



**Fondi SRI azionari:
Performance, volatilità e costi**

Fondi Sri Azionari: retail e istituzionali

1. Il rendimento dei fondi Sri Azionari
 - a) classifica e confronto con il mercato a un anno
 - b) classifica e confronto con il mercato a cinque anni
2. Il rischio dei fondi Sri Azionari
 - a) classifica e confronto con il mercato a un anno
 - b) classifica e confronto con il mercato a cinque anni
3. Il profilo rischio/rendimento dei fondi Sri Azionari
4. I costi dei fondi Sri azionari
5. Metodologia

Il rendimento dei fondi Sri Azionari

PERFORMANCE A UN ANNO (dati al 31/12/2018)*

La categoria degli Azionari Sri è eterogenea in termini di area geografica.

Il rendimento dei fondi varia a seconda del mercato di riferimento.

Per ogni area geografica, la performance media a un anno è negativa.

I fondi retail che investono negli Stati Uniti sono quelli che, in media, contengono meglio le perdite. Sempre in termini di rendimento medio, i fondi istituzionali più performanti sono invece quelli investiti in aziende internazionali e dell'Asia Pacifico.

Area geografica	Perf. media a 1 anno	Numero fondi RETAIL
Asia Pacifico	-6,40%	8
Cina	-21,38%	3
Emerging Market	-13,75%	28
Euro	-15,05%	21
Europa	-11,86%	43
Globale	-5,83%	97
USA	-3,59%	9

Area geografica	Perf. media a 1 anno	Numero fondi ISTITUZIONALI
Asia Pacifico	-5,62%	5
Emerging Market	-11,97%	19
Euro	-14,85%	16
Europa	-10,81%	32
Globale	-5,65%	63
USA	-6,42%	4

* Fonte dati MoneyMate. Le performance sono tutte espresse in euro

Il rendimento dei fondi Sri Azionari

PERFORMANCE A UN ANNO (dati al 31/12/2018)*

Considerando il rendimento a un anno dei fondi Sri azionari **retail**, segnaliamo i migliori fondi per area geografica facendo un confronto con il rendimento di un indice rappresentativo del mercato tradizionale che ha lo stesso obiettivo di investimento.

Area	Nome fondo	Società di gestione	Perf. 1y	Delta fondo Sri e mercato tradizionale
Asia Pacifico	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability A	STEWART INVESTORS	5,26%	17,28%
	MSCI AC Asia Pacific Ex Japan		-12,02%	
Cina	Vontobel MTX China Leaders B	VONTOBEL	-16,02%	0,41%
	MSCI China		-16,42%	
Emerging Market	JSS Responsible Equity Brazil P	J. SAFRA SARASIN	3,18%	2,24%
	MSCI Brazil		0,94%	
Euro	Mirova Euro Sustainable Equity R	MIROVA	-10,99%	3,26%
	MSCI Euro		-14,26%	
Europa	Candriam SRI Equity Europe C Dis	CANDRIAM	-0,68%	9,89%
	MSCI Europe (Net TR)		-10,57%	
Globale	DPAM Invest B Equities NewGems Sustainable W	DEGROOF PETERCAM AM	5,40%	9,50%
	MSCI The World Index USD (Net TR)		-4,11%	
USA	Legg Mason ClearBridge US Eq. Sustainability Leaders A Dis	LEGG MASON	0,77%	1,03%
	MSCI USA USD (Net TR)		-0,25%	

* Fonte dati MoneyMate. Le performance sono tutte espresse in euro

Il rendimento dei fondi Sri Azionari

PERFORMANCE A UN ANNO (dati al 31/12/2018)

- Il fondo retail più performante di tutta la categoria è **DPAM Invest B Equities NEWGEMS Sustainable** di Degroof Petercam Am, che investe principalmente in azioni internazionali che danno accesso al capitale di imprese del mondo intero cosiddette “del futuro”, identificate con l'acronimo NEWGEMS (tendenze e temi di attività legate alla nanotecnologia, all'ecologia, al benessere, alla generazione Z, all'e-society, all'industria 4.0 e alla sicurezza). Il portafoglio di fine dicembre è investito per oltre il 55% in aziende del Nord America.
- Dal confronto con il mercato tradizionale, tutti i best performer Sri riescono a generare extra-performance
- Il fondo Sri retail che segna il maggior extra-rendimento rispetto al mercato tradizionale di riferimento è **Stewart Investors Asia Pacific Sustainability**, che investe in Asia Pacifico, Giappone escluso, Australia e Nuova Zelanda comprese. A fine dicembre i principali Paesi in cui è investito il portafoglio sono India (34,5%), Taiwan (11,3%) e Filippine (8,1%), mentre a livello settoriale hanno un forte peso i consumi stabili (26%), IT (20,2%) e i finanziari (15,9%).

Il rendimento dei fondi Sri Azionari

PERFORMANCE A UN ANNO (dati al 31/12/2018)*

Considerando il rendimento a un anno dei fondi Sri azionari **istituzionali**, segnaliamo i migliori fondi per area geografica facendo un confronto con il rendimento di un indice rappresentativo del mercato tradizionale che ha lo stesso obiettivo di investimento.

Area	Nome fondo	Società di gestione	Perf. 1y	Delta fondo Sri e mercato tradizionale
Asia Pacifico	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability B	STEWART INVESTORS	5,98%	18,00%
	MSCI AC Asia Pacific Ex Japan		-12,02%	
Emerging Market	BMO Responsible Global Emerging Markets Equity R	BMO GLOBAL AM	-4,58%	5,69%
	MSCI Emerging Markets		-10,27%	
Euro	Edmond de Rothschild Euro Sustainable Growth R	EDMOND DE ROTHSCCHILD	-10,06%	4,20%
	MSCI Euro		-14,26%	
Europa	Vanguard SRI European Stock Inst. Plus GBP	VANGUARD	-2,65%	7,92%
	MSCI Europe		-10,57%	
Globale	Vanguard SRI Global Stock Inst. Plus GBP	VANGUARD	6,03%	10,14%
	MSCI The World Index		-4,11%	
USA	Candriam SRI Equity North America I	CANDRIAM	-3,37%	-3,12%
	MSCI USA		-0,25%	

* Fonte dati MoneyMate. Le performance sono tutte espresse in euro

Il rendimento dei fondi Sri Azionari

PERFORMANCE A UN ANNO (dati al 31/12/2018)

- Il fondo istituzionale più performante di tutta la categoria è **Vanguard SRI Global Stock**, nella classe in Gbp a distribuzione, che investe principalmente in azioni di larga e media capitalizzazione dei mercati sviluppati e cerca di conseguire il rendimento dell'Indice FTSE Developed. Il portafoglio di fine dicembre è investito per quasi il 60% in aziende statunitensi, giapponesi (9,1%) e del Regno Unito (6,1%). Il settore più rappresentato è quello dei finanziari con il 21%, seguiti da tecnologia (14,7%), industria (13,3%) e health care (12,3%)-
- Anche tra le classi istituzionale, **Stewart Investors Asia Pacific Sustainability** si conferma il fondo Sri che segna il maggior extra-rendimento rispetto al mercato tradizionale di riferimento.

Il rendimento dei fondi Sri Azionari

PERFORMANCE A CINQUE ANNI (dati al 31/12/2018)*

La categoria degli Azionari Sri è eterogenea in termini di area geografica.

Il rendimento dei fondi varia a seconda del mercato di riferimento.

Per ogni area geografica, la performance media a cinque anni è positiva.

I fondi retail che investono in Cina e Asia Pacifico sono quelli che, in media, guadagnano di più. Sempre in termini di rendimento medio, i fondi istituzionali più performanti sono invece quelli investiti in Asia Pacifico e in aziende internazionali.

Area geografica	Perf. media a 5 anni	Numero fondi RETAIL
Asia Pacifico	58,20%	5
Cina	48,31%	3
Emerging Market	22,61%	17
Euro	14,99%	16
Europa	9,67%	25
Globale	33,73%	53
USA	39,37%	3

Area geografica	Perf. media a 5 anni	Numero fondi ISTITUZIONALI
Asia Pacifico	70,80%	4
Emerging Market	27,74%	12
Euro	21,73%	8
Europa	15,27%	16
Globale	51,78%	26

* Fonte dati MoneyMate. Le performance sono tutte espresse in euro

Il rendimento dei fondi Sri Azionari

PERFORMANCE A CINQUE ANNI (dati al 31/12/2018)*

Considerando il rendimento a cinque anni dei fondi Sri azionari **retail**, segnaliamo i migliori fondi per area geografica facendo un confronto con il rendimento di un indice rappresentativo del mercato tradizionale che ha lo stesso obiettivo di investimento.

Area	Nome fondo	Società di gestione	Perf. 5y	Delta fondo Sri e mercato tradizionale
Asia Pacifico	Vontobel MTX Sustainable Asian Leaders (Ex Japan) B	VONTOBEL	77,78%	30,95%
	MSCI AC Asia Ex Japan		46,83%	
Cina	Vontobel MTX China Leaders USD Acc B	VONTOBEL	78,90%	44,42%
	MSCI China		34,48%	
Emerging Market	Vontobel MTX Sustainable Emerg. Markets Leaders B	VONTOBEL	63,45%	32,65%
	MSCI Emerging Markets		30,80%	
Euro	Oddo BHF Avenir CR-EUR	ODDO BHF AM	33,65%	30,71%
	MSCI Euro		2,94%	
Europa	Oddo BHF Avenir Europe CR-EUR	ODDO BHF AM	40,01%	23,08%
	MSCI Europe		16,93%	
Globale	DPAM Invest B Equities NewGems Sustainable Dis A	DEGROOF PETERCAM AM	58,03%	7,40%
	MSCI The World Index		50,63%	
USA	JSS Sustainable Equity USA P	J. SAFRA SARASIN	47,31%	-27,23%
	MSCI USA		74,54%	

* Fonte dati MoneyMate. Le performance sono tutte espresse in euro

Il rendimento dei fondi Sri Azionari

PERFORMANCE A CINQUE ANNI (dati al 31/12/2018)

- Il fondo Sri retail che segna la miglior performance assoluta e il maggior extra-rendimento rispetto al mercato tradizionale di riferimento è **Vontobel MTX China Leaders**, che investe in titoli di società operanti nella Repubblica Popolare Cinese (comprese Hong Kong, Macao e Taiwan). Il portafoglio di fine dicembre è prevalentemente investito in H-Shares, Red Chips e P-Chips, mentre tra i settori spiccano finanza (30,5%), prodotti voluttuari (20%) e servizi di comunicazione.
- Buona anche la prova del **Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets Leaders** che investe nei Paesi emergenti. A fine 2018 le aree su cui è prevalentemente investito sono Cina (36,5%), Corea (15,7%) e Brasile (7,2%) e a livello settoriale il portafoglio è maggiormente esposto su finanza (26,8%), informatica (16,1%) e servizi di comunicazione (15,4%).
- Non molto distante dal precedente il **Vontobel MTX Sustainable Asian Leaders (Ex Japan)** che investe nella regione asiatica (Giappone escluso). Oltre tre quarti del portafoglio sono investiti in Cina (49,7%), Corea (19,8%) e Indonesia (6,3%).

Il rendimento dei fondi Sri Azionari

PERFORMANCE A CINQUE ANNI (dati al 31/12/2018)*

Considerando il rendimento a cinque anni dei fondi Sri azionari **istituzionali**, segnaliamo i migliori fondi per area geografica facendo un confronto con il rendimento di un indice rappresentativo del mercato tradizionale che ha lo stesso obiettivo di investimento.

Area	Nome fondo	Società di gestione	Perf. 5y	Delta fondo Sri e mercato tradizionale
Asia Pacifico	Vontobel MTX Sustainable Asian Leaders (Ex Japan) I	VONTOBEL	85,64%	38,81%
	MSCI AC Asia Ex Japan		46,83%	
Emerging Market	Vontobel MTX Sustainable Emerg. Markets Leaders I	VONTOBEL	70,69%	39,89%
	MSCI Emerging Markets		30,80%	
Euro	Oddo BHF Avenir Euro CI-EUR	ODDO BHF AM	38,46%	35,52%
	MSCI Euro		2,94%	
Europa	Oddo BHF Avenir Europe CI-EUR	ODDO BHF AM	45,32%	28,39%
	MSCI Europe		16,93%	
Globale	LO Funds Generation Global (USD) N A	LOMBARD ODIER	95,24%	44,61%
	MSCI The World Index		50,63%	

* Fonte dati MoneyMate. Le performance sono tutte espresse in euro

Il rendimento dei fondi Sri Azionari

PERFORMANCE A CINQUE ANNI (dati al 31/12/2018)

- Il fondo istituzionale più performante di tutta la categoria e che, al contempo, segna il maggior extra-rendimento rispetto al mercato tradizionale di riferimento è **LO Funds Generation Global**, di Lombard Odier Im e gestito da Generation IM. Lo stock picking segue un processo di ricerca proprietario di tipo bottom-up che si articola in tre fasi: la fase 1 abbina temi esg ad ampie tendenze settoriali per individuare potenziali candidati d'investimento, la fase 2 ne valuta il prezzo e la fase 3 si focalizza su valutazione, qualità e grado di convinzione. Il portafoglio finale è composto da circa 30-60 titoli ad alta convinzione (per lo più mid e large cap), diversificati a livello settoriale e geografico. A fine gennaio il portafoglio è prevalentemente investito in sanità (24,1%), prodotti industriali (23,9%) e IT (23,5%). A livello geografico invece pesano parecchio gli Stati Uniti (69,5%).
- Buona anche la prova del **Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets Leaders** e del **Vontobel MTX Sustainable Asian Leaders (Ex Japan)**

Il rischio dei fondi Sri Azionari

VOLATILITA' A UN ANNO (dati al 31/12/2018)*

Considerando la deviazione standard annualizzata a un anno dei fondi Sri azionari **retail**, segnaliamo i fondi meno rischiosi per area geografica facendo un confronto con il rischio di un indice rappresentativo del mercato tradizionale che ha lo stesso obiettivo di investimento

Area	Nome fondo	Società di gestione	Dev Std Ann. 1y	Delta fondo Sri e mercato tradizionale
Asia Pacifico	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability A	STEWART INVESTORS	10,58	-5,0621
	MSCI AC Asia Pacific Ex Japan		15,64	
Cina	East Capital China Environmental A	EAST CAPITAL (LUX) SICAV	23,83	-0,4044
	MSCI China		24,24	
Emerging Market	BMO Responsible Global Emerging Markets Equity Dis A	BMO GLOBAL AM	11,19	-4,5523
	MSCI Emerging Markets		15,74	
Euro	UBI Pramerica Azionario Etico	PRAMERICA	12,92	-1,4596
	MSCI Euro		14,38	
Europa	Candriam Sustainable Europe N	CANDRIAM	9,09	-4,3443
	MSCI Europe		13,43	
Globale	State Street World ESG Index Equity P	STATE STREET GA	6,39	-9,0275
	MSCI The World Index		15,41	
USA	Candriam SRI Equity North America C USD	CANDRIAM	8,71	-9,3271
	MSCI USA		18,04	

* Fonte dati MoneyMate.

Il rischio dei fondi Sri Azionari

VOLATILITA' A UN ANNO (dati al 31/12/2018)*

- Per le diverse aree geografiche individuate, tutti i fondi Sri con deviazione standard annualizzata più bassa contengono meglio il rischio rispetto al mercato tradizionale di riferimento.
- Il fondo Sri retail meno rischioso di tutta la categoria è **State Street World ESG Index Equity**, che ha l'obiettivo di replicare la performance dei mercati azionari dei paesi sviluppati globali. A fine gennaio a livello geografico il portafoglio è esposto per lo più su Stati Uniti (57,68%), Giappone (8,28%) e Regno Unito (+5,88%) mentre a livello settoriale spiccano IT (17,50%), Finanziari (16,50%), Industria (11%) e Salute (10,72%).
- **Candriam SRI Equity North America** è il fondo Sri retail che genera il maggior delta rispetto al mercato tradizionale di riferimento. Il fondo investe in titoli azionari americani e i settori più rappresentati sono IT (20,97%), Finanza (16,44%) e Salute (14,16%) (dati al 31/12/2018).

* Fonte dati MoneyMate.

Il rischio dei fondi Sri Azionari

VOLATILITA' A UN ANNO (dati al 31/12/2018)*

Considerando la deviazione standard annualizzata a un anno dei fondi Sri azionari **istituzionali**, segnaliamo i fondi meno rischiosi per area geografica facendo un confronto con il rischio di un indice rappresentativo del mercato tradizionale che ha lo stesso obiettivo di investimento

Area	Nome fondo	Società di gestione	Dev Std Ann. 1y	Delta fondo Sri e mercato tradizionale
Asia Pacifico	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability B	STEWART INVESTORS	10,58	-5,06
	MSCI AC Asia Pacific Ex Japan		15,64	
Emerging Market	BMO Responsible Global Emerg. Markets Equity R	BMO GLOBAL AM	11,19	-4,55
	MSCI Emerging Markets		15,74	
Euro	Mirova Euro Sustainable Equity I	MIROVA	13,29	-1,09
	MSCI Euro		14,38	
Europa	Vanguard SRI European Stock GBP Inst. Plus Inc	VANGUARD	11,16	-2,27
	MSCI Europe		13,43	
Globale	Vanguard SRI Global Stock Fund GBP Inst. Plus Inc	VANGUARD	10,72	-4,70
	MSCI The World Index		15,41	
USA	LO Funds US Responsible Eq. Enhanced Syst. Hdge M A	LOMBARD ODIER	16,52	-1,53
	MSCI USA		18,04	

* Fonte dati MoneyMate.

Il rischio dei fondi Sri Azionari

VOLATILITA' A UN ANNO (dati al 31/12/2018)*

- Per le diverse aree geografiche individuate, tutti i fondi Sri con deviazione standard annualizzata più bassa contengono meglio il rischio rispetto al mercato tradizionale di riferimento.
- Il fondo Sri istituzionale meno rischioso di tutta la categoria è **Stewart Investors Asia Pacific Sustainability**. Il fondo genera nel contempo il maggior delta rispetto al mercato tradizionale di riferimento.
- Buona anche la prova di **Vanguard SRI Global Stock** nella classe Gbp a distribuzione e di **BMO Responsible Global Emerging Markets Equity**. Entrambi i fondi sono i meno rischiosi all'interno della relativa area di riferimento e, in termini di deviazione standard annualizzata, riescono a staccare di oltre 4 punti e mezzo i benchmark tradizionali.

* Fonte dati MoneyMate.

Il rischio dei fondi Sri Azionari

VOLATILITA' A CINQUE ANNI (dati al 31/12/2018)*

Considerando la deviazione standard annualizzata a cinque anni dei fondi Sri azionari **retail**, segnaliamo i fondi meno rischiosi per area geografica facendo un confronto con il rischio di un indice rappresentativo del mercato tradizionale che ha lo stesso obiettivo di investimento

Area	Nome fondo	Società di gestione	Dev Std Ann. 5y	Delta fondo Sri e mercato tradizionale
Asia Pacifico	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability A	STEWART INVESTORS	13,41	-2,04
	MSCI AC Asia Pacific Ex Japan		15,45	
Cina	Vontobel MTX China Leaders C	VONTOBEL AM	21,71	0,40
	MSCI China		21,31	
Emerging Market	BMO Responsible Global Emerging Markets Equity Dis A	BMO GLOBAL AM	14,88	-1,56
	MSCI Emerging Markets (Net TR)		16,44	
Euro	Oddo BHF Avenir Euro CR-EUR	ODDO BHF AM	13,10	-3,70
	MSCI Euro		16,81	
Europa	Oddo BHF Avenir Europe CR-EUR	ODDO BHF AM	13,51	-1,79
	MSCI Europe (Net TR)		15,30	
Globale	Goldman Sachs Global Equity Partners ESG Pf. Snap P	GOLDMAN SACHS FUNDS	12,06	-2,43
	MSCI The World Index USD (Net TR)		14,49	
USA	Candriam Sustainable North America C	CANDRIAM	15,63	-0,08
	MSCI USA USD (Net TR)		15,71	

* Fonte dati MoneyMate.

Il rischio dei fondi Sri Azionari

VOLATILITA' A CINQUE ANNI (dati al 31/12/2018)*

- Il fondo Sri retail meno rischioso di tutta la categoria è **Goldman Sachs Global Equity Partners ESG**, che investe a livello globale. A fine dicembre la metà del portafoglio è esposto ai mercati statunitensi (50,8%), con un peso considerevole anche dell'Europa (31,8%). A livello settoriale spiccano gli industriali (18,7%), Healthcare (17,6%), i Finanziari (16,4%) e i beni di consumo discrezionali (10,1%).
- **Oddo BHF Avenir Euro** è il fondo Sri retail che genera il maggior delta rispetto al mercato tradizionale di riferimento. Il fondo investe in società a capitalizzazione medio-bassa dell'area euro: a livello geografico il peso maggiore lo hanno Francia (44,2%) e Germania (14,5%), mentre i settori più rappresentati sono Industria (31,6%) e Beni di consumo (22,9%) (dati al 31/01/2019).

* Fonte dati MoneyMate.

Il rischio dei fondi Sri Azionari

VOLATILITA' A CINQUE ANNI (dati al 31/12/2018)*

Considerando la deviazione standard annualizzata a cinque anni dei fondi Sri azionari **istituzionali**, segnaliamo i fondi meno rischiosi per area geografica facendo un confronto con il rischio di un indice rappresentativo del mercato tradizionale che ha lo stesso obiettivo di investimento

Area	Nome fondo	Società di gestione	Dev Std Ann. 5y	Delta fondo Sri e mercato tradizionale
Asia Pacifico	Stewart Investors Asia Pacific Sustainability B GBP	STEWART INVESTORS	13,41	-2,04
	MSCI AC Asia Pacific Ex Japan		15,45	
Emerging Market	LO Funds Emerging Responsible Equity Enhanced M A	LOMBARD ODIER AM	15,12	-1,32
	MSCI Emerging Markets		16,44	
Euro	Oddo BHF Avenir Euro CI	ODDO BHF AM	13,10	-3,71
	MSCI Euro		16,81	
Europa	Oddo BHF Avenir Europe CI	ODDO BHF AM	13,48	-1,82
	MSCI Europe		15,30	
Globale	Etica Azionario I	ETICA SGR	12,29	-2,20
	MSCI The World Index		14,49	

* Fonte dati MoneyMate.

Il rischio dei fondi Sri Azionari

VOLATILITA' A CINQUE ANNI (dati al 31/12/2018)*

- Il fondo Sri istituzionale meno rischioso di tutta la categoria è **Etica Azionario** di Etica Sgr. Il fondo investe nei mercati internazionali e a inizio febbraio la quota azionaria del portafoglio è investita per il 32,9% sugli USA, per il 38,2% sull'area euro-europa e il per il 18,2% sul Giappone. Tra i settori più pesati troviamo IT (20%), prodotti industriali (15%) e sanità (11,5%). Non ci sono titoli legati al settore finanza in portafoglio.
- Anche la classe istituzionale di **Oddo BHF Avenir Euro** genera il maggior delta rispetto al mercato tradizionale di riferimento. Ricordiamo che il fondo investe però nelle mid-small cap dell'area euro mentre l'indice del mercato tradizionale ha come riferimento le large cap.

* Fonte dati MoneyMate.

Il profilo rischio/rendimento a un anno

La valutazione di un prodotto deve tenere conto sia della performance che del rischio. L'indicatore che li mette in relazione è l'indice di Sharpe, che misura la performance corretta per il rischio.

La formula mette in rapporto l'extrarendimento del fondo rispetto all'attività priva di rischio con la volatilità del fondo.

Più questo indicatore è elevato, più il fondo è capace di remunerare il maggior rischio assunto.

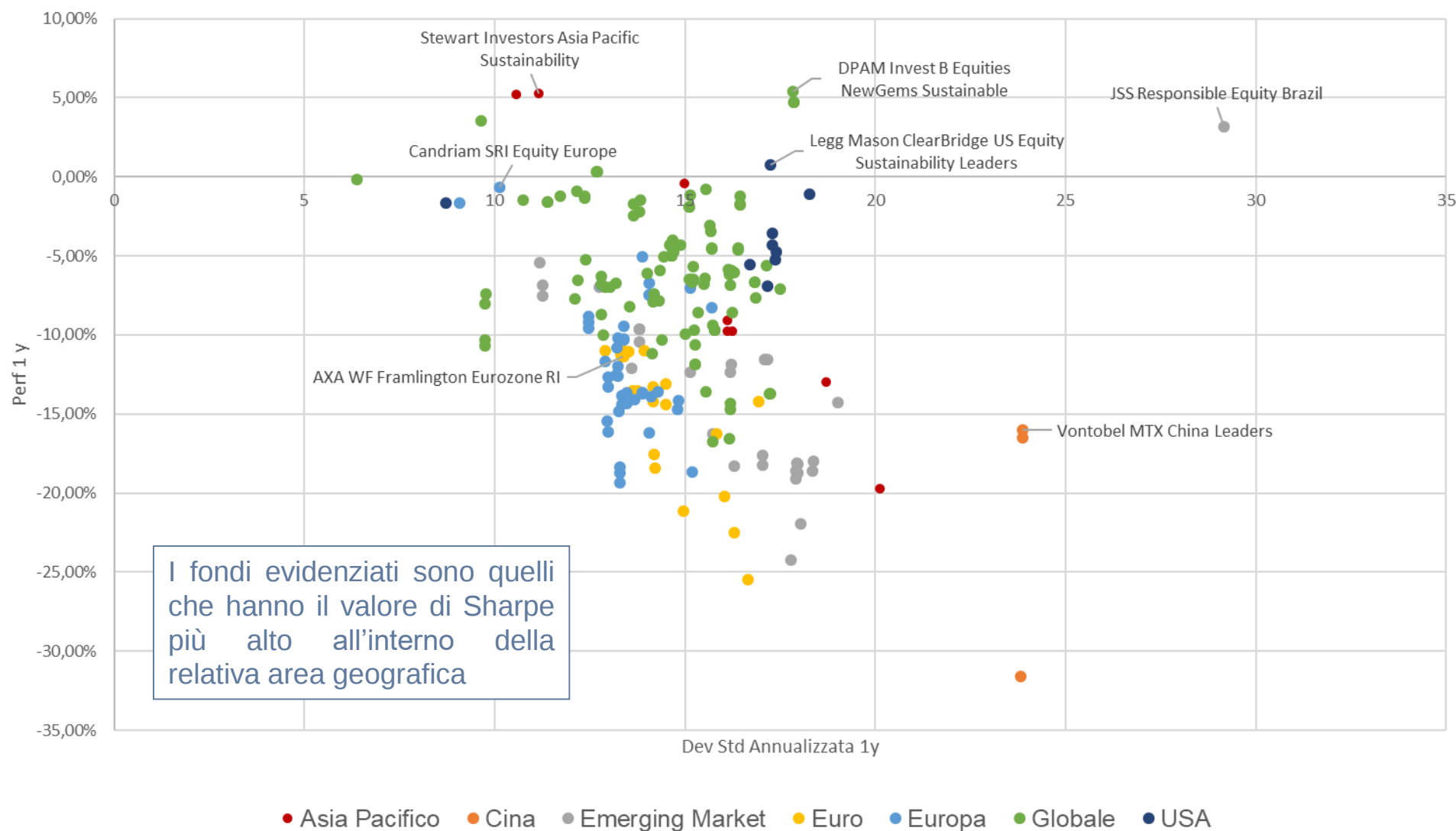
$$S = \frac{R_{fondo} - R_{risk free}}{\sigma_{fondo}}$$

R_{fondo} = rendimento del fondo

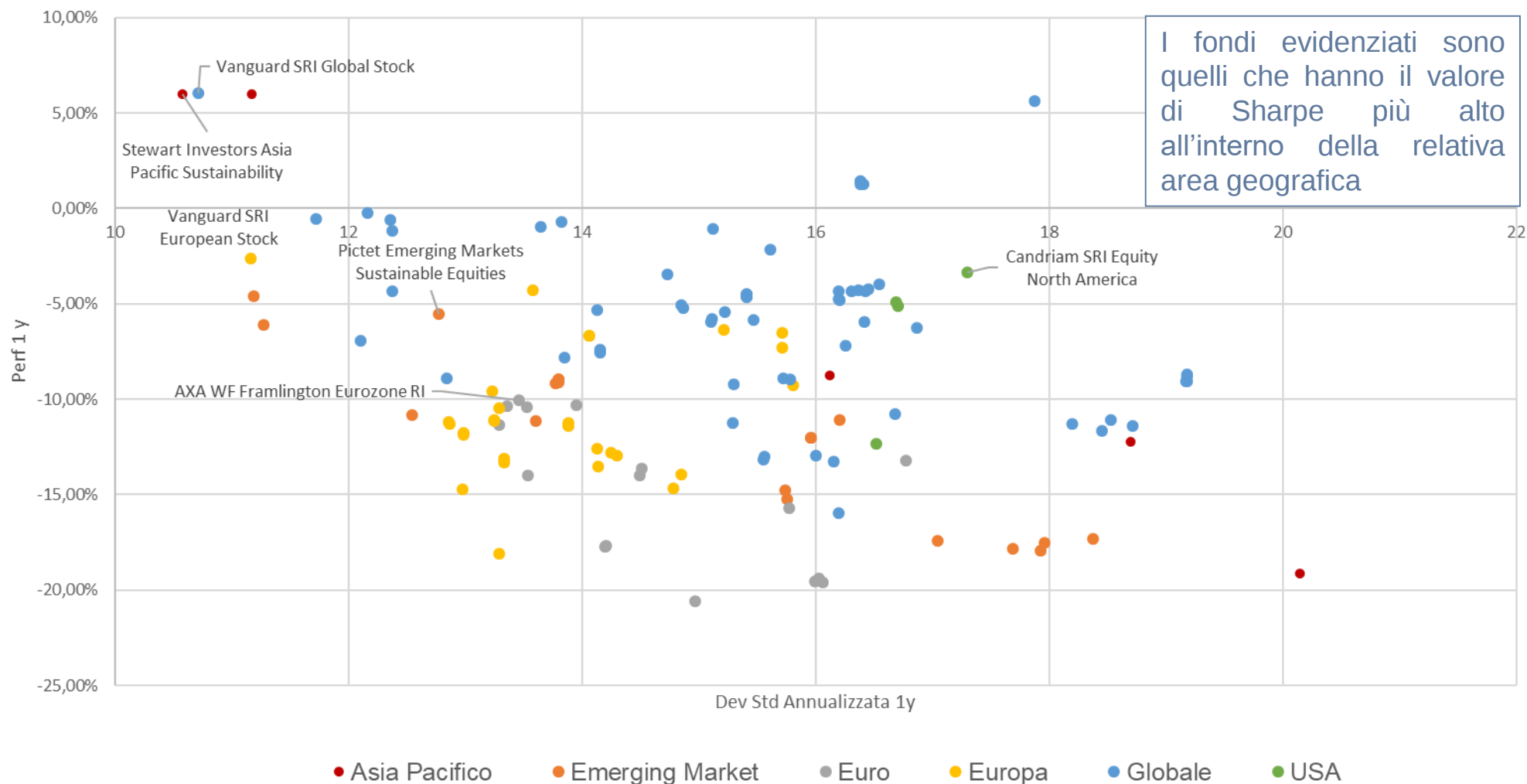
$R_{risk free}$ = rendimento dell'attività priva di rischio

σ_{fondo} = volatilità dei rendimenti del fondo

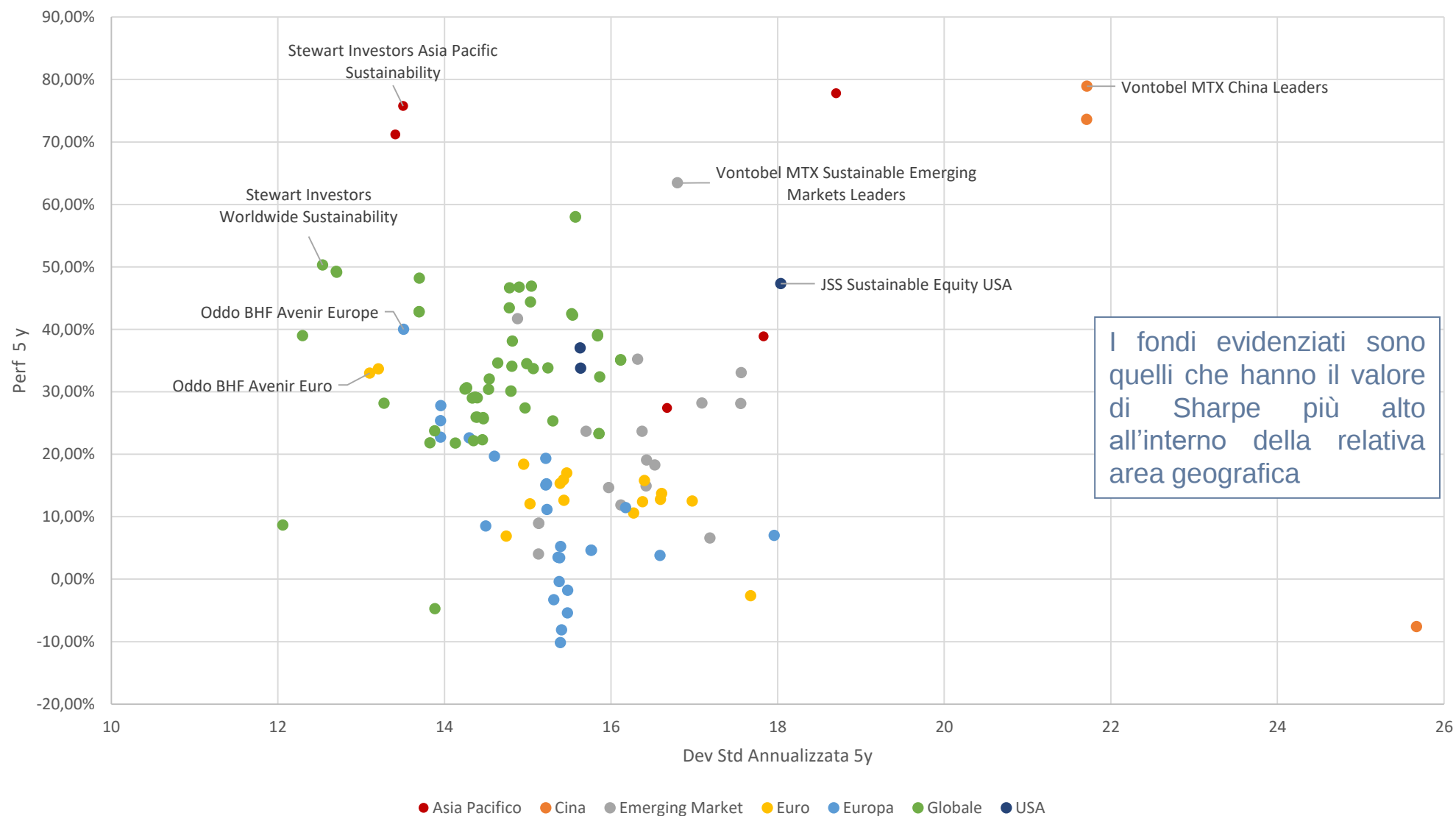
Il profilo rischio/rendimento a un anno (retail)



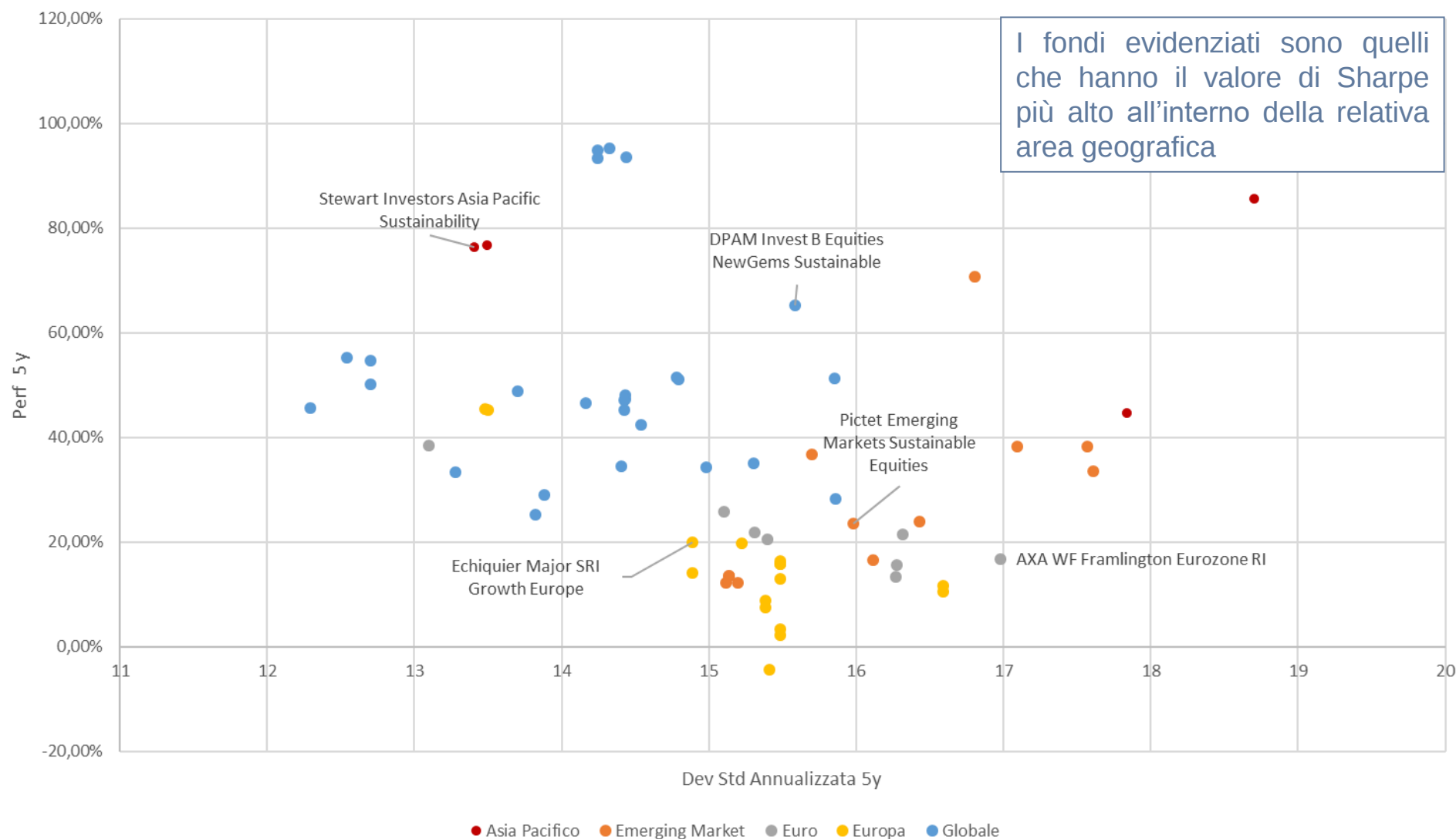
Il profilo rischio/rendimento a un anno (istituzionali)



Il profilo rischio/rendimento a cinque anni (retail)



Il profilo rischio/rendimento a cinque anni (ist.)



I costi dei fondi Sri azionari

Le spese correnti (*ongoing charges*) comprendono i costi di gestione e tutte le commissioni applicate nel corso dell'anno. Il dato relativo alle ongoing charges è computato sulla base dei costi sostenuti nell'ultimo anno e può variare di anno in anno; sono espresse in termini percentuali e vengono detratte periodicamente dal patrimonio del fondo. Le commissioni di entrata e di uscita e le commissioni di performance sono alcune delle voci non comprese nelle spese correnti.

- Analizzando le Ongoing Charges di tutti i fondi azionari **retail**, all'interno della categoria il range dell'indicatore va da un minimo di 0,1% a un massimo di 3,06% (con OC medie totali di 1,91% su 236 classi)
- Facendo una media delle spese correnti di ogni fondo all'interno della categoria, abbiamo stilato la classifica delle società più e meno costose (rispettivamente in grigio e in blu).

Società di gestione	OC medie	Num classi retail
LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR	3,02%	1
AMUNDI ASSET MANAGEMENT	3,00%	1
MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS	2,54%	4

Società di gestione	OC medie	Num classi retail
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	0,66%	1
ACADIAN	0,79%	3
GROUPAMA AM	0,85%	2

I costi dei fondi Sri azionari

Abbiamo analizzato le spese correnti* dei fondi Sri azionari **retail** evidenziando per ciascuna area geografica il fondo meno costoso (blu) e quello più costoso (grigio):

Area geografica	Nome fondo	Società di gestione	OC	OC medie	num classi retail
Asia Pacifico	Candriam SRI Equity Pacific R	CANDRIAM	1,09%	1,78%	8
Cina	Vontobel MTX China Leaders B	VONTOBEL	2,17%	2,40%	3
Emerging Market	Acadian Sustainable Emerging Markets Eq. Ex-Fossil Fuel	ACADIAN	0,99%	2,12%	29
Euro	Groupama Euro Capital Durable	GROUPAMA AM	0,09%	1,79%	22
Europa	Candriam SRI Equity Europe R	CANDRIAM	1,00%	1,96%	44
Globale	Acadian Sustainable Global Equity B	ACADIAN	0,50%	1,88%	121
USA	Candriam SRI Equity North America R	CANDRIAM	0,85%	1,70%	9

Area geografica	Nome fondo	Società di gestione	OC	OC medie	num classi retail
Asia Pacifico	Vontobel MTX Sustainable Asian Leaders (Ex Japan)	VONTOBEL	2,13%	1,78%	8
Cina	Vontobel MTX China Leaders C	VONTOBEL	2,77%	2,40%	3
Emerging Market	LO Funds Emerging Responsible Equity Enhanced R	LOMBARD ODIER	3,06%	2,12%	29
Euro	Oddo BHF Génération CR	ODDO BHF AM	2,42%	1,79%	22
Europa	Echiquier Major SRI Growth Europe A	LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR	3,02%	1,96%	44
Globale	Core Series Core Sustainable	AMUNDI AM	3,00%	1,88%	121
USA	Candriam Sustainable North America N	CANDRIAM	2,62%	1,70%	9

* Fonde dati: MoneyMate. Elaborazioni a cura di ETicaNews. Dato aggiornato a febbraio 2018

I costi dei fondi Sri azionari

- Analizzando le Ongoing Charges di tutti i fondi azionari **istituzionali**, all'interno della categoria il range dell'indicatore va da un minimo di 0,07% a un massimo di 1,97% (con OC medie totali di 0,95% su 151 classi)
- Facendo una media delle spese correnti all'interno della categoria, abbiamo stilato la classifica delle società più e meno costose (rispettivamente in grigio e in blu).

Società di gestione	OC medie	Num classi istituzionali
EDMOND DE ROTHSCHILD	1,45%	2
FIDEURAM ASSET MANAGEMENT IRELAND	1,45%	1
LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR	1,48%	2

Società di gestione	OC medie	Num classi istituzionali
VANGUARD	0,29%	16
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	0,32%	5
JPMORGAN AM	0,56%	5

I costi dei fondi Sri azionari

Abbiamo analizzato le spese correnti* dei fondi Sri azionari **istituzionali** evidenziando per ciascuna area geografica il fondo meno costoso (blu) e quello più costoso (grigio):

Area geografica	Nome fondo	Società di gestione	OC	OC medie	num classi istituzionali
Asia Pacifico	Candriam SRI Equity Pacific I	CANDRIAM	0,76%	1,03%	5
Emerging Market	Swisscanto (LU) Equity Fund Green Invest Emerging Markets JT	SWISSCANTO AM	0,50%	1,13%	20
Euro	Groupama Euro Capital Durable M	GROUPAMA AM	0,71%	1,15%	17
Europa	Vanguard SRI European Stock Fund GBP Institutional Plus	VANGUARD	0,20%	0,90%	34
Globale	State Street World ESG Index Equity B	STATE STREET GLOBAL ADVISORS	0,07%	0,88%	65
USA	Candriam SRI Equity North America I	CANDRIAM	0,66%	0,86%	4

Area geografica	Nome fondo	Società di gestione	OC	OC medie	num classi istituzionali
Asia Pacifico	Vontobel MTX Sustainable Asian Leaders (Ex Japan) HIH	VONTOBEL	1,26%	1,03%	5
Emerging Market	LO Funds Emerging Responsible Equity Enhanced M A	LOMBARD ODIER	1,52%	1,13%	20
Euro	Edmond de Rothschild Euro Sustainable Growth R	EDMOND DE ROTHSCHILD	1,52%	1,15%	17
Europa	Echiquier Major SRI Growth Europe G	LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR	1,97%	0,90%	34
Globale	LO Funds Japan Responsible Equity Enhanced N	LOMBARD ODIER	0,86%	0,88%	65
USA	LO Funds US Responsible Equity Enhanced M	LOMBARD ODIER	0,98%	0,86%	4

* Fonde dati: MoneyMate. Elaborazioni a cura di ETicaNews. Dato aggiornato a febbraio 2018

Metodologia

- 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
- La distinzione tra fondi retail e fondi istituzionali è a cura di ETicaNews sulla base dei prospetti informativi societari
- I dati sulla performance e sulla volatilità sono stati forniti da MoneyMate ed elaborati da ETicaNews
- Il dato sulle Ongoing charges è stato fornito da MoneyMate ed elaborato da ETicaNews. I dati evidenziati sono aggiornati al 2018
- Le analisi e le classifiche complete, nonché eventuali elaborazioni specifiche, possono essere richieste all'ufficio studi ETicaNews
- Ulteriori informazioni sulla classifica del profilo rischio/rendimento dei singoli fondi possono essere richieste all'ufficio studi ETicaNews