

TESTATA: Investiremag.it

DATA: 17 giugno 2022

FOGLIO: <https://www.investiremag.it/fondi-gestioni/2022/06/17/news/risparmio-gestito-il-mese-di-maggio-lascia-a-bocca-asciutta-e-tasche-vuote-103979/>

Glebb & Metzger
l'impresa di comunicazione

ANALISI/ FIDA RATINGS

Risparmio gestito, gli Oscar dei "meno peggio"

Nei fondi azionari, a maggio, solo un quinto dei prodotti gestiti attivamente registra valori positivi



TESTATA: Investiremag.it

DATA: 17 giugno 2022

FOGLIO: <https://www.investiremag.it/fondi-gestioni/2022/06/17/news/risparmio-gestito-il-mese-di-maggio-lascia-a-bocca-asciutta-e-tasche-vuote-103979/>

Glebb & Metzger
l'impresa di comunicazione

Secondo l'ultima analisi dell'Ufficio studi di Fida, maggio delude le aspettative rivelandosi un mese complessivamente negativo per il risparmio gestito, anche se non tra i peggiori dell'anno corrente.

Per quanto riguarda i prodotti gestiti attivamente, solo un quinto delle categorie azionarie è in territorio positivo nel periodo considerato: con un rendimento medio in rosso di circa due punti percentuali, le perdite medie in questa prima parte di 2022 salgono al 9%.

Tra le specializzazioni geografiche emergono i progressi di Austria (+4%, contro il +1,23% realizzato dall'indice di Vienna nello stesso periodo), Italia e Paesi Iberici; tra quelle settoriali, invece, proseguono con forza le energie tradizionali (+8% in maggio, +38% ytd)

Con riferimento ai comparti obbligazionari, il debito dell'America Latina (insieme a quello dei Paesi emergenti in valute locali) è l'unica asset class in allungo, oltretutto tiepido e sostanzialmente trascurabile, oltre che totalmente imputabile al contestuale rafforzamento del real di oltre 300 punti base.

Tra i prodotti del risparmio passivo le dinamiche sono simili: commodities – in particolare gas e petrolio –, energia e Brasile sono i focus che ottengono i migliori allunghi, che superano il 20% grazie alla leva.

La classifica dei **primi 10 prodotti per performance a un mese** vede la tripletta di H20 AM con H20 Vivace R Cap Eur, H20 Multistrategies R Cap Eur e H20 Multiequities R Eur. Ma basta scorrere la classifica per ritrovare la stessa casa anche in settima e ottava posizione

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA
	1m	YTD	1y	3y	3y	Rating
H2O Vivace R Cap EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0011015478</i>	14,25%	13,03%	8,12%	-21,32%	50,80%	1
H2O Multistrategies R Cap EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0010923383</i>	14,21%	10,88%	6,75%	-35,63%	53,30%	1
H2O Multiequities R EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0011008762</i>	12,02%	9,00%	20,34%	-4,50%	54,17%	1
NN (L) Energy X Cap EUR <i>NN Investment Partners B.V. - LU0332193340</i>	11,72%	53,56%	72,88%	36,85%	35,64%	2
Swisscanto (LU) Eq. Fund Global Energy AT EUR <i>Swisscanto AM International SA - LU0102843504</i>	11,71%	53,43%	78,14%	52,16%	34,26%	4
BGF World Energy E2 Cap \$ <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0122377152</i>	11,64%	58,05%	89,14%	63,04%	35,88%	4
H2O Multibonds R Cap EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0010923375</i>	11,56%	15,23%	12,73%	-10,13%	34,27%	1
H2O Allegro R EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0011015460</i>	10,61%	20,31%	16,71%	-9,66%	39,73%	2
SISF Global Energy EUR C EUR <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0374901725</i>	9,77%	55,54%	80,72%	50,60%	54,20%	3
Mediolanum CH Energy Equity Evolution LA Cap EUR <i>Mediolanum Internat. Funds Ltd - IE0004460683</i>	9,14%	32,81%	52,80%	19,41%	31,43%	2

Dati al 31/05/2022

La classifica dei **primi 10 prodotti per performance da inizio anno** vede nelle prime posizioni il tema dell'energia: al primo posto BGF World Energy AI2 CAP Eur di BlackRock, seguito dal SISF Global Energy Eur C Eur di Schroders e da NN (L) Energy X Cap Eur di NN Ip.

TESTATA: Investiremag.it

DATA: 17 giugno 2022

FOGLIO: <https://www.investiremag.it/fondi-gestioni/2022/06/17/news/risparmio-gestito-il-mese-di-maggio-lascia-a-bocca-asciutta-e-tasche-vuote-103979/>

Glebb & Metzger
l'impresa di comunicazione

Top 10

Primi 10 prodotti per performance YTD

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA
	1m	YTD	1y	3y	3y	Rating
BGF World Energy AI2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1960223417</i>	11,58%	58,60%	90,08%	-	-	-
SISF Global Energy EUR C EUR <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0374901725</i>	9,77%	55,54%	80,72%	50,60%	54,20%	3
NN (L) Energy X Cap EUR <i>NN Investment Partners B.V. - LU0332193340</i>	11,72%	53,56%	72,88%	36,85%	35,64%	2
Swisscanto (LU) Eq. Fund Global Energy AT EUR <i>Swisscanto AM International SA - LU0102843504</i>	11,71%	53,43%	78,14%	52,16%	34,26%	4
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf Base Cap \$ <i>Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU1046545411</i>	7,92%	51,73%	76,38%	65,35%	35,05%	-
SISF Commodity C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU2274224240</i>	1,57%	46,44%	63,33%	-	-	-
DWS Invest Enhanced Commodity Strategy LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU1881477043</i>	0,91%	43,15%	68,43%	86,53%	14,51%	4
Vontobel Commodity B Cap \$ <i>Vontobel Asset Mgmt S.A. - LU0415414829</i>	-0,79%	42,53%	57,94%	92,86%	18,01%	5
BNP Paribas Flexi I Commodities Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU1931956525</i>	0,95%	42,31%	64,36%	-	-	-
TLux Enhanced Commodities AU EUR <i>Threadneedle Management Lux SA - LU0757427116</i>	0,28%	40,26%	57,14%	74,21%	14,90%	3

Dati al 31/05/2022