

Le tensioni su gas e petrolio disegnano la classifica dei migliori

Nella top ten dei fondi comuni si registrano due new entry, entrambi energetici

di Monica Zerbinati, analista finanziario **FIDA** (società di software per i servizi finanziari e di analisi di dati nel risparmio gestito)

Commodities ed energetici di tipo tradizionale si confermano gli elementi caratterizzanti, in via esclusiva, del ranking dei migliori fondi del 2022 (dati a fine maggio). La composizione della classifica, come lecito attendersi ad anno ormai ampiamente avviato, è piuttosto stabile, ma propone anche due nuove entrate: il NN (L) Energy e il Swisscanto (LU) Equity Fund Global Energy che nel solo mese di maggio avanzano di quasi il 12%. Nel periodo di riferimento la categoria azionari settoriali - energia avanza in media del 42%, ma annovera il BGF World Energy con il rendimento record del 58%. Le altre categorie che emergono dall'analisi sono gli azionari settoriali risorse naturali (energia e materie prime), i ritorno assoluto materie prime e le commodities.

I migliori fondi dell'anno stanno beneficiando delle tensioni sulle materie prime e sul loro indotto: il protagonista assoluto è il gas, che nell'anno corrente avanza del 130%, seguito dal petrolio che rincara del 50%. L'aumento dei costi della produzione dell'energia e dei trasporti trascina quasi tutte le altre commodities, ma si segnala un'eccezione particolarmente significativa: il legname cede, ad oggi, oltre il 40%, anche per effetto del rallentamento del mercato immobiliare, a sua volta in parte dovuto all'aumento dei tassi di interesse. Il paniere di riferimento per il ranking degli etf è rappresentato dai prodotti quotati su Borsa Italiana, esclusi gli etf e gli etn. In testa si conferma il SPDR S&P US Energy Select Sector grazie a un allungo del 14% su base mensile. Gli etf presentano una sovraperformance rispetto ai fondi attivi, imputabile in parte alla minor incidenza dei costi, che raggiunge il suo massimo anche grazie all'esposizione al mercato Usa, meno toccato dalle tensioni in est Europa e che beneficia inoltre di un apprezzamento del dollaro che da inizio anno sfiora il 6%.

I 10 MIGLIORI FONDI COMUNI DA INIZIO ANNO

Nome	Valuta	ISIN	Rend. YTD	Rend. a 1 anno	Rend. a 3 anni
BGF World Energy AI2 Cap EUR	EUR	LU1960223417	58,60%	90,08%	-
SISF Global Energy EUR C EUR	EUR	LU0374901725	55,54%	80,72%	50,60%
NN (L) Energy X Cap EUR	EUR	LU0332193340	53,56%	72,88%	36,85%
Swisscanto (LU) Eq. Fund Global Energy AT EUR	EUR	LU0102843504	53,43%	78,14%	52,16%
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf Base Cap \$	USD	LU1046545411	51,73%	76,38%	65,35%
SISF Commodity C Cap \$	USD	LU2274224240	46,44%	63,33%	-
DWS Invest Enhanced Commodity Strategy LC Cap EUR	EUR	LU1881477043	43,15%	68,43%	86,53%
Vontobel Commodity B Cap \$	USD	LU0415414829	42,53%	57,94%	92,86%
BNP Paribas Flexi I Commodities Clas Dis EUR	EUR	LU1931956525	42,31%	64,36%	-
TLux Enhanced Commodities AU EUR	EUR	LU0757427116	40,26%	57,14%	74,21%

I 10 MIGLIORI ETF DA INIZIO ANNO

Nome	Valuta	ISIN	Rend. YTD	Rend. a 1 anno	Rend. a 3 anni
SPDR S&P US Energy Select Sector UCITS ETF	EUR	IE00BWBXM492	70,58%	102,45%	83,99%
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF Acc	EUR	IE00B435CG94	70,43%	104,15%	83,88%
Amundi IS MSCI World Energy UCITS ETF EUR	EUR	LU1681046006	56,64%	83,44%	53,33%
Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF - Acc	EUR	LU0533032420	56,45%	83,80%	54,53%
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF 1C	EUR	IE00BM67HM91	56,35%	84,35%	56,90%
SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	EUR	IE00BYTRR863	56,24%	84,06%	56,43%
L&G Multi Strategy Enhanced Commod. UCITS ETF	EUR	IE00BFXR6159	50,21%	65,17%	65,17%
L&G Longer Dated All Commodities UCITS ETF	USD	IE00B4WPHX27	48,34%	92,45%	106,84%
Lyxor C. Refinitiv/Core Commodity CRB TR UCITS ETF	EUR	LU1829218749	45,00%	77,00%	88,99%
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF Acc	EUR	IE00BD6FTQ80	41,03%	62,44%	78,35%

Fonte: **Fida** - Dati al 31/05/2022