

FocusRisparmio

L'Informazione sul **Gestito**

News

CONOSCERE A FONDO



Tematici, i fondi sulle rinnovabili che hanno iniziato meglio il 2023

16 marzo 2023

DI [GIULIO ZANGRANDI](#)

🕒 3 min

Fida ha passato in rassegna i fondi aperti con focus sulle fonti di energia alternative che sono autorizzati alla vendita presso la clientela retail in Italia. Per la categoria, allungo del 7% da inizio anno e un rischio minore rispetto ai combustibili fossili. Cresce il valore della gestione attiva

Dopo il bagno di popolarità vissuto durante la pandemia, che ha attirato grandi capitali e spinto i rendimenti, anche gli **investimenti tematici** hanno dovuto fare i conti con la crisi vissuta dai mercati finanziari come effetto della guerra in Ucraina, dell'inflazione, della stretta monetaria ad opera delle banche centrali. Ma il 2023 è iniziato con un'ondata di euforia che ha travolto i mercati, a beneficio di quasi tutte le asset class e con il ritorno dei grandi **megatrend** che ci accompagnano in maniera strutturale. E, in questo scenario, un ruolo importante sarà probabilmente assunto dai fondi incentrati sulle **fonti di energia rinnovabili**, specie considerando che ad oggi la transizione energetica raccoglie asset in gestione per **87 miliardi di euro** a livello globale (dati Morningstar). A poco più di due mesi dall'inizio del nuovo anno, abbiamo quindi passato in rassegna i migliori prodotti della categoria (la più anziana tra quelle tipicamente sostenibili) per cercare di individuare schemi ricorrenti e indicazioni utili ad affrontare il nuovo contesto di investimento anche alla luce del crescente interesse alla finanza sostenibile.

TESTATA: FOCUS RISPARMIO

DATA: 16 marzo 2023

PAGINA: <https://www.focusrisparmio.com/news/rinnovabili-classifica-fondi-tematici-2023/>

Glebb & Metzger
l'impresa di comunicazione

Le classi di fondi comuni che investono nel segmento sono 131, di cui 32 autorizzate alla vendita ad investitori retail italiani. Gli Exchange traded fund ammontano invece a 47 ma, tra questi, appena 7 risultano quotati su Borsa Italiana. **Fida (Finanza Dati Analisi)**, società di sviluppo applicazioni software per i servizi finanziari e di distribuzione e analisi di dati nel risparmio gestito, ha analizzato per FocusRisparmio gli andamenti registrati fino al 10 marzo 2023 da questi strumenti (raggruppati in categorie omogenee per politica di investimento e altre caratteristiche quali-quantitative). Ecco cosa è emerso dallo studio.

 [Leggi anche "Obbligazionario Usa, le categorie di fondi che hanno iniziato meglio il 2023"](#)

Perché il green è pronto alla rivincita

“La cronaca recente narra di un ritorno in auge proprio dei combustibili fossili, resi appetibili dalle nuove dinamiche geopolitiche nate in concomitanza del conflitto armato: le tensioni sul gas naturale, unite agli elevatissimi profitti generati dalle big del settore, hanno infatti contribuito a designare gli energetici non sostenibili tra i top performer del 2022”, spiega la financial analyst di Fida **Monica Zerbinati**. Che prosegue: “Se però è vero che le fonti alternative hanno momentaneamente subito gravi ritracciamenti, non si può negare, d’altro canto, che proprio l’apprezzamento dei combustibili fossili (pur temporaneo) abbia fornito **nuovi argomenti a sostegno della transazione energetica**”.

Un inizio d'anno con il turbo

CATEGORIE DI FONDI ED ETF SULLE ENERGIE ALTERNATIVE			Performance				Volatilità			Perdita Massima		
Indice	Valuta	Categoria	YTD	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
FIDA FFI Az Sett Energia	EUR	Azionari Settoriali - Energia	0,51%	12,50%	*****	54,21%	26,28%	34,74%	29,89%	19,45%	30,24%	57,32%
FIDA FFI Az Sett Energie Alternative	EUR	Azionari Settoriali - Energie Alternative	7,12%	2,44%	82,85%	92,95%	26,49%	25,27%	21,71%	19,11%	26,74%	33,58%
FIDA FEI Az. Sett. Energie Alternative	EUR	Azionari Settoriali - Energie Alternative	4,18%	-8,59%	46,70%	85,81%	28,14%	28,32%	23,94%	23,69%	36,30%	37,31%
FIDA FEI Az. Sett. Energia	EUR	Azionari Settoriali - Energia	-2,33%	14,45%	*****	74,26%	28,67%	33,01%	29,30%	19,21%	33,64%	58,58%

Categorie di fondi ed Etf sulle energie alternative. Fonte: Fida

La ripartenza con il turbo delle rinnovabili si coglie guardando soprattutto ai dati dei primi due mesi del 2023. E la stessa Zerbinati lo illustra chiaramente: "Dall'inizio dell'anno (net asset value al 10 marzo) i fondi sulle energie alternative registrano in media un **allungo del 7%**, mentre gli energetici tradizionali viaggiano attorno alla parità. Torna quindi ad alimentarsi quel rapporto di forza che premia le prime sul medio periodo: a cinque anni, infatti, le performance delle due asset class sono rispettivamente del 93% e del 54%, mentre solo ad uno e tre anni possiamo apprezzare la sovraperformance dei combustibili fossili". Secondo l'analista, non si tratta però solo di performance: i fondi azionari settoriali Energie Alternative presentano infatti anche livelli di rischiosità "inequivocabilmente" più rassicuranti, sia in termini di **volatilità** che di **perdita massima**. Un dato che, unito ai precedenti, dimostra come le rinnovabili si qualifichino in pieno tra i megatrend in ascesa, cavalcando un tema sempre più sentito dalle nuove generazioni e ancora capace di regalare grandissime soddisfazioni ai portafogli tematici.

Un inizio d'anno con il turbo

CATEGORIE DI FONDI ED ETF SULLE ENERGIE ALTERNATIVE			Performance				Volatilità			Perdita Massima		
Indice	Valuta	Categoria	YTD	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
FIDA FFI Az Sett Energia	EUR	Azionari Settoriali - Energia	0,51%	12,50%	#####	54,21%	26,28%	34,74%	29,89%	19,45%	30,24%	57,32%
FIDA FFI Az Sett Energie Alternative	EUR	Azionari Settoriali - Energie Alternative	7,12%	2,44%	82,85%	92,95%	26,49%	25,27%	21,71%	19,11%	26,74%	33,58%
FIDA FEI Az. Sett. Energie Alternative	EUR	Azionari Settoriali - Energie Alternative	4,18%	-8,59%	46,70%	85,81%	28,14%	28,32%	23,94%	23,69%	36,30%	37,31%
FIDA FEI Az. Sett. Energia	EUR	Azionari Settoriali - Energia	-2,33%	14,45%	#####	74,26%	28,67%	33,01%	29,30%	19,21%	33,64%	58,58%

Categorie di fondi ed Etf sulle energie alternative. Fonte: Fida

La ripartenza con il turbo delle rinnovabili si coglie guardando soprattutto ai dati dei primi due mesi del 2023. E la stessa Zerbinati lo illustra chiaramente: "Dall'inizio dell'anno (net asset value al 10 marzo) i fondi sulle energie alternative registrano in media un **allungo del 7%**, mentre gli energetici tradizionali viaggiano attorno alla parità. Torna quindi ad alimentarsi quel rapporto di forza che premia le prime sul medio periodo: a cinque anni, infatti, le performance delle due asset class sono rispettivamente del 93% e del 54%, mentre solo ad uno e tre anni possiamo apprezzare la sovraperformance dei combustibili fossili". Secondo l'analista, non si tratta però solo di performance: i fondi azionari settoriali Energie Alternative presentano infatti anche livelli di rischiosità "inequivocabilmente" più rassicuranti, sia in termini di **volatilità** che di **perdita massima**. Un dato che, unito ai precedenti, dimostra come le rinnovabili si qualificano in pieno tra i megatrend in ascesa, cavalcando un tema sempre più sentito dalle nuove generazioni e ancora capace di regalare grandissime soddisfazioni ai portafogli tematici.

FONDI AUTORIZZATI RETAIL ITALIA			Performance				Volatilità			Perdita Massima		
Fondi	Valuta	ISIN	YTD	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
RobecoSAM Smart Energy Equities D Cap EUR	EUR	LU2145461757	13,22%	8,73%	-	30,88%	-	-	20,06%	-	-	-
RobecoSAM Smart Energy Equities M2 Cap EUR	EUR	LU2145463373	13,03%	7,89%	-	30,88%	-	-	20,17%	-	-	-
Pictet-Clean Energy Transition-R \$	USD	LU0280431049	9,54%	2,27%	59,45%	62,13%	28,91%	25,35%	22,20%	21,34%	29,45%	33,79%
Pictet-Clean Energy Transition-R EUR	EUR	LU0280435461	8,93%	0,84%	57,94%	61,25%	29,67%	25,64%	22,43%	20,62%	29,40%	33,97%
Raiffeisen Smart Energy ESG Aktien I VTA EUR	EUR	AT0000A2NYB7	8,37%	1,91%	-	26,19%	-	-	18,88%	-	-	-
Raiffeisen Smart Energy ESG Aktien R VTA EUR	EUR	AT0000A2ZET8	8,22%	1,15%	-	26,18%	-	-	18,99%	-	-	-
BGF Sustainable Energy A2 Cap \$	USD	LU0124384867	8,11%	9,68%	82,04%	98,29%	23,53%	21,22%	18,55%	16,75%	24,24%	32,22%
BGF Sustainable Energy E2 Cap \$	USD	LU0124386052	8,06%	9,10%	79,41%	93,38%	23,53%	21,22%	18,53%	16,88%	24,43%	32,25%
Invesco Energy Transition R Cap \$	USD	LU0607521761	7,92%	1,53%	20,28%	25,21%	43,29%	37,61%	17,65%	40,57%	71,70%	-
BGF Sustainable Energy C2 Cap \$	USD	LU0147411861	7,92%	8,34%	75,49%	86,22%	23,59%	21,24%	18,55%	16,95%	24,82%	32,32%
Invesco Energy Transition B Cap \$	USD	LU0123357849	7,69%	1,57%	20,60%	24,89%	43,21%	37,53%	17,82%	40,56%	71,84%	-
BGF Sustainable Energy A2 Cap EUR	EUR	LU0171289902	7,60%	8,13%	80,52%	97,29%	24,32%	21,52%	18,81%	16,04%	24,44%	32,12%
BGF Sustainable Energy AI2 Cap EUR	EUR	LU1978682794	7,52%	8,11%	80,37%	-	24,27%	21,50%	-	16,03%	24,38%	-
Invesco Energy Transition A \$	USD	LU0123357419	7,49%	2,03%	21,89%	24,72%	43,21%	37,54%	17,81%	40,35%	71,34%	-
Invesco Energy Transition E EUR	EUR	LU0123358656	7,46%	1,15%	19,66%	25,13%	43,18%	37,51%	17,62%	40,56%	71,56%	-
BGF Sustainable Energy E2 Cap EUR	EUR	LU0171290074	7,44%	7,61%	77,72%	92,16%	24,28%	21,52%	18,81%	16,05%	24,64%	32,17%
BGF Sustainable Energy C2 Cap EUR	EUR	LU0331286574	7,23%	6,74%	73,63%	85,15%	24,22%	21,47%	18,73%	16,21%	24,94%	32,13%
SISF Global Energy Transition C \$	USD	LU2016063229	6,48%	13,59%	#####	-	25,71%	24,83%	-	18,05%	21,14%	-
EdR SICAV Green New Deal A-USD Cap \$	USD	FR0013428935	6,47%	-0,53%	-	-	20,41%	-	-	16,31%	-	-
EdR SICAV Green New Deal A-EUR EUR	EUR	FR0013428927	6,38%	-0,19%	-	-	21,51%	-	-	16,22%	-	-
SISF Global Energy Transition A \$	USD	LU1983299162	6,31%	12,68%	#####	-	25,70%	24,81%	-	18,16%	21,34%	-
EdR SICAV Green New Deal R-EUR Cap EUR	EUR	FR005000068	6,30%	-0,54%	-	-	21,50%	-	-	16,27%	-	-
SISF Global Energy Transition B Cap \$	USD	LU2075271655	6,19%	12,01%	99,57%	-	25,68%	24,80%	-	18,23%	21,49%	-
SISF Global Energy Transition C Cap EUR	EUR	LU2419419655	6,18%	13,04%	-	-	26,26%	-	-	17,33%	-	-
SISF Global Energy Transition A EUR	EUR	LU2390151400	6,02%	12,13%	-	-	26,24%	-	-	17,44%	-	-
Mediolanum BB Energy Transition LA Cap EUR	EUR	IE000V4RVQ80	5,86%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Allianz Smart Energy AT Cap \$	USD	LU2048586759	5,48%	0,09%	68,73%	-	22,16%	21,54%	-	20,06%	23,83%	-
Allianz Smart Energy AT Cap EUR	EUR	LU2048585512	5,44%	-0,50%	-	-	23,10%	-	-	19,79%	-	-
KBI Energy Solutions D EUR	EUR	IE0084R1TM89	4,24%	6,30%	-	-	27,73%	21,67%	-	18,53%	-	-
LUX IM ESG Green Energy DL Cap EUR	EUR	LU2037070534	3,64%	#####	44,45%	-	25,22%	32,45%	-	26,36%	47,56%	-
BNP Paribas Energy Transition Clas EUR	EUR	LU0823414635	1,71%	#####	64,46%	34,35%	42,20%	46,29%	39,28%	36,50%	54,32%	54,32%
BNP Paribas Energy Transition N EUR	EUR	LU0823415012	-1,85%	#####	60,79%	29,40%	42,17%	46,26%	39,26%	36,59%	54,89%	54,89%

Fondi autorizzati retail in Italia con Fida ESG Rating. Fonte: Fida.

Quanto ai singoli prodotti, si evidenzia innanzitutto il primato di **Robeco** in termini di ritorno. Con RobecoSAM Smart Energy Equities, la casa di gestione olandese ha infatti ottenuto un rendimento superiore al 13% da inizio anno mentre la performance sugli ultimi 12 mesi oscilla, in base alle classi considerate, dall'8,7% al 7,89%. Importante anche il risultato messo a segno dal fondo **Pictet** dedicato alla transizione energetica, Pictet Clean Energy Transition, cui segue quello incentrato sulla smart energy di **Raiffeisen**. Guardando solamente all'andamento dell'ultimo anno, in cima alla classifica delle performance si colloca invece **Schroders** con il +13,59% del suo Sisf Global Energy Transition.

 **Leggi anche** ["Obbligazionario Europa, le categorie di fondi che hanno iniziato meglio il 2023"](#)

Il valore della gestione attiva

"I panieri di riferimento si distinguono per la maggiore varietà di dimensioni e tasso di crescita delle società sottostanti: nel settore delle fonti alternative sono infatti attive numerose **start up** che, anche se spesso collegate a gruppi di tutt'altra natura, presentano un elevato potenziale di crescita e di innovazione", aggiunge Zerbinati. L'esperta, sottolineando la natura vivace e mutevole del mercato, nota come siano numerose le acquisizioni, le fusioni, le partnership e quanto lo sviluppo di nuovi progetti dall'esito incerto contribuisca a rimescolare le carte. "In uno scenario tanto dinamico", precisa, "l'expertise dell'asset manager può svilupparsi in pienezza. I principali indicatori statistici mostrano infatti un elevato **plus dovuto alla gestione attiva**, capace di generare

gain rispetto alle allocazioni statiche degli Exchange traded fund nonostante l'incidenza di costi sensibilmente più elevati.

FONDI AUTORIZZATI RETAIL ITALIA CON FIDA ESG RATING		
Fondi	Art. SFDR	FIDA ESG Score
Raiffeisen Smart Energy ESG Aktien I VTA EUR	art.9	85,37
Raiffeisen Smart Energy ESG Aktien R VTA EUR	art.9	85,37
BNP Paribas Energy Transition N EUR	art.9	79,34
BNP Paribas Energy Transition Clas EUR	art.9	79,34
Pictet-Clean Energy Transition-R \$	art.9	79,05
Pictet-Clean Energy Transition-R EUR	art.9	79,05
Allianz Smart Energy AT Cap EUR	art.8	77,87
Allianz Smart Energy AT Cap \$	art.8	77,87
RobecoSAM Smart Energy Equities M2 Cap EUR	art.9	76,51
RobecoSAM Smart Energy Equities D Cap EUR	art.9	76,51

Fondi autorizzati retail in Italia con Fida ESG Rating. Fonte: Fida.

TESTATA: FOCUS RISPARMIO

DATA: 16 marzo 2023

PAGINA: <https://www.focusrisparmio.com/news/rinnovabili-classifica-fondi-tematici-2023/>

Glebb & Metzger
l'impresa di comunicazione

Oltre agli aspetti interessanti che emergono sotto il profilo di rischio-rendimento, anche la panoramica sulla **dimensione Esg** si dimostra premiante la categoria. Del resto, come ribadisce Zerbinati, non potrebbe essere diversamente. “Tra le 32 classi autorizzate alla vendita ad investitori retail italiani, Fida attribuisce un Esg rating a dieci di queste: i punteggi sono piuttosto elevati e, come lecito attendersi, la maggior parte delle share class risulta conforme alle prescrizioni dell’art. 9 ex Sfdr”, conclude l’analista.