

**FONDI** La brillante performance di Wall Street si spiega con il boom dell'intelligenza artificiale. Anche il 2025 vede favorite le azioni statunitensi, in attesa di capire le mosse del neo-presidente Trump

# Sulle ali del rally Usa

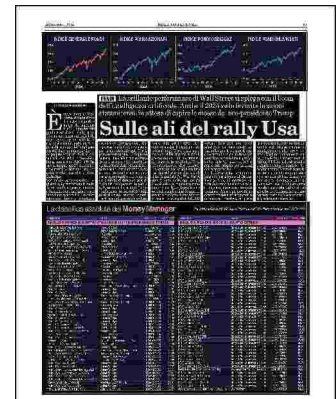
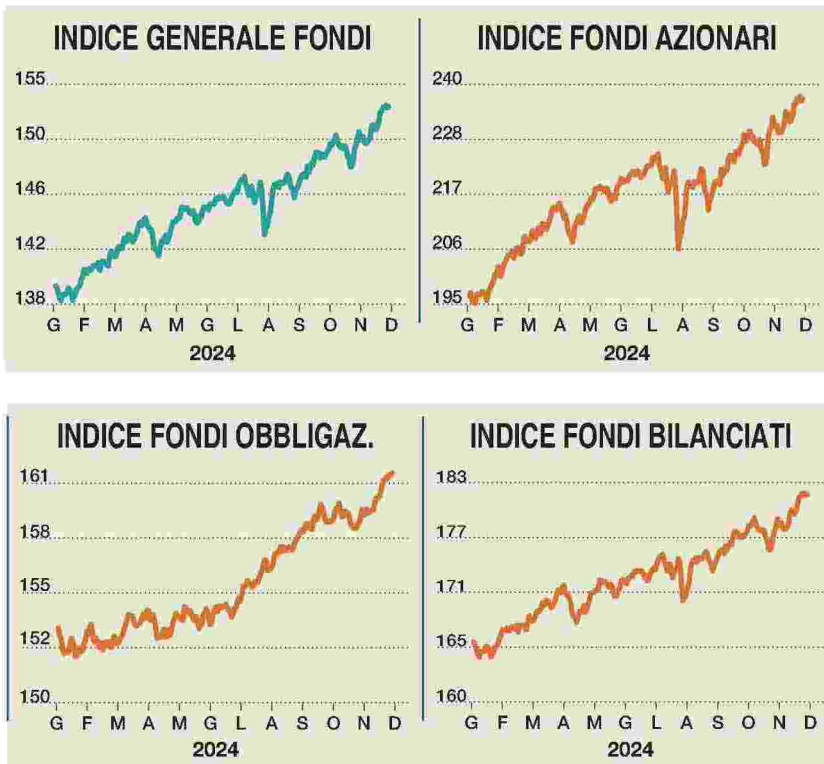
di Paola Valentini

**È** stato l'anno di Wall Street e i migliori fondi e sicav, con performance che superano il 60%, sono proprio quelli specializzati sulla borsa Usa, in particolare sui titoli della tecnologia (si vedano tabelle) in scia al boom delle applicazioni legate allo sviluppo dell'intelligenza artificiale, un'industria che vede proprio gli Stati Uniti in prima fila. «Nel 2024, l'indice della borsa americana S&P 500 ha messo a segno ben 57 nuovi massimi storici», afferma Carlo Benetti, market specialist di Gam Italia Sgr. Sono andate bene anche le azioni

globali e dei mercati emergenti, favorite dalla crescita economica e dal rientro dell'inflazione verso i livelli pre-pandemici. «I numeri sembrano davvero confermare che gli Stati Uniti innovano, l'Europa regola e la Cina copia sempre meno, contende agli Usa il primato tecnologico. Il complesso mosaico delle leggi comunitarie frena il recupero del ritardo rispetto a Stati Uniti e Cina. L'economia degli Stati Uniti sta dando prova di resilienza, è stata una sorpresa per tutti vedere come si sia scrollata di dosso un ciclo di rialzi dei tassi passati da zero a 5,5% in meno di due anni. In novembre sono stati creati 227 mila posti di lavoro», osserva Benetti. La chiave del successo è nell'au-

mento della produttività. «Nel terzo trimestre l'output per ora lavorata negli Usa è stato superiore dell'8,9% rispetto ai livelli pre-pandemia, un incremento che lascia indietro gli altri Paesi industrializzati», dice Benetti. Un'occhiata alle società quotate restituisce l'esito dei due modelli. Le Magnifiche 7 di Wall Street sono giovani, in Europa non c'è una società con capitalizzazione superiore ai 100 miliardi di euro costituita negli ultimi 50 anni. E secondo le maggiori case di investimento, le prospettive del 2025 restano favorevoli alle azioni americane ma, detto questo, un ruolo rilevante lo avranno le banche centrali e se per la Bce è più certo il proseguimento del percorso dei tagli dei tassi, per la Fed

non è così proprio per la forza dell'economia Usa. Ma il 2025 è anche l'anno in cui inizia la presidenza di Donald Trump: «Mentre i mercati azionari globali sembrano guardare con ottimismo a una seconda amministrazione Trump, gli investitori devono considerare che potrebbe aumentare l'incertezza sul possibile impatto di cambiamenti radicali nella politica su commercio, immigrazione e altre aree», avverte Virginie Maisonneuve, capo globale degli investimenti di Allianz GI. Concorda Alessandro Fugnoli, strategist di Kairos: «Sono già iniziate le grandi trattative per un nuovo ordine politico ed economico globale. Il mercato non ha ancora messo sotto il radar questi temi. Gli basta avere banche centrali che tagliano i tassi anche se le economie sembrano reggersi bene sulle loro gambe». (riproduzione riservata)



Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

161183

## La classifica assoluta dei Money Manager

Fondo/Sicav	Società	Codice ISIN	Perf% 1 anno
<b>MIGLIORI FONDI DI DIRITTO ITALIANO E LUSSEMBURGHESE STORICI</b>			
Interfund Int. Sec. New Economy	Interfund Sicav	LU0109671478	41,02
BNL Azioni America	Bnp Paribas AM France	IT0000368808	39,68
Fonditalia Eq. USA Blue Chip T	Fonditalia	LU0368707696	38,54
Interfund Team Equity USA A	Interfund Sicav	LU0074298943	37,79
Arca Azioni America Climate Impact P	Arca Sgr Spa	IT0001033502	37,77
Fonditalia Eq. USA Blue Chip R	Fonditalia	LU0058496679	37,65
Interfund Millennials Equity USA Cap EUR	Interfund Sicav	LU0006040116	37,61
Amundi Private Finanza Digitale 2025	AMUNDI SGR	IT0005434789	37,58
Allianz Azioni America	Allianz Global Inv. GmbH (Ita)	IT0000366562	37,56
Mediobanca ESG US Equity I	Mediobanca SGR S.p.A.	IT0005419244	37,51
Anima Azionario Nord America LTE	Anima Sgr Spa	IT0005416794	36,44
Fonditalia Millennials Equity T	Fonditalia	LU1811052247	36,33
Mediobanca ESG US Equity C	Mediobanca SGR S.p.A.	IT0005419202	36,20
Eurizon Azioni America	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0001050126	36,00
Epsilon US Equity Value ESG Index	Epsilon Sgr Spa	IT0005543019	35,14
Fonditalia Eq. USA Blue Chip TH	Fonditalia	LU2471745328	35,03
Fonditalia Millennials Equity R	Fonditalia	LU1811052163	34,97
Interfund Team Equity USA H	Interfund Sicav	LU0267734829	34,28
Euromobiliare Digital Trends A	Euromobiliare Asset Management	IT0005406084	34,05
Anima America F	Anima Sgr Spa	IT0004696624	33,87
Anima America Y	Anima Sgr Spa	IT0005404477	33,69
BancoPosta Global Equity LTE	Bancoposta Fondi Spa Sgr	IT0005389413	33,21
Interfund Multi Thematic A Cap EUR	Interfund Sicav	LU2360594993	33,01
BancoPosta Equity Developed Countries	Bancoposta Fondi Spa Sgr	IT0005460065	32,72
Epsilon US Equity ESG Index	Epsilon Sgr Spa	IT0005489809	32,52
Anima America A	Anima Sgr Spa	IT0001040093	32,35
Anima America ADDis	Anima Sgr Spa	IT0005221996	32,35
Epsilon Global Equity ESG Index	Epsilon Sgr Spa	IT0005489866	32,04
Anima America B	Anima Sgr Spa	IT0005158768	32,02
Anima America BD Dis	Anima Sgr Spa	IT0005248486	32,02
Amundi Azionario America A	AMUNDI SGR	IT0001029880	31,60
Amundi Azionario America B EUR	AMUNDI SGR	IT0004613876	31,00
Anima Azionario Internazionale FD Dis	Anima Sgr Spa	IT0005406456	30,87
Investitori America	Investitori Sgr S.p.A.	IT0003160204	30,85
Anima Azionario Internazionale Y	Anima Sgr Spa	IT0005406472	30,68
Azimut Trend America	Azimut Capital Management SGR	IT0001055075	30,67
Arca Azioni Internazionali P	Arca Sgr Spa	IT0000382264	30,54
Anima Azionario Paesi Sviluppati LTE	Anima Sgr Spa	IT0005384778	30,51
Euromobiliare Pictet Global Trends ESG A	Euromobiliare Asset Management	IT0005217432	30,48
BancoPosta Global Equity Hedged LTE	Bancoposta Fondi Spa Sgr	IT0005389439	30,38
Eurizon Azioni Internazionali	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0001080446	29,89
Fideuram Master Sel. Equity Global	Fideuram AM Sgr Spa	IT0003940738	29,88
Anima Megatrend People Y	Anima Sgr Spa	IT0005404311	29,74
Anima Megatrend People F	Anima Sgr Spa	IT0005376220	29,69
Anima Comunitam Azionario Internazionale F	Anima Sgr Spa	IT0005437865	29,61
Anima Azionario Internazionale AD Dis	Anima Sgr Spa	IT0005406431	29,46
Anima Azionario Internazionale A	Anima Sgr Spa	IT0005406415	29,38
Anima Comunitam Azionario Internazionale Y	Anima Sgr Spa	IT0005437881	29,36
Mediobanca Fidelity World IE	Mediobanca SGR S.p.A.	IT0005542086	29,09
Anima Azionario Globale ex EMU F	Anima Sgr Spa	IT0005379125	28,99
Amundi Dividendo Italia P (PIR) Dis	Amundi Sgr S.p.A.	IT0005243289	13,57



Elaborazione Banca dati MF Milano Finanza su dati Fida. Performance rilevate il 15/11/2024

Fondo/Sicav	Società	Codice ISIN	Perf% 1 anno
<b>MIGLIORI FONDI E SICAV DI DIRITTO ESTERO</b>			
MSIF Global Insight ZH GBP	Morgan Stanley Investment Fund	LU2351394999	66,78
MSIF US Insight Z Cap EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU1121088667	65,66
MSIF US Insight I EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU1625185779	65,56
MSIF US Growth ZHX Dis GBP	Morgan Stanley Investment Fund	LU1800206671	65,28
MSIF Global Insight Z EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU0868754200	64,44
MSIF US Insight Z Cap \$	Morgan Stanley Investment Fund	LU1121088667	64,33
MSIF Global Insight I EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU0868754119	64,33
MSIF US Insight I \$	Morgan Stanley Investment Fund	LU1625185779	64,25
MSIF US Insight A EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU1121084831	64,16
MSIF Us Growth Z GBP	Morgan Stanley Investment Fund	LU0360477805	63,57
MSIF Us Growth IX GBP	Morgan Stanley Investment Fund	LU0239688608	63,45
MSIF Global Insight Z \$	Morgan Stanley Investment Fund	LU0868754200	63,10
MSIF US Growth ZX Dis EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU0360610066	63,07
MSIF Us Growth Z EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU0360477805	63,05
MSIF Global Insight I \$	Morgan Stanley Investment Fund	LU0868754119	62,96
MSIF US Growth I EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU2600676055	62,93
MSIF Us Growth I EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU0042381250	62,92
MSIF Global Insight A EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU2295320068	62,86
MSIF US Insight A \$	Morgan Stanley Investment Fund	LU1121084831	62,85
MSIF US Growth F Cap EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU1080262196	62,85
MSIF Global Insight A (USD) EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU0868753731	62,84
MSIF Us Growth AX GBP	Morgan Stanley Investment Fund	LU0239688517	62,23
MSIF Us Growth A GBP	Morgan Stanley Investment Fund	LU0073232471	62,23
MSIF US Growth ZX Dis \$	Morgan Stanley Investment Fund	LU0360610066	61,72
MSIF Us Growth Z \$	Morgan Stanley Investment Fund	LU0360477805	61,71
MSIF Us Growth A (USD) EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU0073232471	61,70
MSIF US Growth AX Dis EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU2473715162	61,68
MSIF US Growth A EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU2295319565	61,65
MSIF Us Growth I \$	Morgan Stanley Investment Fund	LU0042381250	61,58
MSIF Us Growth IX \$	Morgan Stanley Investment Fund	LU0239688608	61,58
MSIF Global Insight C EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU0868754036	61,54
MSIF Global Insight A \$	Morgan Stanley Investment Fund	LU0868753731	61,51
MSIF US Growth F Cap \$	Morgan Stanley Investment Fund	LU1080262196	61,49
MSIF Global Insight B EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU0868753905	61,24
MSIF Us Growth C EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU0176155215	60,41
MSIF Us Growth A \$	Morgan Stanley Investment Fund	LU0073232471	60,37
MSIF Us Growth AX \$	Morgan Stanley Investment Fund	LU0239688517	60,37
MSIF Global Insight C \$	Morgan Stanley Investment Fund	LU0868754036	60,22
MSIF Us Growth B EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU0073232554	60,09
MSIF Global Insight B \$	Morgan Stanley Investment Fund	LU0868753905	59,88
MSIF Us Growth C \$	Morgan Stanley Investment Fund	LU0176155215	59,10
MSIF Us Growth B \$	Morgan Stanley Investment Fund	LU0073232554	58,79
MSIF Global Insight ZH EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU2015255867	56,98
Neu.Berman Next Gen. Con.A GBP Hdg	Neuberger Berman Inv. Funds Plc	IE00BMPRXS87	56,07
MSIF Us Growth ZH EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU0360477987	55,72
MSIF US Growth ZHX Dis EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU1800206598	55,65
MSIF US Growth IH EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU0266117687	55,52
MSIF Global Insight AH EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU0868754382	55,42
MSIF Us Growth AH EUR	Morgan Stanley Investment Fund	LU0266117414	54,44
LUXIM M. Stanley US High Conv. F Cap EUR	LUXIM Sicav	LU2344439331	54,24

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.