

# LE AZIONI PER GIOCARE IN DIFESA

Gli investitori si riversano sul settore dei beni di consumo tra i timori di un rallentamento dell'economia americana. Nel mirino titoli come Coca-Cola e Colgate. Ecco i fondi con il miglior rendimento a un anno

di Rita Annunziata

I timori di recessione, alimentati nel cuore dell'estate dai deboli dati sull'occupazione americana e poi velocemente dissipatisi, sono ormai un lontano ricordo?

Non proprio. La Federal Reserve, in occasione della riunione del 18 settembre, ha deciso di avviare il ciclo di riduzione dei tassi di interesse con una maxi-sforbiciata da 50 punti base. "Nell'economia non vedo nulla che, al momento, indichi un'elevata probabilità di recessione o di un downturn", ha rassicurato in conferenza stampa il presidente della Fed, Jerome Powell. Ma, nel dubbio, c'è chi nel frattempo si è riversato su settori più difensivi, aggiustando il portafoglio in vista di un rallentamento economico. Come analizzato dal Financial Times sui dati Bloomberg, il settore dei beni di consumo statunitensi - che include nomi noti come Coca-Cola, Colgate-Palmolive, Kraft Heinz, Procter & Gamble e Walmart - ha sovraperformato le blue chip dell'S&P 500 in sei delle ultime otto settimane (dati al 13 settembre). Il tutto mentre iniziavano a emergere le prime crepe nel mercato del lavoro a stelle e strisce, con conseguenti disaccordi sull'aggressività con cui la banca centrale sarebbe dovuta intervenire sul costo del denaro. "Una recessione porterebbe chiaramente i settori difensivi a sovraperformare", ha dichiarato al quotidiano economico-finanziario britannico Jim Paulsen, ex chief strategist di The Leuthold Group, sottolineando che al contrario "una forte crescita economica li porterebbe a sottoperformare". Guardando ai singoli titoli, a titolo esemplificativo, al 19 settembre Coca-Cola restituisce una performance year to date di oltre il +18%, mentre per Colgate-Palmolive si parla del +31%. Da inizio anno Walmart, la più grande catena al mondo nel canale della distribuzione organizzata, ha segnato un +45%, mentre il produttore e distributore statunitense di prodotti chimici Clorox è salito di circa il +13%. "Storicamente, i titoli difensivi come i beni di consumo hanno ottenuto buoni risultati nel periodo che precede il primo taglio della Fed", racconta Irene Tunkel, chief Us equity strategist di Bca research. "Se all'improvviso emergessero dati che sfatano l'idea che siamo destinati a un hard landing (atterraggio brusco, ovvero un improvviso e marcato rallentamento dell'economia dopo una fase di rapida crescita, ndr), allora i beni di consumo inizieranno a sottoperformare", avverte a sua volta Tunkel. Intanto, anche Morgan Stanley ha incluso Walmart, Coca-Cola e Colgate nella sua lista di consigli azionari,

raccomandando ai clienti di focalizzarsi su "aziende difensive che danno priorità all'efficienza operativa, che hanno un potere di determinazione dei prezzi duraturo, o entrambe". Alcuni dati raccolti da Deutsche Bank e visionati dal FT mostrano tra l'altro che gli investitori stanno volgendo lo sguardo su asset difensivi di tipo obbligazionario, nel settore dei beni di prima necessità appunto, ma anche nell'immobiliare e nell'utility. In altre parole, si starebbero allontanando dalle fette "più aggressive" del mercato per giocare in difesa. Parallelamente, il rallentamento dei titoli tecnologici ha indotto altri investitori a ridurre la quota dei colossi dell'intelligenza artificiale in portafoglio, a favore di queste aree di mercato. Fatte queste premesse, We Wealth ha chiesto a Fida - società specializzata nello sviluppo di applicazioni software per i servizi finanziari e nella distribuzione e analisi di dati nel risparmio gestito - di individuare i fondi che investono nei beni di consumo che hanno registrato le migliori performance nell'ultimo anno, considerando tre categorie: beni di consumo complessivi, beni di prima necessità e consumi discrezionali. Al primo posto della classifica dei fondi che investono nei beni di consumo complessivi si posiziona il Robeco Global Consumer Trends Eq. D Cap \$, che negli ultimi 12 mesi è salito del +19,54%. Gestito attivamente, investe in azioni dei paesi sviluppati ed emergenti di tutto il mondo, concentrandosi su diversi trend di crescita strutturale nell'ambito della spesa al consumo. Tra i migliori fondi che investono nei beni di prima necessità c'è invece Allianz Pet and Animal Wellbeing AFH2 Cap Eur Hdg (+15,11% a un anno) fondo di azioni internazionali concentrato sul benessere degli animali. Sul podio anche Mediolanum Ch Healthcare Eq. Evolution SA Cap Eur con il +11,78% e LO Funds New Food Systems P Eur Nav Hdg con il +9,54%. La classifica dei migliori fondi che investono nei consumi discrezionali si apre infine con Nat Thematics Ai and Robotics H-1/A Cap Eur (+18,10%), che investe in società che vendono prodotti e servizi basati sull'IA e la robotica. Seguono il Nat Thematics Subscription Economy H-N/A Cap Eur con il +16,57% e il LO Funds World Brands P \$ con il +15,73%.

## GUARDA

[Fed, taglio da mezzo punto: cosa succede sui mercati. La previsione del Fomc implica che i tassi potrebbero scendere di altri 50 punti base, da qui a fine anno, sulla scorta di indicatori economici incoraggianti.](#)

## I MIGLIORI FONDI CHE INVESTONO SUI BENI DI CONSUMO

Nome	Isin	Valuta	Performance	
			Ytd	1 anno
Robeco Global Consumer Trends Eq. D Cap \$	LU0554840073	USD	12,63%	19,54%
LUX IM Robeco Global Consumer Trends D Cap EUR	LU2475533985	EUR	11,92%	17,45%
CPR Invest Global Lifestyles A EUR Hdg	LU1989767410	EUR	9,18%	14,64%
LO Funds Emerging High Conviction P EUR Hdg	LU0690086581	EUR	10,75%	14,29%
Decalia Sicav Silver Generation A1 p EUR	LU1426102643	EUR	7,32%	13,86%

## I PRODOTTI TOP FOCALIZZATI SUI BENI DI PRIMA NECESSITÀ...

Nome	Isin	Valuta	Performance	
			Ytd	1 anno
Allianz Pet and Animal Wellbeing AT-H2 Cap EUR Hdg	LU1931536152	EUR	8,74%	15,11%
Mediolanum CH Healthcare Eq. Evolution SA Cap EUR	IE0004480194	EUR	12,77%	11,78%
LO Funds New Food Systems P EUR Nav Hdg	LU2491936667	EUR	9,14%	9,54%
BNP Paribas SMaRT Food Clas Cap EUR Hdg	LU2155810471	EUR	8,52%	7,85%
Mediolanum BB Future Sust. Nutrition LHA Cap EUR Hdg	IE000152EVN6	EUR	6,22%	4,86%

## ...E QUELLI CHE PUNTANO SUI BENI VOLUTTUARI

Nome	Isin	Valuta	Performance	
			Ytd	1 anno
NAT Thematics AI and Robotics H-I/A Cap EUR	LU1951197596	EUR	4,05%	18,10%
NAT Thematics Subscription Economy H-N/A Cap EUR	LU2095319682	EUR	7,47%	16,57%
LO Funds World Brands P \$	LU1809977843	USD	9,44%	15,73%
Invesco Global Consumer Trends A Cap GBP Hdg	LU2242763469	GBP	11,14%	12,43%
Mediolanum CH Ind. & Mat. Eq. Evolution LA Cap EUR	IE0004462408	EUR	7,14%	11,21%

Fonte: Elaborazione Fida per We Wealth. Dati al 17 settembre 2024