

News

CONOSCERE A FONDO



Energia e materie prime: i fondi sulle commodities battono gli azionari settoriali

26 maggio 2022

DI [ALESSIO TRAPPOLINI](#)

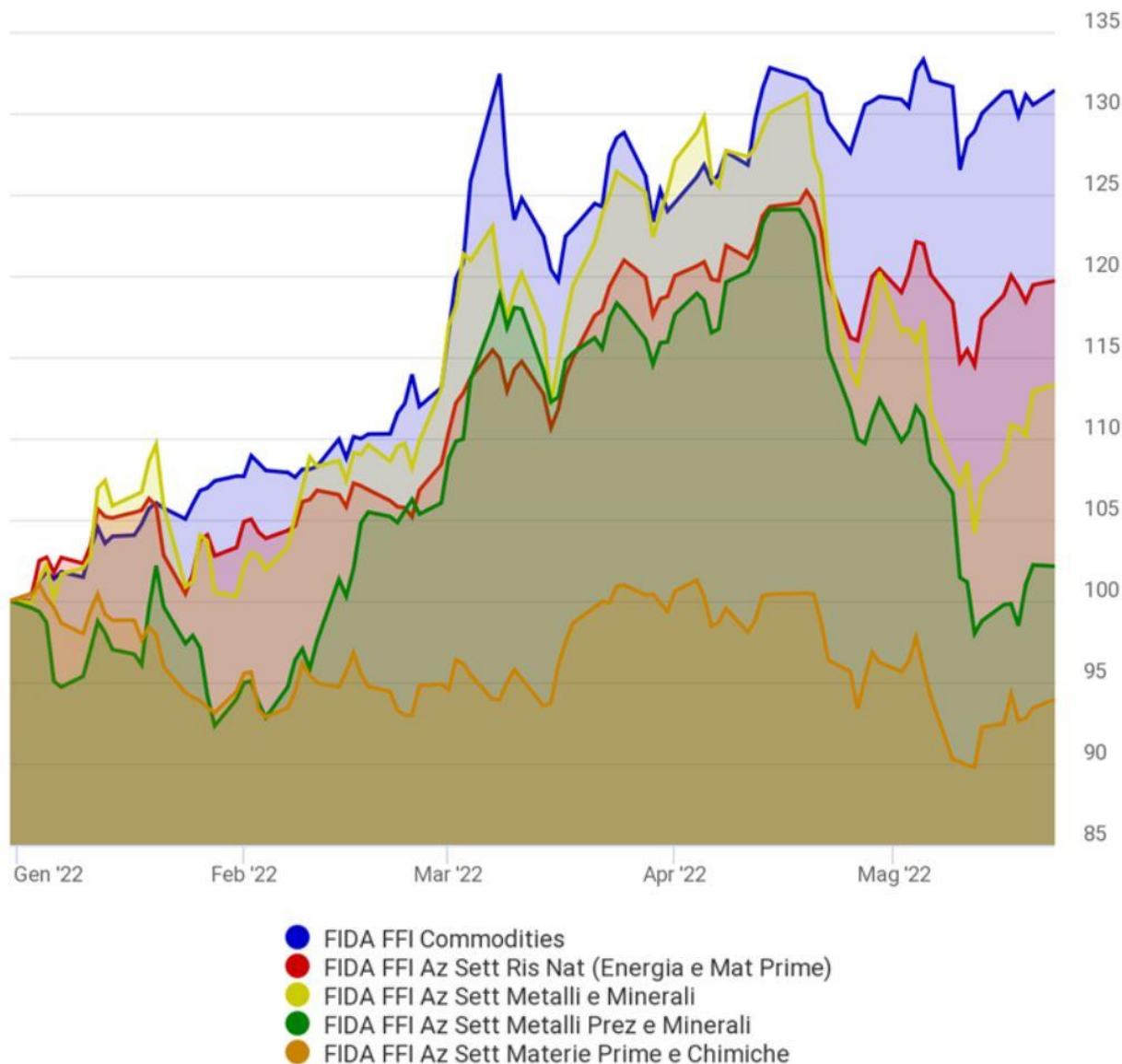
🕒 4 min

L'analisi condotta da FIDA per FocusRisparmio si concentra su 110 fondi aperti distribuiti in Italia e 144 etf quotati su Borsa. Tra i fondi è elevato il numero dei prodotti focalizzati sulle aziende estrattive, in particolare l'oro

Energia e materie prime sono stati fra i temi di investimento tatticamente più ricorrenti nei portafogli degli investitori italiani in questi primi cinque mesi dell'anno. Da un lato i colli di bottiglia nelle catene di approvvigionamento globali, dall'altro lo scoppio della guerra in Ucraina, hanno fatto scattare al rialzo i prezzi di tutte le principali *commodities*, da quelle agricole ai materiali industriali.

Un andamento che ha **generato inflazione** elevatissima e ha fatto schizzare i rendimenti dei prodotti esposti verso questi temi. Da un rapido sguardo agli indici delle categorie FIDA la situazione che emerge è la seguente.

I principali indici fondi da inizio anno



Fonte: FIDA

“Nell’anno corrente i fondi focalizzati sulle commodities si sono posizionati meglio rispetto agli azionari settoriali”, conferma Monica Zerbinati, analista finanziario di FIDA. “E’ un fenomeno relativamente nuovo, infatti su orizzonti più estesi si nota come l’investimento indiretto, cioè nel capitale delle aziende attive nei settori considerati, abbia generato migliori ritorni”, analizza.

Le categorie FIDA, fondi e etf

Indice	Sottostante	Categoria	Performance			Volatilità		Max DrawDown
			YTD	3Y	5Y	3Y	3Y	
FIDA FEI Commodities Petrolio	Etf	Commodities - Petrolio	63,94%	157,66%	235,07%	53,99%	39,27%	
FIDA FEI Commodities Agricoltura	Etf	Commodities - Agricoltura	36,88%	116,44%	72,45%	18,29%	15,18%	
FIDA FEI Commodities	Etf	Commodities	35,62%	65,46%	66,28%	26,60%	15,92%	
FIDA FFI Commodities	Fondi	Commodities	31,42%	72,67%	71,92%	24,39%	14,05%	
FIDA FFI Az Sett Ris Nat (Energia e Mat Prime)	Fondi	Azionari Settoriali - Risorse Naturali (Energia e Materie Prime)	19,69%	75,40%	69,31%	39,08%	21,60%	
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	Fondi	Azionari Settoriali - Metalli e Minerali	13,31%	92,71%	100,17%	38,84%	26,17%	
FIDA FFI Az, Sett. Metalli e Minerali	Etf	Azionari Settoriali - Metalli e Minerali	12,90%	58,34%	58,34%	37,14%	26,77%	
FIDA FFI Az, Sett. Materie Prime (Eur.)	Etf	Azionari Settoriali - Materie Prime (Europa)	10,63%	64,29%	88,07%	41,46%	21,83%	
FIDA FFI Commodities Palladio	Etf	Commodities - Palladio	10,40%	56,20%	157,03%	45,44%	33,97%	
FIDA FFI Commodities Metalli	Etf	Commodities - Metalli	6,61%	95,82%	111,96%	24,56%	16,84%	
FIDA FFI Commodities Metalli preziosi	Etf	Commodities - Metalli preziosi	6,71%	44,60%	37,17%	23,24%	12,47%	
FIDA FFI Commodities Oro	Etf	Commodities - Oro	6,09%	41,89%	36,39%	19,28%	13,71%	
FIDA FFI Commodities Platino	Etf	Commodities - Platino	4,60%	15,08%	7,30%	41,07%	22,05%	
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	Fondi	Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali	2,13%	68,90%	38,57%	36,14%	35,27%	
FIDA FFI Commodities Argento	Etf	Commodities - Argento	0,54%	47,25%	18,63%	37,48%	30,04%	
FIDA FFI Az, Sett. Materie Prime e Chimiche	Etf	Azionari Settoriali - Materie Prime e Chimiche	-1,22%	58,76%	63,22%	34,53%	17,54%	
FIDA FEI Az, Sett. Ris.Nat. (Energia&Mat.Prime)	Etf	Azionari Settoriali - Risorse Naturali (Energia e Materie Prime)	-1,43%	42,15%	42,15%	38,14%	21,25%	
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	Fondi	Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali EUR Hedged	-2,74%	57,08%	25,39%	34,73%	34,98%	
FIDA FFI Az Sett Materie Prime e Chimiche	Fondi	Azionari Settoriali - Materie Prime e Chimiche	-6,05%	22,21%	24,02%	34,89%	17,10%	
FIDA FEI Az, Sett. Edilizia&mater. da costr.(Eur.)	Etf	Azionari Settoriali - Edilizia e materiali da costruzione (Europa)	-15,31%	27,92%	23,27%	41,69%	20,14%	
FIDA FEI Commodities Leva 1 Short	Etf	Commodities Leva 1 Short	-19,22%	38,15%	48,12%	63,32%	21,38%	
FIDA FEI Commodities Leva 3 Short	Etf	Commodities Leva 3 Short	-23,98%	39,22%	56,92%	66,23%	29,07%	

Fonte: FIDA

Numericamente tra i fondi prevale l'investimento azionario: l'investimento in materie prime, sia con replica fisica che sintetica, è appannaggio quasi totale del mondo degli strumenti passivi. Tra i fondi, spiega Zerbinati, è elevato il numero dei prodotti focalizzati sulle aziende estrattive o comunque coinvolte nella filiera dei metalli preziosi, in particolare l'oro, rispetto al quale si muovono con un beta elevato.

I migliori fondi nelle categorie Energia e Materie prime

Fondo	ISIN	Valuta	Categoria	Performance			Volatilità		Max DrawDown
				YTD	3Y	5Y	3Y	3Y	
SISF Commodity C Cap \$	LU2274224240	USD	Azionari Settoriali - Risorse Naturali (Energia e Materie Prime)	44,80%	72,21%	72,21%	16,78%	9,89%	
BNP Paribas Flexi I Commodities Priv Cap \$	LU1931957333	USD	Commodities	41,43%	68,55%	68,55%	18,85%	30,62%	
CS (Lux) Commodity Allocation R Acr \$	LU0496465690	USD	Commodities	40,48%	80,02%	68,61%	14,87%	25,61%	
NN (I) Commodity Enhanced X Cap \$	LU0518135537	USD	Commodities	39,00%	81,59%	70,61%	13,53%	20,39%	
Franklin Natural Resources A EUR	LU0800741732	EUR	Azionari Settoriali - Risorse Naturali (Energia e Materie Prime)	36,36%	44,40%	27,60%	36,49%	60,60%	
Lumyna BOFA MILX Commodity Enhanced Reto	LU1042052834	USD	Commodities	36,34%	85,65%	90,67%	17,57%	31,44%	
FF Commodities EUR	LU0139056062	EUR	Commodities	31,15%	69,30%	53,41%	15,29%	25,88%	
ING DIRECT Materie Prime Arancio P Cap EUR	LU1766437062	EUR	Commodities	30,66%	64,34%	37,72%	14,05%	22,44%	
Vontobel Non-Food Commodity B Cap \$	LU1106544643	USD	Commodities	30,45%	63,06%	60,23%	17,38%	33,51%	
Ninety One Global Natural Resources A Cap \$	LU0345780950	USD	Azionari Settoriali - Risorse Naturali (Energia e Materie Prime)	29,26%	92,30%	97,46%	23,42%	46,30%	

Fonte: FIDA. Sono stati presi fondi aperti retail distribuiti in Italia, no distribuzione proventi, no chiusi, assicurativi, pensione, speculativi.

TESTATA: FocusRisparmio.com

DATA: 26 maggio 2022

PAGINA: <https://www.focusrisparmio.com/news/energia-e-materie-prime-i-fondi-sulle-commodities-battono-gli-azionari-settoriali>

Glebb & Metzger
l'impresa di comunicazione

Tra gli etf invece la numerosità dei prodotti giustifica la creazione di categorie omogenee per materiale. “Anche qui è evidente la sovraperformance degli azionari settoriali, dove l’attività estrattiva è la maggiormente rappresentata, rispetto alla materia sottostante”, spiega l’esperta di FIDA.

“Per quanto riguarda l’**investimento diretto in commodities** sono gli etf a vincere sui fondi – sottolinea Zerbinati – oltre all’ampia varietà di asset allocation, ad incidere sono soprattutto i costi operativi (derivati, coperture assicurative...)”.

“Nonostante la maggiore incidenza dei costi, i fondi settoriali su metalli e minerali, materie prime e risorse naturali hanno registrato risultati nettamente più vantaggiosi rispetto agli etf della stessa categoria”, conclude Zerbinati.