



**FONDI TORNANO DI MODA
ECCO I MIGLIORI DEL 2024**

LA RACCOLTA NETTA DEL RISPARMIO GESTITO IN ITALIA

Flussi netti di risorse ai prodotti italiani e agli esteri che comunicano i dati mensili
In milioni di euro



Fonte: Assogestioni

Withub

I MIGLIORI FONDI ED ETF OBBLIGAZIONARI PER RENDIMENTO DA INIZIO 2024

Nome	Categoria Fida	Rend. da inizio 2024	Rend. a 1 anno	Comm. gestione %
Obbligazionari Euro-Corporate				
FONDI				
Nordea 1 European High Yield Stars Bd BC EUR	Obbl. Euro - Corporate High Yield	9,20%	16,74%	0,60
Amundi F. European Subord. Bond ESG A2 EUR	Obbl. Euro - Corporate High Yield	9,02%	15,89%	1,20
Nordea 1 European Financial Debt BC EUR	Obbl. Euro - Corporate	8,94%	16,29%	0,60
ETF				
BNP P.Easy EUR.H. Yield SRI Fossil Free UCITS ETF	Obbl. Euro - Corporate High Yield	5,08%	11,85%	0,13
Xtrackers iBoxx EUR Corp. Bond Yield + UCITS ETF	Obbl. Euro - Corporate	4,93%	11,62%	0,15
Amundi IS EUR HY Corporate Bond ESG UCITS ETF Dist	Obbl. Euro - Corporate High Yield	4,75%	11,00%	0,45
Obbligazionari Area Euro Governativi				
FONDI				
Azimat Trend Tassi	Obbl. Area Euro - Governativi (5-10 Anni)	8,64%	14,85%	1,50
Anima Tricolore A	Obbl. Area Euro - Governativi	4,77%	12,13%	0,60
Carnignac Se'curite' AW EUR Acc	Obbl. Area Euro - Governativi (1-3 Anni)	4,52%	7,70%	1,00
ETF				
Amundi IS Italy BTP Gov. Bond 10Y UCITS ETF Acc	Obbl. Area Euro - Governativi (5-10 Anni)	6,24%	16,99%	0,165
iShares Italy Government Bond UCITS ETF Dis EUR	Obbl. Area Euro - Governativi	5,02%	13,08%	0,20
Xtrackers II iBoxx Eu. G. Bd Yield + UCITS ETF 1C	Obbl. Area Euro - Governativi	4,64%	12,36%	0,05
Obbligazionari Emergenti				
FONDI				
Amundi F. Emerging Markets ST Bond E2 EUR	Obbl. Globali (M. Em.) - Corp. e Gov. (B/M. Term.)	14,76%	15,01%	1,10
FAM Series Vontobel Em. Markets Debt L Cap EUR	Obbl. Globali (M. Emergenti) - Corp. e Gov.	14,63%	20,86%	1,60
H2O GSI Multi Emerging Debt N EUR Hdg	Obbl. Euro Hedged Mercati Emergenti	13,86%	23,58%	0,90
ETF				
VanEck Em. Markets HY Bond UCITS ETF A	Obbl. Globali (Mercati Emergenti) - Corporate	11,05%	11,45%	0,40
UBS (Lux) FS Bl. USD EM Sov. UCITS ETF A D \$	Obbl. Globali (M. Emergenti) - Governativi	9,44%	14,88%	0,42
Xtrackers II USD Em. Markets Bond UCITS ETF 2D	Obbl. Globali (M. Emergenti) - Governativi	8,92%	14,97%	0,25
Obbligazionari Usa				
FONDI				
AB FCP I Mortgage Income Ptf. A2X EUR	Obbl. Usa - Asset e Mortgage Backed	7,83%	6,12%	1,05
Franklin High Yield A EUR	Obbl. Usa - Corporate High Yield	7,57%	9,89%	0,80
Amundi F. US High Yield Bond E2 EUR	Obbl. Usa - Corporate High Yield	7,48%	8,91%	1,20
ETF				
Invesco Preferred Shares UCITS ETF Dist	Obbl. Usa - Corporate e Governativi	10,69%	13,20%	0,50
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF	Obbl. Usa - Corporate	9,77%	10,35%	0,50
SPDR Bloomberg SASB U.S. HY Corp. ESG UCITS ETF Dis	Obbl. Usa - Corporate High Yield	9,06%	11,72%	0,40

Fonte: Fida. Performance calcolate il 03/10/2024. Classi retail, in euro, a capitalizzazione dei proventi. Per gli Etf sono state considerate anche le classi a distribuzione dei proventi

Withub

CLASSIFICA ASSOLUTA DEI MIGLIORI 10 FONDI PER RENDIMENTO DA INIZIO 2024

Nome	Categoria Fida	Rend. da inizio 2024	Rend. a 1 anno	Comm. gestione %
Ixos Gold P EUR	Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali	43,04%	58,28%	2,00
Nordea 1 Chinese Equity BP EUR	Azionari Cina	36,34%	23,61%	1,50
Bakersteel Precious Metals D Cap EUR	Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali	35,88%	59,83%	1,25
Cam Multistock China Evolution Equity B EUR	Azionari Cina	35,12%	25,40%	1,50
Sisf Global Gold A Cap EUR Hdg	Az. Sett. - Metalli Preziosi e Minerali EUR Hedged	33,68%	60,57%	1,50
Edmond de Rothschild Goldsphere B EUR	Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali	33,40%	47,40%	2,00
Dws Invest Gold and Precious Metals Eq. LC Cap EUR	Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali	33,11%	45,08%	1,50
Edmond de Rothschild Goldsphere E EUR	Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali	33,01%	46,83%	2,40
Jupiter India Select D Cap EUR	Azionari India	32,96%	45,27%	0,75
Franklin Gold and Precious Metals A EUR	Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali	32,51%	45,44%	1,00

Fonte: Fida. Performance calcolate il 03/10/2024. Classi retail, in euro, a capitalizzazione dei proventi

Withub

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

RISPARMIO GESTITO Ad agosto la raccolta è tornata positiva (+4,8 miliardi) dopo 17 mesi di rosso grazie ai tagli dei tassi, che hanno ridotto l'appello dei Btp, e al rally in borsa Campioni dei nove mesi i comparti azionari su metalli preziosi (+43%) e Cina (+35%)

Il ritorno dei fondi comuni

di Paola Valentini

Un dato su tutti. Agosto è stato in Italia per Jp Morgan Asset Management il mese in cui ha registrato più aperture di nuovi piani di accumulo in fondi comuni dalla sua presenza più che ventennale nel Paese (si veda intervista). Non è un esempio isolato quello dell'asset manager statunitense: nel mese la raccolta netta è tornata positiva per tutto il mercato italiano del risparmio gestito dopo oltre un anno e mezzo di andamento negativo. In agosto i flussi totali nei fondi comuni aperti, chiusi e nelle gestioni si sono attestati, segnala Assogestioni, a 4,8 miliardi di euro, anche se da inizio anno il saldo resta negativo per 8,9 miliardi, dopo il rosso per 49,5 miliardi di tutto il 2023. I soli fondi comuni hanno raccolto 3,3 miliardi, un dato che ha contribuito a portare in attivo il bilancio da inizio anno (+944 milioni, mentre nel 2023 la raccolta netta era stata negativa per 22,4 miliardi). L'industria italiana del risparmio gestito è reduce da 17 mesi di riscatti: a parte il sussulto di marzo e dicembre 2023 (si veda tabella), l'ultimo numero positivo risale a dicembre 2022 (oltre 11 miliardi). I motivi di tale frenata sono noti e in primis chiamano in causa la concorrenza dei Btp che, con il rialzo dei tassi, hanno fatto incetta di risparmio presso le famiglie: la Banca d'Italia segnalano una raccolta di oltre 113 miliardi in titoli di Stato italiani nel 2023.

Ma ora con la stagione di ribasso dei tassi, inaugurata a giugno dalla Bce, seguita dalla Fed, i rendimenti dei Btp sono scesi e sono meno interessanti. Nel frattempo, nonostante l'escalation delle tensioni in Medio Oriente, i mercati azionari viaggiano a gonfie vele e perfino la Cina si sta riprendendo con un rally innescato dalle misure annunciate per rilanciare i consumi. Inoltre, sul fronte dell'offerta, le banche tornano a spingere sulla raccolta fondi per aumentare il peso della componente delle commissioni e compensare il calo degli utili da interessi. Uno scenario dunque perfetto per la ripresa della raccolta dei fondi. Che, oltretutto,

possono tornare al centro del palcoscenico mostrando performance di tutto rilievo nei nove mesi del 2024, a partire dagli azionari perché Wall Street è sui massimi (il Nasdaq e l'S&P 500 fanno entrambi +19% da inizio anno, il Dow Jones +11%), l'equity cinese è in forte recupero (Shanghai +16% da gennaio, Hang Seng China +37%), insieme al Giappone (Nikkei +15%) e anche l'azionario Europa va bene nonostante i rischi di recessione in Germania (l'indice generale DJ Europe Stoxx 50 segna +8% da gennaio, il Dax tedesco +13,5%, in Italia il Ftse Mib +9%, il Ftse 100 di Londra +7%, l'Ibex 35 di Madrid +15%, solo il Cac 40 di Parigi è piatto, -0,87%). In rialzo, anche se un po' più debole, il mercato obbligazionario della zona euro: da inizio anno gli indici dei titoli di Stato viaggiano attorno al +2%, quelli sui bond societari di qualità (rating superiore ad A) al 2,5%-3%, mentre gli indici obbligazionari high yield registrano una variazione sul +6%. Intanto l'oro è una delle asset class più brillanti del 2024 dopo la fase rialzista imboccata a marzo: da inizio anno il prezzo è salito del 24% e il 26 settembre è arrivato ai massimi storici a 2.708 dollari l'oncia. L'argento ha fatto anche meglio: quest'anno è cresciuto 35% a oltre 32 dollari l'oncia, quotazione più alta dal 2012. In entrambi i casi i risultati sono stati determinati da una serie di fattori, tra cui i tagli dei tassi e gli acquisti delle banche centrali e in più l'argento può beneficiare di altri elementi positivi tra cui l'aumento della domanda perché è importante nella transizione green. Non è un caso allora se la classifica assoluta dei migliori fondi per rendimento dei nove mesi sia dominata dai fondi azionari sui metalli preziosi, come emerge dalle analisi condotte da MF-Milano Finanza su dati Fida che ha elaborato la top ten per performance da gennaio dei fondi a portata di investitore retail in Italia e, separatamente, i primi fondi e Etf per rendimento nei nove mesi in dieci categorie più rappresentative del mercato (si vedano tabelle).

Il campione assoluto è il fondo Ixios Gold, specializzato sulle azioni di società estrattrici di me-

talli preziosi, con +43%. Sul podio anche l'azionario Cina Nord-est 1 Chinese Equity con il +36% e il Bakersteel Precious Metals con il +35,8%. Quali le prospettive per l'oro? «Considerando che la recente impennata dei prezzi sembra essere guidata da fattori come la forte domanda cinese, l'aumento degli acquisti delle banche centrali e le strategie dei fondi quantitativi, piuttosto che da significativi afflussi dei prodotti di investimento, un incremento più sostanziale dei prezzi potrebbe verificarsi quando i flussi diventeranno costantemente positivi. Questo evento, quando si verificherà, sarà probabilmente rapido e rappresenterà un'interessante opportunità», dice Ned Naylor-Leyland, gestore del Jupiter Gold & Silver Fund. Guardando alle singole categorie, è interessante l'esito dell'eterno duello tra fondi ed Etf. Tra gli azionari Italia primo è il fondo Eurizon Italian Equity con il +21% che batte il primo tra gli Etf, Xtrackers Ftse Mib (+15,8%). Nell'azionario Usa l'Etf Invesco S&P 500 con il +30,1% supera di poco il primo tra i fondi, l'Alger American Asset Growth (+29,9%). D'altra parte quello americano è un mercato azionario molto liquido dove da sempre l'investimento passivo può dare il meglio di sé. Motivo per cui anche tra i fondi obbligazionari Usa l'Etf Invesco Preferred Shares con il suo +10,6% supera il +7,8% del primo fondo, l'Ab Mortgage Income. Mentre nelle altre categorie la capacità di selezione del gestore può prevalere sui passivi soprattutto nei segmenti di nicchia come le obbligazioni dei Paesi emergenti: Amundi Emerging Markets con il +14,7% si confronta con l'11% del migliore Etf, il VanEck Emerging Markets High Yield Bond. (riproduzione riservata)

I MIGLIORI FONDI ED ETF AZIONARI PER RENDIMENTO DA INIZIO 2024

Nome	Categoria Fida	Rend. da inizio 2024	Rend. a 1 anno	Comm. gestione %
Azionari Italia				
FONDI				
EurizonAM Sicav Italian Equity R Cap EUR	Az. Italia - Large & Mid Cap	21,25%	31,60%	1,75
Lemanik Sicav High Growth Ret Cap EUR	Az. Italia - Large & Mid Cap	20,51%	30,20%	2,00
Anima Italian Small Mid Cap Eq. Silver Cap EUR	Az. Italia - Mid & Small Cap	18,59%	30,02%	2,00
ETF				
Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF 1D	Az. Italia - Large & Mid Cap	15,85%	25,13%	0,20
Amundi FTSE MIB UCITS ETF Dis	Az. Italia - Large & Mid Cap	15,79%	25,29%	0,35
iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR	Az. Italia - Large & Mid Cap	15,74%	25,15%	0,20
Azionari Europa				
FONDI				
Wellington Strategic European Equity S.Cap EUR Unh	Az. Europa (Mercati Emergenti e Sviluppati)	17,80%	24,58%	0,70
Parifeisen Azionario Global Dividend ESG R VTA EUR	Az. Europa (M. Svil.) - Large & Mid Cap Value	17,22%	23,29%	1,50
Fidelity European Dividend Y Cap EUR	Az. Europa (Mercati Emergenti e Sviluppati)	16,63%	23,95%	0,80
ETF				
iShares Edge MSCI Europe Mom Fact UCITS ETF (Acc)	Az. Europa (Mercati Emergenti e Sviluppati)	18,58%	25,76%	0,25
BNP P.Easy ESG Momentum Europe UCITS ETF	Az. Europa (Mercati Emergenti e Sviluppati)	17,77%	26,23%	0,18
iShares Edge MSCI Europe Multifact UCITS ETF (Acc)	Az. Europa (Mercati Emergenti e Sviluppati)	16,20%	24,44%	0,45
Azionari Giappone				
FONDI				
JPM Japan Strategic Value C Acc EUR Hdg	Az. Giappone - Euro Hedged	24,50%	29,12%	0,75
E.I. Sturza Strategic Nippon Growth A EUR	Az. Giappone - Large & Mid Cap Growth	22,79%	19,09%	2,00
JPM Japan Equity C Acc EUR Hdg	Az. Giappone - Euro Hedged	22,74%	33,25%	0,75
ETF				
WisdomTree Japan Equity UCITS ETF EUR Hedged Acc	Az. Giappone - Euro Hedged	21,05%	21,14%	0,45
UBS (Lux) FS MSCI Jap. S. R UCITS ETF A EUR Hdg	Az. Giappone - Euro Hedged	18,55%	21,85%	0,50
iShares MSCI Japan EUR Hedged Ucits ETF	Az. Giappone - Euro Hedged	17,56%	20,34%	0,64
Azionari Cina				
FONDI				
Nordea 1 Chinese Equity BP EUR	Az. Cina	36,34%	23,61%	1,50
GAM Multistock China Evolution Equity B EUR	Az. Cina	35,12%	25,40%	1,50
JPM China A Acc EUR	Az. Cina	30,09%	15,86%	1,50
ETF				
Xtrackers FTSE China 50 UCITS ETF 1C	Az. Cina	36,27%	20,29%	0,40
iShares China Large Cap UCITS ETF USD (Dist)	Az. Cina	35,75%	20,19%	0,74
Amundi MSCI China UCITS ETF Acc	Az. Cina	28,83%	18,64%	0,29
Azionari Usa				
FONDI				
Alger American Asset Growth A EUR	Az. Usa - Large & Mid Cap Growth	29,90%	42,23%	1,75
Vitruvius US Equity B Cap EUR	Az. Usa Euro Hedged	28,54%	43,66%	2,10
GQG Partners U.S. Equity A Cap EUR	Az. Usa - Large & Mid Cap Growth	25,28%	-	1,25
ETF				
Invesco S&P 500 CVM UCITS ETF Dist	Az. Usa - Large & Mid Cap	30,16%	32,55%	0,35
Invesco Comm. S&P US Select Sector UCITS ETF	Az. Usa - Large & Mid Cap	27,06%	34,98%	0,14
Invesco S&P 500 High Div. Low Vol. UCITS ETF Dist	Az. Usa - Large & Mid Cap Value	22,00%	27,04%	0,30
Azionari Emergenti				
FONDI				
East Capital Gl. Em. Mkts Sustainable A EUR	Az. Asia Pacifico (Mercati Emergenti)	24,04%	27,19%	1,50
Carmignac Emerging Discovery A EUR Acc	Az. Globali (M. Emergenti) - Mid & Small Cap	23,63%	26,91%	2,00
Pobeco Asian Stars Equities D Cap EUR	Az. Asia Pacifico (Mercati Emergenti)	23,29%	20,82%	1,25
ETF				
HSBC Emerging Market Sustainable Eq. UCITS ETF Acc	Az. Tematici - ESG (Mercati Emergenti)	21,71%	22,59%	0,18
iShares MSCI EM Asia UCITS ETF \$	Az. Asia Pacifico (Mercati Emergenti)	21,62%	23,79%	0,52
Amundi IS MSCI EM Asia UCITS ETF EUR	Az. Asia Pacifico (Mercati Emergenti)	21,44%	23,58%	0,20

Fonte: Fida. Performance calcolate il 03/10/2024. Classi retail, in euro, a capitalizzazione dei proventi. Per gli Etf sono state considerate anche le classi a distribuzione dei proventi Withub

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

161183