

# Che forza i big dei listini

*Harvie (Columbia Threadneedle): “Opportunità tra le large cap con un business globale”*

## di Edoardo Blosi

Global large cap, società a larga capitalizzazione con un business globale. È un’asset class che nel medio e lungo periodo può dare soddisfazione agli investitori, soprattutto se la scelta ricade su titoli di qualità. Ne parla **Andrew Harvie** (nella foto), che ricopre la carica di director, client portfolio manager, Global Equities di **Columbia Threadneedle** sul fondo Threadneedle (Lux) Global Focus.



## Perché investire in global large cap?

La risposta è semplice: per avere in portafoglio alcune delle migliori aziende del mondo. Si tratta di aziende che spesso sono in grado di scalare a livello globale e di sviluppare significativi vantaggi competitivi che consentono loro di sostenere rendimenti elevati.

## Quali sono i punti di forza del global focus con Columbia Threadneedle Investments?

In Columbia Threadneedle Investments, in qualità di team globale basato a Londra, beneficiamo di una capacità di ricerca approfondita e di una forte collaborazione che include team specializzati a livello regionale e condivisione degli studi a livello centrale. Abbiamo analisti in tutto il mondo, a Singapore, Londra, in Nord America, che svolgono costantemente attività di ricerca e incontrano i team di gestione delle aziende. Questo ultimo punto è per noi assolutamente

fondamentale. Vogliamo capire come un’azienda guadagna, qual è il suo vantaggio competitivo, qual è il suo approccio all’allocazione del capitale e così via.

## Qual è nello specifico la strategia di investimento del fondo Threadneedle (Lux) Global Focus?

Come investitori bottom-up, riteniamo che le aziende dovrebbero essere considerate in base ai propri meriti e non in base a una visione top down. In definitiva, siamo alla ricerca di società con business interessanti, con forti vantaggi competitivi che possano capitalizzare la crescita nel tempo.

## In che settori e aziende vi concentrate a livello globale?

Prendiamo posizioni dove troviamo interessanti opportunità e non in base a settori o singole regioni. Attualmente siamo sovrappesati nel campo della sanità e della tecnologia. Quest’ultima beneficia dell’invecchiamento della popolazione e della crescita nei mercati emergenti. Riteniamo inoltre che il mondo stia diventando sempre più digitale. Per questo abbiamo un sovrappeso nel settore tecnologico.

## Che performance ha realizzato il fondo Threadneedle (Lux) Global Focus?

La performance è stata molto positiva, superando del 4,2% il Msci Acwi dal lancio nel 2013. L’attenzione alle aziende di alta qualità conferisce al fondo un profilo di rendimento asimmetrico, in quanto cattura maggiormente i rialzi nei mercati in crescita e resiste meglio ai ribassi. Ha avuto rendimenti elevati nel 2017 e 2019, ma è stato resiliente e ha superato la performance nel 2018.

È stato così anche all’inizio del 2020, sovraperformando nel mese di gennaio e poi anche nel mese di febbraio. La nostra sovraperformance è dovuta alla nostra forte selezione di titoli. Negli ultimi anni, abbiamo avuto un successo particolare grazie alle partecipazioni nel settore tecnologico, per esempio in Mastercard e Microsoft, e in quello finanziario con S&P Global, HDFC e Bank of India.