

AL TOP Sicav

	Perf%	Rating 12 mesi	Indice di rischio
Azionari internazionali			
Esperia FD SV Priv. Eq Strat I	54,45	C	18,88
Medlob.Priv. Eq Strat.	53,51	C	18,89
CS (Lux) GIB. Val. Eq. BH Acc \$	51,54	D	14,32
Azionari Europa			
EIS PB Eq EUR I EUR	66,35	C	20,77
SISF Eur. Value I Cap EUR	57,50	C	17,77
Schroder ISF Eur. Equity Yield I Acc	52,85	D	17,10
Azionari USA			
EIS PB Eq US I EUR	51,48	C	19,42
BGF US Sm. & MidCap Opp. CL A2 EUR	51,19	D	19,61
NAT Harris Ass. GIB Eq. S Cap EUR	50,12	D	19,35
Azionari specializzati			
Sisf GIB Energy C Acc	113,94	D	28,61
Schroder ISF GIB. En. EUR A1 Acc	113,78	D	28,14
Templ Eastern Eur. I Acc EUR	72,19	B	18,44
Bilanciati			
Gib. Opp. I	22,53	B	15,46
Templ. Gib Bal. A Acc EUR	21,98	C	11,36
TM Dyn. Collection	21,78	C	9,15
Obbligazionari			
EIS Ins. Unit Europe Bds 1 I Dis EUR	22,12	C	11,37
BS - Convert GIB (EUR hedged) P-acc	19,67	B	6,92
MS GIB Conv Bond F. USD A	19,02	B	7,00
Monetari			
UBS (Lux) Em. Ec. F GIB. S.T. (USD) P-acc	3,13	D	4,75
Nordea 1 Bal. Inc. BP EUR	2,88	C	2,80
AZ F. 1 Bd In Dyn A-AZ FUND EUR	2,30	C	1,07
Flessibili			
CS (Lux) Com. Index Plus USD DB Acc \$	40,82	B	10,77
Amundi SF - Eur Com. H	37,03	C	10,22
SISF GIB. Em. Mkt Opp C EUR Acc	27,60	B	15,15

Azionari Il biotech guarda oltre i vaccini puntando sulla cura delle malattie rare

RENDIMENTI IN SALUTE

di Marco Capponi

La crisi provocata dal Covid-19, sia a livello sociale che economico, è stata risolta in gran parte grazie all'apporto di un preciso settore industriale: quello delle biotecnologie. Comparto che comprende alcuni dei nomi più illustri della lotta al virus: solo per fare un esempio, i grandi produttori vaccinali che hanno sviluppato le tecnologie a Rna messaggero, come Biontech e Moderna. Lo scorso anno il rally dei titoli azionari biotech è stato impressionante: guardando all'indice Nasdaq Biotechnology, che raccoglie le società più attive del comparto, la sua crescita da aprile (data di inizio dell'emergenza epidemiologica) a fine anno è stata del 40,3%. Nel 2021 però questo boom si è arrestato: l'indice è comunque salito del 10,3%, ma ha sotto-performato di oltre 5 punti percentuali il Nasdaq Composite. Il biotech è stato una delle vittime più illustri della rotazione settoriale post-pandemica, che ha premiato i titoli più penalizzati dal Covid, dagli industriali ai beni di consumo ai finanziari. E adesso gli investitori si chiedono se abbia ancora senso scommettere su questo comparto. Da un punto di vista qualitativo va ricordato che il biotech non è composto soltanto dai produttori vaccinali, ma include un vasto range di opportunità di investimento, dalla genomica alle terapie oncologiche innovative. Trend di lungo periodo



che ben si conciliano con altri fenomeni, come l'invecchiamento della popolazione mondiale. Un'altra cartina tornasole è poi la performance dei fondi che investono nel comparto: la tabella Fida proposta in pagina mostra che i 10 migliori prodotti del settore rendono in media il 5,96% da inizio anno, che passa al 18,19% a un anno e al 36,33% su un orizzonte triennale.

A guidare la graduatoria c'è il Selectra J. Lamarck Biotech C (+16,4% da gennaio) di Selectra Management, in cui la società di consulenza pharma e biotech J. Lamarck svolge il ruolo di advisor. «Appare improbabile», commenta l'ad Gianpaolo Nodari, «che la tendenza osservata negli ultimi anni possa subire un'inversione: stiamo parlando di un settore innovativo, con modernissime tecnologie oncologiche e innovazioni nella terapia genica che promettono di trovare cure per malattie incurabili». Oltre ad anticorpi monoclonali e trattamenti contro il cancro per l'esperto una frontiera interessante è anche quella «delle orphan drugs, malattie rare sulle quali investono anche le grandi multinazionali farmaceutiche». Se gli Usa, «più ricettivi verso l'innovazione e più preparati all'investimento in capitale di rischio», sono ancora il merca-

I MIGLIORI FONDI CHE SCOMMETTONO SUL BIOTECH PER RENDIMENTO DA INIZIO ANNO						
Nome del fondo	Valuta	Nome società	Categoria Fida	Rendimento anno corrente	Rendimento a 1 anno	Rendimento a 3 anni
Selectra J. Lamarck Biotech C	EUR	Selectra Management Company	Az. Sett. - Biotech	16,40%	22,75%	38,82%
Variopartner SICAV Sectoral Biotech Opps P	USD	Vontobel Asset Mgmt	Az. Sett. - Biotech	10,72%	22,52%	17,05%
Janus Hend. Hor. Biotechnology A2	USD	Henderson Management	Az. Sett. - Biotech	7,33%	32,19%	-
Candriam Eq. L Biotechnology R	EUR	Candriam	Az. Sett. - Biotech	7,20%	14,65%	40,33%
UBS (Lux) Eq. Fd Biotech P	USD	Ubs Fund Mgmt	Az. Sett. - Biotech	6,97%	14,69%	36,19%
Pharus Medical Innovation A	EUR	Pharus Management	Az. Sett. - Biotech	3,59%	27,06%	25,75%
Pictet-Biotech-R	USD	Pictet Am	Az. Sett. - Biotech	2,86%	5,87%	31,74%
Zeus DNA Biotech A	EUR	Lemanik Asset Management	Az. Sett. - Biotech	2,72%	5,34%	14,16%
CS (Lux) Digital Health Equity B	USD	Credit Suisse Fund Management	Az. Sett. - Biotech	2,20%	29,20%	95,08%
Franklin Biotechnology Discovery A	USD	Franklin Templeton Inv.	Az. Sett. - Biotech	-0,41%	7,58%	27,88%

Performance calcolate sui dati disponibili il 22/09/2021. Classi retail a capitalizzazione dei proventi

Fonte: Fida

to di riferimento per il biotech, Nodari si augura che presto anche l'Italia giochi la sua parte: «La qualità della scienza è elevata, e stanno arrivando i fondi del Pnrr».

Tra le sgr attive nel settore figura poi Candriam, che con il suo Candriam Equities L Biotechnology occupa la quarta piazza in graduatoria: da gennaio rende il 7,2%. Secondo Ser-

vaas Michielssens, senior fund manager thematic equity del gruppo, «nel breve periodo è difficile prevedere come il settore biotech si muoverà sul mercato azionario, ma fondamentalmente il comparto era solido quando arrivò la pandemia, con una fiorente innovazione, produttività in aumento -con un costante aumento delle approvazioni- e una crescente domanda di assistenza sanitaria guidata dall'invecchiamento della popolazione». Una serie di venti di co-

da «che sono stati solo rafforzati dalla pandemia», argomenta il money manager.

Interessante infine la strategia Pharus Medical Innovation di Pharus Management, che da gennaio rende il 3,6% ma sale al 27,1% nei 12 mesi. «Tre fattori sostengono il settore, in particolare le piccole imprese», afferma il team di gestione di Pharus. «Primo, la nomina nella seconda metà dell'anno di un diret-

tore permanente per l'Authority regolamentare americana, la Fda». Secondo, «la ripresa dell'm&a del comparto dopo un inizio di 2021 scarico». E in ultimo «il recupero delle small cap rispetto alle grandi aziende». I temi d'investimento? «Cure contro l'Alzheimer, editing genetico, immunoterapia come gli anticorpi monoclonali bispecifici, intelligenze artificiali e big data, sequenziamento del Dna». (riproduzione riservata)