



Morningstar Direct™ - Morningstar Data

## È il momento di costruire un futuro più sostenibile

MORNINGSTAR

News

ESG



# Sostenibilità, i migliori fondi obbligazionari distribuiti in Italia

7 dicembre 2023

DI GIULIO ZANGRANDI

4 min

**Fida** ha passato in rassegna i prodotti della categoria venduti al pubblico retail nella Penisola. Largo ai bond corporate europei. Tra gli stili paga la gestione attiva. Ma la top 5 vede in testa un Etf

Mentre i grandi del mondo continuano a confrontarsi alla **Cop28 di Riad**, la ventottesima Conferenza delle Nazioni Unite sugli effetti del cambiamento climatico, si fa strada tra gli investitori la consapevolezza che un cambio di passo della **finanza sostenibile** sia ormai indispensabile. Ma, poiché il 2024 dei mercati finanziari promette di rivelarsi un anno all'insegna del reddito fisso, sarà soprattutto sui bond che si concentreranno gli sforzi degli operatori per favorire il passaggio a un'economia net zero. Ecco perché abbiamo passato in rassegna i **migliori prodotti obbligazionari distribuiti in Italia** nel tentativo di individuare schemi ricorrenti e indicazioni utili ad affrontare un contesto ancora dominato dall'incertezza su inflazione, tassi di interesse e recessione. Uno sforzo non banale se si considera che il mondo degli investimenti etici e la relativa normativa anche per ragioni di praticità, sono stati finora dai veicoli azionari.

Stampa

Torna alle news

## I più letti

CONSULENZA

28 NOVEMBRE 2023

Private banking, Ragaini: "Al, giovani e più protezione le stelle polari"

NUOVE FRONTIERE

29 NOVEMBRE 2023

Consulenza, il tesoro (nascosto) sono i piccoli imprenditori

LO SCENARIO

27 NOVEMBRE 2023

Banche, private banker e wealth manager sempre più strategici

LA VIEW

29 NOVEMBRE 2023

T. Rowe Price: non è il momento per posizioni estreme

NUOVI SCENARI

24 NOVEMBRE 2023

Economia, Robeco: nel

▣ Leggi anche [“Sostenibilità, i migliori fondi art. 9 italiani da inizio anno”](#)

## L'universo d'osservazione

A circoscrivere l'universo d'osservazione 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, che ha analizzato per **FocusRisparmio** gli andamenti realizzati fino al 28 novembre 2023 dagli strumenti interessati (raggruppati in categorie omogenee per politica di investimento e altre caratteristiche quali-quantitative). In base ai dati raccolti, risultano distribuiti in Italia **97 fondi attivi socialmente responsabili** (su un totale di 368) mentre gli **Exchange Traded Fund contano 37 unità** (81 la popolazione complessiva). Si tratta di veicoli che sono in gran parte incentrati sui cosiddetti green bond, ovvero titoli di debito emessi non allo scopo di finanziare l'attività aziendale in senso lato ma per venire investiti in progetti legati alla transizione energetica. Un'evidenza che **Monica Zerbinati**, financial analyst dell'azienda, giustifica osservando come questa classe di attivo e i fondi su di essa incentrati rappresentino ormai prodotti storici e ben noti all'investitore medio. Anche se una precisazione, per l'esperta, è d'obbligo: “L'evoluzione più recente del settore ha reso necessario estendere il perimetro delle metriche di sostenibilità oltre la semplice riduzione delle emissioni di gas serra e includere nello screening degli emittenti anche il rispetto dei diritti dell'uomo e quello dei diritti degli azionisti di minoranza”.

## Corporate, da inizio anno paga la gestione attiva

	Nome	Valuta	Sottostante	Perf. YTD	Perf. 3Y	Vol. 3Y
FIDA	FEI Obbl. Euro Corporate ESG	EUR	ETF	2,92%	-12,32%	5,29%
FIDA	FFI Obbl. Euro Corporate ESG	EUR	Fondi	3,37%	-12,58%	5,69%

Dati al 28 novembre 2023. Fonte: **Fida**

Scendendo nel dettaglio delle performance, l'osservazione di **Fida** si è rivolta soprattutto al sottosegmento dell'**obbligazionario aziendale europeo**. E per un motivo ben preciso, spiega Zerbinati: “Le emissioni da parte degli Stati non mancano ma la conformazione dell'offerta del risparmio gestito ha determinato la nascita di una categoria specifica sui bond corporate esposti all'Eurozona, con i relativi indici espressivi del mercato”. Sul fronte delle performance, come evidenzia la stessa analista, l'asset class in questione mostra andamenti diversi a seconda che considerino strumenti passivi o attivi. E, in questo modo, conferma come la

2024 tassi alti e rendimenti in salita. Si allontana l'ipotesi atterraggio morbido



## 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



gestione attiva si in grado di navigare con maggiore efficacia contesti di mercato più complessi. I primi si rivelano negativi sia nel breve sia nel lungo termine, rispettivamente -2,9% da inizio anno e -12,3% nell'ultimo triennio. I secondi hanno un rendimento year-to-date positivo del 3,37%, a dimostrazione di come la gestione attiva si in grado di navigare con maggiore efficacia contesti di mercato più complessi.

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

## Ma la top 5 vede in testa un Etf

Nome	Valuta	Perf. YTD	Perf. 1Y	Perf. 3Y	Vol. 3Y
iShares EUR HY Corp Bond ESG UCITS ETF EUR (Acc)	EUR	6,81%	6,47%	-	-
AMSelect Allianz Euro Credit Priv Cap EUR	EUR	5,73%	4,34%	-	-
DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable W Cap EUR	EUR	5,39%	3,10%	-14,34%	8,01%
DWS Invest Corporate Green Bonds LC Cap EUR	EUR	5,26%	3,84%	-10,04%	5,36%
Candriam Sust. Bond Euro Corporate REUR	EUR	5,05%	3,28%	-10,13%	5,91%

Dati al 28 novembre 2023. Fonte: **Fida**

La classifica propone i migliori fondi autorizzati alla vendita ad investitori retail italiani per performance. Una top cinque costruita proponendo una sola classe per ogni comparto e che vede il **predominio del segmento corporate**, a riprova di come l'universo investibile sia ormai stato sdoganato dagli operatori specializzati. In testa, con il migliore rendimento sia da gennaio (+6,8%) sia nell'arco dei 12 mesi (+6,5%), spicca un prodotto a gestione passiva: si tratta di **iShares High Yield Corporate Bond Esg Etf** di **BlackRock**. Completano il podio un veicolo di casa **Allianz** focalizzato sul credito, che rende il 5,7% year-to-date e il 4,34% su base annua, e un prodotto **Dpam** che mostra prestazioni negative tra novembre 2022 e novembre 2023. In coda al ranking, **Dws** e **Candriam**.

## Un indice innovativo

Nome	Valuta	Perf. YTD	Perf. 1Y	Perf. 3Y	Vol. 3Y
Allianz Green Bond AT Cap EUR	EUR	1,77%	-0,66%	-22,79%	7,78%
Amundi F. Euro Corp. ST Green Bond A EUR	EUR	1,39%	1,86%	-3,50%	2,31%
DWS Invest Corporate Green Bonds LC Cap EUR	EUR	5,26%	3,84%	-10,04%	5,36%
DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable W Cap EUR	EUR	5,39%	3,10%	-14,34%	8,01%
GS III Green Bond R Cap EUR	EUR	3,55%	-0,52%	-21,68%	8,43%

Dati al 28 novembre 2023. Fonte: **Fida**

La classifica viene rimescolata e si arricchisce di nuove entità quando viene utilizzato il **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: dal grado di sostenibilità del singolo

fondo in coerenza con la normativa europea a una valutazione trasversale degli strumenti gestiti dall'asset manager, con focus sulla Csr aziendale e la gamma prodotti. Senza dimenticare la trasparenza, intesa come disponibilità del gestore a condividere le informazioni rilevanti, e la tradizionale analisi di portafoglio.

[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

29 NOVEMBRE 2023



MERCATI

### Usa, Pil e inflazione meglio del previsto. Occhi sulla Fed

di CHIARA SANTILLI

Nel terzo trimestre, l'economia batte le stime e sale del 5,2%. Pure l'indice dei prezzi Pce si ferma al 2,8%. Ora i mercati vedono la fine della stretta e un soft landing

Asset allocation e strategie di investimento

Conoscere a fondo

Fed

Inflazione

Moneyfarm

Pil Usa

23 NOVEMBRE 2023



DATI &amp; STATISTICHE

### Continua la corsa dei fondi immobiliari: in Italia patrimonio su a 127 miliardi

di CHIARA SANTILLI

Secondo Scenari Immobiliari, nel 2023 il patrimonio globale salirà del 2,3% a 4.550 miliardi. Europa +3,3%. Nel nostro Paese 630 veicoli attivi, che nel 2024 toccheranno quota 132 miliardi (+3,9%)

Asset allocation e strategie di investimento

Conoscere a fondo