

AL TOP Fondi

| | Perf. % 12 mesi | Rating | Indice di rischio |
|--------------------------------|--------------------|--------|----------------------|
| Azionari internazionali | | | |
| Zenit Megatrend I | 8,68 | B | 10,39 |
| Eurizon Az Int. | 7,71 | B | 12,32 |
| Sella T F Sel Az A | 6,95 | B | 9,45 |
| Allianz Multi90 | 6,82 | A | 10,85 |
| Azionari Europa | | | |
| Symphonia S.C Ita. | 9,23 | A | 13,10 |
| Pram Azioni Euro | 1,14 | A | 10,61 |
| Anima Europa F EUR | 1,04 | A | 11,26 |
| Eurizon Az Area Euro | 0,73 | C | 10,85 |
| Azionari USA | | | |
| Interf Eq Advant | 30,76 | B | 11,94 |
| Bnl Azioni America | 22,50 | B | 13,72 |
| Pram Az USA | 12,87 | D | 13,39 |
| Anima America F EUR | 12,72 | B | 12,87 |
| Azionari specializzati | | | |
| Amundi Az Pacifico B EUR | 14,82 | C | 9,39 |
| Allianz Azioni Pacifico | 10,75 | B | 9,90 |
| Eurizon Az Paesi Em | 10,43 | C | 8,88 |
| FMS Equity G Em Mk | 10,03 | C | 8,95 |
| Bilanciati | | | |
| Allianz Multi50 | 5,59 | A | 6,54 |
| Eurizon Soluz esg 60 A | 4,14 | B | 7,52 |
| Pramerica Glb Multif.50 | 3,78 | B | 5,52 |
| Sella T F Sel Bil P Em A | 3,67 | C | 5,71 |
| Obbligazionari | | | |
| Interfund Glob.Conv. | 13,91 | B | 3,60 |
| Fonditalia Global Convert T | 13,30 | B | 3,51 |
| AcomeA Euroobbligaz A2 | 7,76 | C | 4,39 |
| Anima Tricolore F EUR | 7,16 | C | 8,04 |
| Flessibili | | | |
| Anima Alto Pot Eur.F | 12,81 | D | 2,98 |
| Soprano Relative Value B | 12,56 | C | 2,89 |
| Symphonia Asia Flessibile | 11,63 | C | 7,47 |
| IGM Flessibile B | 7,96 | B | 7,10 |

Azionari I fondi tematici che puntano sul food fanno +10% a tre anni grazie al cambio delle abitudini e dei consumi

IL RENDIMENTO È SERVITO

di Marco Capponi

Mangiare bene per vivere meglio. Uno slogan che non è più solo sinonimo di dieta sana ed equilibrata, ma che negli ultimi anni ha inglobato una serie di altri concetti, dalla sostenibilità ambientale alla riduzione delle emissioni di CO₂, dal controllo della qualità alimentare alla distribuzione, fino all'imballaggio. Il potenziale del settore food è enorme. «Si tratta di un'industria valutata nel 2019 circa 11,7 mila miliardi di dollari, e che dovrebbe crescere a un tasso composto annuale del 5% per i prossimi sette anni», spiega Rahul Bhushan, co-fondatore di **Rize**, una sgr che si occupa di etf tematici e che ha da poco lanciato un replicante sull'alimentazione sostenibile. Oltre agli strumenti passivi, però, anche l'universo dei fondi non resta indifferente al richiamo del food, con player come **Allianz Global Investors** o **Bnp Paribas Am** (box a pag. 46) attivi nel segmento. I dieci prodotti migliori della classifica Fida (si veda la tabella) mostra-



no un rendimento medio da inizio anno del -1,41%, valore che passa allo 0,17% a un anno e a un ben più robusto 9,89% a tre anni. In top ten rientrano fondi focalizzati sull'agricoltura, sui beni di consumo primari, ma anche sull'ecologia

e sui temi socialmente responsabili. «Ennesima dimostrazione che il mercato dei fondi è diventato specifico e articolato anche in questo settore», commenta Luca Lodi,

(continua a pag. 46)





Food

(segue da pag. 45)

head of R&D di **Fida**, che poi aggiunge: «Anche nell'alimentazione, inoltre, la sostenibilità è diventata un tema chiave». Leader della classifica, il Pictet-Nutrition-R di **Pictet Am** mette a segno un +6,71% da gennaio, nonostante la seconda ondata di Covid-19 abbia eroso a ottobre parte della sovraperformance. «Le tecnologie agricole e logistica hanno sostenuto i rendimenti», spiega Alice De Lamaze, gestore del fondo, «mentre gli alimentari hanno remato contro, sulla scia della debolezza dei beni di prima necessità». Tra i propulsori di questo genere di fondi: «La domanda di cibi salutari», elenca la money manager, «e l'efficienza dei sistemi di lavorazione». A livello di investimento, Pictet Am punta sulla «capacità delle aziende di generare crescita sostenibile e buoni flussi di cassa, con livelli di valutazione interessanti rispetto alle prospettive di crescita».

In top ten spicca anche un fondo di **Cpr Am** (gruppo **Amundi**), il Cpr Invest Food For Generations A, con un rendimento negativo da gennaio (-1,83%), ma più che positivo a tre anni (12,88%). Per il thematic equity portfolio manager Stéphane Soussan l'industria alimentare si è trovata, nell'anno della pandemia, ad affrontare la sfida del cambiamento delle abitudini dei consumatori. «I portafogli devono riflettere questi cambi di paradigma», spiega il money manager, «focalizzandosi da una parte sulle piattaforme tecnologiche che hanno beneficiato della rivoluzione dei consumi (ad esempio la britannica Ocado, supermarket online che da inizio anno ha performato oltre il 70%, ndr), e dall'altro dei tradizionali retailer che continuano a mostrare ottime prestazioni, nonostante le economie entrino ed escano da blocchi e restrizioni continui». Senza contare, infine, i campioni del comparto per il futuro: uno su tutti, la società americana Beyond Meat, pioniera nella produzione di carne 100% vegetale, che a Wall Street è diventata un vero e proprio caso di borsa: dopo la quotazione nel maggio 2019, il suo titolo è salito di oltre il 90%. (riproduzione riservata)

I MIGLIORI FONDI TEMATICI CHE SCOMMETTONO SULL'ALIMENTAZIONE PER RENDIMENTO DA INIZIO ANNO

| Nome del fondo | Nome società | Categoria Fida | Rendimento anno corrente | Rendimento a 1 anno | Rendimento a 3 anni |
|--|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Pictet-Nutrition-R | Pictet Am | Az. Sett. - Agricoltura | 6,71% | 9,53% | 23,89% |
| BGF Nutrition AI2 | BlackRock | Az. Sett. - Agricoltura | 1,72% | 4,51% | - |
| NN (L) Food&Beverages X | NN Inv. Partners | Az. Sett. - Beni di Consumo Primari | 0,83% | 0,43% | 15,41% |
| Mediolanum Challenge Counter Cyclical Eq. | Mediolanum Internat. Funds | Az. Sett. - Beni di Consumo Primari | -0,36% | 2,90% | 16,62% |
| DPAM Invest B Eq Sustainable Food Trends W | Degroof Petercam Am | Az. Tematici - Ecologia e Ambiente | -0,42% | 1,94% | 17,69% |
| BNP Paribas SMaRT Food Clas | BNP Paribas Am | Az. Tem. - Soc. Responsabili | -0,66% | 0,00% | 12,52% |
| CPR Invest Food For Generations A | Cpr Am | Az. Sett. - Beni di Consumo Primari | -1,83% | -1,53% | 12,88% |
| DWS Invest Global Agribusiness LC | Dws Investment | Az. Sett. - Agricoltura | -4,87% | -2,74% | 10,64% |
| March International Vini Catena A | FundRock Management Co | Az. Sett. - Agricoltura | -7,52% | -6,35% | -8,71% |
| Allianz Global Agricultural Trends AT | Allianz GI | Az. Sett. - Agricoltura | -7,74% | -7,00% | -11,96% |

Performance calcolate sui dati disponibili il 13/11/2020. Classi retail, in euro a capitalizzazione dei proventi

Fonte: Fida

GRAFICA MF-MILANO FINANZA