



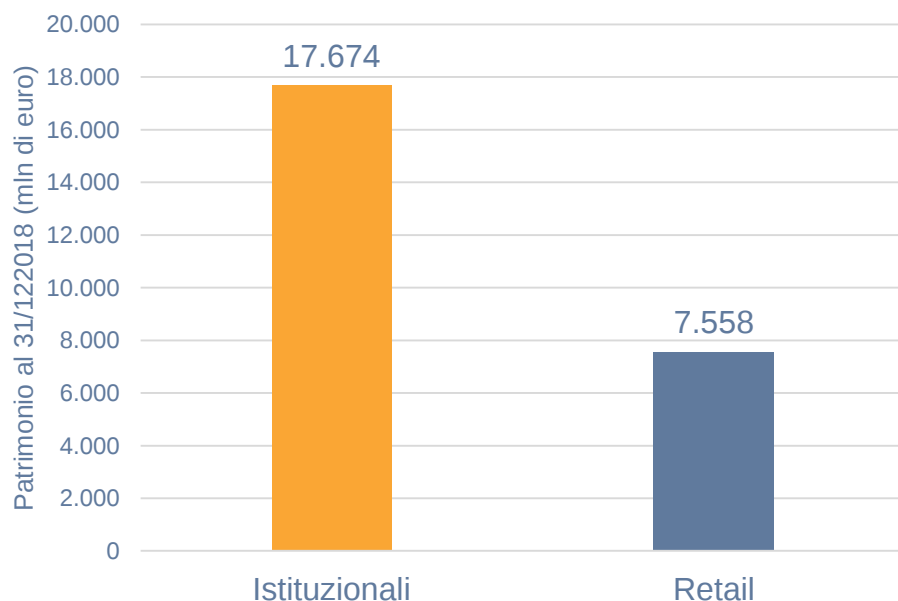
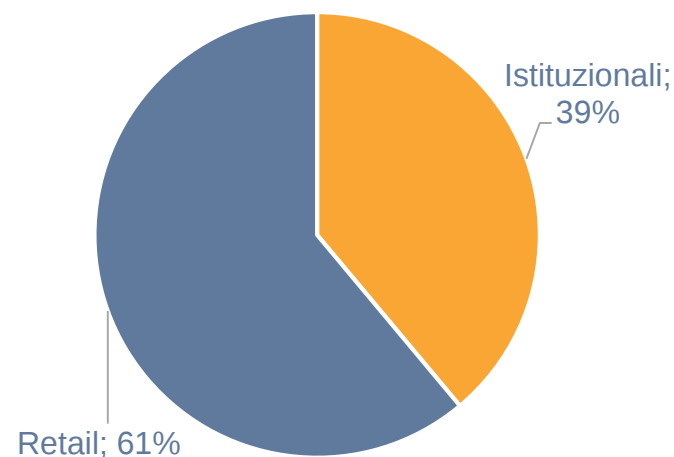
**Fondi SRI azionari:  
Analisi categoria e ESG quality score**

# Fondi Sri Azionari: analisi e classifiche

1. Analisi della categoria Azionari Sri
  - a) Evoluzione delle società di gestione
  - b) Evoluzione dei fondi
  - c) Distribuzione per area geografica
2. MSCI ESG Quality Score: classifica per società e per fondo
3. Metodologia

## Analisi della categoria Azionari Sri

- I fondi Sri azionari autorizzati alla vendita in Italia sono 115, per un totale di 387 fondi se consideriamo tutte le classi in circolazione (i numeri fanno riferimento ai dati disponibili al 31/12/2018).
- Di questi, le classi retail sono 236 e quelle istituzionali sono 151.



- Il patrimonio dei fondi Sri Azionari a fine dicembre ammonta a **25.232** mln di euro, il 70% derivante dalle classi istituzionali e il restante 30% da quelle retail

I valori si riferiscono alle dimensioni delle singole share class autorizzate alla vendita in Italia. Il dato include il patrimonio estero. Dato disponibile per l'86% dei fondi. Fonte dati MoneyMate. Elaborazione dati ETicaNews

## Analisi della categoria Azionari Sri

- I fondi Azionari Sri sono emessi da 51 diverse case di gestione
- Nella tabella a fianco sono indicate le società con più di quattro fondi azionari Sri.
- Delle restanti società, 5 propongono quattro fondi, 6 società tre fondi, 12 società hanno due fondi e 24 società offrono un solo fondo azionario Sri.
- In termini di patrimonio, di seguito le società con un Aum di oltre un miliardo di euro (dato a dicembre 2018).

| Società          | Fondi | Classi |
|------------------|-------|--------|
| CANDRIAM         | 10    | 31     |
| J. SAFRA SARASIN | 8     | 19     |
| LOMBARD ODIER    | 6     | 32     |
| BNP PARIBAS AM   | 5     | 19     |

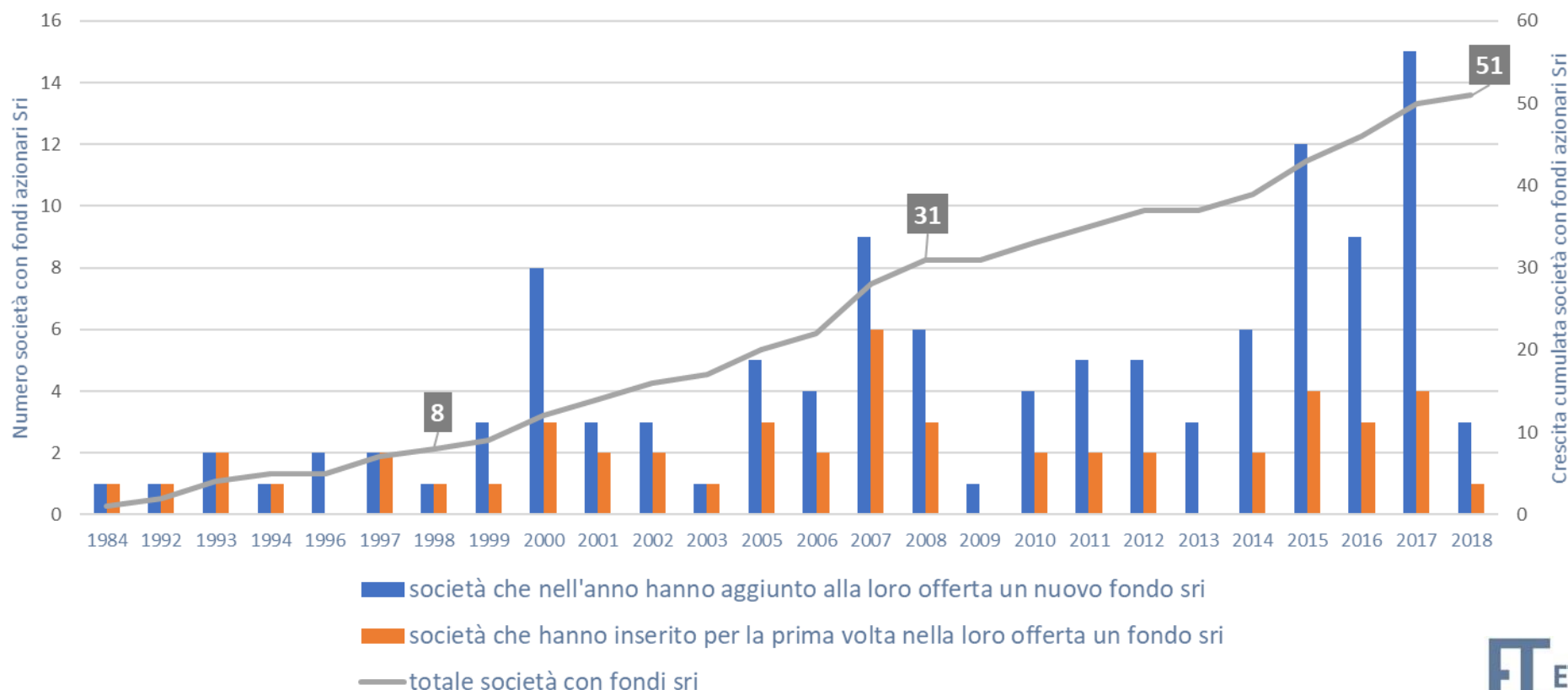
| Società                      | Patrimonio a dic 2018<br>(mln di euro) |
|------------------------------|----------------------------------------|
| CANDRIAM                     | 7.524,40                               |
| ODDO                         | 4.530,49                               |
| VONTOBEL                     | 1.993,57                               |
| STATE STREET GLOBAL ADVISORS | 1.754,41                               |
| STEWART INVESTORS            | 1.118,45                               |

I valori si riferiscono alle dimensioni delle singole share class autorizzate alla vendita in Italia. Il dato include il patrimonio estero. Dato disponibile per l'86% dei fondi. Fonte dati MoneyMate. Elaborazione dati ETicaNews

# Analisi della categoria Azionari Sri

## Evoluzione del numero di società con fondi azionari Sri

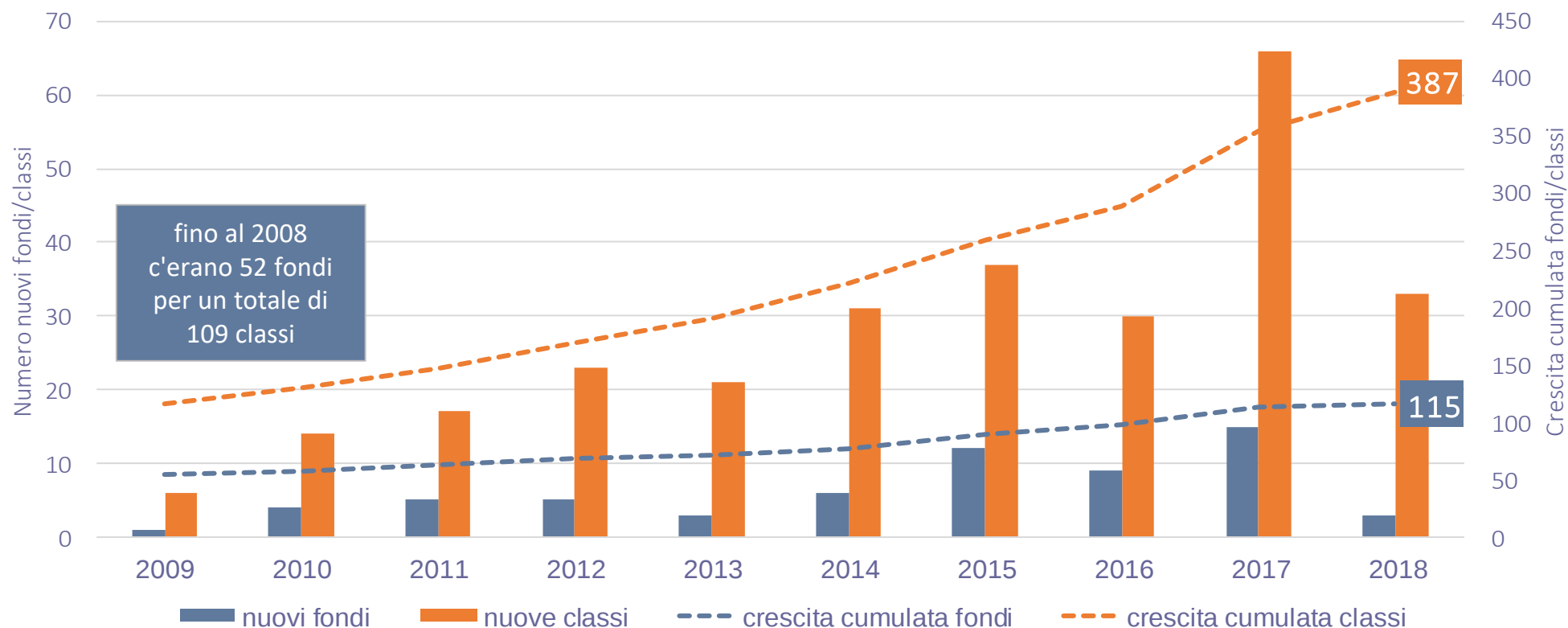
In base agli attuali prodotti offerti sul mercato italiano, nel 1998 gli emittenti erano 8, nel 2008 sono diventati 31 e negli ultimi dieci anni se ne sono aggiunti 20 fino a raggiungere quota 51.



# Analisi della categoria Azionari Sri

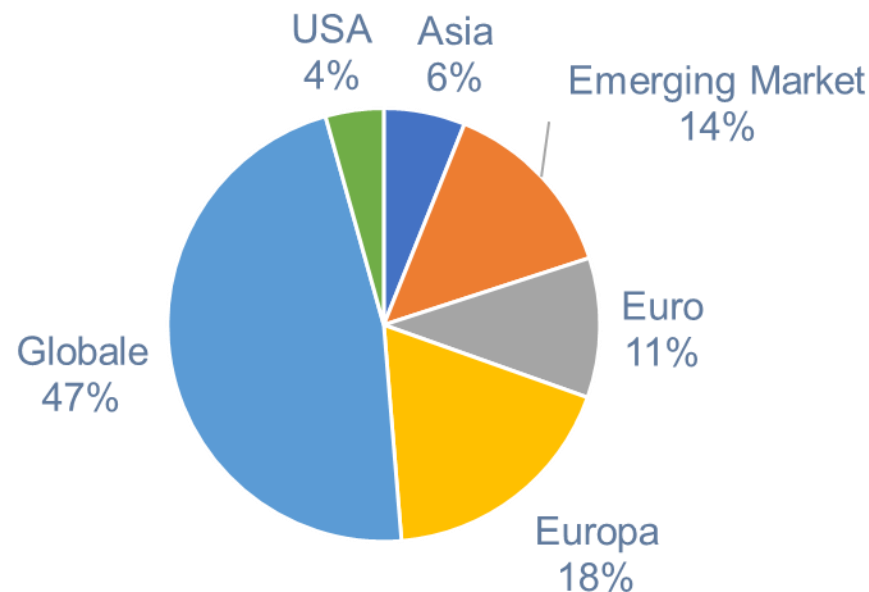
## Evoluzione del numero di fondi azionari Sri

In considerazione degli attuali prodotti offerti sul mercato italiano, negli ultimi dieci anni il numero di fondi è più che raddoppiato (da 53 a 115 prodotti), mentre il numero di classi è più che triplicato (da 110 a 387).



## Analisi della categoria Azionari Sri

- All'interno della categoria l'83% dei fondi è ad accumulazione dei proventi e il restante 17% invece prevede la distribuzione di una cedola. In quest'ultimo caso sono ben 22 le società che offrono prodotti con stacchi cedolari.
- A livello geografico, considerando il numero di fondi, quasi la metà dei prodotti azionari Sri investe a livello globale. Una buona fetta di fondi investe nell'area Euro-Europa e nei paesi emergenti. Ci sono anche fondi che investono in Asia (include Asia Pacifico, Cina e Giappone) e negli Stati Uniti.



## MSCI ESG Quality Score

- L'ESG Quality Score è l'indicatore elaborato da MSCI che misura la capacità di un prodotto di gestire rischi e opportunità derivanti da fattori ambientali, sociali e di governance. Lo score (con un valore che va da un minimo di 0 a un massimo 10) viene assegnato a tutti i fondi, con o senza esplicito mandato Sri o Esg, ed è elaborato sull'analisi del sottostante.
- Il 93% dei fondi azionari Sri ha lo score ESG (sono 107 su 115). Lo Score va da un minimo di 3,2 a un massimo di 8,4, con un valore medio di 6,37
- A livello di area geografica lo score medio è più basso per i fondi investiti in Paesi emergenti e Asia, mentre è più alto per l'area Euro-Europa

| Area geografica | Score Esg Medio | range (min - max) | numero fondi |
|-----------------|-----------------|-------------------|--------------|
| Asia            | 5,40            | 3,2 - 7           | 7            |
| Emerging Market | 4,98            | 4,4 - 6,1         | 15           |
| Euro            | 7,32            | 6,1 - 8,4         | 11           |
| Europa          | 7,44            | 6,2 - 8           | 20           |
| Globale         | 6,33            | 4,9 - 8           | 49           |
| USA             | 6,04            | 5,7 - 6,2         | 5            |

\* Esg Score Medio calcolato come media degli score dei singoli fondi (dati aggiornati a gennaio 2019)

## MSCI ESG Quality Score

- Le società coinvolte nell'analisi dello score Esg sono 46.
- Di seguito la classifica per Esg Score Medio\* delle migliori dieci case di gestione di fondi azionari Sri (inclusi i pari merito).

| Società di gestione           | ESG Score medio | Numero fondi |
|-------------------------------|-----------------|--------------|
| AXA INVESTMENT MANAGERS       | 8,10            | 1            |
| GROUPAMA                      | 7,90            | 1            |
| LAZARD FRERES GESTION         | 7,90            | 1            |
| METROPOLE GESTION             | 7,80            | 1            |
| ALLIANZ GLOBAL INVESTORS      | 7,75            | 2            |
| BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT  | 7,70            | 3            |
| GENERALI INVESTMENTS          | 7,70            | 1            |
| RAIFFEISEN CAPITAL MANAGEMENT | 7,30            | 3            |
| MIROVA                        | 7,27            | 3            |
| FIDELITY                      | 7,20            | 1            |
| HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT  | 7,20            | 3            |

\* Esg Score Medio calcolato come media degli score dei singoli fondi (dati aggiornati a gennaio 2019)

## MSCI ESG Quality Score

Di seguito i primi e gli ultimi tre fondi in ordine di MSCI ESG Quality Score (inclusi i pari merito).

| Fondo                            | Società di gestione           | Area    | ESG Score |
|----------------------------------|-------------------------------|---------|-----------|
| HSBC SRI Euroland Equity         | HSBC GLOBAL AM                | Euro    | 8,4       |
| AXA WF Framlington Eurozone RI   | AXA INVESTMENT MANAGERS       | Euro    | 8,1       |
| Allianz Europe Equity SRI        | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS      | Europa  | 8         |
| Raiffeisen Azionario Sostenibile | RAIFFEISEN CAPITAL MANAGEMENT | Globale | 8         |

| Fondo                                      | Società di gestione | Area     | ESG Score |
|--------------------------------------------|---------------------|----------|-----------|
| LO Funds Emerging Responsible Eq. Enhanced | LOMBARD ODIER       | Emerging | 4,4       |
| East Capital China Environmental           | EAST CAPITAL AM     | Asia     | 3,8       |
| Vontobel MTX China Leaders                 | VONTOBEL AM         | Asia     | 3,2       |

Gli ultimi tre fondi investono in quelle aree già individuate in precedenza caratterizzate da uno score esg medio più basso rispetto al resto del campione

# Metodologia

- L'Atlante Sri include:
  - i fondi che nel nome indicano esplicitamente l'impostazione Sri
  - i fondi che le società stesse ci hanno segnalato come fondi Sri
  - i fondi il cui tema è strettamente legato ad almeno uno dei fattori ESG
- La categorizzazione dei fondi Sri è a cura di ETicaNews: per visualizzare i panieri dei fondi Sri di ETicaNews vai a [www.eticanews.it/etpro/et-investi-sri/osservatorio-sri](http://www.eticanews.it/etpro/et-investi-sri/osservatorio-sri)
- La distinzione tra classi retail/istituzionali e accumulazione/distribuzione è a cura di ETicaNews sulla base dei prospetti informativi societari
- Le analisi e le classifiche complete, nonché eventuali elaborazioni specifiche, possono essere richieste all'ufficio studi ETicaNews
- Il dato sull'MSCI Esg Quality Score è disponibile sulla piattaforma FondFocus di MoneyMate. Le elaborazioni sono a cura di ETicaNews