

Boom di riscatti e svolta narrativa: ecco i dati della frenata dei fondi Esg

Morya Longo

L'era Trump si fa sentire nel mondo degli investimenti sostenibili. Non solo i fondi Esg nell'ultimo trimestre del 2024 hanno registrato il record di riscatti (7,3 miliardi di euro ritirati solo dai fondi europei articolo 9 secondo Morningstar), ma gli stessi gestori hanno cambiato la narrativa in modo netto. Secondo uno studio realizzato per Il Sole 24 Ore da MediaCognition (società di ricerca e analisi specializzata nell'identificazione di temi chiave legati alla narrativa di mercato), sono gli stessi gestori a parlare sempre meno di tematiche Esg. Insomma: il mondo degli investimenti sostenibili sta davvero cambiando pelle.

Il cambio di narrativa

L'analisi di MediaCognition è stata realizzata passando al setaccio 12mila comunicazioni ufficiali dirette o indirette di 67 società di gestione e case d'investimento a livello globale. E il risultato è netto: se a novembre le tematiche Esg occupavano il 29% delle varie comunicazioni ufficiali di gestori e società di gestione, a gennaio 2025 la percentuale risulta scesa al 24%. Livello minimo da quando parte la rilevazione a gennaio 2024. Per tutto lo scorso anno la percentuale ha oscillato tra il 31% e il 27%. Poi, dopo l'elezione del nuovo presidente Usa, è scesa al 24%.

«Questo declino sembra coincidere con un contesto macroeconomico e politico che ha ridefinito le priorità narrative, spostando il focus verso temi percepiti come più immediati e rilevanti», scrive MediaCognition nella ricerca.

I temi più gettonati tra i gestori, ora, sono altri: la tecnologia è presente in più dell'80% delle 12mila comunicazioni ufficiali analizzate. Le obbligazioni e la crescita economica sono altri temi molto discussi, con una presenza intorno al 40%. Seguono energia, settori ciclici e sanità.

Ondata di riscatti

Al cambio di narrativa fa seguito anche un cambio di priorità tra i risparmiatori e investitori: secondo i dati di Morningstar l'ultimo trimestre del 2024 ha registrato un record di riscatti. Come detto, 7,3 miliardi di euro sono usciti dai fondi europei con un focus molto forte sulla sostenibilità tra settembre e dicembre 2024.

L'arrivo di Trump ha certamente velocizzato questo fenomeno, che però era già presente: questo è il quinto trimestre di riscatti di fila infatti. Se si guarda agli Stati Uniti, l'emorragia non è da meno: nel corso dell'intero 2024 sono usciti dai fondi Esg circa 20 miliardi di dollari. Certo, i fondi Esg a livello globale hanno 3.200

miliardi di dollari di attivi in gestione: ancora una montagna. Ma il cambio di priorità si vede.

© RIPRODUZIONE RISERVATA