

TESTATA: FOCUS RISPARMIO

DATA: 2 febbraio 2023

PAGINA: <https://www.focusrisparmio.com/news/le-classifiche-dei-migliori-prodotti-nel-2022-per-ogni-asset-class>

Glebb & Metzger
l'impresa di comunicazione

FocusRisparmio

L'informazione sul **Gestito**

Le classifiche dei migliori prodotti nel 2022 per ogni asset class

2 febbraio 2023

DI **GIULIO ZANGRANDI**

 2 min

Fida ha passato in rassegna le classi di fondi aperti autorizzati per la clientela retail in Italia. Pochi gli schemi ricorrenti ma, nonostante l'anno nero, emerge qualche sprazzo di luce

Il 2022 è stato un anno nero tanto per l'azionario quanto per l'obbligazionario. Dopo un mese dall'inizio del 2023, avendo guadagnato un po' di distanza rispetto ai grandi storni degli ultimi 12 mesi, passiamo in rassegna i migliori prodotti per ogni asset class, ricercando, laddove possibile, schemi ricorrenti e indicazioni utili per affrontare il nuovo contesto di investimento.

Fida (Finanza Dati Analisi) ha analizzato per **FocusRisparmio** gli andamenti dello scorso anno dei fondi comuni autorizzati alla vendita retail Italia, escludendo quindi fondi chiusi, fondi pensione, fondi assicurativi e fondi speculativi. Ecco che cosa ne emerge.

Azionario, sorprese e conferme

Se un anno fa a svettare era stata l'Italia, la sorpresa sui mercati azionari arriva questa volta dalla **Turchia**. In vetta alla classifica complessiva 2022 dei migliori **fondi equity** disponibili alla distribuzione presso gli investitori retail del nostro Paese troviamo infatti tre prodotti che puntano proprio sui titoli di Ankara: primo tra tutti è il fondo **HSBC GIF Turkey Equity A Eur**, che ha messo a segno un 142,07% a fronte di un contemporaneo allungo del 183% dell'indice Istanbul National 100 innescato anche dall'indebolimento della Lira turca. Seguono il **BNP Paribas Turkey Equity Clas Eur** (+108,34%) e l'**ESPA Stock Istanbul T Eur** (+106,6%).

Un'esposizione, quella alla Turchia, fortemente legata a fattori idiosincratici che espone, a livello generale, ad estrema volatilità, come testimonia la performance dell'indice di riferimento che nel primo mese di riferimento ha perso oltre il 7,5% passando da 5.648 punti a 4.713 punti.

Top 10 - Equity						
<i>Primi 10 prodotti per performance a 1 anno</i>						
Prodotti	Performance		Standard deviation		Max Draw Down	
	1Y	5Y	1Y	5Y	1Y	5Y
HSBC GIF Turkey Equity A EUR (LU0213961682 - EUR)	142,07%	69,56%	36,20%	37,04%	12,55%	49,48%
BNP Paribas Turkey Equity Clas Dis EUR (LU0823433429 - EUR)	108,34%	6,54%	35,00%	36,90%	15,93%	59,29%
ESPA Stock Istanbul T EUR (AT0000704341 - EUR)	106,60%	6,50%	38,33%	37,94%	17,46%	60,86%
NN (L) Energy X Cap EUR (LU0332193340 - EUR)	51,92%	22,51%	30,96%	32,11%	21,22%	66,57%
BGF World Energy AI2 Cap EUR (LU1960223417 - EUR)	47,03%	48,11%	30,35%	37,27%	22,69%	56,75%
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf Base Cap \$ (LU1046545411 - USD)	43,66%	52,67%	28,35%	31,56%	19,55%	61,13%
SISF Global Energy EUR C EUR (LU0374901725 - EUR)	40,36%	14,61%	31,80%	46,16%	22,63%	77,71%
Franklin Natural Resources A EUR (LU0300741732 - EUR)	37,04%	23,75%	27,20%	32,70%	21,51%	68,70%
PIMCO MLP & Energy Infrastructure E Dis \$ (IE00BR55SV26 - USD)	34,07%	35,05%	25,99%	34,62%	20,62%	66,41%
Mediolanum CH Energy Equity Evolution LA Cap EUR (IE0004460683 - EUR)	30,64%	5,54%	21,72%	27,96%	16,45%	60,80%

La top ten 2022 dei fondi di investimento. Fonte: Fida

Fra i restanti prodotti presenti nella top ten emerge un altro pattern: i fondi focalizzati sul comparto energetico, come **NN (L) Energy X Cap EUR** (51,92%) e **BGF World Energy AI2 Cap EUR** (47,03%). Si tratta, in questo caso, di una conferma considerato che la stessa asset class si era resa protagonista l'anno scorso di un netto recupero rispetto alla performance 2021.

Reddito fisso, forte lo short term

Nel mondo dei prodotti obbligazionari risulta più difficile individuare pattern chiari. Nei top ten performer molta differenza è stata fatta, infatti, dalle scelte dei singoli gestori. L'unica evidenza degna di essere segnalata è la nutrita presenza di strumenti **short term**, che hanno un portafoglio con scadenza in aggregato inferiore ai dodici mesi.

Top 10 - Bond						
Primi 10 prodotti per performance a 1 anno						
Prodotti	Performance		Standard deviation		Max Draw Down	
	1Y	5Y	1Y	5Y	1Y	5Y
H2O Multibonds R Cap EUR (FR0010923375 - EUR)	24,10%	51,03%	31,21%	25,41%	40,14%	41,33%
BlueBay Gl. Sov. Opp. ZR-USD (Cperf)(AIDiv) \$ (LU1789435531 - USD)	24,68%	41,39%	9,72%	8,42%	9,56%	16,56%
HSBC GIF Brazil Bond A Dis \$ (LU0254979023 - USD)	20,53%	-5,84%	15,29%	17,67%	14,06%	37,29%
AZ F.1 Bd International FoF B-AZ FUND Dis EUR (LU2208933247 - EUR)	18,61%	16,35%	13,04%	10,07%	12,77%	12,77%
AZ F.1 Bond High Income FoF B-AZ FUND Cap EUR (LU2244841354 - EUR)	17,12%	-	12,42%	-	9,93%	-
T.Rowe Dynamic Global Inv. Grade Bond A Cap \$ (LU1614212436 - USD)	10,84%	28,83%	11,20%	7,36%	12,54%	12,54%
UBAM Dynamic Us Dollar Bond U Cap \$ (LU0862296927 - USD)	7,29%	19,47%	8,09%	7,09%	9,31%	12,33%
Amundi F. Pioneer US Short Term Bond E2 EUR (LU1882443192 - EUR)	6,65%	18,57%	8,16%	6,86%	9,27%	12,25%
Invesco USD Ultra-Short Term Debt A \$ (LU0028121183 - USD)	6,95%	19,76%	8,14%	6,93%	9,32%	11,60%
Anima Riserva Dollaro A (IT0005044562 - EUR)	6,27%	13,86%	7,99%	6,60%	9,24%	13,38%

La top ten 2022 dei fondi obbligazionari. Fonte: Fida

Cavalcare i trend per un buon ritorno assoluto

Fra le strategie a ritorno assoluto, estendono il rimbalzo soprattutto quelle focalizzate sui **trend**, che hanno dimostrato di fornire diversificazione in un contesto di mercati fortemente avversi. Ne sono esempi **Schroder GAIA Blue Trend C Cap EUR Hdg**, che ha registrato un rendimento del 37,36%, e **Aspect Diversified Trends F GBP** (+26,64%).

Top 10 - Absolute Return						
Primi 10 prodotti per performance a 1 anno						
Prodotti	Performance		Standard deviation		Max Draw Down	
	1Y	5Y	1Y	5Y	1Y	5Y
Schroder GAIA Blue Trend C Cap EUR Hdg (LU1293073828 - EUR)	37,36%	53,31%	14,11%	13,97%	9,02%	20,43%
AZ F.1 Allocation Turkey B-AZ FUND Cap EUR (LU0947786116 - EUR)	33,99%	40,62%	15,37%	10,55%	4,96%	11,87%
NAT ASG Managed Futures R Cap \$ (LU1429557256 - USD)	32,77%	49,73%	23,84%	14,29%	17,92%	17,92%
Aspect Diversified Trends F GBP (IE00B3Q06D97 - GBP)	26,54%	27,45%	12,91%	14,72%	6,96%	30,93%
Liontrust GF European Strategic Equity B3 Cap \$ (IE00BLG2W114 - USD)	27,57%	98,92%	14,64%	15,45%	8,48%	32,65%
H2O Vivace R Cap EUR (FR0011015478 - EUR)	24,03%	-9,07%	36,94%	44,57%	45,91%	79,09%
H2O Multibonds SR Dis EUR (FR0013404092 - EUR)	21,67%	-12,34%	31,10%	32,37%	40,23%	60,95%
GAM Star Global Rates A \$ (IE00B59GB660 - USD)	21,70%	70,65%	12,00%	12,99%	8,39%	29,12%
H2O Multistrategies R Cap EUR (FR0010923383 - EUR)	23,11%	-22,91%	37,52%	44,87%	46,66%	78,74%
La Francaise Proteclaux R Cap EUR (FR0010996736 - EUR)	21,73%	-0,49%	10,66%	6,84%	9,93%	21,77%

La top ten 2022 dei fondi absolut return. Fonte: Fida