



Azionari Come esporsi ai mercati del continente con Etf e fondi dedicati

AFRICA DA INVESTIRE

di Marco Capponi

Poco esplorate dai grandi indici, che privilegiano le azioni americane (si veda l'articolo nella pagina a fianco) e a seguire quelle europee e dell'Estremo Oriente, le borse del Medio Oriente e dell'Africa possono rappresentare una scelta per la diversificazione del portafoglio. Anche guardando oltre i nomi più grandi dell'area, cioè quelli delle petro-monarchie della penisola arabica. Per quanto riguarda l'Africa, ad esempio, «crediamo che il continente rimarrà generalmente isolato dai rischi geopolitici, beneficiando al contempo dell'aumento dei prezzi delle materie prime nei prossimi anni», sottolinea **Kristian Wigh**, senior portfolio manager Emd hard currency di **Global Evolution** (parte di **Generali Investments**). Molti Paesi africani hanno tassi di crescita del pil sostenuti (il Senegal, ad esempio, dovrebbe crescere quest'anno dell'8,3%) e demografie favorevoli (la Nigeria ha 230 milioni di abitanti e cresce a un tasso del 2,4% annuo). «Paesi come l'Egitto e il Sudafrica», sottolinea **Enzo Puntillo**, head & fund manager emerging market debt di **Swisscanto**, «sono meglio posizionati per la crescita nei prossimi 12-18 mesi grazie alle valutazioni favorevoli e agli investimenti a favore della crescita in settori come le infrastrutture, l'estrazione mineraria e l'istruzione». Nonostante ciò, prosegue il money manager, «l'Africa è attualmente il continente con la più alta vulnerabilità economica a livello globale, con significativi fattori di rischio di crisi» che possono mettere in discussione «le prospettive di crescita a lungo termine».

Per chi volesse esporsi a questa tipologia di mercati con prodotti di risparmio gestito dedicati le occasioni non mancano: la tabella in pagina, elaborata da **Fida**, elenca sette fondi attivi o Etf esposti ai mercati mediorientali e africani (in acronimo, regione Mena). La loro performance media da inizio anno è dell'11,7%, con punte sopra il 25% (è il caso di un Etf di **BlackRock** sull'indice Msci Sudafrici-

ca), che passa al 16,9% su un orizzonte annuo e al 10,1% su una prospettiva triennale.

Fideuram (gruppo Intesa Sanpaolo) si avvicina all'asset class con il comparto Fonditalia Africa & Middle East Equity (+11% da gennaio). **John Delaney**, senior portfolio manager di **Fideuram Asset Management Ireland**, è interessato a esplorare le opportunità del Sudafrica, nell'ipotesi «che il nuovo governo attui riforme strutturali e politiche di consolidamento fiscale». Il Sudafrica, aggiunge, «offre complessivamente valutazioni interessanti, e abbiamo una preferenza per i titoli nel settore finanziario e dei consumi». Quanto alle altre geografie del continente, attenzione a titoli «che possono trarre vantaggio da trend secolari, come la demografia e l'aumento del reddito disponibile, in settori come telecomunicazioni, internet banking e consumi». E il Medio Oriente? Delaney ritiene «che i settori immobiliare, dei consumi e finanziari presentino le migliori prospettive, grazie ai programmi di investimento in infrastrutture, come il Vision 2030 in Arabia Saudita, e alla crescita della popolazione».

Dal canto suo Azimut esplora l'area con il fondo AZ F.1 Eq. Al Mal Mena A-Az Fund, che da gennaio rende il 4,4%. **Marwan Haddad**, head of Mena Equity di Azimut Dife (società del gruppo Azimut) ai mercati africani preferisce quelli mediorientali della regione del Golfo. «L'area sta ora vivendo una trasformazione guidata dall'Arabia Saudita, che un pil di 1.100 miliardi di dollari e una popolazione di 33 milioni di abitanti sta investendo pesantemente in settori come la logistica, l'infrastruttura e le infrastrutture». I Paesi ad alto reddito della

regione, quelli del Consiglio di Cooperazione del Golfo, rappresentano il 95% del benchmark del money manager. «La maggior parte delle valute del Consiglio è ancorata al dollaro Usa, il che ne riduce la volatilità e fornisce stabilità in un contesto di deprezzamento globale del 16% rispetto al dollaro americano dal 2021». Inoltre le principali economie dell'area hanno saputo «gestire bene le fluttuazioni del prezzo, accumulando notevoli riserve fiscali durante i periodi di prezzi elevati».

Attenzione anche alle chance presenti nel mondo del reddito fisso. **Nick Eisinger**, co-head emerging markets active fixed income di **Vanguard**, spiega che nel 2024 «sono state completate due ristrutturazioni del debito, in Zambia e Ghana: riteniamo interessanti le nuove obbligazioni emerse dalle operazioni, in particolare i nuovi strumenti zambiani». Occhio poi «alle obbligazioni in dollari dell'Angola, sostenute da un surplus delle partite correnti e da adeguate riserve valutarie, anche se la performance dei bond è piuttosto sensibile ai prezzi globali del petrolio». I due Paesi più forti della regione africana, cioè la Costa d'Avorio e il Sudafrica, rimangono secondo il money manager «importanti per il nostro portafoglio, e offrirebbero agli investitori un certo isolamento in un contesto economico globale più difficile». (riproduzione riservata)

UNA SELEZIONE DI FONDI ED ETF AZIONARI SU AFRICA E MEDIO ORIENTE PER RENDIMENTO NEL 2024

Nome	Nome società	Categoria Fida	Perf. 2024	Perf. a 1 anno	Perf. a 3 anni
iShares MSCI South Africa Ucits Etf	BlackRock Am	Azionari Africa	25,29%	35,22%	22,50%
Amundi Pan Africa Ucits Etf	Amundi Am	Azionari Africa	18,46%	15,53%	6,62%
Fonditalia Africa & Middle East Equity T	Fideuram Am	Azionari Africa e Medio Oriente	10,98%	18,97%	10,39%
BG Coll. Inv. Africa & Middle East Eq. A	BG Fund Management	Azionari Africa e Medio Oriente	10,08%	11,28%	2,44%
DWS Invest Africa LC	Dws Investment	Azionari Africa	7,34%	14,84%	-2,45%
Franklin MENA A	Franklin Templeton	Azionari Africa e Medio Oriente	5,34%	12,74%	21,10%
AZ F.1 Eq. Al Mai MENA A-AZ FUND	Azimut Investments	Azionari Africa e Medio Oriente	4,37%	9,90%	-

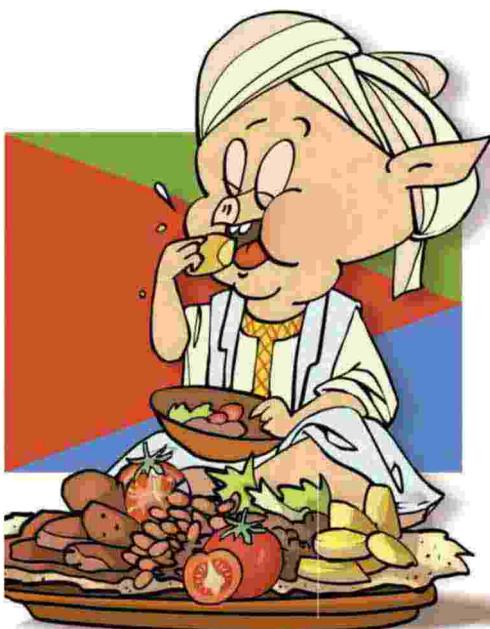
Performance calcolate sui dati disponibili il 23/10/2024. Classi retail in euro a capitalizzazione dei proventi.
Per gli Etf sono state considerate anche le classi a distribuzione dei proventi

Fonte: Fida

Withub

AL TOP Sicav

	Perf% 12 mesi	Rating	Indice di rischio
Azionari internazionali			
MSIF Global Insight Z \$	66,71	D	31,87
MSIF Global Opportunity Z \$	50,67	C	22,44
Mediobanca S Private Eq. Strategies I EUR	49,10	B	13,64
Azionari Europa			
Anima Italian Sm Mid CaEq. Silver Cap EUR	36,82	A	13,24
EF Equity Italy Smart Volat R2 \$	36,80	A	17,47
INVECO Pan European Small Cap Equity	33,47	D	14,48
Azionari USA			
MSIF US Insight A \$	63,16	E	33,86
MS SICAV US Equity Growth I Acc	61,58	D	32,76
MSIF Us Growth A USD	60,37	D	32,79
Azionari specializzati			
BGF World Technology \$ Cl. A2 USD	52,13	C	20,93
Janus Hend. Glo Tech Inno I Cap \$	51,32	C	20,25
Janus Hend Hor GI Tech Leaders A1 \$	51,14	B	18,55
Bilanciati			
Zest Glb Opportunities I EUR	44,24	D	15,76
Global Opportunities P	43,26	D	15,58
Algebris Financial Income RD Dis EUR	28,06	B	10,33
Obbligazionari			
Amundi F. Global Subordinated Bond G EUR	24,94	B	7,62
EIS Euro Eq. Ins Capital L ID Dis EUR	24,18	C	10,75
MS SICAV Emerg Mkts Debt I Acc	23,89	B	8,64
Monetari			
Nordea 1 Balanced Income BP EUR	7,41	E	5,05
Nordea 1 Swedish ShTerm B. F. BP EUR	7,18	D	5,06
Nordea 1 Norwegian ShTerm B. F. BI NOK	7,09	E	0,39
Flessibili			
AZ F.1 Equity America A-AZ FUND EUR	35,63	C	15,35
Eurofundlux Green Str B Cap EUR	32,54	C	8,29
GIS World Equity DX Cap EUR	29,22	B	10,61



Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.