



News

CLASSIFICA
FIDA

Energia, i migliori fondi da inizio anno

21 dicembre 2023

DI GIULIO ZANGRANDI

🕒 1 min

Fida ha analizzato i prodotti della categoria venduti ai clienti retail in Italia. Rinnovabili da preferire nel lungo termine, ma sul breve a pagare di più sono ancora le fonti fossili. Largo alla gestione attiva tra gli stili

Mentre infuria il dibattito sull'esito della [Conferenze sul Climadi Dubai](#), con una parte dell'opinione pubblica soddisfatta del canale di dialogo aperto dai produttori di petrolio e un'altra che reputa insufficienti gli accordi raggiunti in seno al consesso, anche gli investitori si preparano a una stagione che promette di elevare la **transizione energetica** a motore della rivoluzione sostenibile. Sono infatti sempre di più le case di gestione che lanciano fondi dedicati al tema, così come si moltiplicano gli approcci innovativi per cogliere tutte le sfaccettature di fenomeni quali la **decarbonizzazione** o l'[agritech](#). Muovendo da queste premesse, abbiamo passato in rassegna i prodotti incentrati su energie tradizionali e alternative sia nell'ottica di individuare schemi ricorrenti o indicazioni utili ad affrontare il nuovo contesto sia per capire quanto la finanza verde sia matura anche sul fronte delle performance finanziarie.

🔗 [Leggi anche "Sostenibilità, i migliori fondi obbligazionari distribuiti in Italia"](#)

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

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 12 dicembre 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 **59 fondi attivi dedicati al settore energetico** (su un totale di 211), di cui 20 incentrati sulle fonti di generazione tradizionali e 39 su quelle alternative. Nutrita si dimostra però anche la famiglia dei passivi, con un totale di 24 veicoli quotati su Borsa Italiana: dieci legati ai combustibili fossili e 14 ai loro sostituti green.

Categoria Fondi ed Etf socialmente responsabili

Nome	Valuta	Sottostante	Perf. YTD	Perf. 3Y	Vol. 3Y
FIDA FFI Az Sett Energia	EUR	Fondi	2,34%	87,99%	20,95%
FIDA FEI Az. Sett. Energia	EUR	ETF	-5,08%	119,75%	24,03%
FIDA FFI Az Sett Energie Alternative	EUR	Fondi	-5,24%	-5,48%	21,99%
FIDA FEI Az. Sett. Energie Alternative	EUR	ETF	-18,11%	30,51%	25,47%

Le classifiche realizzate da **Fida** propongono un confronto tra il settore delle energie tradizionali, intimamente legato ai combustibili fossili, e quello delle energie alternative, improntato invece sulle rinnovabili. Nel complesso, osserva la financial analyst della società, **Monica Zerbinati**, il comparto si dimostra **un'asset class non particolarmente performante** e soprattutto associata a livelli di rischiosità tra i più elevati. Ma gli indici di categoria, che vengono calcolati separatamente su fondi attivi ed Exchange traded funds, mostrano comunque alcune importanti differenze infragruppo. In primo luogo, spiega l'esperta, emerge chiaramente una **sovrapformance imputabile alla gestione attiva**: in relazione alle fonti classiche, i prodotti con questo stile rendono infatti il 2,34% year-to-date contro il 5,08% di passivo registrato dai corrispettivi passivi; nel caso delle fonti alternative, sono sì in negativo ma molto meno dei corrispettivi Etf. Quanto al confronto tra le due categorie, prosegue Zerbinati, "pur confermando un'impostazione indubbiamente vantaggiosa delle energie alternative nel lungo termine, su orizzonti più ridotti **sono quelle tradizionali a regalare le maggiori soddisfazioni in termini di performance**".

📖 [Leggi anche "Sostenibilità, i migliori fondi secondo FIDArating ESG"](#)

Le energie alternative rappresentano una categoria nella quale gli

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](#)



asset manager hanno dato libero sfogo alla creatività: le società target costituiscono un paniere decisamente variegato soprattutto in termini di ramo di attività e dimensioni societarie. “Con una voluta semplificazione”, conclude Zerbinati, “possiamo affermare che i portafogli dei fondi focalizzati su questo ramo risultano caratterizzati da top ten piuttosto leggere in termini di peso, nonchè difficilmente sovrapponibili”.

Le classifiche

Primi 5 Fondi Azionari Energie per Perf. YTD

Nome	Valuta	Perf. YTD	Perf. 3Y	Vol. 3Y
SISF Global Energy A Dis EUR AV	EUR	8,28%	139,36%	26,92%
GS III Gl. Environmental Transition Eq. X Cap EUR	EUR	3,95%	110,83%	24,73%
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf A Dis \$	USD	0,91%	112,52%	22,48%
BGF World Energy AI2 Cap EUR	EUR	0,00%	112,16%	24,92%
Mediolanum CH Energy Equity Evolution LA Cap EUR	EUR	-1,33%	72,66%	17,97%

Tra i primi cinque fondi azionari attivi specializzati in energie tradizionali, spicca la duplice presenza di **Goldman Sachs**. La società americana si posiziona infatti al secondo posto (+3,95%) con un veicolo dedicato alla transizione ambientale mentre occupa il terzo gradino del podio con uno strumento che cavalca il trend mediante un **focus sulle infrastrutture**. In vetta c'è invece **Schroders**, che da gennaio al 12 dicembre ha guadagnato l'8,28% grazie al fondo Global Energy. Da sottolineare anche la comparsa in top cinque di una casa di gestione italiana, **Mediolanum**, con un prodotto che ha saputo limitare le perdite di un anno complicato all'1,33%. A livello complessivo, spiccano i dati sulle performance a tre anni: una dimostrazione di come la guerra in Ucraina abbia spinto le prestazioni delle aziende di settore e delle strategie su di esse incentrate.

🔗 [Leggi anche "La sostenibilità di fa largo tra le pmi italiane"](#)

Più variegata appare invece la classifica dei fondi sulle energie alternative, a riprova anche di come tutte le case stiano lavorando intensamente per cavalcare il megatrend tramite prodotti dedicati. Al primo posto c'è il Clean Energy Transition di **Pictet** (+15,46%), seguito da Bgf Sustainable Energy (+4,73%) e da RobecoSAM Smart Energy di **Robeco** (+3,09%). Ai piedi del podio, compare invece Invesco con il suo **Energy Transition**.

Primi 5 Fondi Etf Energie per Perf .Ytd

Nome	Valuta	Perf. YTD	Perf. 3Y	Vol. 3Y
HANetf Alerian Mid. Energy D. UCITS ETF A Dis	EUR	11,92%	88,04%	18,98%
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF 1C	EUR	-0,52%	121,70%	24,64%
SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	EUR	-0,55%	121,19%	24,55%
Amundi IS Global BioEnergy ESG Scr. UCITS ETF EUR Acc	EUR	-3,96%	109,79%	24,63%
SPDR S&P US Energy Select Sector UCITS ETF	EUR	-4,12%	156,97%	29,53%

Primi 5 Etf Azionari Energie Alternative per Perf. Ytd

Nome	Valuta	Perf. YTD	Perf. 3Y	Vol. 3Y
L&G Hydrogen Economy UCITS ETF	EUR	-9,88%	-	24,77%
WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF USD Acc	EUR	-10,07%	-6,85%	22,00%
L&G Clean Energy UCITS ETF	EUR	-16,03%	-9,40%	22,40%
Invesco Global Clean Energy UCITS ETF Acc	EUR	-18,52%	-	29,00%
HAN S&P GL CleanEnergy HANzero UCITS ETF	EUR	-22,05%	-	-

Anche a livello di gestione passiva, tanto nel caso dei combustibili fossili quanto in quello delle fonti tradizionali, il quadro appare simile. E questo nonostante risulti evidente come le performance siano ben più largamente caratterizzate dal segno meno.

[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

14 DICEMBRE 2023



GESTIONE PASSIVA

Gli Etf attivi sostituiranno i fondi?

di **SARA SILANO***

In Europa costituiscono ancora una nicchia ma la popolarità è in crescita. Negli Usa, sono tra i protagonisti dell'esodo dai fondi comuni tradizionali. Ecco le ragioni del loro successo

[Conoscere a fondo](#)

[ETF](#)
[Fidelity](#)
[Franklin Templeton](#)
[J.P. Morgan](#)
[Morningstar](#)
[Robeco](#)

7 DICEMBRE 2023

ESG