

Osservatorio Fida

Fondi, i campioni 2020 della sostenibilità

LUCA LODI*

Si è ampliata la platea dei prodotti focalizzati su criteri di responsabilità sociale e ambientale. Rendimenti record per alcune tipologie, energie alternative in primo piano

Il tema degli investimenti responsabili e sostenibili è ormai centrale nelle prospettive di evoluzione dei mercati finanziari così come degli investimenti pubblici ed è oggetto di regolamentazioni sempre più specifiche da parte delle istituzioni. L'acronimo ESG (Environmental, Social, Governance) ne è divenuto il punto di riferimento sia dal punto di vista dei principi che come etichetta che contraddistingue il mondo della sostenibilità. Nel mondo del risparmio gestito attualmente la strada è duplice e, mentre procede in maniera spedita l'integrazione di metriche Esg all'interno delle tradizionali strategie di investimento come criterio aggiuntivo nelle modalità di picking delle politiche di investimento, si amplia parallelamente la platea dei prodotti specificatamente focalizzati sulla sostenibilità in generale o su temi che per loro natura ad essa fanno riferimento.

Il 2020 è stato particolarmente turbolento per i mercati finanziari di tutto il mondo ma i piani di investimento e di espansione monetaria messi in campo dai governi per so-

L'opinione

Elemento da valutare è che la dispersione dei rendimenti è molto elevata, determinata dai risultati eccezionali di alcuni settori specifici, l'ambiente e soprattutto le energie alternative

stenere l'economia hanno favorito una repentina ripresa non appena le prospettive di gestione della pandemia sono divenute meno fosche. Non hanno fatto eccezione i fondi Esg, raggruppati attualmente in 9 categorie il cui andamento è sintetizzato da altrettanti indici FFI (Fida Fund Index).

Gli indici FFI (FIDA Fund Index) sono indici proprietari realizzati da FIDA per rappresentare l'andamento delle oltre 200 categorie omogenee di fondi. Sono calcolati sulla base della media dei rendimenti giornalieri e offrono una rappresentazione capillare del mercato del risparmio gestito e dei vari settori di investimento.

I rendimenti dell'anno scorso sono stati sostanzialmente tutti positivi e tendenzialmente migliori rispetto agli omologhi generici senza caratterizzazione sostenibile. La dispersione dei rendimenti è però molto elevata, determinata dai risultati eccezionali di alcuni settori specifici, l'ambiente e soprattutto le energie alternative.

I numeri

RENDIMENTI RECORD

I MIGLIORI FONDI A ORIENTAMENTO ESG DEL 2020

	RENDIMENTO 31/12/2019-31/12/2020
AZIONARI SETTORIALI-ENERGIE ALTERNATIVE	58,29%
AZIONARI TEMATICI-ECOLOGIA E AMBIENTE	24,29%
MEDIA DEI VALORI	13,33%
AZIONARI TEMATICI-SOCIALMENTE RESPONSABILI (MERCATI EMERGENTI)	12,90%
AZIONARI TEMATICI-SOCIALMENTE RESPONSABILI (GLOBALE)	8,56%
AZIONARI SETTORIALI-RISORSE IDRICHE	7,02%
AZIONARI TEMATICI-SOCIALMENTE RESPONSABILI (ASIA PACIFICO)	6,69%
AZIONARI TEMATICI-SOCIALMENTE RESPONSABILI (EUROPA)	4,44%
OBBLIGAZIONARI TEMATICI-EURO CORPORATE SOCIALMENTE RESPONSABILI	2,18%
AZIONARI TEMATICI-SOCIALMENTE RESPONSABILI (AREA EURO)	-0,35%

FONTE: FIDA, FINANZA DATI ANALISI

Con una tendenza consolidata da inizio 2019 e un'accelerazione partita subito dopo la correzione della primavera causata dalla prima ondata del Covid il settore delle energie alternative ha infatti potuto accumulare a fine anno un rendimento molto vicino al 60%. Nell'ambito della sostenibilità la "E" di Environmental (Ambiente) è certamente l'aspetto più concreto e sul quale anche l'Ue ha deciso di puntare. Forse anche per questo motivo non solo la transizione energetica ma anche il tema ambientale ha raggiunto performance considerevoli, con l'indice "FFI Azionari Tematici Ecologia e Ambiente" che ha ottenuto il 25% in un anno. Le altre categorie sostenibili focalizzate genericamente sugli investimenti sostenibili sono state praticamente tutte in crescita con articolazioni territoriali

che hanno però avuto conseguenze non trascurabili. Tra gli azionari il fanalino di coda è l'indice dell'Area Euro fermo, sulla parità, preceduto da quello focalizzato sull'intero Continente (Europa) con quasi il 5%. Il migliore è invece l'indice "Azionari Tematici - Socialmente Responsabili (Mercati Emergenti)" seguito dall'omologo "Asia Pacifico", che hanno ottenuto risultati rispettivamente del 12,9% e dell'8,5%. Tra gli investimenti tematici legati alla sostenibilità occupa infine uno spazio importante la tutela delle risorse idriche che non a caso, come per l'energia pulita, è oggetto di uno degli obiettivi (SDG, Sustainable Development Goals) delle Nazioni Unite. L'indice di riferimento ha chiuso l'anno con un buon +7% ton-

*head of R&D di Fida

© RIPRODUZIONE RISERVATA

INVESTIMENTI CHE DURANO NEL TEMPO

I legami più forti hanno radici profonde. In PIMCO crediamo che gli investimenti obbligazionari debbano essere come quei legami.

Per questo il nostro processo comincia da competenze e analisi approfondite.

Da quasi 50 anni gestiamo attivamente gli investimenti di milioni di clienti, anche nelle condizioni di mercato più difficili.

PIMCO

Gestione globale attiva di fondi obbligazionari

► Scopri di più su pimco.it/obbligazionario

Messaggio pubblicitario di natura informativa. PIMCO Europe GmbH (Società n. 192083) e la filiale italiana di PIMCO Europe GmbH (Società n. 10005170963) sono autorizzate e regolamentate in Germania dall'Autorità di vigilanza finanziaria federale tedesca (BaFin). La filiale italiana è inoltre soggetta a vigilanza della CONSOB. Prima della sottoscrizione leggere il Prospetto e il KIID disponibili presso i Collocatori. ©2021, PIMCO.

A company of Allianz