

Venti fondi etici su cui puntare per scommettere sulla sostenibilità

Gli Esg, strumenti che rispettano criteri ambientali o sociali, gestiscono circa 560 milioni solo in Europa. L'esperto di Fia: «Utili per diversificare, hanno andamenti non correlati al mercato». Rendimenti fino al 102%

di **GIANLUCA BALDINI**



Ne parlano tutti e non esiste operatore che non abbia tra i suoi fondi un prodotto Esg, ov-

vero uno strumento finanziario che rispetti criteri ambientali, sociali e di governance. I numeri parlano chiaro: i fondi socialmente responsabili in Europa vantavano in gestione un patrimonio di circa 560 miliardi di euro alla fine del primo semestre 2018 e la raccolta ha confermato la fase di continua crescita che si sta registrando negli ultimi anni.

STRATEGIE

«Gli investimenti secondo criteri di sostenibilità», spiega **Gianluca D'Alessio**, gestore di Fia asset management, «non solo sono in grado di offrire ritorni interessanti, ma spesso assicurano anche una discreta

decorrelazione rispetto all'andamento del mercato, e questo è senz'altro di assoluto valore in ottica di diversificazione».

Come valutare se un'azienda è veramente sostenibile? «Ci sono diversi modi per aiutare gli investitori a raggiungere i loro obiettivi», dice **Amanda Young**, capo della ricerca Esg di Aberdeen standard investors. «Uno è quello di guardare ai sustainable development goals (obiettivi di sviluppo sostenibile, ndr) delle Nazioni Unite e alle aziende che lavorano per raggiungerli. Gli Sdg sono 17 principi volti ad affrontare il cambiamento climatico, le crescenti disuguaglianze e la produzione e il consumo non sostenibili. Annunciati nel 2016, i loro obiettivi dettagliati forniscono misure per valutare i criteri di impatto di un'azienda».

«Esiste una vasta gamma di strategie che possono essere adottate nella costruzione di un portafoglio con un mandato di investimento responsabili»

le», ricorda **Sergio Trezzi**, direttore generale e capo della distribuzione di Invesco per l'area Emea (escluso il Regno Unito) e America Latina. «Cisi può concentrare sulle esclusioni, evitando alcuni settori non etici come tabacco, carbone, alcol, armamenti. Oppure adottare un approccio basato su norme, con riferimento a questioni relative a impatto ambientale, etica nel business, abusi sui diritti umani. Le strategie non sono tutte uguali».

Di certo non è il caso di creare che i prodotti finanziari sostenibili possano essere la panacea a tutti i mali. «Non esistono ricette facili per guadagnare o non perdere, ma basterebbe ricordare i cali subiti da molti fondi o Etf legati alle energie rinnovabili nel 2008», sottolinea **Salvatore Gaziano**,

direttore investimenti di **Sol-dixpert** Sef. «Come provocazione, chi nello stesso periodo avesse scelto investimenti "di-

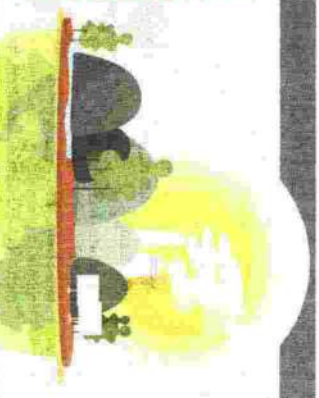
scutibili" come le bevande alcoliche, tabacco o armamenti magari avrebbe ottenuto rendimenti superiori». Comunque i prodotti non mancano e chi ha atteso un anno ha potuto ottenere buoni rendimenti. C'è ad esempio lo Schroder global climate change che in tre anni ha reso il 34% oppure il Vontobel sustainable emerging markets leaders che in 36 è cresciuto del 54%. Non ci sono solo fondi: le azioni della Waste management in tre anni sono cresciute dell'82%.

IL DADO È TRATTO

Quella degli Esg è quindi di certo una «moda» destinata a restare. «Se il 60% dei gestori di fondi pensione, fondi sovrani e fondi assicurativi dichiara di avere inserito social bond, sustainability bond, green bond, fondi comuni di investimento Esg e relativi Etf nella loro allocazione di portafoglio stabilmente, il dado è tratto», evidenzia **Claudia Segre**, Presidente di Global thinking foundation.

TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

| Nome | Isin | Rendimento a un anno | Rendimento a tre anni |
|---|--------------|----------------------|-----------------------|
| Waste management inc | Us94A061098 | 17,31% | 81,98% |
| Ecobat inc | Us2788651006 | 20,05% | 45,14% |
| Cisco systems inc | Us17275r1023 | 20,13% | 102,65% |
| Vestas wind systems AS | Dk0010268606 | 21,08% | 28,07% |
| Mds roboeco sam sustainable healthy living fund eur c | Lu0280770842 | 4,56% | 18,79% |
| Parvest human development classic | Lu185136174 | 2,32% | 9,95% |
| Pictet security p usd | Lu0256846139 | 0,40% | 32,91% |
| Ishares global sust screened | le000b573x84 | -1,43% | 32,21% |
| Pictet water p usd | Lu0255980327 | -2,28% | 23,31% |
| Schroeder intl global climate change oea | Lu0302447452 | -3,39% | 34,04% |



| Nome | Isin | Rendimento a un anno | Rendimento a tre anni |
|---|--------------|----------------------|-----------------------|
| Etica azionario r | It0004097405 | -3,81% | 17,59% |
| Eurizon azionario internazionale etico | D6000a0q4r28 | -1,56% | 21,84% |
| Ubs esf msci world socially respn ucits esf a dis | Lu0629459743 | -0,51% | 28,13% |
| Dpari invest b equities world sustainable w cap eur | B60246068447 | 1,80% | 42,35% |
| Ubs lux eq fid gl sust innovators p cap eur | Lu0130799603 | -10,86% | 33,82% |
| Parvest climate impact clas dis eur | Lu0406802685 | -4,11% | 35,73% |
| Vontobel mntx sust emerging markets leaders b | Lu0570856413 | -10,35% | 54,73% |
| Ubs esf msci em. markets socially resp | Lu1048313891 | -6,93% | 32,60% |
| Ossiam Us minimum variance esg | Lu0599612685 | 9,06% | 21,18% |
| Ishares msci Europe srl | le00b52y196 | -4,43% | 18,61% |

Fonte: Sol-dixpert srf

LaVerità