



nuveen
A TIAA Company



Cosa serve per rimanere resilienti nelle diverse fasi di mercato?

Scopri Nuveen >

News

CONOSCERE A FONDO



Stampa

Torna alle news

Sostenibilità, i migliori fondi secondo FIDArating ESG

16 novembre 2023

DI GIULIO ZANGRANDI

4 min

Fida ha analizzato i prodotti distribuiti ai clienti retail italiani per capire quali siano i più 'etici' secondo la sua metrica proprietaria. Ambiente fa rima con bond, ma i temi sociali **si cavalcano con l'equity**. E il primo mercato **si conferma l'Europa**

Sempre più clienti retail, precisamente otto su dieci, sono pronti a investire secondo criteri di responsabilità. E sempre più operatori sono impegnati a promuovere il tema della **sostenibilità** presso il loro bacino di utenza acquisito a o potenziale. I dati che emergono dall'ultima indagine del **Forum per la Finanza**

Sostenibile parlano chiaro: nell'industria del risparmio gestito, si fa strada la consapevolezza che un cambio di passo della finanza Esg sia indispensabile. Ecco perché abbiamo passato in rassegna i migliori prodotti della categoria nel tentativo di individuare schemi ricorrenti o indicazioni utili ad affrontare un contesto ancora dominato dall'**incertezza su inflazione, tassi di interesse e recessione**.

Leggi anche ["Sostenibilità, i migliori fondi art. 9 italiani da"](#)

I più letti

CONOSCERE A FONDO

9 NOVEMBRE 2023

Sostenibilità, i migliori fondi articolo 9 in Italia da inizio anno

LA RICERCA

7 NOVEMBRE 2023

Educazione e prodotti: così si colma il gap Nord-Sud nel gestito italiano

LA VIEW

6 NOVEMBRE 2023

Così la specialty finance si prepara a decollare

BANCHE CENTRALI

8 NOVEMBRE 2023

Eurozona, balzo delle aspettative di inflazione. L'Fmi prevede un soft landing

MERCATI

6 NOVEMBRE 2023

inizio anno

Un rating innovativo

A circoscrivere l'universo d'osservazione per **FocusRisparmio** è stata **Fida (Finanza Dati Analisi)**, società di sviluppo applicazioni software per i servizi finanziari e di distribuzione e analisi di dati nel risparmio gestito. Questa volta, però, l'azienda ha analizzato il punteggio di sostenibilità degli strumenti interessati sulla base di un indice proprietario del tutto particolare: **FIDArating Esg**. Si tratta del **primo rating italiano di sostenibilità dei prodotti di risparmio gestito**, una metrica che integra diversi elementi complementari per valutare fondi e Sicav su una scala da uno a cinque mediante l'integrazione di diversi elementi complementari: dal grado di sostenibilità del singolo fondo in coerenza con la normativa europea a una giudizio trasversale su tutti gli strumenti gestiti dall'asset manager di turno, con focus specifico sulla gamma prodotti e sulla corporate social responsibility aziendale. Senza dimenticare la trasparenza, intesa come disponibilità del gestore a condividere le informazioni rilevanti, e la tradizionale analisi di portafoglio.

Tanto ambiente e tanta equity nell'universo investibile

Fondi totali	25628	
Multi Focus	1780	64,70%
Environmental	761	27,66%
Social	167	6,07%
Governance	43	1,56%
	2751	

Come osserva **Monica Zerbinati**, financial analyst di Fida, quello **ambientale** è il più rappresentato tra i singoli temi perché maggiormente datato dal punto di vista storico. "Da decenni l'offerta del risparmio gestito è ricca di strumenti focalizzati sull'ecologia, non stupisce quindi che gli Isin specializzati sulla 'E' di Esg siano quasi il 30% di quelli che dichiarano un focus specifico", spiega l'esperta. Tra questi, emerge dalla sua analisi, circa **il 47% è azionario mentre solo il 20% è obbligazionario**. Un gap che si ripropone in maniera perfino amplificata (67% contro un 11%) in quel 6% di prodotti che si propone di selezionare gli asset seguendo **criteri puramente sociali**. In questo caso, precisa Zerbinati, sono i Sustainable Development Goals dell'Onu a dare la linea guida principale: "Vengono selezionati asset di emittenti attivi in rami come l'indotto di alloggi a prezzi accessibili, la sanità, il

Eurozona, Pmi ai minimi da tre anni. Ma il sentiment degli investitori migliora



Registrati al portale

- ✓ FocusRisparmio Magazine - Abbonamento gratuito alla versione cartacea e allo sfogliabile online
- ✓ FocusRisparmio Newsletter - News ed eventi dal Risparmio Gestito
- ✓ FocusRisparmio Web - Contenuti in anteprima sul mondo delle istituzioni finanziarie

Iscriviti Gratis



welfare, il miglioramento delle condizioni di vita, la crescita economica inclusiva, l'inclusione digitale, la sicurezza e la privacy dei dati". Infine, conclude, solo poco più dell'1% del campione presenta un focus su aspetti di governance. In questo caso, sebbene le politiche di investimento siano molto varie e il perimetro sfumi facilmente verso i temi precedenti, la selezione si orienta verso realtà che soddisfano aspettative sulla diversità o che tutelano le minoranze e non discriminano.

La Top Ten

Fondo	Categoria	FIDARating ESG	ESG score	Art. SFDR
DPAM I Bonds Government Sustainable Hdg B Cap EUR	Obbl. Euro Hedged	🌱🌱🌱🌱🌱	97,81%	art.9
Vontobel Green Bond C EUR	Obbl. Area Euro - Corporate e Governativi	🌱🌱🌱🌱🌱	97,21%	art.9
Pictet-Climate Government Bonds-R EUR	Obbl. Globali - Governativi	🌱🌱🌱🌱🌱	97,11%	art.9
Allianz Green Bond AT Cap EUR	Obbl. Tematici - Euro Corporate ESG	🌱🌱🌱🌱🌱	93,52%	art.9
Sella Investimenti Sostenibili C	Diversificati Prudenti	🌱🌱🌱🌱🌱	93,47%	art.9
Nordea 1 Green Bond BP EUR	Obbl. Globali - Corporate	🌱🌱🌱🌱🌱	92,79%	art.9
GS III Sovereign Green Bond X Cap EUR	Obbl. Area Euro - Governativi	🌱🌱🌱🌱🌱	92,02%	art.9
Amundi F. Euro Corp. ST Green Bond G EUR	Obbl. Tematici - Euro Corporate ESG	🌱🌱🌱🌱🌱	91,66%	art.9
AXA WF ACT Green Bonds A Dis EUR	Obbl. Globali - Investment Grade	🌱🌱🌱🌱🌱	91,02%	art.9
Candriam Sust. Bond Euro R EUR	Obbl. Area Euro - Corporate e Governativi	🌱🌱🌱🌱🌱	90,81%	art.9

Come si può notare dalla classifica dei dieci migliori prodotti in base all'indice proprietario Fida (per ogni comparto è proposta una sola classe), si tratta interamente di **fondi obbligazionari** e perlopiù **focalizzati su titoli europei**. Il sistema di attribuzione del rating sembra quindi premiare i comparti del **reddito fisso**, che sono finalizzati a collocamenti obbligazionari per finanziare progetti di miglioramento delle condizioni ambientali e prevenzione delle emissioni di CO2. Nello stesso tempo, il Vecchio Continente, complici anche gli sforzi normativi intrapresi in questi anni, rappresenta l'area del mondo che ha compiuto i maggiori progressi sul fronte degli investimenti sostenibili. E questo aspetto con riferimento sia al **debito pubblico sia a quello privato**, come risulta evidente dall'eguale incidenza del segmento governativi e di quello corporate.

Il veicolo migliore risulta essere un fondo sulle obbligazioni governative hedged firmato **Dpam**, che totalizza uno score di 97,81%. Lo seguono il **Vontobel Green Bond** (97,21%), che punta sul reddito fisso europeo sia governativo sia societario, e il **Pictet Climate Government Bond** (97,11%), il cui focus consiste nei soli titoli di Stato ma su scala globale. Tra le eccezioni rispetto all'asset allocation, spiccano il fondo **Sella Investimenti Sostenibili** e quello **Amundi F. Euro Corp. ST Green Bond**: l'uno rientra nella categoria 'diversificati prudenti', l'altro fa parte del gruppo 'tematici'. Da evidenziare anche **Axa WF ACT Green Bonds**, che si orienta specificamente a emissioni di tipo investment grade.

📖 **Leggi anche** ["Tematici, i fondi rinnovabili che hanno iniziato l'anno"](#)

Le sotto-classifiche

Primi 5 fondi con focus Environmental per ESG score

Fondo	Categoria	FIDArating ESG	ESG score	Art. SFDR
Vontobel Green Bond C EUR	Obbl. Area Euro - Corporate e Governativi	🌱🌱🌱🌱🌱	97,21%	art.9
Pictet-Climate Government Bonds-R EUR	Obbl. Globali - Governativi	🌱🌱🌱🌱🌱	97,11%	art.9
Nordea 1 Green Bond BP EUR	Obbl. Globali - Corporate	🌱🌱🌱🌱🌱	92,79%	art.9
GS III Sovereign Green Bond X Cap EUR	Obbl. Area Euro - Governativi	🌱🌱🌱🌱🌱	92,02%	art.9
Amundi F. Euro Corp. ST Green Bond G EUR	Obbl. Tematici - Euro Corporate ESG	🌱🌱🌱🌱🌱	91,66%	art.9

Primi 5 fondi con focus Social per ESG score

Fondo	Categoria	FIDArating ESG	ESG score	Art. SFDR
Nordea 1 Social Bond E EUR	Obbl. Tematici - Euro Corporate ESG	🌱🌱🌱🌱🌱	86,81%	art.9
Nordea 1 Global Social Solutions BP S	Az. Tematici - ESG (Globale)	🌱🌱🌱🌱🌱	80,84%	art.9
Nordea 1 Global Social Empowerment E S	Az. Tematici - ESG (Globale)	🌱🌱🌱🌱🌱	80,34%	art.9
Threadneedle (Lux) Europ. Social Bond AE EUR	Obbl. Europa - Corporate e Governativi	🌱🌱🌱🌱🌱	75,52%	art.8
GS III Global Social Impact Equity X Cap EUR	Az. Tematici - ESG (Globale)	🌱🌱🌱🌱🌱	74,70%	art.9

Primi 5 fondi con focus Governance per ESG score

Fondo	Categoria	FIDArating ESG	ESG score	Art. SFDR
EF Absolute Green Bonds R Cap EUR	Ritorno Assoluto Obbligazionari	🌱🌱🌱🌱🌱	89,92%	art.9
EF Green Euro Credit R EUR	Obbl. Tematici - Euro Corporate ESG	🌱🌱🌱🌱🌱	86,30%	art.9
Nordea 1 Global Diversity Engagement E S	Az. Tematici - ESG (Globale)	🌱🌱🌱🌱🌱	79,89%	art.9
Pictet-Japanese Equity Opportunities-HR EUR	Az. Giappone - Euro Hedged	🌱🌱🌱🌱🌱	74,43%	art.8
Vontobel mtX Sust. Asian Lead. (Ex Jap) B S	Az. Tematici - ESG (Asia Pacifico)	🌱🌱🌱🌱🌱	73,62%	art.8

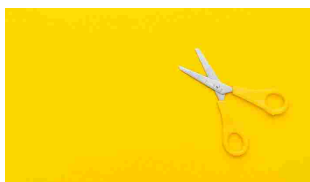
I fondi ambientali sono i prodotti che mostrano un maggior respiro internazionale a livello di universo investibile e quelli che vedono una maggiore incidenza delle obbligazioni verdi in termini di asset allocation. Molto diversificata, invece, la nazionalità delle case di gestione: dalla Francia per Pictet e Amundi alla Svizzera per Vontobel. Nell'universo dei fondi social oriented, si notano maggiori spiragli per l'azionario: tre sui cinque i prodotti della top 5 specializzati in capitale di rischio. Da sottolineare, rispetto alla categoria, anche il ruolo giocato dalla tematica dell'*empowerment*. Quanto alla governance, merita di essere segnalata la presenza di una strategia a ritorno assoluto in prima posizione.

[Vuoi ricevere ogni mattina le notizie di FocusRisparmio? Iscriviti alla newsletter!](#)

Registrati sul sito, entra nell'area riservata e richiedila selezionando la voce "Voglio ricevere la newsletter" nella sezione "I MIEI SERVIZI".

Contenuti correlati

15 NOVEMBRE 2023



DATI & STATISTICHE

Eurozona, Bruxelles taglia ancora le stime di crescita. Male l'Italia

di CHIARA SANTILLI

Eurolandia crescerà dello 0,6% nel 2023 e dell'1,2% nel 2024. Il Pil tricolore farà +0,7%