

I VOSTRI SOLDI

In Gestione



**Fondi, Sicav, Fondi Pensione,
Gestioni Patrimoniali e Private Banking**

AL TOP Fondi

Perf. %
12 mesi

Rating

Indice di
rischio

Azionari internazionali

Soprarno Azioni Globale B	27,15	C	10,62
AcomeA Globale A1	16,38	B	9,17
Anima Valore Globale A EUR	13,51	B	10,33
Anima Geo Globale A	13,05	B	9,30
Zenit MC Megatr. R	12,06	E	8,95

Azionari Europa

Eurizon Az PMI Italia	50,69	C	15,03
AcomeA Italia A1	50,58	D	18,79
Fondersel P M I	49,42	B	15,47
Fideuram Italia	41,09	C	17,59
Zenit MC Pianeta Italia I	40,94	A	13,43

Azionari USA

Symphonia Az USA	20,35	B	14,01
Interf Equity USA H	18,63	C	13,57
Eurizon Az PMI Am	17,72	C	14,83
UBI Azioni USA	15,59	C	12,45
Pioneer Az America	14,09	D	13,25

Azionari specializzati

Fonditalia Euro Financials T	29,36	C	22,89
Fonditalia Euro Cyclical T	19,48	D	18,83
Fonditalia Euro Eq Defensive T	18,18	C	13,25
Interf Int Sec New Economy	16,47	A	9,76
Eurizon Az Tecno Avanz	14,06	C	10,53

Bilanciati

Anima Visconteo A EUR	7,30	B	4,59
Anima Cap Piu' 30 A EUR	5,83	D	5,74
BancoPosta Mix 2	5,81	B	4,56
UBI Bil Euro R Controllato	5,29	D	4,60
UBI Privilege 2	5,13	D	4,86

Obbligazionari

Consultinvest Reddito A2	9,45	C	5,14
Anima Obblig Corporate A EUR	8,22	B	4,88
Anima Fix Imprese A	8,21	B	3,69
AcomeA Euroobbligaz A1	7,59	B	6,40
Consultinvest Valore A2	6,90	C	5,03

Monetari

Eurom Conservativo	1,43	B	0,62
Fondaco Euro Cash	1,13	A	0,62
Agora Cash	0,72	C	0,79
Eurizon Tesoreria Euro B	0,69	B	0,64
Nordfondo Liquidita'	0,45	C	1,12

Flessibili

Azimut Trend Italia	40,70	B	20,86
Mediolanum Fless Italia L	29,54	B	16,27
Amundi Eureka Cr Fin15	26,42	C	30,09*
Alarico Re	22,50	D	17,33
Amundi Eureka Double Call	15,65	C	13,93*

Trend I fondi che investono sui grandi cambiamenti secolari scommettono su transizione energetica, farma e acqua

VARIAZIONI SUL TEMA



di **Roberta Castellarin
e Paola Valentini**

Trasformare acqua e anidride in carburante sfruttando l'energia solare: è il progetto di ricerca «Solar-jet» finanziato dall'Unione europea. Secondo Maire Geoghegan-Quinn, commissaria europea per la ricerca, «un giorno potremmo produrre carburante pulito e in abbondanza per aerei, automobili e altri mezzi di trasporto, contribuendo quindi a incrementare notevolmente la sicurezza dell'energia e a trasformare uno dei principali gas a effetto serra

responsabili del riscaldamento globale in una risorsa utile». E proprio sulla produzione dell'energia e sul suo consumo si gioca una partita importante dello sviluppo globale. Uno dei prossimi trend secolari sarà proprio quello della trasformazione energetica con la doppia lettura delle tecnologie che consentiranno di consumarne meno e quella della generazione di nuove fonti energetiche che consentano di ridurre l'inquinamento. Accanto a questo tema sarà centrale quello dell'acqua e dei servizi che nasceranno per rispondere all'invecchiamento della popolazione. Bank of America Merrill Lynch ha dedicato uno stu-

dio alla Blue revolution, ossia allo sviluppo di tutte le tecnologie che consentiranno di usare meglio l'acqua sia in termini di consumo sia in termini di trattamento delle acque da depurare. Mentre sono sempre più numerosi i fondi tematici che consentono di investire sui cambiamenti del nuovo secolo. Punta sui trend secolari il fondo Tendercapital Secular Euro. «Le tematiche su cui è esposto il comparto «mostreranno a nostro avviso una dinamica rialzista incentrata sulla futura crescita economica globale. I settori maggiormente rappresentati

(continua a pag. 40)

I VOSTRI SOLDI IN GESTIONE



Trend

(segue da pag. 39)

sono: E-Commerce, information and communication technology e infrastrutture», spiegano da **Tendercapital** che per questo mese ha selezionato la tematica del riciclo. «Lo scorso 7 aprile 2014 la Commissione Europea ha rafforzato ulteriormente il progetto Europe 2020. Una delle iniziative prese a riguardo è l'implementazione della «European Innovation Partnership on Raw Materials»: oltre 800 agenti tra imprese, agenzie pubbliche, istituti di ricerca, organizzazioni non governative ed altri stakeholders collaboreranno per contribuire ad un uso più efficiente delle materie prime e di alcuni prodotti semilavorati», si legge nell'ultimo outlook di **Tendercapital**. Che in questo settore ha selezionato Tomra, «società norvegese, che produce «sensor-based solutions» per l'ottimizzazione dei processi produttivi e per l'efficientamento nell'utilizzo di risorse e materie prime», sottolinea il report di **Tendercapital**.

Punta invece sul settore della salute e sul lusso Swiss & Global asset management. «L'Health care è all'inizio di un nuovo ciclo di prodotto e i canali di produzione aziendali sono al momento estremamente robusti e

Pictet, punta sull'energia che cambia

Il tema dell'energia resterà cruciale anche nei prossimi anni per la crescita globale. E avrà un asso nella manica chi riuscirà a produrre consumandone meno. Luciano Diana, gestore del fondo Pictet clean Energy spiega: «Investiamo in titoli che possano beneficiare della transizione energetica, nel portafoglio quindi ci sono aziende che vendono tecnologie che consentono un minor uso di energia, aziende che operano nel settore del gas naturale che è meno inquinante rispetto ad altre fonti energetiche e aziende che operano nell'energia solare». L'energia costa e pesa sul pil mondiale circa l'8-9%, un dato che è simile a quello che si registrava negli anni 70 quando ci fu la crisi energetica. Da qui l'importanza di tecnologie che consentono di produrre consumando meno energia. «Non ci aspettiamo che il prezzo del petrolio o del gas scenda drammaticamente perché è sempre più costoso estrarlo, per cui è importante puntare su strumenti che possano agire su un miglior consumo dell'energia».

Il secondo tema cavalcato dal fondo è quello della lotta all'inquinamento. «In Cina il livello di qualità dell'aria in alcune zone del Paese è tale da creare rischi per la salute, da qui la scelta del governo di iniziare una lotta contro l'inquinamento che probabilmente continuerà nei prossimi 20-30 anni e non potrà prescindere dalla riduzione dell'uso del carbone che è una delle maggiori cause dell'inquinamento dell'aria», sottolinea Diana. Che si aspetta una crescita dell'utilizzo dei gas naturali e delle fonti alternative di produzione dell'energia come quella solare. Il portafoglio è per il 61% allocato su aziende che operano nell'efficienza energetica, per il 23% nell'energia a basso contenuto di carbone e per il 13% in fonti rinnovabili. Tra i primi titoli in portafoglio ci sono BorgWarner, società Usa specializzata nella produzione di componenti per auto, Mastec che si occupa di costruzioni di infrastrutture per le utility e le comunicazioni e Delphi che costruisce componenti per auto.

creano pertanto opportunità particolarmente interessanti per gli investitori», afferma Christophe Eggmann, gestore del fondo JB Health Innovation Fund. C'è ottimismo anche nel lusso grazie allo sviluppo dei nuovi canali di distribuzione sul web. «Le strategie di vendita al dettaglio su più canali sono attualmente uno degli argomenti principali per le aziende del lusso. Esse stanno tentando di trarre il massimo vantaggio dall'aumento dei consumatori esperti di social media e mondo digitale alla ricerca di convenienza ed efficienza per il completamento della loro esperienza nel mondo del lusso. Questo processo consente alle aziende di allineare la propria offerta nelle varie regioni geografiche e di far crescere la loro disponibilità e la presenza del marchio, grazie ad ampi sviluppi nelle piattaforme e-commerce. Le soluzioni digitali e multimediali stanno attirando i grandi consumatori di domani», spiega Scilla Huang Sun, gestore del fondo JB Luxury Brands Fund. Nell'ambito della transizione energetica Roberto Cominotto, gestore del fondo JB Energy Transition Fund di Swiss & Global Asset Management fa una scommessa sull'idrogeno. Cominotto ritiene che il tema idrogeno sia destinato ad acquistare sempre più importanza in futuro. Le imprese di questo settore stanno già ottenendo i primi successi commerciali e sembra aumentare il numero di partner finanziari interessanti. «Alcune aziende che si occupano di idrogeno stanno ricevendo molti ordini e tra due o tre anni potrebbero risultare estremamente redditizie», afferma Cominotto. (riproduzione riservata)

I FONDI PER INVESTIRE NEI SETTORI ACQUA, SALUTE E AGRICOLTURA

I migliori cinque fondi per rendimento da inizio anno

	Data inizio	Da inizio anno	1 anno*	3 anni**	Rating Morningstar
AZIONARI ACQUA					
◆ Sarasin Sustainable Water P Eur dist	27/12/2007	1,08%	13,61%	10,79%	3
◆ RobecoSam Sust. Water B Eur (Swiss & Global)	28/09/2001	0,97%	14,28%	10,42%	2
◆ Amundi Funds Equity Global Aqua SE-C	15/12/2006	0,94%	8,93%	10,91%	3
◆ Pictet Water-P Eur	19/01/2000	0,01%	5,98%	10,81%	3
◆ Bnp Paribas L1 Equity World Aqua C C	19/02/2013	-0,45%	10,29%	-	-
AZIONARI SALUTE					
◆ Polar Capital Healthcare Opp. Usd	3/12/2007	4,99%	33,29%	28,45%	5
◆ Wellington-Pharma/Wealth R (Usd)	23/11/1993	4,19%	18,76%	16,59%	3
◆ Pictet Generics-R Usd	30/06/2004	4,16%	16,14%	11,65%	3
◆ Ubs (Lux) EF Health Care (Usd) P	27/05/1998	2,80%	12,72%	16,87%	3
◆ SSgA Sectoral Healthcare Equity Fund P	15/10/2010	2,54%	12,84%	16,50%	3
AZIONARI AGRICOLTURA					
◆ Dws Invest Global AgriBusiness NC	20/11/2006	1,94%	-5,58%	0,60%	4
◆ Allianz Global Agricul Trends AT Eur	24/06/2008	1,62%	1,91%	2,57%	3
◆ RobecoSAM Sustainable Agribusiness Equity D Eur	29/08/2008	0,52%	5,23%	3,56%	4
◆ Amundi Funds Equity Global Agriculture SU-C	4/03/2008	-0,18%	0,53%	1,24%	4
◆ Pictet Agriculture-R Eur	28/05/2009	-0,50%	-2,01%	1,06%	2

* Dall'1/04/2013 ** Annualizzato dall'1/04/2011

Fonte: Morningstar Direct - Dati al 12 aprile 2014

GRAFICA MF-MILANO FINANZA

Il partner ideale per
i Professionisti della Finanza

fidaonline.com

Dati
Analisi
Software

FIDA

Finanza Dati Analisi

FIDAWorkstation

FIDAadvisor

FIDAanalisi

FIDAarchimede

FIDAtrader

FIDAdati

FONDIdoc