



## TREND CLIMA IMPAZZITO? I FONDI PER CAVALCARLO

**MEGATREND** È stata l'estate più calda di sempre. Gli eventi meteorologici estremi degli ultimi mesi spingono anche l'industria del risparmio gestito a puntare sulla lotta al riscaldamento globale. Da gennaio i migliori fondi a tema sono cresciuti fino al 29%

# Che affare il clima pazzo

di Paola Valentini

**È** arrivata ai titoli di coda un'estate con temperature record, non soltanto in Italia. La stagione tra giugno, luglio e agosto del 2023 è stata la più calda mai registrata a livello globale, con una media di 16,7°C. L'Accordo di Parigi del 2015, un trattato adottato da 196 Stati, prevede di limitare il riscaldamento globale ben al di sotto della soglia di 2°C, preferibilmente contenendo l'incremento a 1,5°C, rispetto ai livelli pre-industriali. Ma a distanza di otto anni c'è la conferma che la crisi climatica è ben lungi dall'essere risolta. Come dimostrano gli eventi shock di questa estate. Tanto che l'emittente inglese Bbc l'ha definita una «stagione estrema che ha arso e inzuppato il mondo». A cominciare, proprio, dal Regno Unito, dove nel 74% del territorio sono stati battuti tutti i primati precedenti di caldo. E anche l'Italia è stata investita da condizioni meteo eccezionali. L'alluvione che a fine maggio ha colpito l'Emilia Romagna è solo l'ultimo dei tanti esempi estremi che si sono susseguiti nel Paese nel corso del 2023. Il numero di episodi preoccupanti è in continua crescita, come dimostrano i dati di Lagambiente: rispetto al 2022, stima un +135%.

**Purtroppo il cambiamento climatico, causato soprattutto dalle attività inquinanti, non è più una minaccia ma una realtà, anche se in generale a tutti i livelli manca una adeguata consapevolezza che gli incendi, uragani, tempeste e ondate di calore che hanno funestato il Pianeta questa estate potrebbero essere soltanto un assaggio del futuro, come ha detto il segretario generale dell'Organizzazione meteorologica mondiale (Wmo), Petteri Taalas: «Abbiamo drogato l'atmosfera. Il doping è stato l'uso di fossili combustibili che ha già portato ad un aumento dei disastri e con conseguenze umane ed economiche. Dobbiamo combattere il cambiamento climatico e, d'altro canto, dobbiamo adattarci alle sfide che pone soprattutto nelle città». Una questione che**

riguarda da vicino l'Italia: «Ci sono due punti caldi nel mondo in cui il cambiamento climatico è più efficace che in altre parti del mondo. Il numero uno è l'Artico, e il secondo maggior riscaldamento che abbiamo visto è nella regione del Mediterraneo», aggiunge Taalas. Dunque il clima impazzito va gestito anche dai Paesi e settori che sono meno abituati ad avere a che fare con fenomeni meteo violenti. «Affrontare il cambiamento climatico richiede l'impegno di varie parti: governi, autorità e investitori», afferma Ida Kassa Johannesen, a capo degli investimenti Esg di Bg Saxo. E i segnali inequivocabili di questa estate hanno definitivamente confermato che l'industria del risparmio gestito deve tenere sotto osservazione i rischi del cambiamento climatico sulle società oggetto del loro investimento, se non vuole perdere terreno anche sul fronte delle performance. «Le misure normative e le soluzioni tecnologiche richiederanno ingenti investimenti pubblici e privati e molte modifiche nei modi di vita. Il cambiamento climatico pone rischi e opportunità, e un investitore dovrebbe essere in grado di gestire i primi e trarre vantaggio dai secondi», sottolinea Johannesen. Il 56% dei gestori che hanno partecipato a un sondaggio globale condotto da Blackrock prevede di aumentare gli stanziamenti per la transizione energetica nei prossimi tre anni e il 46% ritiene che affrontare la transizione sia la priorità. In Goldman Sachs Am «analizziamo l'impatto che il cambiamento climatico avrà sul business delle aziende», spiegano dal gruppo. Alla luce di ciò, «il modo in cui una società prende in considerazione il fenomeno di El Niño potrebbe costituire un buon indicatore di come gestisce i rischi legati alle variazioni climatiche», afferma Albertine Pegrum-Haram, gestore di Columbia Threadneedle. El Niño è il termine che indica il verificarsi di temperature superficiali del mare insolitamente calde nell'Oceano Pacifico, che possono causare lo spostamento delle correnti atmosferiche, alterando i modelli meteorologici globali. Gli anni in cui si è verificato questo

fenomeno sono correlati a una maggiore frequenza di disastri naturali.

**Investimenti in clima.** «Gli investitori possono trarre vantaggio dai cambiamenti climatici puntando su società che intraprendono azioni positive e forniscono soluzioni di mitigazione e adattamento ai cambiamenti climatici», prosegue Johannesen. Gli esempi includono energia rinnovabile (eolica, solare, biocarburanti), trasporti a basse emissioni di carbonio (veicoli elettrici), agricoltura sostenibile o sistemi di raffreddamento puliti. «Partecipare a questi investimenti è un modo efficace per intraprendere azioni ad impatto nella lotta contro i cambiamenti climatici, godendo potenzialmente di un rialzo finanziario», aggiunge l'esperta di Bg Saxo. Come esporre i portafogli al tema del clima?

Sul mercato sono presenti, e continuano ad arrivare, fondi comuni ed Etf allineati a parametri climatici come l'accordo di Parigi, che permettono una maggiore diversificazione rispetto all'investimento diretto in singole azioni o obbligazioni che spesso in questo segmento sono di nicchia. «Ci troviamo nelle prime fasi di una transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio. Ciò significa che ci sono opportunità di crescita che non sono ancora state pienamente recepite nelle valutazioni dei titoli», afferma Neil Brown, co-gestore del fondo Jennison Carbon Solutions Equity, appena lanciato da Pgm. Novità anche in casa Fidelity che ha dato il via al collocamento del fondo Sustainable Climate Solutions e Neuberger Berman con il nuovo Climate Innovation Fund. Mentre Axa Im per il suo primo Etf obbligazionario quotato a inizio settembre ha scelto proprio l'esposizione alla transizione climatica con uno strumento obbligazionario (Euro Credit Pab) che investe sui bond che contribuiscono agli obiettivi di riduzione delle emissioni di Co2.

**Nelle tabelle in queste pagine** sono riportati i fondi e le sicav da una parte e dall'altra gli Etf, disponibili per il retail sul mercato italiano, che puntano sul

mega-trend della lotta al cambiamento climatico: in totale 69 fondi e 12 Etf (selezionati da Fida considerando i comparti con connotazione Esg in base all'articolo 9 della normativa europea Sfdr sulla sostenibilità, e che nel report European Esg Template, un modello per comunicare le caratteristiche Esg, sono segnalati con focus Ambiente). I rendimenti da inizio anno toccano punte del 21% tra gli Etf e del 29% tra i fondi e variano a seconda dell'asset allocation. Si tratta soprattutto di azionari ma sono presenti anche obbligazionari e altri specializzati. A tre anni, a dimostrazione che quello del clima è un mega-trend di lungo periodo, i rendimenti superano anche il 46%.

Ma «prima di effettuare qualsiasi investimento, bisogna considerare i propri obiettivi, tolleranza al rischio e orizzonte temporale», avverte Johannesen. Anche perché il rischio di greenwashing, ovvero di ambientalismo di facciata, è sempre presente: «Uno dei principali ostacoli per gli investitori è la mancanza di trasparenza e quindi la capacità di misurare l'impatto dei loro portafogli. Una maggiore trasparenza è fondamentale per costruire la fiducia degli investitori», sottolinea Pascal Dudle, gestore di Vontobel. (riproduzione riservata)

I FONDI CHE INVESTONO NELLA LOTTA AL CAMBIAMENTO CLIMATICO

Fondi e sicav ordinati per rendimento da inizio 2023

Nome	Isin	Nome società	Categoria Fida	Rendimento			Commissione di gestione %
				da inizio 2023	a 1 anno	a 3 anni	
ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE CI EUR	LU1833932434	Oddo BHF Am	Azionario Sett. - Intell. Artificiale (Globale)	29,23%	12,00%	26,38%	0,83
R-CO 4CHANGE NET ZERO EQUITY EURO C CAP EUR	FR0010784835	Rothschild & Co AM	Azionari Tematici - ESG (Area Euro)	14,80%	22,19%	33,98%	1,50
M&G (LUX) PAN EUROPE SUST. PARIS ALIGN. A CAP EUR	LU1670716437	M&G	Az. Europa (M. Sviluppo) - Large & Mid Cap	14,02%	20,10%	41,42%	1,50
M&G (LUX) GLOBAL SUSTAIN PARIS AL. A CAP EUR	LU1670715207	M&G	Azionari Globali - Large & Mid Cap	13,45%	9,41%	46,03%	1,75
LIONTRUST OF SUST. FUTURE GL. GROWTH A6 EUR	IE00BK65SH280	Liontrust Invest.	Azionari Tematici - ESG (Globale)	11,28%	2,35%	14,89%	0,75
ARCA AZIONI AMERICA CLIMATE IMPACT P	IT0001033502	Arca Sgr	Azionari Tematici - ESG (USA)	11,26%	-1,63%	37,44%	1,80
VONTOBEL GLOBAL ENVIRONMENTAL CHANGE B EUR	LU0384406600	Vontobel Am	Azionari Tematici - Ecologia e Ambiente	9,94%	3,09%	32,72%	1,65
TEMPLETON GLOBAL CLIMATE CHANGE A EUR	LU0128520375	Franklin Templeton	Azionari Globali - Large & Mid Cap Value	9,52%	8,61%	37,21%	1,00
AXA ACT CARBON OFFSET EURO BLOC E-QI CAP EUR	FR0010074666	Axa Im	Azionari Tematici - ESG (Area Euro)	8,49%	12,80%	17,68%	1,83
ARCA BLUE LEADERS	IT0005494569	Arca Sgr	Azionari Settoriali - Risorse Idriche	7,33%	3,12%	-	2,00
ARCA AZIONI EUROPA CLIMATE IMPACT	IT0001033486	Arca Sgr	Azionari Tematici - ESG (Europa)	6,46%	7,09%	18,26%	1,80
ANAVIS DIVERSIFIED BOND OPP. 2025 11 CAP EUR	FR0013330750	Anaxis Am	Obbligazionario Target Date	6,11%	7,46%	3,05%	0,90
R-CO VALOR 4CHANGE GLOBAL EQUITY F CAP EUR	FR0014601907	Rothschild & Co AM	Azionari Tematici - ESG (Globale)	6,07%	6,04%	-	2,01
ARCA OXYGEN PLUS 60	IT0005479685	Arca Sgr	Diversificati Moderati	5,99%	1,08%	-	1,70
JUPITER GLOBAL ECOLOGY GROWTH D CAP EUR	LU0984733391	Jupiter AM	Azionari Tematici - Ecologia e Ambiente	5,68%	-0,20%	-	0,50
ARCA OXYGEN PLUS 50	IT0005106718	Arca Sgr	Diversificati Moderati	5,57%	1,40%	2,75%	1,55
NAT. THEMATICS WATER R CAP EUR	LU1951229035	Natixis Im	Azionari Settoriali - Risorse Idriche	5,52%	-1,57%	34,16%	2,00
INVESCO SOCIAL PROGRESS A EUR	LU0194779913	Invesco	Azionari Tematici - ESG (Globale)	5,46%	3,52%	16,62%	1,00
ODDO BHF GREEN PLANET CR CAP EUR	LU2189930105	Oddo BHF Am	Azionari Tematici - ESG (Globale)	5,39%	-6,14%	-	1,71
ARCA GREEN LEADERS	IT0005396616	Arca Sgr	Ritorno Assoluto ESG (Media Volatilità)	5,31%	5,96%	2,14%	1,40
AXA WF ACT EUROZONE IMPACT A EUR	LU0645088723	AXA Funds Man.	Azionari Tematici - ESG (Area Euro)	5,24%	8,35%	15,45%	1,50
AXA WF ACT FACTORS CLIMATE EQUITY A EUR	LU2320548675	AXA Funds Man.	Azionari Tematici - Ecologia e Ambiente	5,08%	-4,74%	-	0,50
DECALIA SICAV CIRCULAR ECONOMY A1 EUR HDG	LU1787059485	FundPartner Sol.	Ritorno Assoluto (Alta Volatilità)	4,75%	3,54%	-12,54%	1,50
VONTOBEL 11 MIX EM. MKTS SUST. CH. B CAP EUR	LU2092419519	Vontobel Am	Azionari Tematici - ESG (Mercati Emergenti)	4,67%	-6,17%	-	1,65
ECHUIER CLIMATE & BIOD. IMPACT EUROPE F	FR0014000TH9	H. F. de l'Echiquier	Azionari Tematici - ESG (Europa)	4,31%	0,95%	-	0,50
MACQUARIE SUST. EM. MKTCS LCB BOND B CAP EUR	LU1818615764	Lemanik Am	Obblig. Globali (M. Emergenti) - Valute Locali	4,20%	0,08%	-0,56%	1,05
ARCA OXYGEN PLUS 30	IT0005479669	Arca Sgr	Diversificati Prudenti	4,09%	0,30%	-	1,40
RAM (LUX) SF STABLE CLIMATE GL. EQ. E CAP EUR	LU2153419416	RAM Active	Azionari Tematici - Ecologia e Ambiente	4,07%	-1,23%	29,25%	1,40
ANAVIS SHORT DURATION E1 EUR	FR0010951426	Anaxis Amù	Obbligazionario Target Date	4,00%	5,35%	2,50%	1,05
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUST. W CAP EUR	LU1996437205	Degroof Petercam	Obbligazionario Tematici - Euro Corporate ESG	3,94%	0,19%	-13,68%	0,40
NORDEA 1 GLOBAL IMPACT BP EUR	LU2356886911	Nordea	Azionari Tematici - Ecologia e Ambiente	3,88%	-3,03%	-	1,50
M&G (LUX) SUSTAINABLE ALLOCATION A EUR	LU1900799617	M&G	Diversificati Euro Moderati	3,36%	-0,06%	2,79%	1,50
LIONTRUST OF SUST. FUT. EUROPE. CORP. BOND A1 EUR	IE00BYW5TD52	Liontrust Invest.	-	3,04%	-0,26%	-12,30%	1,07
GS II CORPORATE GREEN BOND X CAP EUR	LU2102358681	Goldman Sachs AM	Obbligazionario Tematici - Euro Corporate ESG	2,73%	0,92%	-	0,75
R-CO 4CHANGE GREEN BONDS IC CAP EUR	FR0013513140	Rothschild & Co AM	-	2,65%	0,40%	-11,87%	0,35
GS II GREEN BOND SHORT DURATION X CAP EUR	LU1983361905	Goldman Sachs AM	Obbligazionario Tematici - Euro Corporate ESG	2,52%	1,80%	-8,38%	0,75
EVIL GREEN CORPORATE BOND B CAP EUR	FI4000441456	Evil-Rahastoyhtiö Oy	-	2,50%	0,78%	-11,92%	0,75
AXA WF ACT DYNAMIC GREEN BONDS A CAP EUR HDG	LU2396642295	AXA Funds Man.	Obbligazionario Euro Hedged Global IG	2,43%	5,40%	-	0,80
GS II GREEN BOND R CAP EUR	LU1536922468	Goldman Sachs AM	Obbligazionario Tematici - Euro Corporate ESG	2,34%	-2,68%	-21,21%	0,40
UBAM CORPORATE GREEN BOND UC CAP EUR	LU2351046284	UBP Am	-	2,25%	0,28%	-	0,35
JPM CLIMATE CHANGE SOLUTIONS A CAP EUR HDG	LU2394011550	JPMorgan AM	Azionari Eur Hedged	2,00%	0,82%	-	1,00
LIONTRUST OF S. FUTURE PAN-EUROPE GROWTH A1 EUR	IE00BYW5V511	Liontrust Invest.	Azionari Tematici - ESG (Europa)	1,71%	1,98%	-1,73%	1,70
M&G (LUX) POSITIVE IMPACT C EUR	LU1854107577	M&G	Azionari Tematici - ESG (Globale)	1,70%	-1,47%	23,53%	0,75
GS II SOVEREIGN GREEN BOND X CAP EUR	LU2280235743	Goldman Sachs AM	Obbligazionario Area Euro - Governativi	1,52%	-5,88%	-	0,75
SISF CARBON NEUTRAL CREDIT E EUR	LU2343327594	Schroder Inv. Mgmt	Altri Obbligazionario	1,49%	0,48%	-	0,33
AXA WF ACT GREEN BONDS A EUR	LU1280195881	AXA Funds Man.	Obblig. Globali - Corporate e Governativi IG	1,38%	-1,70%	-19,60%	0,75
BLUEORCHARD EM. MKTS CLIMATE BD A CAP EUR HDG	LU2342518300	Schroder Inv. Mgmt	Obbligazionario Euro Hedged	1,33%	0,99%	-	1,45
AMUNDI RI IMPACT GREEN BONDS DP EUR	FR0013188745	Amundi	Altri Obbligazionario	1,00%	-3,86%	-19,89%	0,80
AMUNDI F. IMPACT GREEN BOND E2 EUR	LU2349692421	Amundi	Obblig. Globali - Corporate e Governativi IG	0,64%	-4,29%	-	0,70
VONTOBEL GREEN BOND B EUR	LU0035744829	Vontobel Am	Obblig. Area Euro - Corporate e Governativi	0,56%	-2,64%	-20,08%	0,85
AMUNDI F. EURO CORP. ST GREEN BOND A EUR	LU0945151578	Amundi	Obbligazionario Tematici - Euro Corporate ESG	0,51%	0,72%	-3,63%	0,40
RAIFFEISEN GREEN BONDS R VITA EUR	AT0000A1VGG8	Raiffeisen	Obbligazionario Tematici - Euro Corporate ESG	0,43%	-3,23%	-14,65%	0,60
NORDEA 1 GREEN BOND BP EUR	LU2327920356	Nordea	-	0,31%	-3,77%	-	0,60
PICDET CLIMATE GOVERNMENT BONDS-R EUR	LU2468126086	Pictet Am	-	0,30%	-8,17%	-	0,99
AMUNDI CREDIT 1-3 EURO P EUR	FR0010721407	Amundi	Obblig. Area Euro - Corporate e Gov. (1-3 Ann)	0,23%	0,39%	-4,07%	0,84
IMGP SUSTAINABLE EUROPE C CAP EUR	LU0507009503	IM Global Partner	Az. Europa (M. Svil.) - Large & Mid Cap Growth	0,00%	-5,28%	1,93%	1,75
INVESCO ENERGY TRANSITION E EUR	LU0123358656	Invesco	Azionari Settoriali - Energie Alternative	-0,15%	-4,51%	12,71%	1,50
M&G (LUX) CLIMATE SOLUTIONS A EUR	LU2286639461	M&G	Azionari Tematici - Ecologia e Ambiente	-0,97%	-9,00%	-	1,75
DNCA INVEST BEYOND GLOBAL LEADERS CAP A EUR	LU0383783841	Onca	Azionari Tematici - ESG (Globale)	-1,59%	-7,01%	-9,93%	2,00
NINETY ONE GLOBAL ENVIRONMENT A EUR	LU1939256001	Ninety One	Azionari Tematici - Ecologia e Ambiente	-1,85%	-11,58%	26,69%	1,50
AXA WF ACT MULTI ASSET OPTIMAL IMPACT A EUR	LU2080768091	AXA Funds Man.	-	-3,43%	-5,98%	-3,77%	1,20
SYCOMORE EUROPE ECO SOLUTIONS R CAP EUR	LU1183791794	Sycomore Am	Azionari Tematici - ESG (Europa)	-4,30%	-6,64%	11,31%	2,00
GS II GLOBAL EQ. IMPACT OPPORTUNITIES X CAP EUR	LU0250170304	Goldman Sachs AM	Azionari Tematici - ESG (Globale)	-4,44%	-13,97%	-0,93%	2,00
SYCOMORE GLOBAL ECO SOLUTIONS R CAP EUR	LU2412039802	Sycomore Am	-	-4,45%	-14,34%	-	2,00
AXA WF ACT CLEAN ECONOMY A EUR	LU2299094362	AXA Funds Man.	Azionari Tematici - Ecologia e Ambiente	-4,73%	-15,12%	-	1,50
AXA WF ACT BIODIVERSITY A EUR HDG	LU2429084655	AXA Funds Man.	-	-6,81%	-12,46%	-	1,50
RAIFFEISEN SMART ENERGY ESG AKTIEN R VITA EUR	AT0000A2ET18	Raiffeisen	Azionari Settoriali - Energie Alternative	-8,09%	-19,06%	-	1,50
AMUNDI F. MONT. M. CLIMATE SOLUTIONS E2 EUR	LU2349693825	Amundi	Azionari Tematici - ESG (Globale)	-12,77%	-27,12%	-	1,20
SISF GLOBAL ENERGY TRANSITION A CAP EUR	LU2390151400	Schroder Inv. Mgmt	Azionari Settoriali - Energie Alternative	-12,83%	-17,17%	-	1,50

FOCUS

La ricerca è stata la seguente: fondi articolo 9 (Srdg) che all'interno del report Eet sono segnalati con focus Environmental. Valuta: euro  
Performance calcolate sui dati disponibili il 11/09/2023. Classi retali a capitalizzazione dei proventi. Valuta: euro

Fonte: Fida

Withub

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.



## GLI ETF CHE INVESTONO NELLA LOTTA AL CAMBIAMENTO CLIMATICO

Exchange traded fund ordinati per rendimento da inizio 2023

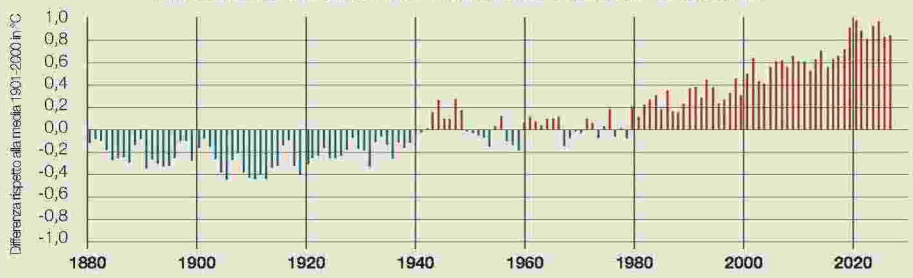
Nome	Isin	Nome società	Categoria Fida	Rendimento			Commissione di gestione %
				da inizio 2023	a 1 anno	a 3 anni	
L&G US ESG EXCLUSIONS PARIS ALIGNED UCITS ETF	IE00BKLY790	Lgim	Azionari Tem. - ESG (USA)	21,11%	5,64%	46,86%	0,12
JPM CARBON TRANSITION GLOBAL EQ. (CTB) UCITS ETF	IE00BMDWY292	JPMorgan AM	Azionari Tem. - Ec. e Ambiente	14,83%	5,56%	-	0,19
L&G EUROPE ESG EXCLUSIONS PARIS ALIGNED UCITS ETF	IE00BKLTRN76	Lgim	Azionari Tem. - ESG (Europa)	9,52%	12,58%	31,12%	0,16
L&G CLEAN WATER UCITS ETF	IE00BK5BC891	Lgim	Azionari Sett. - Risorse Idriche	7,87%	3,51%	49,61%	0,49
JPM CLIMA CHANGE SOLUTIONS UCITS ETF USD	IE00008S1EX4	JPMorgan AM	Azionari Tem. - Ecologia e Ambiente	2,07%	-2,72%	-	0,55
HANETF ICLIMA GLOBAL DECAR. ENABLERS UCITS ETF	IE00BNC1F287	HANetf	Azionari Tem. - Ecologia e Ambiente	1,78%	-15,00%	-	0,65
FRANKLIN EURO GREEN BOND UCITS ETF	IE00BHZRP253	F. Templeton	Obblig. Tematici - Euro Corporate ESG	1,71%	-2,67%	-18,20%	0,30
HANETF ICLIMA GLOBAL DECAR. ENABLERS UCITS ETF	IE00BNC1F287	HANetf	Azionari Tem. - Ecologia e Ambiente	1,36%	-15,15%	-	0,65
L&G HYDROGEN ECONOMY UCITS ETF	IE00BMYDM794	Lgim	Azionari Sett. - Energie Alternative	-5,12%	-22,26%	-	0,49
JPM CARBON TRANS CHINA EQUITY UCITS ETF	IE000G3A6RN7	JPMorgan AM	Altri Azionari	-5,35%	-	-	0,35
L&G HYDROGEN ECONOMY UCITS ETF	IE00BMYDM794	Lgim	Azionari Sett. - Energie Alternative	-5,76%	-22,33%	-	0,49
L&G CLEAN ENERGY UCITS ETF	IE00BK5BCH80	Lgim	Azionari Sett. - Energie Alternative	-13,13%	-21,19%	-	0,49

La ricerca è stata la seguente: fondi articolo 9 (Sfdr) che all'interno del report Eet sono segnalati con focus Environmental. Performance calcolate sui dati disponibili il 11/09/2023. Classi retail a capitalizzazione dei proventi. Valuta: euro

Fonte: Fida

Withub

## LA TEMPERATURA SUPERFICIALE MEDIA GLOBALE



Fonte: elaborazione Bg Saxo

Withub

