Cap	LU1377525222	Planetarium Fund Sicav	-10,45%	-4,35%	19,00%	19,00%
LO Funds Golden Age P	LU1561131589	Lombard Odier Funds Sicav	-17,44%	-11,60%	17,36%	41,27%
R-co Thematic Silver Plus CL	FR0013293933	Rothschild Asset Management	-20,50%	-13,30%	12,35%	-
Decalia Sicav Silver Generation A1	LU1426102643	Decalia Sicav	-18,50%	-8,21%	8,14%	12,52%
Gis Sri Ageing Population DX Cap	LU1234787460	Generali Investments Sicav	-17,46%	-12,45%	4,01%	14,64%
Lo Funds Golden Age P	LU0161986921	Lombard Odier Funds Sicav	-25,47%	-23,81%	2,76%	14,55%
Cpr Invest Silver Age A	LU1103786700	Cpr Invest	-17,18%	-11,36%	2,18%	4,89%
Cpr Silver Age P	FR0010836163	Cpr Asset Mgmt	-16,79%	-11,14%	1,36%	6,14%
ETF						
iShares Ageing Population Ucits Etf Usd (Acc)	IE00BYZK4669	iShares IV plc	-11,70%	-12,27%	11,77%	18,85%

STRATEGIE

Fonte: Fida - Classi retail in euro a capitalizzazione dei proventi

GRAFICA MF-MILANO FINANZA

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.



161183