

News

ESG



Sostenibilità, i migliori fondi articolo 9 in Italia da inizio anno

19 dicembre 2024

DI GIULIO ZANGRANDI

5 min

Fida ha passato in rassegna i prodotti ad alta sostenibilità venduti al pubblico retail. Domina l'equity tra le asset class. Ma nella top ten è l'AI a spingere le performance. Ecco la classifica

Con gli effetti del climate change che si fanno sempre più evidenti, cresce la consapevolezza che un cambio di passo della **finanza sostenibile** sia indispensabile. Secondo un sondaggio di Nordea, ad esempio, il **64%** dei consulenti finanziari segnala una forte propensione ESG da parte dei clienti italiani. Eppure, sono ancora tanti gli investitori che si domandano se la finanza etica sia remunerativa anche dal punto di vista del **rendimento**. Abbiamo passato in rassegna i **fondi articolo 9** distribuiti nel nostro Paese per stilare una classifica dei migliori e cercare di rispondere a questa domanda.

📖 [Leggi anche "Rinnovabili, i migliori fondi ed ETF da inizio anno"](#)

L'universo di osservazione

Fondi retail Italia					
Livello di sostenibilità (SFDR)					
	2024		2023	Variazione	
No Esg	93	0,47%	113	0,59%	-0,12%
art.6	5378	27,27%	6409	33,36%	-6,10%
art.8	13201	66,93%	11704	60,93%	6,00%
art.9	1052	5,33%	984	5,12%	0,21%

Stampa

Torna alle news

I più letti

POST MEETING

12 DICEMBRE 2024

BCE, altro mini taglio e addio alla "restrizione". Per i gestori Lagarde potrebbe accelerare

LA VIEW

12 DICEMBRE 2024

Tassi USA, BNP Paribas avverte: "Con Trump Fed ferma per tutto il 2025"

LA VIEW

10 DICEMBRE 2024

Portafogli 2025, per BlackRock la miglior difesa è l'attacco

LA VIEW

11 DICEMBRE 2024

Flessibilità e asset di rischio: così Amundi si prepara al nuovo anno

PENSIONI

12 DICEMBRE 2024

Bellingeri: "Previdenza complementare a un punto di svolta. Serve un aggiornamento normativo"

Incidenza dei fondi con strategie sostenibili sul totale dei prodotti retail distribuiti in Italia. Dati disponibili al 16/12/2024. Fonte: FIDAworkstation.

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 registrati fino al 15 dicembre 2024 dagli strumenti interessati (raggruppati in categorie omogenee per politica di investimento e altre caratteristiche quali-quantitative). In base ai dati raccolti, i fondi comuni ad alta sostenibilità distribuiti in Italia risultano essere 1.052. Si tratta del **5,33% del totale**, una percentuale in aumento dello 0,21% rispetto all'anno scorso. Pari invece al 66,93% gli articolo 8, per un totale di 13.201 veicoli.

Asset class, domina l'azionario

Distribuzione per Macro Asset class				
Fondi retail Italia	2024	2023	Variazione	
Azionari	7710 40,65%	7602 40,83%	0,76%	
Commodities	43 0,23%	41 0,22%	0,01%	
Diversificati	1809 9,54%	2011 10,80%	-1,01%	
Monetari	227 1,20%	232 1,25%	-0,02%	
Obbligazionari	5925 31,24%	5407 29,04%	2,87%	
Ritorno Assoluto	3254 17,16%	3326 17,86%	-0,29%	

Fondi retail Italia Art.9				
	2024	2023	Variazione	
Azionari	615 68,49%	534 70,36%	-0,42%	
Diversificati	49 5,46%	40 5,27%	0,30%	
Monetari	2 0,22%	2 0,26%	-0,04%	
Obbligazionari	211 23,50%	168 22,13%	1,82%	
Ritorno Assoluto	21 2,34%	15 1,98%	0,40%	

Distribuzione dei fondi di investimento e di quelli articolo 9 per macro asset class. Dati disponibili al 16/12/2024. Fonte: FIDAworkstation.

La distribuzione per macro-asset class dei fondi Articolo 9 retail in Italia nel 2024 conferma la **netta predominanza della componente azionaria**, che rappresenta il 68% del totale. Sebbene si registri un lieve calo rispetto al 70% del 2023, questa quota resta infatti preponderante e dimostra come l'investimento sostenibile continui a trovare nell'equity il veicolo principale per generare rendimenti allineati agli obiettivi ESG. Tra le altre categorie, i **fondi diversificati** mostrano un modesto incremento e arrivano al 5% mentre un'incidenza di appena lo 0,2% restituisce ai monetari un ruolo marginale. Discorso leggermente diverso per i prodotti a ritorno assoluto, la cui crescita fino al 2% suggerisce a **Monica Zerbinati**, financial analyst di **Fida**, una ricerca di strategie flessibili e in grado di offrire una **protezione aggiuntiva** in contesti di incertezza.

Cambiano anche le strategie

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



Monica Zerbinati, financial analyst di Fida

Per quanto riguarda le **strategie**, Zerbinati evidenzia come diverse siano le variazioni rispetto al 2023. “Il passaggio della **Sustainability Themed Investing** dal 30% al 32% del totale testimonia un maggiore interesse verso temi di sostenibilità specifici come le energie rinnovabili e l’economia circolare”, afferma

l’esperta, che sottolinea come a registrare un calo rilevante sia stato invece lo screening normativo. “Pur mantenendo un peso importante”, afferma “è sceso al 42% dal 44% di riflesso a un possibile spostamento verso approcci più tematici e mirati”. Il **focus sociale** ha registrato un aumento altrettanto significativo, passando dal 4% al 6%, a riprova di un rafforzamento dell’interesse per aspetti come benessere delle comunità. Al contrario, quello sulla **governance** ha visto una leggera flessione, dallo 1% al 0,9%, evidenziando una minore priorità accordata a questo aspetto rispetto al passato.

📖 **Leggi anche** [“Energia, i migliori fondi ed ETF da inizio anno”](#)

La classifica

Fondo	Valuta	Categoria	Pwt.				Max DD	Outgoing
			YTD	3M	6M	12M		
TCW Global Artificial Intell.Sust.Eq. All Cap S	USD	Aziende Settoriale - Intelligenza Artificiale (Globale)	39,42%	23,00%	22,30%	19,00%	22,30%	
Sycomore Sustainable Tech A Cap EUR	EUR	Aziende Settoriale - Informatica e Tecnologia (Mobile)	34,72%	26,69%	22,72%	20,22%	0,40%	
Arca Azioni America Climate Impact P	EUR	Aziende Tematici - ESG (USA)	34,15%	21,07%	10,41%	21,22%	2,80%	
RobecoSAM US Climate Beta Equities 0 Cap EUR	EUR	Aziende Tematici - ESG (USA)	34,11%	15,60%	15,60%	17,22%	0,72%	
Sycomore Global Happy at Work R Cap EUR	EUR	Aziende Tematici - ESG (Globale)	33,06%	-	-	-	1,94%	
T. Rocco US Impact Equity A S	USD	Aziende Tematici - ESG (USA)	30,45%	-	-	-	1,57%	
Global First Artificial Intelligence 0 Cap EUR	EUR	Aziende Settoriale - Intelligenza Artificiale (Globale)	30,26%	18,11%	20,42%	19,63%	0,17%	
Candriam Sust. Equity US 9 Cap EUR 1m/3d	EUR	Aziende Tematici - ESG (USA)	30,16%	28,52%	14,42%	19,30%	0,17%	
TCW Global Premier Sust. Equities All Cap S	USD	Aziende Tematici - ESG (Globale)	28,90%	30,50%	15,00%	20,04%	1,53%	
RobecoSAM Net Zero 2050 Climate Es 0 Cap EUR	EUR	Aziende Tematici - Ecologia e Ambiente	28,17%	-	-	-	3,82%	

La top ten dei fondi Articolo 9 autorizzati per il mercato retail italiano nel 2024 rappresenta una sintesi di come sostenibilità e performance possano convivere, intercettando trend tematici e settoriali ad alto potenziale. Al vertice della classifica il **TCW Global Artificial Intelligence Sustainable Equities** si distingue infatti con una performance year-to-date del 39%, trainato dall’esposizione all’**intelligenza artificiale globale**. La volatilità di questo comparto si riflette però in una deviazione standard a tre anni del 23% e in un max drawdown del 39%, circostanza che Zerbinati interpreta come segnale di un profilo di rischio elevato ma compensato da “rendimenti altrettanto ambiziosi”.

Interessante per l’esperta è anche la presenza in terza e quarta posizione di fondi ESG a **tematica USA**, come l’**Arca Azioni America Climate Impact** (34%) e il **RobecoSAM US Climate Beta Equities** (34%): “La loro forza risiede

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

161183

nell'esposizione a società americane che guidano la transizione climatica, con approcci particolarmente efficaci nel mitigare la volatilità". Il fondo RobecoSAM presenta in particolare un max drawdown del 17% e una deviazione standard tra le più basse della classifica (16%), confermandosi un'opzione solida per investitori più attenti alla stabilità. Il settore dell'IA ritorna con il **Oddo BHF Artificial Intelligence**, in positivo del 30% da inizio anno. Chiudono la lista il Candriam Sustainable Equity US (30%) e il RobecoSAM Net Zero 2050 Climate Equities (29%), entrambi focalizzati su tematiche ambientali. Il primo si distingue per la capacità di bilanciare rischio e rendimento, con la deviazione standard più bassa della lista (14%) mentre il secondo intercetta i temi legati alla decarbonizzazione.

📖 [Leggi anche "Sostenibilità, le aziende non sfruttano la tecnologia"](#)

Un tema anche di costo

Un aspetto da non sottovalutare per Zerbinati è poi quello dei **costi correnti**, i cosiddetti *ongoing charges*, che presentano una notevole eterogeneità. Se fondi con performance più elevate tendono infatti a mostrare valori più alti in corrispondenza di questa voce, come nel caso del TCW Global Artificial Intelligence Sustainable Equities o del Sycomore Global Happy at Work, non mancano neppure prodotti capaci di offrire un ottimo equilibrio tra rendimenti e onerosità: è il caso, ancora una volta, di RobecoSAM QI US Climate Beta Equities o del Candriam Sustainable Equity US, che si confermano tra i più efficienti e testimoniano come anche fondi più contenuti nei costi siano in grado di generare valore in modo sostenibile. "I gestori più capaci non si sono limitati a rispettare criteri di sostenibilità formali ma hanno analizzato in profondità le metriche ESG e le hanno integrate con modelli quantitativi e qualitativi che considerano anche fattori macroeconomici e settoriali", sostiene l'analista di **FIDA**. Il risultato è una **nuova generazione di fondi sostenibili** che, in molti casi, ha superato le aspettative sia in termini di impatto che di rendimento.

📖 [Per approfondire vai al Cornerstone ESG](#)

[Vuoi ricevere ogni mattina le notizie di FocusRisparmio? Iscriviti alla newsletter!](#)

Registrati sul sito, entra nell'area riservata e richiedi la selezione della voce "Voglio ricevere la newsletter" nella sezione "I MIEI SERVIZI".