

TESTATA: FocusRisparmio.com

DATA: 27 luglio 2023

PAGINA:

<https://www.focusrisparmio.com/news/commodities-fondi-migliori-primo-semester-2023-fida>

FocusRisparmio

L'Informazione sul **Gestito**

Commodities, i fondi azionari più performanti al giro di boa 2023

27 luglio 2023

DI GIULIO ZANGRANDI

Fida ha analizzato i prodotti della categoria che sono autorizzati alla vendita presso la clientela retail in Italia. Domina l'oro tra i sottostanti. E i passivi sono più redditizi nel breve periodo

Non solo fattori circostanziali come l'inflazione appiccicosa, l'incertezza sul percorso dei tassi e i timori di una recessione. A favorire la virata degli investitori verso asset class meno convenzionali di azioni e obbligazioni sarà anche e soprattutto la **transizione energetica e digitale**. Nei prossimi anni, questo trend strutturale promette infatti di innescare un superciclo di mercato che sarà fondamentale per dare ossigeno ai portafogli: quello delle **commodities**, dalle terre rare al centro delle contese geopolitiche fino ai metalli per l'industria pesante e agli idrocarburi. Abbiamo quindi deciso di passare in rassegna i migliori prodotti azionari della categoria nel tentativo di individuare schemi ricorrenti e indicazioni utili ad affrontare un contesto di investimento pronto a mutare.

TESTATA: FocusRisparmio.com

DATA: 27 luglio 2023

PAGINA:

<https://www.focusrisparmio.com/news/commodities-fondi-migliori-primo-semester-2023-fida>

A circoscrivere l'universo d'osservazione è Fida (Finanza Dati Analisi), società di sviluppo applicazioni software per i servizi finanziari e di distribuzione e analisi di dati nel risparmio gestito, che ha analizzato per FocusRisparmio gli andamenti registrati fino al 25 luglio 2023 dagli strumenti interessati (raggruppati in categorie omogenee per politica di investimento e altre caratteristiche quali-quantitative).

Varietà di soluzioni, ma Etf e azionari fanno meglio

Indice	Categoria	Rendimento				Volatilità			Perdita Massima		
		YTD	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
FIDA FEI Commodities Leva 3 Short	Commodities Leva 3 Short	27,07%	8,99%	-89,03%	47,35%	75,73%	62,19%	56,76%	52,85%	93,95%	96,28%
FIDA FEI Commodities Leva 1 Short	Commodities Leva 1 Short	8,32%	-1,35%	-36,78%	-35,43%	22,00%	23,49%	21,31%	19,07%	49,91%	63,32%
FIDA FFI Az Sett Materie Prime e Chimiche	Azionari Settoriali - Materie Prime e Chimiche	8,18%	5,10%	16,95%	11,69%	21,86%	17,32%	19,45%	14,33%	21,59%	34,89%
FIDA FEI Az. Sett. Ris. Nat. (Energia&Mat.Prime)	Azionari Settoriali - Risorse Naturali (Energia e Materie Prime)	6,54%	8,49%	58,51%	-	19,98%	18,22%	-	13,36%	16,15%	-
FIDA FEI Commodities Oro	Commodities - Oro	4,83%	7,82%	5,36%	52,06%	11,62%	13,44%	12,67%	7,00%	19,28%	19,28%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdq	Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali EUR Hedged	4,29%	18,90%	-19,69%	36,72%	29,10%	29,78%	32,23%	18,75%	44,81%	44,81%
FIDA FEI Az. Sett. Materie Prime e Chimiche	Azionari Settoriali - Materie Prime e Chimiche	4,28%	7,10%	39,44%	43,72%	17,81%	16,48%	18,25%	12,66%	18,06%	34,53%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali	2,98%	12,77%	-19,77%	56,02%	25,10%	26,48%	31,58%	16,08%	38,33%	38,33%
FIDA FEI Commodities Argento	Commodities - Argento	-0,22%	22,27%	26,84%	49,84%	25,30%	29,14%	26,87%	17,32%	30,64%	37,48%
FIDA FEI Commodities Agricoltura	Commodities - Agricoltura	-0,78%	0,77%	97,33%	71,56%	9,03%	15,11%	14,74%	17,78%	25,34%	25,34%
FIDA FEI Commodities Metalli preziosi	Commodities - Metalli preziosi	-3,01%	1,46%	4,63%	44,89%	12,13%	12,78%	12,18%	10,26%	19,48%	23,24%
FIDA FFI Az Sett Ris Nat (Energia e Mat Prime)	Azionari Settoriali - Risorse Naturali (Energia e Materie Prime)	-3,17%	2,78%	61,51%	49,98%	15,79%	17,88%	20,58%	14,23%	17,64%	40,18%
FIDA FEI Az. Sett. Metalli e Minerali	Azionari Settoriali - Metalli e Minerali	-3,33%	12,76%	35,76%	80,58%	22,07%	22,23%	23,92%	16,77%	30,49%	37,14%
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	Azionari Settoriali - Metalli e Minerali	-3,59%	13,46%	46,10%	65,51%	19,97%	22,89%	25,12%	17,06%	32,74%	38,84%
FIDA FEI Az. Sett. Materie Prime (Eur.)	Azionari Settoriali - Materie Prime (Europa)	-3,89%	8,37%	51,81%	54,14%	20,06%	22,09%	22,60%	17,96%	27,55%	44,12%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime	Ritorno Assoluto - Materie Prime	-5,45%	-8,40%	53,79%	38,32%	9,16%	13,27%	13,46%	19,99%	24,16%	26,76%
FIDA FEI Commodities Petrolio	Commodities - Petrolio	-5,99%	-17,26%	146,47%	99,29%	17,31%	28,92%	35,17%	29,10%	35,18%	58,76%
FIDA FFI Commodities	Commodities	-6,64%	-9,15%	55,07%	47,70%	10,26%	13,88%	13,73%	20,19%	24,57%	24,57%
FIDA FEI Commodities	Commodities	-6,80%	-13,73%	69,75%	37,44%	13,31%	15,20%	15,43%	24,03%	24,34%	29,44%
FIDA FCI Commodities	Commodities	-7,02%	-10,44%	49,66%	29,33%	10,37%	13,18%	13,04%	19,81%	23,61%	27,10%
FIDA FEI Commodities Platino	Commodities - Platino	-12,53%	3,37%	10,95%	5,82%	20,47%	19,18%	20,32%	20,21%	28,52%	41,07%
FIDA FEI Commodities Leva 2 Long	Commodities Leva 2 Long	-16,87%	-23,11%	185,64%	99,97%	21,43%	29,60%	28,21%	38,22%	39,28%	45,64%
FIDA FEI Commodities Metalli	Commodities - Metalli	-21,51%	-18,14%	20,20%	32,99%	20,48%	21,58%	19,51%	29,19%	47,87%	47,87%
FIDA FEI Commodities Palladio	Commodities - Palladio	-31,03%	-37,17%	-34,38%	46,98%	30,51%	33,68%	32,99%	53,32%	60,60%	60,60%
FIDA FEI Commodities Leva 3 Long	Commodities Leva 3 Long	-34,48%	-66,42%	113,35%	0,39%	84,03%	62,98%	53,23%	79,27%	79,27%	79,27%

TESTATA: FocusRisparmio.com

DATA: 27 luglio 2023

PAGINA:

<https://www.focusrisparmio.com/news/commodities-fondi-migliori-primo-semester-2023-fida>

Dall'analisi Fida, appare chiaro come l'investimento in materie prime possa essere effettuato attraverso diverse modalità. **Monica Zerbinati**, financial analyst della società, ne individua due su tutte: "L'acquisto diretto del bene" e "il ricorso a fondi o Etf che investono nella materia (con replica fisica o sintetica) piuttosto che in aziende della relativa filiera". Guardando al **rendimento**, proprio gli **strumenti passivi** emergono come quelli più profittevoli da gennaio 2023 (sei sui primi otto) mentre in un'ottica di medio-lungo termine (1-5 anni) il panorama appare più differenziato e arriva a includere tra le categorie best performer anche i fondi attivi. Discorso a parte per i **derivati**, altra soluzione indicata da Zerbinati quale mezzo per cavalcare il trend. "Il loro utilizzo consente di realizzare esposizioni corte e a leva, declinando in vari modi il profilo di rischio e rendimento dell'asset", spiega l'esperta. Che, tuttavia, aggiunge "Storicamente si rileva un aumento della redditività piuttosto altalenante mentre la rischiosità sale in modo sistematico su ogni orizzonte temporale".

Interessante anche l'analisi per **allocazione**, con gli strumenti azionari settoriali (soprattutto focalizzati su minerali e metalli più o meno preziosi) che si distinguono dai prodotti mono-asset in termini di maggiore rappresentatività. Ma non solo.

"L'investimento in equity è caratterizzato da **risultati apparentemente a leva** rispetto all'acquisto diretto del sottostante", spiega Zerbinati. Dal suo punto di vista, le ragioni sono molteplici: "Un costo operativo minore perché depurato dalle spese legate alla logistica e alle coperture assicurative ma anche la maggiore volatilità della classe d'attivo e la varietà di attività implicate nella filiera". Un caso che l'analista porta ad esempio quello dell'**oro**, percepito come uno degli asset più sicuri e stabili: "I fondi azionari a esso esposti investono in aziende attive non solo nell'estrazione ma anche nella lavorazione, nel trasporto, nello stoccaggio, nella ricerca di nuove vene, nonché nel finanziamento delle attività già citate".

TESTATA: FocusRisparmio.com

DATA: 27 luglio 2023

PAGINA:

<https://www.focusrisparmio.com/news/commodities-fondi-migliori-primo-semester-2023-fida>

Oro e metalli preziosi tra i best performer in Italia. Ma anche tanta America

Fondo	Categoria	Rendimento				Volatilità			Perdita Massima		
		YTD	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
RobecoSAM Smart Materials Equities D Cap EUR	Azionari Settoriali - Materie Prime e Chimiche	12,18%	2,95%	-	-	25,62%	21,64%	-	16,71%	-	-
SISF Global Gold A Cap EUR Hdg	Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali EUR Hedged	8,55%	24,53%	-33,35%	25,75%	35,70%	35,01%	37,54%	21,04%	58,27%	58,27%
BGF World Gold A12 Cap EUR Hdg	Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali EUR Hedged	6,38%	16,98%	-34,41%	-	31,00%	30,65%	-	18,44%	56,08%	-
LD Funds World Gold Expert. P Dis EUR	Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali	5,68%	16,38%	-32,88%	14,66%	30,75%	30,60%	35,53%	21,06%	54,19%	54,19%
CPR Invest Global Gold Mines A EUR Hdg	Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali EUR Hedged	5,30%	16,90%	-29,92%	18,03%	32,49%	31,88%	34,50%	19,14%	52,55%	52,55%
Invesco Gold&Special Minerals AH Acc EUR	Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali EUR Hedged	5,12%	17,47%	-24,56%	14,37%	27,95%	32,38%	35,25%	21,74%	50,00%	50,00%
Pictet-Timber-R EUR	Azionari Settoriali - Risorse Naturali (Energia e Materie Prime	3,87%	-4,27%	38,45%	25,28%	18,30%	17,94%	21,82%	15,85%	18,30%	40,51%
Ninety One Global Gold A Cap \$	Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali	3,79%	13,48%	-24,48%	55,24%	27,38%	28,49%	32,25%	17,57%	43,13%	43,13%
Edmond de Rothschild Goldsphere B EUR	Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali	3,34%	12,99%	-22,13%	47,79%	27,26%	27,80%	32,28%	16,80%	39,66%	39,66%
Franklin Gold and Precious Metals A EUR Hdg	Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali EUR Hedged	1,15%	7,62%	-30,25%	28,82%	31,30%	31,24%	35,16%	25,98%	50,29%	50,29%

Nel dettaglio dei primi dieci fondi azionari distribuiti per rendimento, emerge chiaramente il monopolio dell'oro come sottostante di riferimento. Al primo posto della classifica stilata da Fida, con un +12,18% da inizio anno a oggi, si colloca il **Robeco**: il suo Smart Materials Equities è un prodotto di recente costituzione che fa stock picking su società dagli ottimi fondamentali e specializzate nella fornitura di materiali e tecnologie di processo innovativi. A seguire il gestore olandese ci sono Sif Global Gold di **Schroders** (+8,55%), che però si impone come best performer a un anno (+24,53%), e il gigante Usa **BlackRock**: il suo Bgf World Gold mette a segno un +6,38% da gennaio a giugno 2023 e figura tra i migliori anche nei 12 mesi. Ma la presenza statunitense è rinsaldata anche da nomi come **Invesco** (+5,12%) e Franklin **Templeton** (+1,15%).

Passivi, la rivincita di chimica e idrocarburi

ETF	Categoria	Rendimento				Volatilità			Perdita Massima		
		YTD	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
Lyxor STOXX Europe 600 Chemicals UCITS ETF - Acc	Azionari Settoriali - Prodotti Chimici (Europa)	9,51%	10,54%	24,40%	40,13%	17,01%	17,45%	17,63%	13,98%	24,79%	31,49%
L&G Gold Mining UCITS ETF	Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali	9,12%	19,71%	-20,15%	58,27%	32,32%	30,95%	33,61%	18,74%	43,90%	43,90%
VanEck Gold Miners UCITS ETF	Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali	5,76%	12,62%	-18,14%	60,48%	28,50%	28,69%	31,68%	18,02%	38,53%	39,57%
Invesco Materials S&P US Sel. Sector UCITS ETF Acc	Azionari Settoriali - Risorse Naturali (Energia e Materie Prime	5,33%	3,83%	50,22%	65,41%	18,72%	17,62%	18,77%	12,80%	16,17%	34,61%
Xtrackers MSCI World Materials UCITS ETF 1C	Azionari Settoriali - Materie Prime e Chimiche	5,32%	8,89%	41,41%	49,69%	17,49%	16,44%	17,92%	11,94%	19,62%	33,73%
SPDR S&P US Materials Select Sector UCITS ETF	Azionari Settoriali - Materie Prime e Chimiche	5,30%	3,91%	50,79%	64,21%	18,82%	17,63%	18,84%	12,76%	16,01%	34,49%
SPDR MSCI Europe Materials UCITS ETF	Azionari Settoriali - Materie Prime (Europa)	5,17%	10,79%	35,74%	38,25%	18,20%	18,00%	19,08%	13,59%	22,71%	35,47%
SPDR MSCI Europe Energy UCITS ETF	Azionari Settoriali - Petrolio & Gas Naturale (Europa)	2,70%	19,37%	106,82%	26,44%	20,52%	28,75%	26,48%	13,84%	25,59%	58,69%
Amundi STOXX Europe 600 Energy ESG Scr. UCITS ETF Acc	Azionari Settoriali - Petrolio & Gas Naturale (Europa)	2,30%	16,67%	81,43%	22,14%	19,09%	25,79%	24,13%	13,81%	22,21%	56,55%
VanEck Junior Gold Miners UCITS ETF	Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali	1,83%	9,75%	-30,63%	29,56%	28,96%	30,81%	35,58%	19,19%	48,11%	48,11%

TESTATA: FocusRisparmio.com

DATA: 27 luglio 2023

PAGINA:

<https://www.focusrisparmio.com/news/commodities-fondi-migliori-primo-semester-2023-fida>

Tra i prodotti passivi quotati su Borsa Italiana, trovano invece una maggiore rappresentazione i **sottostanti chimici** e le **risorse energetiche** (specie quelle di origine fossile). Non a caso, l'Etf con la migliore performance year-to-date è Lyxor STOXX Europe 600 Chemicals di **Amundi**: si tratta di uno strumento che punta a replicare lo STOXX Europe 600 Chemicals Net Return EUR, indice di riferimento costituito dalle più grandi società nel settore chimico in Europa. Una strategia che da gennaio a oggi è valsa un rendimento del 9,51%. Tallona la casa di gestione francese **Lgim** (+9,12% con L&G Global Mining), che però detiene il primato sui 12 mesi con +19,71%, mentre a lunga di stanza si ritrova ad occupare il terzo posto l'asset manager newyorkese **VanEck** (+5,76% con VanEck Gold Miners).