

Lo studio di comparazione di Fida

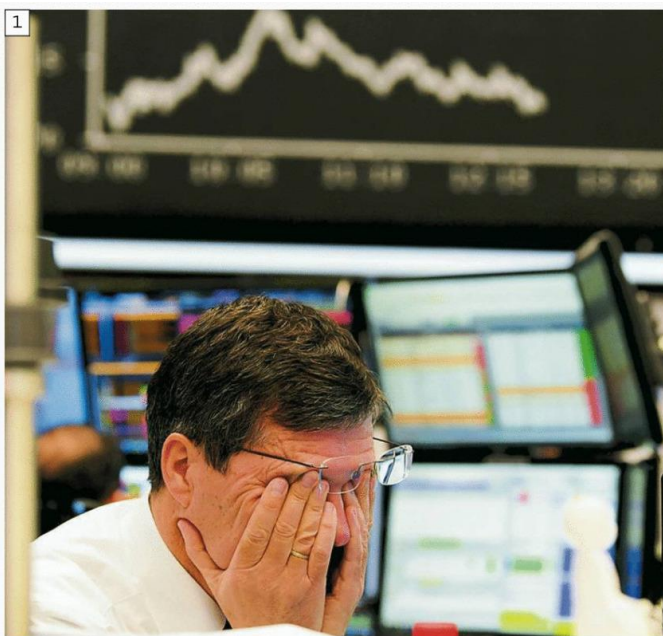
Tutti gli andamenti degli indici Esg di fronte alla crisi del Coronavirus

LUCA LODI*

I benchmark sia azionari che obbligazionari socialmente responsabili hanno subito il tracollo generale, ma hanno retto leggermente meglio

Proprio nel momento in cui la tematica degli investimenti socialmente responsabili era al centro dell'attenzione del mondo della finanza il Covid-19 si è abbattuto sui listini azionari e, in minor misura, obbligazionari, con una virulenza che le Borse poche volte hanno conosciuto.

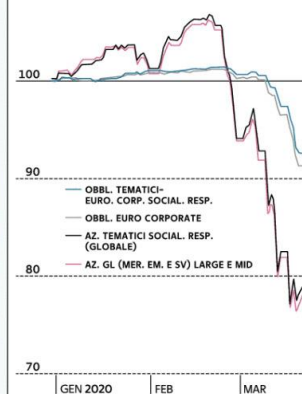
Dall'analisi degli indici FIDA di questa tipologia emerge un andamento abbastanza omogeneo ed è difficile rilevare differenze sostanziali rispetto agli altri indici globali con le stesse caratteristiche. La flessione nell'ultimo mese ha riportato gli indici Esg (e assimilabili) indietro di almeno 3 anni, su livelli peraltro toccati anche a inizio 2019. Dall'inizio dell'anno le perdite oscillano tra il 20% ed il 30% per gli azionari e poco sotto l'8% per gli obbligazionari; percentuali che, se si prendono a riferimento i massimi di febbraio (draw down massimo), sono ancora peggiori e arrivano a



I numeri

FFI (FIDA FUND INDEX) SOCIALMENTE RESPONSABILI
IL CONFRONTO CON INDICI GLOBALI

110 DATI AGGIORNATI AL 20 MAR 2020 BASE 31 DIC 2019=100



GEN 2020 FEB MAR FONTE: FIDA, FINANZA DATI ANALISI

L'opinione

“ 3

ANNI

È il balzo indietro che hanno fatto i "listini sostenibili" nelle ultime settimane

In questa fase si considerano il rischio di tipo globale - con la conseguenza di vendite poco selettive - e l'adozione di criteri etici non in grado, da soli, di poter contenere la minaccia di una recessione mondiale

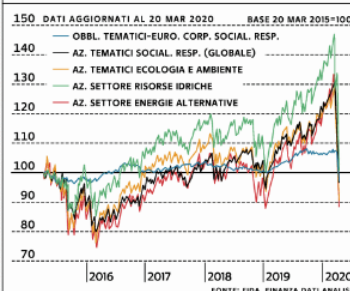
superare il 36%. Le differenze principali sono evidenti dal punto di vista geografico con la particolare penalizzazione dell'Area europea soprattutto rispetto all'Asia Pacifico, la quale però aveva già rallentato in termini relativi nel corso del 2019. Analogamente confrontando i principali indici socialmente responsabili, azionario e obbligazionario, con i relativi indici generali, si rilevano differenze che difficilmente possono essere considerate statisticamente significative sebbene si noti un lieve vantaggio a favore dei primi. Sia l'indice FFI (Fida Fund Index) "Azionari Tematici - Socialmente Responsabili (Globale)" che l'indice FFI "Obbligazionario Tematici - Euro Corporate Socialmente Responsabili" sovra-performano i loro omologhi poco meno e poco più di un punto percentuale. L'interpretazione più verosimile è che in questa fase il rischio sia considerato dagli investitori prevalentemente di tipo globale con la conseguenza di vendite generalizzate e poco selettive, l'adozione di criteri etici non è inoltre considerata un fattore in grado di contenere l'esposizione al rischio di recessione globale che il mercato sta scontando.

*head of R&D Fida

© RIPRODUZIONE RISERVATA

Un'immagine della borsa di Francoforte sul Meno durante il crollo dei listini globali causato dalla diffusione del Coronavirus nel mondo

I numeri

INDICI FFI (FIDA FUND INDEX) SOCIALMENTE RESPONSABILI
PERFORMANCE A LUNGO TERMINEINDICI FFI (FIDA FUND INDEX) SOCIALMENTE RESPONSABILI
ANDAMENTO NELLA CRISI COVID-19

-36

PER CENTO

Il picco di perdita degli "indici sostenibili" nel mese di febbraio

-7

PER CENTO

Perdita di indici obbligazionari da inizio anno. Gli azionari a -20/30%

L'ANDAMENTO DEGLI INDICI ESG NEL CORSO DI QUESTO PRIMO PERIODO DEL 2020
UN ANNO INIZIATO MALE

RENDIMENTO DA INIZIO ANNO	PERDITA MASSIMA SUBITA DA INIZIO ANNO (DRAW DOWN)
-7,24%	OBBL. TEMATICI-EURO. CORP. SOCIAL. RESP. 8,47%
-24,15%	AZ. TEMATICI SOCIAL. RESP. (ASIA PACIFIC) 27,12%
-22,30%	AZ. TEMATICI SOCIAL. RESP. (GLOBALE) 28,31%
-23,31%	MEDIA DEI VALORI 28,38%
-23,47%	AZ. TEMATICI SOCIAL. RESP. (MERCATI EMERGENTI) 29,87%
-23,91%	AZ. TEMATICI ECOLOGIA E AMBIENTE 30,34%
-26,15%	AZ. SETTORE RISORSE IDRICHE 31,53%
-24,53%	AZ. SETTORE ENERGIE ALTERNATIVE 33,15%
-27,06%	AZ. TEMATICI SOCIAL. RESP. (EUROPA) 33,37%
-30,51%	AZ. TEMATICI SOCIAL. RESP. (AREA EURO) 36,01%

DATI AGGIORNATI AL 20 MAR 2020

Fonte: FIDA, FINANZA DATI ANALISI