

FocusRisparmio
L'informazione sul Gestito

Registrati

NEWS

MAGAZINE

CORNERSTONE

FRIVISION

LE FIRME DI FR

Cerca nel sito...

Cerca

News

ESG



Net Zero, i migliori fondi da inizio anno

23 maggio 2024

DI GIULIO ZANGRANDI

3 min

Fida ha analizzato i prodotti tematici venduti ai clienti retail nel nostro Paese. Azionario globale ed europeo le asset class più esplorate, ma le strategie sono quasi tutte ad esclusione. E in top ten il predominio è tutto francese

Nonostante il dibattito sollevatosi negli Stati Uniti sul costo di integrare fattori sostenibili negli investimenti, la **finanza etica** non smette di catalizzare l'interesse e i capitali dei mercati internazionali. Ma, nel [variegato mondo ESG](#), le strategie possono divergere in modo anche significativo e dare luogo ad **asset class** del tutto nuove. È il caso dei prodotti **Net Zero** o **PAB**, pensati per perseguire obiettivi ben definiti nell'ampio perimetro della transizione energetica e che stanno arricchendo sempre di più l'offerta dei fondi attivi e passivi. L'ultimo [sondaggio condotto da Robeco](#) evidenzia, ad esempio, come il 79% degli investitori Apac ponga la lotta al climate change tra le priorità delle proprie strategie di portafoglio. [Deloitte](#) calcola invece che l'87% delle quotate italiane inserisca fra i propri processi di gestione dei rischi quelli legati alle emissioni di CO2. Alla luce di questo trend,

Stampa

Torna alle news

I più letti

MERCATI PRIVATI

30 MAGGIO 2024

Business angel, nel 2023 alle startup 678 milioni

MEGATREND

29 MAGGIO 2024

Private banking, sfide e opportunità della transizione demografica

LA VIEW

28 MAGGIO 2024

Swisscanto, Ferrante: "Con nuova sede, Italia sempre più strategica"

SONDAGGIO

27 MAGGIO 2024

MiFID 2, il Rendiconto costi e oneri? Solo un investitore su tre sa cos'è

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

161183

FocusRisparmio ha deciso di analizzare i prodotti di categoria presenti proprio sul mercato tricolore per cercare di individuare schemi ricorrenti e indicazioni utili ad approntare allocazioni efficaci.

📖 [Leggi anche "Cop28, i punti chiave dell'accordo"](#)

Fondi Net Zero: cosa sono e quali obiettivi hanno

I fondi Net Zero sono fondi d'investimento che si impegnano a raggiungere un bilancio di CO2 nullo. Si tratta di un obiettivo allineato all'Accordo sul clima di Parigi, che punta a contenere l'aumento della temperatura globale sotto i 2°C rispetto ai livelli preindustriali e a promuovere sforzi per non superare gli 1,5°C. Sulla scorta di tale paradigma, prodotti di questo tipo selezionano i titoli di aziende che dimostrano un forte slancio verso la sostenibilità e dotate di piani concreti sia per ridurre le emissioni future sia per rimuovere dall'atmosfera quelle già prodotte attraverso la riforestazione o l'uso di tecnologie in grado di catturare sostanze nocive. Senza dimenticare la possibilità di escludere dal portafoglio le realtà che operano in settori ad alta intensità di carbonio.

L'universo di analisi

A circoscrivere l'universo d'osservazione è stata **Finanza Dati Analisi (Fida)**, società di sviluppo software per i servizi finanziari e di analisi di dati nel risparmio gestito, che ha calcolato per FocusRisparmio gli andamenti realizzati fino al 20 maggio 2025 dagli strumenti interessati. In base ai risultati, che raggruppano i prodotti in categorie omogenee per politica d'investimento e altre caratteristiche quali-quantitative, risultano distribuiti in Italia un settantina di fondi Net Zero attivi su un totale di 350 Isin mentre gli Exchange Traded Funds quota su Borsa contano 46 unità (250 la popolazione complessiva). "Si tratta di strumenti che offrono l'opportunità di contribuire alla lotta contro il cambiamento climatico, supportando aziende che si impegnano a ridurre l'impatto ambientale e a promuovere un futuro più sostenibile", ha detto la financial analyst di **Fida** **Monica Zerbinati**.



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](#)

Primi 5 Fondi NetZero o PAB per Part. YTD

Nome	Categoria FIDA
BNP P.Easy Low Carbon 300 World PAB Tr X Dis EUR	Azionari Tematici - ESG (Globale)
Amundi F. Net Zero Ambition Global Equity EZ EUR	Azionari Globali (Emergenti e Sviluppati)
NoblicoSAM Net Zero 2050 Climate Eq D Cap EUR	Azionari Tematici - Ecologia e Ambiente
BNP P.Easy Low Carbon 100 Eurozone PAB TC Cap EUR	Azionari Tematici - ESG (Area Euro)
Rico 4Change Net Zero Equity Euro C Cap EUR	Azionari Tematici - ESG (Area Euro)
LD Funda Target NetZero Global Equity P S	Azionari Tematici - ESG (Globale)
Amundi IS MSCI Europe SRI PAB AE EUR	Azionari Tematici - ESG (Europa)
Amundi F. Net Zero Amb. Top Europ. Players A EUR	Azionari Europa (Mercati Emergenti e Sviluppo)
Amundi IS MSCI Europe PAB NZ Ambition AE EUR	Azionari Europa (Mercati Sviluppati)
Amundi F. Net Zero Amb. Em. Markets Eq. EZ Cap EUR	Azionari Tematici - ESG (Mercati Emergenti)

Fondi autorizzati retail (Italia, escluso assicurativi), pensione, chiusi, speculativi

Fonte: **FIDA**

Tanto azionario e scala globale. Ma prevale ancora lo screening

Per quanto riguarda lo stile, oltre due terzi hanno **carattere azionario** mentre la parte restante si focalizza su obbligazioni (20%) o adotta strategie a ritorno assoluto e diversificate (10%). “Si tratta tendenzialmente di veicoli con **esposizioni geografiche globali** ma non mancano i focus sul mercato europeo così come su quello americano e sull’Asia-Pacifico”, sostiene Zerbinati, che spiega come gli emittenti siano quasi sempre corporate e soprattutto large o mid cap. Se si guardano invece le categorie di appartenenza, fa poi notare, è possibile riscontrare la prevalenza degli investimenti tematici ESG e dell’ecologia: “L’85% promuove caratteristiche ambientali o sociali nelle proprie politiche mentre il 15% considera la sostenibilità come obiettivo primario”, precisa infatti l’esperta. Tra le strategie prevale infine lo **screening negativo**, seguito da quello basato su norme.

📖 [Leggi anche “Azionario, per i gestori il bullish market continuerà”](#)

Le classifiche

Guardando alla top ten dei fondi più redditizi, risulta subito la predominanza delle **case di gestione francesi** in termini di rappresentanza: a partire da **BNP Paribas**, che compare ben due volte, per arrivare ad **Amundi**, presente in classifica addirittura con cinque prodotti. Un chiaro segnale di come, probabilmente anche per ragioni di prossimità geografica, l’industria d’Oltralpe sia quella che riesce più facilmente a proporre il Net Zero sul nostro mercato domestico. Il gruppo guidato dai Jean-Laurent Bonnafé, in particolare, conquista la prima posizione sia per le performance year-to-date sia per quelle su base annua: rispettivamente +17,7% e +32,77%. Merito di **Easy Low Carbon 300 World**, prodotto allineato al Paris Aligned Benchmark (Pab) e che unisce l’esclusione all’approccio best in class per selezionare titoli in grado

di ridurre le emissioni di portafoglio del 50% (+ un ulteriore 7% annuo) rispetto all'universo di investimento iniziale. Quanto al secondo asset manager parigino, colpisce una proposta commerciale articolata in molteplici fondi che investono tutti sul tema ma con un diversa copertura geografica: non solo globale, dimensione che ha comunque fruttato il 17% da inizio anno ed è valsa alla società la medaglia d'argento, ma anche europea e perfino **emergente**. Da segnalare anche il terzo posto di **Robeco** così come il fatto che i migliori risultati a tre anni siano di **Lombard-Odier**.

Primi 5 ETF NetZero o PAB per Perf. YTD

Nome	Categoria / IPA
BNP P.Easy Low Carbon 300 World PAB UCITS ETF	Azionari Tematici - ESG (Globale)
Amundi S&P 500 Cl. NZ Amb. PAB UCITS ETF Acc	Azionari Tematici - ESG (USA)
BNP PARIBAS EASY Low Carbon 100 Eurozone PAB UCITS ETF	Azionari Tematici - ESG (Area Euro)
Xtrackers USA Net Zero Patn. P. A. UCITS ETF 1C	Azionari Tematici - ESG (USA)
Amundi S&P Eurozone PAB Net Zero Ambition UCITS ETF Acc	Azionari Tematici - ESG (Area Euro)
Xtrackers EM Net Zero P. P. A. UCITS ETF 1C	Altri Azionari
AMUNDI MSCI N.America ESG Cl.Net Zero Amb.CTE UCITS ETF	Azionari Nord America
Amundi IS MSCI EMU SRI PAB UCITS ETF DR	Azionari Tematici - ESG (Area Euro)
BNP P.Easy MSCI EMU SRI S-S PAB 5% C UCITS ETF	Azionari Tematici - ESG (Area Euro)
Amundi MSCI World Clim. NZ Amb. PAB UCITS ETF Acc	Azionari Tematici - Ecologia e Ambiente

ETF quotati su Borsa Italiana

Fonte: **FIDA**

Anche nell'universo degli ETF si riscontra una netta prevalenza di prodotti francesi, con Bnp Paribas e Amundi che rafforzano la leadership delle performance nel periodo di tempo considerato da **Fida**. Prima e seconda posizione sono infatti confermate ma stavolta Bnp si assicura anche l'ultimo gradino del podio. Degna di menzione è infine la doppia presenza della linea Xtrackers di **DWS**, che testimonia come anche la Germania abbia voce in capitolo quanto all'offerta nel nostro Paese. Sul fronte delle aree geografiche spicca l'**azionario europeo**, a riprova di come investitori e imprese del Vecchio Continente siano tra i più intraprendenti rispetto alla sfida della transizione ecologica.

[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".