

Le performance di Borsa

Non solo solare, ma bioenergia e idrogeno l'onda verde degli investimenti alternativi

PAOLA JADELUCA

Luca Lodi, head of R&D di Fida, evidenzia i rendimenti record dei fondi che hanno scommesso su energie pulite, come emerge dall'annuario Fida 2020 sul risparmio gestito. Le nuove dinamiche si fanno strada sul mercato

«L'ambiente e soprattutto la transizione energetica, quasi 60% in un anno, trascinano il trend della sostenibilità che per qualche anno sarà certamente centrale»: Luca Lodi, head of R&D di Fida, commenta la fotografia di mercato che emerge dall'annuario Fida 2020 sul risparmio gestito che ha permesso di individuare interessanti dinamiche e fenomeni difficilmente apprezzabili con il focus sul breve periodo.

Dal ranking per performance annuali, emerge con forza dirompente quello che ad oggi è a pieno titolo un tema mainstream: gli azionari focalizzati sulle energie alternative, un settore in sviluppo esponenziale che cavalca il diffondersi delle fonti rinnovabili come valide sostitute dei combustibili fossili.

«La concretezza della "E" di Environmental, ambiente, tra le tematiche Esg, che includono anche Social e Governance, ha favorito l'afflusso di investimenti», commenta Luca Lodi, «senza dimenticare che anche l'Unione Europea ha deciso di partire proprio da questo tema con regolamentazioni specifiche».

Si tratta di un'industria relativamente nuova, se confrontata con le fonti tradizionali, ma ormai comprovatamente consolidata ed articolata in un numero sempre crescente di sottosectori che spaziano dall'innovazione tecnologica per l'efficienza produttiva alla produzione di sistemi di stoccaggio sempre più performanti. La rivoluzione verde ha messo in moto un meccanismo virtuoso in cui tra-

sformazione culturale e normativa si influenzano reciprocamente e stimolano nascita e crescita di progetti e ricerche dal contenuto sempre sorprendente.

Non solo solare o eolico, ma anche energia cinetica, mereomotrice, bioenergia, idrogeno: secondo Fida è tutto un fiorire di nuove idee in un giardino che gode di un buon livello di democrazia; il settore, contrariamente a quello delle energie tradizionali, non presenta necessariamente insuperabili barriere in ingresso diventando appannaggio unicamente dei colossi dell'industria, ma offre una gamma così vasta di opportunità da poter essere colte anche da start up e small cap.

Ovviamente l'investimento diretto in un settore simile presenta anche le criticità tipiche dei segmenti ad elevato contenuto innovativo, tra cui la necessità di disporre di competenze tecniche particolarmente avanzate.

Gli asset manager non si sono lasciati sfuggire l'apertura di questo nuovo spazio nel mercato ed infatti negli ultimi anni abbiamo assistito al lancio di un numero considerevole di nuovi fondi.

Nel suo insieme, nel solo 2020 la categoria ha registrato ritorni medi prossimi al 60%, un livello sbalorditivo se contestualizzato in un periodo storico che, in quanto ad incertezza sul futuro, sa il fatto suo. Un risultato ancor più brillante se letto alla luce del *draw down* del 27% avvenuto tra febbraio ed aprile, ovvero della discesa, correzione rispetto al massimo. Sul medio lungo periodo le performance si confermano apprezzabili: su 10 anni Fida rileva +130%, ma

è evidente il rally che è esploso negli ultimi mesi. Storicamente i livelli di rischiosità sono relativamente contenuti se confrontati con altri asset azionari.

Il tema degli investimenti responsabili e sostenibili è ormai centrale nelle prospettive di evoluzione dei mercati finanziari così come degli investimenti pubblici ed è oggetto di regolamentazioni sempre più specifiche da parte delle istituzioni.

Nel mondo del risparmio gestito attualmente la strada è duplice e, mentre procede in maniera spedita l'integrazione di metriche Esg all'interno delle tradizionali strategie di investimento come criterio aggiuntivo nelle modalità di picking delle politiche di investimento, si amplia parallelamente la platea dei prodotti specificamente focalizzati sulla sostenibilità in generale o su temi che per loro natura ad essa fanno riferimento.

«Il 2020 è stato particolarmente turbolento per i mercati finanziari di tutto il mondo ma i piani di investimento e di espansione monetaria messi in campo dai governi per sostenere l'economia hanno favorito una repentina ripresa non appena le prospettive di gestione della pandemia sono divenute meno fosche», commenta Luca Lodi. Non hanno fatto eccezione i fondi Esg, raggruppati attualmente in 9 categorie il cui andamento è sintetizzato da altrettanti indici FFI (Fida Fund Index).

Gli indici Ffi (Fida Fund Index) sono indici proprietari realizzati da Fida per rappresentare l'andamento delle oltre 200 categorie omogenee di fondi. Sono calcolati

sulla base della media dei rendimenti giornalieri e offrono una rappresentazione capillare del mercato del risparmio gestito e

dei vari settori di investimento.

I rendimenti dell'anno scorso sono stati sostanzialmente tutti positivi. La dispersione dei rendimen-

ti è però molto elevata, determinata dai risultati eccezionali di alcuni settori specifici, l'ambiente e soprattutto le energie alternative.

I numeri

ITOP 10

FONDI CON MIGLIORI PERFORMANCE REALIZZATA NEL CORSO DELLO SCORSO ANNO

	RENDIMENTO 31/12/2019-31/12/2020	VOLATILITÀ
AZIONARI SETT.-ENERGIE ALTERNATIVE	58,25%	26,25%
AZIONARI SETT. IT (GLOBALE)	39,99%	21,61%
AZIONARI CINA A SHARES	39,03%	16,83%
AZIONARI SETT. TELECOM	37,10%	14,17%
AZIONARI SETT. METALLI PREZIOSI E MINERALI EUR HDG	33,22%	44,31%
AZIONARI SETT. ROBOTICA	30,57%	21,26%
AZIONARI SETT. FINTECH EUR HDG	28,80%	30,82%
AZIONARI SETT. FINTECH	28,75%	29,15%
AZIONARI COREA	28,44%	26,57%
AZIONARI SETT. IT (EUROPA)	26,07%	26,78%

FONTE: FIDA FUND INDEX

60

PER CENTO

Nel solo 2020 la categoria ha registrato ritorni medi prossimi al 60 per cento

È molto forte l'offerta di azionari focalizzati sulle energie alternative



1

14 **AF** La Repubblica

Rapporti

Energia e ambiente

Le performance di Borsa

Non solo solare, ma bioenergia e idrogeno l'onda verde degli investimenti alternativi



1 **1**

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

30

31

32

33

34

35

36

37

38

39

40

41

42

43

44

45

46

47

48

49

50

51

52

53

54

55

56

57

58

59

60

61

62

63

64

65

66

67

68

69

70

71

72

73

74

75

76

77

78

79

80

81

82

83

84

85

86

87

88

89

90

91

92

93

94

95

96

97

98

99

100

AF Rapporti Energia e ambiente La Repubblica **15**

Le tecnologie applicate al real estate

L'immobile smart va alla prova del software

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

30

31

32

33

34

35

36

37

38

39

40

41

42

43

44

45

46

47

48

49

50

51

52

53

54

55

56

57

58

59

60

61

62

63

64

65

66

67

68

69

70

71

72

73

74

75

76

77

78

79

80

81

82

83

84

85

86

87

88

89

90

91

92

93

94

95

96

97

98

99

100



IMA
Sustain Ability

La visione di un futuro sostenibile ispira la nostra crescita.

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

30

31

32

33

34

35

36

37

38

39

40

41

42

43

44

45

46

47

48

49

50

51

52

53

54

55

56

57

58

59

60

61

62

63

64

65

66

67

68

69

70

71

72

73

74

75

76

77

78

79

80

81

82

83

84

85

86

87

88

89

90

91

92

93

94

95

96

97

98

99

100