

L'analisi di Fida

# Fondi Esg visti a lungo termine tutti hanno performance positive

LUCA LODI+

A dieci anni di distanza i migliori sono nella categoria risorse idriche mentre a cinque anni sono le energie alternative ad aver guadagnato di più, il massimo di media è un incremento di oltre il 73%

Per tutte le forme di investimento è sempre opportuna la visione di lungo termine che permette di coglierne le caratteristiche e comprenderne meglio il ruolo rispetto ai propri obiettivi. Non è diverso per gli investimenti socialmente responsabili che per loro natura hanno un'ottica di ampio respiro non solo dal punto di vista del profilo rischio-rendimento ma anche e soprattutto per gli obiettivi di sostenibilità che sono alla base delle politiche di investimento che li contraddistinguono. L'analisi delle performance a 5

L'opinione

L'analisi sul mercato dei fondi mostra come gli investimenti sostenibili siano stati remunerativi in modo corretto, coniugando le esigenze economico-finanziarie con quelle di natura etica

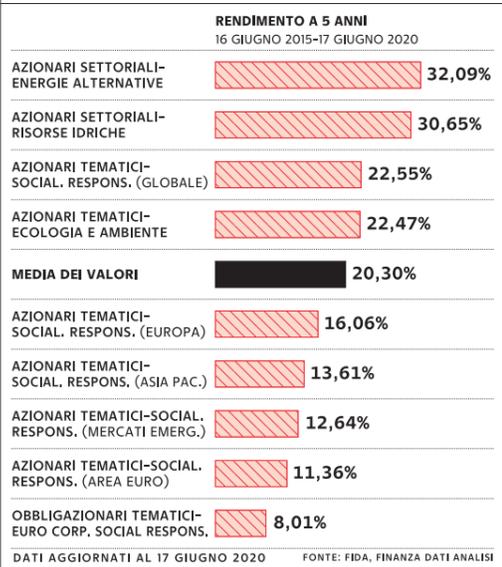
e 10 anni di un insieme di indici "socialmente responsabili" e di settori ad essi assimilabili, permette di osservarne l'andamento in taluni casi assimilabile a quello del mercato nel suo complesso ma con alcuni risultati piuttosto interessanti di alcuni indici settoriali.

Le analisi sono effettuate sugli indici FFI (Fida Fund Index) indici proprietari. All'interno del sistema di categorie i prodotti definiti "Socialmente responsabili" rispondono alla concezione più comunemente accettata di Esg, attenti pertanto ad ambiente, equità sociale e governance, ma anche quelli orientati ad "ecologia ed ambiente" o alle "energie alternative" possono essere considerati della stessa natura se si affronta l'argomento da un punto di vista più generale.

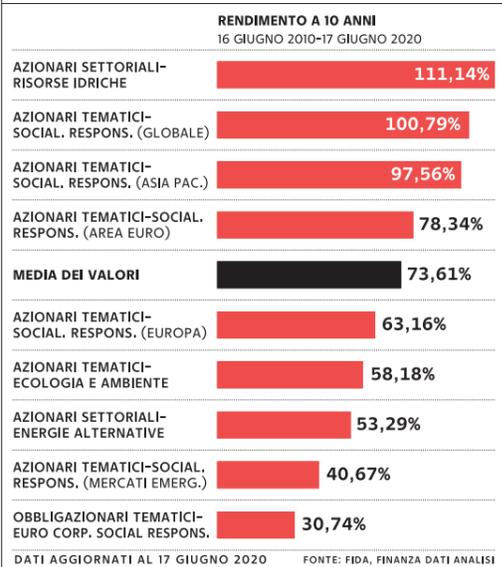
Sull'orizzonte temporale più lungo emerge l'indice FFI "Azionari Settoriali - Risorse Idriche" che raddoppiando il suo valore (+111%) e oltre, ha ottenuto i migliori rendimenti, pur di poco superiori all'indice FFI "Azionari Tematici - Socialmente Responsabili (Globale)" (+100%). L'unico indice obbli-

Inumeri

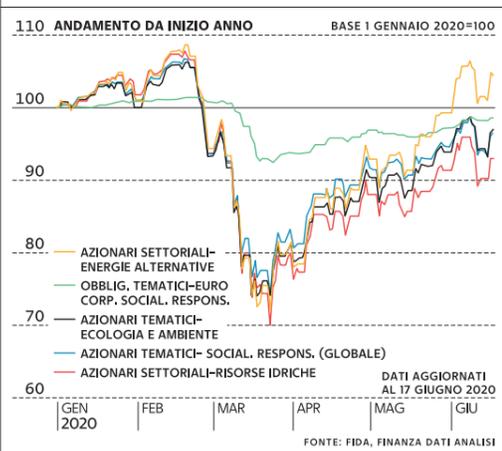
**I TOP CINQUE ANNI PER PERFORMANCE**  
I FONDI FIDA FFI AZIONARI E OBBLIGAZIONARI



**I TOP PER MIGLIOR RENDIMENTO A DIECI ANNI**  
FONDI FIDA FFI ESG AZIONARI E OBBLIGAZIONARI



**L'IMPATTO DELLA CRISI DA COVID 19**  
I FONDI FIDA FFI ESG CHE HANNO REAGITO MEGLIO



gionario, "Obbligazionari Tematici - Euro Corporate Socialmente Responsabili", supera un discreto 30% complessivo.

Sui 5 anni è invece il settore energie alternative ad eccellere, +32%, seguito sempre dalle risorse idriche che dimostrano così un'ottima continuità. Anche in questo range temporale i rendimenti sono tutti positivi pur includendo la pesante correzione con successivo parziale rimbalzo degli ultimi mesi.

Dal punto di vista geografico, con riferimento ai fondi che investono genericamente sulle tematiche socialmente responsabili eccellono quelli di tipo globale, che includono l'area USA, mentre tra gli altri si alternano i buoni rendimenti dell'Asia Pacifico sui 10 anni e, in minor misura, dell'area europea nei 5 anni.

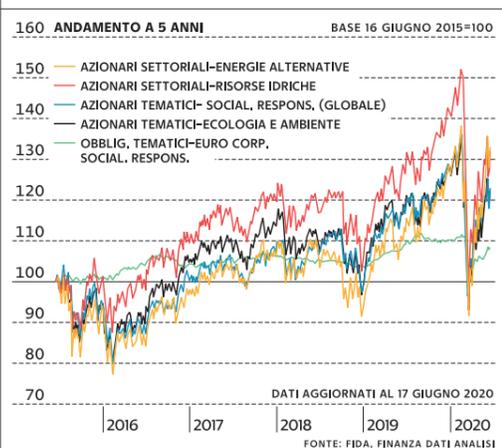
I grafici comparativi di andamento che mostrano l'evoluzione storica di un ipotetico investimento del valore standard di 100 mettono in evidenza ulteriori aspetti

Focus

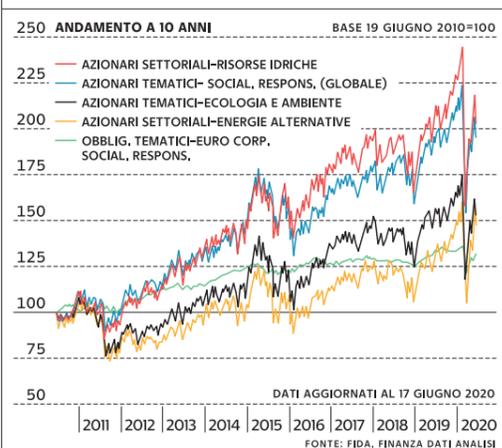
**INDICI PROPRIETARI DI FIDA**

Gli indici FFI (Fida Fund Index) sono indici proprietari realizzati da Fida per rappresentare l'andamento delle oltre 200 categorie omogenee di fondi. Gli indici sono calcolati sulla base della media dei rendimenti giornalieri e offrono una rappresentazione capillare del mercato. I prodotti definiti "Socialmente responsabili" rispondono alla concezione più comunemente accettata di Esg, attenti pertanto ad ambiente, equità sociale e governance, ma anche quelli orientati ad "ecologia ed ambiente" o alle "energie alternative" possono essere considerati della stessa natura da un punto di vista più generale

**LA CURVA DEI RENDIMENTI A CINQUE ANNI**  
FONDI FIDA FFI AZIONARI E OBBLIGAZIONARI



**LA CURVA DEI RENDIMENTI A DIECI ANNI**  
FONDI FIDA FFI AZIONARI E OBBLIGAZIONARI



importanti. Se la crisi Covid sembra infatti aver colto l'intero mercato senza eccezioni, i buoni risultati degli indici citati si mostrano nella loro continuità in tutti gli archi temporali. Si può anche cogliere, senza riferimento in questo caso alla natura sostenibile, il diverso profilo di rischio dell'indice obbligazionario, che, con un andamento molto lineare e correzioni più lievi, si adatta ad investimenti caratterizzati da obiettivi orientati alla conservazione. L'analisi condotta sul mercato dei fondi mostra quindi come gli investimenti sostenibili siano stati correttamente remunerativi, coniugando le esigenze di tipo economico-finanziario con quelle sociali ed in certo modo di tipo etico. Le premesse sono buone anche se il settore è ancora in piena evoluzione e se gli strumenti settoriali/tematici non lasciano troppi spazi all'interpretazione, nel campo ESG la discrezionalità è ancora molto ampia ed è ancora difficile valutarne oggettivamente la natura.

\*Head of R&D Fida

1 Sui listini i fondi Esg mostrano performance positive nel lungo periodo. Aumenta il loro peso nei portafogli degli investitori di tutto il mondo