

TOP FUNDS

L'equity brasiliano balla la samba assieme a energia e commodity

I fondi carioca dominano la classifica dei rendimenti dei primi tre mesi dell'anno. E anche gli etf...

a cura di Monica Zerbinati, analista finanziario **FIDA**

La classifica dei fondi comuni considera i comparti autorizzati alla vendita a investitori retail italiani. Sono escluse le classi a distribuzione dei proventi, i fondi chiusi, assicurativi, pensione e speculativi. Per ogni comparto viene considerata la classe maggiormente performante. Il ranking dei migliori fondi del 2022 (dati a fine marzo) è plasmato dalle performance eccezionali del Brasile, i cui azionari segnano nuovi record mensili, sulla scia di un'impostazione di medio periodo già positiva. Oltre alle ottime performance dell'equity carioca, che in media ha reso il 17% in euro nel solo mese di marzo, compaiono anche alcune eccellenze legate al settore energetico e alle commodities (che hanno reso in marzo circa il 10%). La top ten dei prodotti del risparmio gestito propone strumenti che, allo stato attuale, stanno correndo in modo sostenuto, ma che incorporano livelli di rischio non trascurabili: la volatilità su tre anni è per tutti compresa tra il 30 e il 35%. Se è ben evidente la concentrazione geografica e settoriale degli strumenti più performanti, non è invece rilevabile sul piano dei gestori: molti delle principali management company conquistano un posto nella classifica. Il paniere di riferimento per il ranking degli etf è rappresentato dai prodotti quotati su Borsa Italiana, esclusi etc e etn. La top ten presenta le stesse caratteristiche di quella dei fondi attivi: energia e Brasile sono i due temi che esauriscono tutte le posizioni, con allunghi che da inizio anno sfiorano il 45%. Analoga è anche la questione della rischiosità: la volatilità a 3 anni per questi prodotti, pur non facendo uso di leva, supera il 40%. Estendendo l'analisi a tutti i fondi passivi quotati su Borsa Italiana possiamo osservare come le performance migliori sono ancora ottenute dai prodotti a leva sulle materie prime, in particolare il gas, che grazie a una leva 3 genera apprezzamenti del 350% (ma anche un azzeramento del capitale su cinque anni).

I 10 MIGLIORI FONDI COMUNI (DI TUTTE LE CATEGORIE) DA INIZIO ANNO					
Nome	Valuta	ISIN	Rend. YTD	Rend. a 1 anno	Rend. a 3 anni
DWS Invest Brazilian Equities LC Cap EUR via feedback a Microsoft	EUR	LU0616856935	35,99%	29,72%	44,17%
BNP Paribas Brazil Equity Clas EUR	EUR	LU0281906387	35,71%	21,62%	-0,40%
Fonditalia Eq. Brazil T	EUR	LU0553727305	35,10%	22,27%	-2,39%
HSBC GIF Brazil Equity A \$	USD	LU0196696453	34,99%	15,04%	-18,00%
JPM Brazil Equity A Acc \$	USD	LU0318934451	34,96%	17,95%	5,26%
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf E Cap EUR	EUR	LU1046545502	34,00%	63,55%	33,83%
BGF World Energy Al2 Cap EUR	EUR	LU1960223417	33,86%	64,14%	-
Templeton Latin America A EUR	EUR	LU0592650328	33,85%	25,76%	9,87%
SISF Commodity C Cap \$	USD	LU2274224240	33,81%	61,02%	-
FBNY Mellon Brazil Equity A EUR	EUR	IE00B23S7K36	33,63%	30,31%	12,82%

I 10 MIGLIORI ETF (DI TUTTE LE CATEGORIE) 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	44,52%	74,89%	40,77%
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF Acc	EUR	IE00B435CG94	44,20%	76,14%	40,34%
iShares MSCI Brazil UCITS ETF USD (Dist)	EUR	IE00B0M63516	40,64%	32,49%	6,63%
Amundi IS MSCI Brazil UCITS ETF	EUR	LU1437024992	38,79%	31,44%	4,77%
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF - Acc	EUR	LU1900066207	38,56%	30,89%	4,34%
Xtrackers MSCI Brazil UCITS ETF 1C	EUR	LU0292109344	38,54%	31,07%	5,17%
Franklin FTSE Brazil UCITS ETF	EUR	IE00BHZRQY00	37,40%	31,29%	2,43%
Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF - Acc	EUR	LU0533032420	35,32%	60,59%	24,40%
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF 1C	EUR	IE00BM67HM91	35,00%	60,94%	26,30%
SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	EUR	IE00BYTRR863	34,95%	60,80%	25,85%

Fonte: **Fida** - Dati al 31/03/2022