

RISPARMIO

Oro ai massimi, perché è tornato bene rifugio: ecco come investire

di Pieremilio Gadda e Francesca Gambarini | 18 aprile 2022

La funzione di protezione

Come si spiega allora la tenuta dell'oro, anche prima dei venti di guerra? «Il mercato azionario era arrivato a toccare valutazioni tirate. Molti hanno iniziato da tempo a inserire un po' di metallo giallo nei portafogli, con funzione di copertura da possibili ondate di volatilità», annota De Casa. **«L'oro ha una funzione di protezione: in fasi di forte incertezza può attutire le cadute sui mercati finanziari»**, ribadisce Luca Lodi, responsabile ufficio studi di Fida. «Non dimentichiamoci, poi, che la traiettoria dell'inflazione sarà più alta nel medio termine, e l'oro offre una buona copertura».

Secondo i dati del World gold council, la domanda d'oro a livello globale ha superato le 4.000 tonnellate nel 2021, con una forte spinta nell'ultimo trimestre dello scorso anno, sostenuta dalla gioielleria, dalla richiesta di monete e lingotti e dalle banche centrali. Le quali hanno accumulato 463 tonnellate d'oro, l'82% in più rispetto al 2020, portando le riserve auree ai massimi degli ultimi 30 anni.

Le alternative più efficienti

La crisi russo-ucraina, a sua volta, ha un impatto sull'offerta, visto che la Russia è il secondo produttore al mondo di oro, dopo la Cina. Ci potrebbero essere conseguenze anche su platino e soprattutto palladio: «Mosca vale da sola quasi la metà della produzione mondiale», dice De Casa. «Vale la pena ricordare che si tratta di metalli importanti per l'industria automobilistica e per la transizione energetica». **Le alternative più efficienti per chi vuole investire sui metalli preziosi, sono gli etc garantiti da oro fisico — ce ne sono almeno cinque quotati anche alla Borsa di Milano —** che replicano l'andamento della materia prima, e i fondi d'investimento che puntano sulle azioni del settore minerario aurifero. «Sono correlate all'andamento della materia prima, ma riflettono anche le dinamiche del mercato azionario — ricorda Lodi —. Si investe sull'oro con un effetto leva, che amplifica i movimenti della commodity sottostante».

Gli strumenti

ETC garantiti da oro fisico	Isin	Spese correnti	Performance		
			2022	1 anno	3 anni
The Royal Mint Physical Gold ETC Securities	XS2115336336	0,22%	4,53%	12,12%	nd
Xtrackers Physical Gold ETC (EUR)	DE000A1E0HR8	0,25%	4,52%	11,94%	41,44%
WisdomTree Physical Swiss Gold	JE00B588CD74	0,15%	4,52%	12,06%	41,81%
ETFs Gold Bullion Securities	GB00B00FHZ82	0,40%	4,50%	11,77%	40,84%
Invesco Physical Gold ETC	IE00B579F325	0,12%	4,48%	12,08%	41,78%

ETF azionari specializzati sui metalli preziosi	Isin	Spese correnti	Performance		
			2022	1 anno	3 anni
VanEck Gold Miners UCITS ETF*	IE00BQQP9F84	0,53%	10,14%	10,23%	50,73%
L&G Gold Mining UCITS ETF*	IE00B3CNHG25	0,65%	9,88%	10,04%	51,31%
iShares Gold Producers UCITS ETF \$*	IE00B6R52036	0,55%	8,89%	10,60%	53,75%
Sprott Gold Miners ETF**	US85210B1026	0,57%	8,50%	20,78%	53,46%
UBS (Irl) ETF Solactive GI.Pure Gold Miners*	IE00B7KMNP07	0,45%	7,03%	6,07%	37,93%

Prezzi al 21/02/2022; *quotato a Francoforte; **quotato a Zurigo

Fonte: elaborazione Fida