

FONDI COMUNI È stato l'anno della riscossa del comparto petrolifero e degli strumenti specializzati in energia. Mentre per il 2022 i gestori guardano più alla crescita dell'inflazione che al rischio di un ritorno della pandemia

Un barile di guadagni

di Paola Valentini

Azionari che investono a Piazza Affari sul fronte dei fondi italiani. E comparti specializzati sui titoli del settore energia tra le sicav estere. Sono questi i vincitori degli ultimi 12 mesi nel risparmio gestito. Il netto rimbalzo dell'azionario Italia anche grazie al maggior clima di fiducia creato dalla nomina di Mario Draghi e dall'altra parte le speranze riposte sul piano post pandemico Pnrr che ha stanziato per l'Italia 191,5 miliardi, rappresentano due elementi che hanno fatto da volano alla borsa di Milano. Che non a caso ha rivisto quota 27 mila: lo scorso 15 novembre il Ftse Mib ha toccato il massimo dal 2008 di 27.868 punti. E nel comparti energy la spinta è arrivata dal rimbalzo di petrolio e gas nella fase post pan-

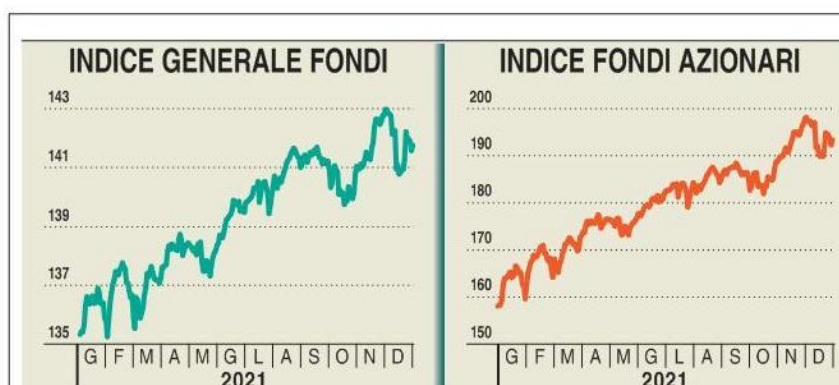
demica. Tra i **campioni** dei fondi italiani spicca **AcomeA PM Italia** Esg di **AcomeA Sgr** (+80% a un anno). Le sicav vedono al primo posto il **Sisf Global Energy** di **Schroders** (+142%). L'andamento del mercato italiano non può prescindere dal considerare le dinamiche in atto a livello economico, primo tra tutte l'inflazione. «Poiché la pandemia ha assunto un profilo inflazionistico, il suo eventuale prolungarsi contribuirà a mantenere tensioni sui prezzi anche nel 2022. Quanto all'energia, la questione ucraina

e la riproposizione americana dell'idea di bloccare Nord Stream 2 hanno già fatto risalire verso i massimi il prezzo del gas europeo. I mercati non dovrebbero sottovalutare la determinazione russa non tanto a invadere l'Ucraina, quanto a impedire a ogni costo, inclusa la rinuncia ai proventi dalla vendita di gas, il suo ingresso nella Nato», osserva **Alessandro Fugnoli**, strategist di **Kairos**. Per **Alex Tedder**, capo degli investimenti Global e Us Equities di **Schroders** «è probabile che i prezzi dell'energia tradizionale

rimangano elevati. La ripresa sostiene la domanda di petrolio e

gas in un momento in cui l'offerta non cresce. Poiché i governi hanno incoraggiato le compagnie energetiche a investire di più per le rinnovabili, la spesa per l'esplorazione e la produzione tradizionali è stata tagliata. Come risultato, l'offerta non solo è limitata, ma in molti casi è destinata a ridursi abbastanza rapidamente, se si vogliono raggiungere i concordati target di emissioni». In questo contesto «i mercati hanno ora un posizionamento equilibra-

to e di attesa costruttiva. La fase euforica del rialzo azionario è conclusa, ma la base rimane piuttosto solida. Rimetteremo in discussione l'idea di restare investiti quando ci sarà evidenza di un rallentamento della crescita, di cui per ora non c'è traccia», aggiunge **Fugnoli**. Ciò anche perché le vaccinazioni: «Forse vedremo ancora episodi di volatilità dovuti al Covid, ma nel 2022 la pandemia non sarà più il tema di fondo dei mercati», nota **Colin Graham**, head of multi asset strategies di **Robeco**. (riproduzione riservata)



La classifica assoluta dei Money Manager

Fonte: Fida. Performance % al 29-ott-2021

Fondo/Sicav	Società	Codice ISIN	Perf% 1 anno	Fondo/Sicav	Società	Codice ISIN	Perf% 1 anno
MIGLIORI FONDI DI DIRITTO ITALIANO E LUSSEMBURGHESE STORICI				MIGLIORI FONDI E SICAV DI DIRITTO ESTERO			
AcomeA PMItalia ESG A2	AcomeA Sgr Spa	IT0004718893	80,24	SISF Global Energy C Cap. \$	Schroder Inv. Mgmt Europe SA	LU0256331728	142,37
AcomeA PMItalia ESG P2	AcomeA Sgr Spa	IT0005251357	80,22	SISF Global Energy EUR A1 Cap EUR	Schroder Inv. Mgmt Europe SA	LU0279460975	141,13
AcomeA PMItalia ESG Q2	AcomeA Sgr Spa	IT0005091233	80,16	SISF Global Energy A Cap. \$	Schroder Inv. Mgmt Europe SA	LU0256331488	141,06
AcomeA PMItalia ESG P1	AcomeA Sgr Spa	IT0005251332	79,36	SISF Global Energy A1 Cap. \$	Schroder Inv. Mgmt Europe SA	LU0256332296	139,88
AcomeA PMItalia ESG A1	AcomeA Sgr Spa	IT0000390044	79,34	SISF Global Energy B Cap. \$	Schroder Inv. Mgmt Europe SA	LU0256331561	139,62
Fonditalia Euro Financials T	Fideuram A.M. (Ireland) dac	LU0388709395	75,62	SISF Global Energy EUR Hdg A Cap EUR	Schroder Inv. Mgmt Europe SA	LU0671501558	138,46
Fonditalia Euro Financials R	Fideuram A.M. (Ireland) dac	LU0123400367	74,27	H2O Multiequities I Cap EUR	H2O AM EUROPE	FR0011008770	116,78
Arca Economia Reale Equity Italia I	Arca Sgr Spa	IT0005094203	72,57	Pharus Basic A Cap EUR	Pharus Management Lux S.A.	LU0082941195	114,68
Arca Economia Reale Equity Italia P	Arca Sgr Spa	IT0005094187	70,79	H2O Multiequities R EUR	H2O AM EUROPE	FR0011008762	114,56
Arca Economia Reale Equity Italia PIR	Arca Sgr Spa	IT0005246993	70,74	BGF World Energy D2 Cap EUR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0252963896	103,30
Anthilia Small Cap Italia B	Anthilia SGR	IT0005247157	69,19	BGF World Energy D2 Cap \$	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0252969075	102,09
Azimut Italia Alto Potenziale	Azimut Capital Management SGR	IT0001055091	68,46	BGF World Energy A2 Cap EUR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0171301533	101,63
Anthilia Small Cap Italia A	Anthilia SGR	IT0005247132	67,99	BGF World Energy E2 Cap EUR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0171304552	100,60
Anthilia Small Cap Italia A30	Anthilia SGR	IT0005247116	67,61	BGF World Energy A2 Cap \$	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0122376428	100,58
Eurizon Azioni PMI Italia X	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0005320327	65,22	BGF World Energy D2 Cap EUR Hdg	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0326422333	100,00
Eurizon Azioni PMI Italia I	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0005244964	64,54	BGF World Energy E2 Cap \$	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0122377152	99,49
Consultinvest Risparmio Italia PIR-E	Consultinvest AM SGR	IT0005253718	63,85	BGF World Energy C2 Cap EUR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0331289248	99,13
Consultinvest Risparmio Italia AR	Consultinvest AM SGR	IT0005253759	63,82	BGF World Energy A2 Cap EUR Hdg	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0326422176	98,25
Eurizon Azioni PMI Italia	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0001470183	62,74	BGF World Energy C2 Cap \$	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0147400070	98,21
Fideuram Italia R	Fideuram AM Sgr Spa	IT0000388147	62,21	BGF World Energy E2 Cap EUR Hdg	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0326422507	96,73
Eurizon Azioni Energia e Materie Prime	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0001260618	61,97	BGF World Energy C2 Cap EUR Hdg	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0326422259	95,88
Consultinvest Risparmio Italia PIR	Consultinvest AM SGR	IT0005253692	61,81	Swisscanto (LU) Eq. Fund Global Energy AT EUR	Swisscanto AM International SA	LU0102843504	95,87
Consultinvest Risparmio Italia C	Consultinvest AM SGR	IT0005253734	61,77	Templeton Eastern Europe I EUR	Franklin Templeton Inv. Sicav	LU0195951297	91,97
Fideuram Master Sel. Equity Global Resources	Fideuram AM Sgr Spa	IT0004380355	61,35	Templeton Eastern Europe A Dis EUR	Franklin Templeton Inv. Sicav	LU0229940696	89,85
Amundi Sviluppo Italia A Cap EUR	Amundi Sgr S.p.A.	IT0005245243	61,13	Templeton Eastern Europe A EUR	Franklin Templeton Inv. Sicav	LU0078277505	89,81
Azimut Trend Italia	Azimut Capital Management SGR	IT0001055158	61,04	Atomo Made in Italy I EUR	Casa4Funds SA	LU1391064745	89,51
Amundi Sviluppo Italia B Cap EUR	Amundi Sgr S.p.A.	IT0005245268	61,03	SISF Emerging Europe I Cap EUR	Schroder Inv. Mgmt Europe SA	LU0134345577	89,48
Fideuram Italia Z	Fideuram AM Sgr Spa	IT0005397937	60,79	Atomo Made in Italy L EUR	Casa4Funds SA	LU1391064828	89,25
Fonditalia Eq. Italy T	Fideuram A.M. (Ireland) dac	LU0388707183	60,19	Templeton Eastern Europe N EUR	Franklin Templeton Inv. Sicav	LU0122613903	88,89
Interfund Eq. Italy	Fideuram A.M. (Ireland) dac	LU0074298604	59,86	Atomo Made in Italy R EUR	Casa4Funds SA	LU1391064661	88,84
Eurizon Azioni Italia X	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0005320301	59,50	Templeton Eastern Europe A \$	Franklin Templeton Inv. Sicav	LU0231793349	88,39
Fonditalia Eq. Italy R	Fideuram A.M. (Ireland) dac	LU0058495788	59,16	SISF Emerging Europe C Dis EUR AV	Schroder Inv. Mgmt Europe SA	LU0106824443	87,19
Anima Iniziativa Italia Y	Anima Sgr Spa	IT0005396673	59,03	SISF Emerging Europe C Cap. EUR	Schroder Inv. Mgmt Europe SA	LU0106820292	87,17
Anima Iniziativa Italia F	Anima Sgr Spa	IT0005074056	58,90	AQA Selective Opportunities A Cap EUR	AQA CAPITAL Ltd	MT7000017349	86,46
Eurizon Azioni Italia I	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0005244980	58,83	SISF Emerging Europe A Dis EUR AV	Schroder Inv. Mgmt Europe SA	LU0106820458	86,15
Arca Azioni Italia I	Arca Sgr Spa	IT0005243172	58,77	SISF Emerging Europe A Cap. EUR	Schroder Inv. Mgmt Europe SA	LU0106817157	86,15
Symphonia Azionario Small Cap Italia P	Symphonia Sgr Spa	IT0005154460	58,68	BGF Emerging Europe D2 Cap EUR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0252967533	85,27
Fideuram Piano Azioni Italia I	Fideuram AM Sgr Spa	IT0005277881	58,28	SISF Emerging Europe A1 Cap. EUR	Schroder Inv. Mgmt Europe SA	LU0133716950	85,23
Symphonia Azionario Small Cap Italia I	Symphonia Sgr Spa	IT0005154445	57,92	SISF Emerging Europe B Dis EUR AV	Schroder Inv. Mgmt Europe SA	LU0106824104	85,04
Anima Iniziativa Italia A	Anima Sgr Spa	IT0005186041	57,33	SISF Emerging Europe B Cap. EUR	Schroder Inv. Mgmt Europe SA	LU0106819104	85,04
Anima Iniziativa Italia AP (PIR)	Anima Sgr Spa	IT0005246647	57,32	SISF Emerging Europe USD A1 Cap. \$	Schroder Inv. Mgmt Europe SA	LU0251572144	84,26
Anima Iniziativa Italia AD Dis	Anima Sgr Spa	IT0005163081	57,30	BGF Emerging Europe A2 Cap EUR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0011850392	83,90
Eurizon Azioni Italia R	Eurizon Capital Sgr Spa	IT0001021192	57,22	Franklin Natural Resources I EUR	Franklin Templeton Inv. Sicav	LU0300742383	83,88
Arca Azioni Italia PIR	Arca Sgr Spa	IT0005252645	57,05	BGF Emerging Europe E2 Cap EUR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0090830497	82,97
Arca Azioni Italia P	Arca Sgr Spa	IT0000388907	57,05	BGF Emerging Europe A2 Cap \$	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0171273575	82,89
Mediobanca Mid & Small Cap Italy IE	Mediobanca SGR S.p.A.	IT0005275927	56,96	Algebris Financial Equity B Cap EUR	Algebris (UK) Limited	IE008TLJYM89	82,32
Allianz Azioni Italia All Stars W	Allianz Global Inv. GmbH (Ita)	IT0005320731	56,64	NN (L) Energy P \$	NN Investment Partners B.V.	LU0119201019	82,15
Mediobanca Mid & Small Cap Italy I	Mediobanca SGR S.p.A.	IT0005252868	56,63	Algebris Financial Equity I EUR	Algebris (UK) Limited	IE00BWWY56Y06	82,11
Fideuram Piano Azioni Italia B	Fideuram AM Sgr Spa	IT0005245722	56,26	BGF Emerging Europe E2 Cap \$	BlackRock (Luxembourg) S.A.	LU0171274896	81,97
Fideuram Piano Azioni Italia A (PIR)	Fideuram AM Sgr Spa	IT0005245714	56,26	Franklin Natural Resources A EUR	Franklin Templeton Inv. Sicav	LU0300741732	81,88