

Azionari Come investire nel futuro dell'alimentazione con i fondi dedicati

C'È FAME DI RENDIMENTI

di Marco Capponi

Il futuro del mondo, secondo molti esperti, passa anche e soprattutto dal modo in cui l'umanità si avvicina al cibo. Se da una parte una popolazione in costante crescita ha sempre più bisogno di cibo adeguato, dall'altra un consumo predatorio delle risorse può diventare un serio problema per la sopravvivenza stessa dell'umanità. Basti pensare al consumo eccessivo di carne: «Solo in Italia», ha detto nel corso di un convegno organizzato da **Anima Alberto Brambilla**, presidente del Centro Studi e Ricerche **Itinerari Previdenziali**, «il consumo medio di carne è quasi di 80 chili a testa l'anno, quando 60 anni fa erano appena 21 chili». L'uso eccessivo di carne, e il rischio ambientale veicolato dagli allevamenti intensivi, va di pari passo con altre sfide legate al mondo dell'alimentazione: dal consumo sostenibile alla produzione socialmente etica, dal confezionamento che riduca l'uso della plastica all'universo delle proteine vegetali e alternative.

Intorno all'alimentazione ci sono quindi svariate opportunità per chi decidesse di investire. Chi vuole approcciarsi al megatrend dell'alimentazione con i fondi di risparmio gestito dedicati ha una scelta ampia. Nella tabella della pagina a fianco **Fida** ha censito 13 comparti dedicati, che non stanno a onor del vero vivendo la loro stagio-



ne migliore. Da inizio 2024 la loro performance media è dell'1,9% (punte del 4,7%), che scivola al -2,7% a un anno e al -8,3% a tre anni. Va ricordato però che gli in-

vestimenti di questo tipo vanno valutati nel lungo periodo, per-

(continua a pag. 52)



Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

161183

(segue da pag. 51)

ché si espongono a tematiche che dovrebbero sprigionare il loro potenziale in un lasso di tempo prolungato. E anche che le società del settore sono fortemente influenzate dall'andamento dei prezzi delle materie prime, che nell'ultimo anno è stato parecchio penalizzante.

Con il fondo Nutrition Pictet Am mette a segno una performance del 3,9% da gennaio. **Mayssa Al Midani**, gestore del comparto, individua due sotto-trend fondamentali. Primo, «segmenti come agricoltura di precisione, prodotti per la salute di animali e piante e soluzioni contro gli sprechi alimentari». Secondo, «domanda di cibi più salutari»: un filone cresciuto molto nel corso della pandemia da Covid-19. Tra i singoli titoli, la money manager ha di recente investito nell'azienda di cibo salutare e sostenibile «Novonosis, nata dalla fusione di Chr Hansen e No-

vozymes, che presentava una valutazione complessiva molto inferiore ai livelli consueti e a quella della concorrenza».

Cpr Am (gruppo Amundi) si avvicina all'asset class con il fondo Cpr Invest Food For Generations (+3,9% nel 2024). Nel post-Covid **Stephane Soussan**, senior portfolio manager della società, ha scelto di focalizzarsi sulla ristorazione: «Con grandi margini e ricavi in crescita, questo settore beneficia di nuovi clienti, cioè enti pubblici e aziende private, che in precedenza gestivano internamente questa attività ma che ora, per ragioni normative e di costi, esternalizzano il servizio». Anche «i settori difensivi, come quello della distribuzione dei generi alimentari, sono in una situazione favorevole»: secondo il money manager infatti «hanno terminato l'alleggerimento delle scorte alla fine del 2023 e hanno mantenuto i loro margini».

Il fondo Az F.1 Eq. Food&Agriculture di Azimut da inizio 2024

rende l'1,7%. **Matteo Pagella**, portfolio manager e gestore del comparto, elenca tre sotto trend nel settore. Primo, «l'agricoltura di precisione, che sfrutta l'uso di nuove tecnologie». Secondo, «i supercibi, cioè i prodotti ricchi di nutrienti e con benefici per la salute». E terzo, «la riduzione degli sprechi». Quanto alla selezione dei titoli il money manager privilegia aziende che «hanno un vantaggio competitivo e si differenziano grazie a una migliore tecnologia, a un brand più forte e riconoscibile o bilanci solidi in grado di supportare maggiori investimenti e acquisizioni».

Il comparto Global Sustainable Food and Water di Schroders da inizio anno è in lieve perdita (-1,7%). «I due fattori macro più importanti per il fondo in termini di dinamica degli utili», evidenzia **Felix Odey**, portfolio manager global resource equities, «sono la forza dei prezzi delle materie prime agricole e la spesa dei consumatori». Negli ultimi due

anni, aggiunge, a livello di sotto-settori «abbiamo assistito a grandi programmi di riacquisto di titoli, durante i periodi di profitti eccezionali, da parte delle aziende produttrici di fertilizzanti, nonché a un'ampia riduzione dei costi e a una razionalizzazione delle forniture da parte dei produttori di imballaggi polpa di carta, delle aziende di vendita al dettaglio di prodotti alimentari e di attrezzature agricole». Tutto ciò offre «un maggiore potenziale di recupero degli utili con la ripresa della domanda di volumi in questi comparti».

C'è infine chi investe nell'asset class tramite gli Etf. Ossiam (affiliata di **Natixis Im**, si veda l'articolo in basso) con il Food fort Biodiversity adotta «un approccio quantitativo che mira a ridurre l'impatto negativo sulla biodiversità del portafoglio rispetto a quello del settore alimentare», osserva il ceo **Bruno Poulin**. «L'approccio», conclude, «si concentra quindi sulle grandi aziende globali che operano in tutti i segmenti del sistema alimentare: dai ristoranti al retail al packaging». (riproduzione riservata)

UNA SELEZIONE DI FONDI SU CIBO E AGRICOLTURA PER RENDIMENTO NEL 2024

Società	Nome società	Categoria Fida	Perf. 2024	Perf. a 1 anno	Perf. a 3 anni
LO Funds New Food Systems P	Lombard Odier Funds	Az. Globali (Emer. e Svil.) - Euro Hedg.	4,73%	-	-
Pictet-Nutrition-R	Pictet Am	Az. Sett. - Agricoltura	3,92%	1,30%	-11,59%
CPR Invest Food For Generations A	Cpr Am	Az. Sett. - Beni di Consumo Primari	3,87%	-0,13%	-1,89%
BNP Paribas SMaRT Food UP	Bnp Paribas Am	Az. Tematici - Esg (Globale)	3,83%	0,87%	-1,78%
DPAM B Equities Sustainable Food Trends W	Degroof Petercam Am	Az. Sett. - Beni di Consumo Primari	2,53%	1,29%	-5,18%
DWS Invest Global Agribusiness LC	Dws Investment	Az. Sett. - Agricoltura	2,04%	-7,40%	3,26%
AZ F.1 Eq. Food&Agriculture A-AZ FUND	Azimut Investments	Az. Sett. - Agricoltura	1,67%	-4,69%	-5,08%
Amundi Acc. Food & Agribusiness 2028	Amundi sgr	Rit. Assoluto Target Data	1,33%	-	-
Amundi Private Food & Agribusiness 2027	Amundi Ssgr	Rit. Assoluto Target Data	1,29%	3,29%	-
Allianz Food Security AT	Allianz GI	Az. Sett. - Beni di Consumo Primari	1,26%	-5,12%	-27,09%
BGF Nutrition AI2	Blackrock	Az. Sett. - Agricoltura	-0,10%	-7,33%	-22,67%
March International Vini Catena A	FundRock Mg	Az. Sett. - Agricoltura	-0,16%	-9,42%	-2,71%
SISF Global Sust. Food and Water A	Schroders	Az. Sett. - Beni di Consumo Primari	-1,73%	-2,17%	-

Fonte: Fida Performance calcolate sui dati disponibili il 28/04/2022. Classi retail in euro a capitalizzazione dei proventi

Withub

AL TOP Fondi

	Perf%	Rating 12 mesi	Indice di rischio
 BancoPosta GIEquity HdgLTE	28,01	D	11,15
BancoPosta Az Internaz	27,69	B	8,81
Anima Megatrend People Y	26,93	C	8,52
Anima Azion Glob ex EMU F	26,50	A	8,03

Azionari Europa

 Anima Italia F EUR	39,60	A	12,88
Eurizon Azioni Italia X	36,05	B	14,20
Euromobiliare Az Italiane Z	35,94	B	12,86
Fonditalia Eq. Italy T	34,30	C	13,66

Azionari USA

 Allianz Az. America	40,19	C	10,52
Interf Eq USA Advant	36,65	E	22,41
Amundi Az America A	35,19	B	8,93
Fonditalia Eq. USA Blue C T	33,30	B	9,94

Azionari specializzati

 Interf Eq Japan H	51,99	B	7,60
Fonditalia Eq. Japan T	25,93	B	7,51
Allianz Az. Paesi Emerg	16,97	B	9,30
Investitori Far East	11,87	B	6,19

Bilanciati

 Etica Rend Bilanciata RD	17,82	D	4,61
GIE Alto Bilanciato B	17,43	A	6,59
Sella Inv Bil Int C	16,90	B	6,78
Arca Econ Reale Bil Italia 55 PIR	15,74	C	6,85

Obbligazionari

 Symphonia Obb Rend P	22,28	B	8,19
Zenit Obbligazionario Cl.I	17,24	B	6,56
Fonditalia Fin Credit Bd TS Dis	16,90	C	5,46
AcomeA Performance A2	15,14	E	10,83

Flessibili

 Euromobiliare Digital T A	30,05	C	11,57
Azimut Trend America	26,05	B	7,39
Mediolanum Fles Fut Italia I	25,30	C	13,00
Open Capital Professional L	21,29	B	9,70