



**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

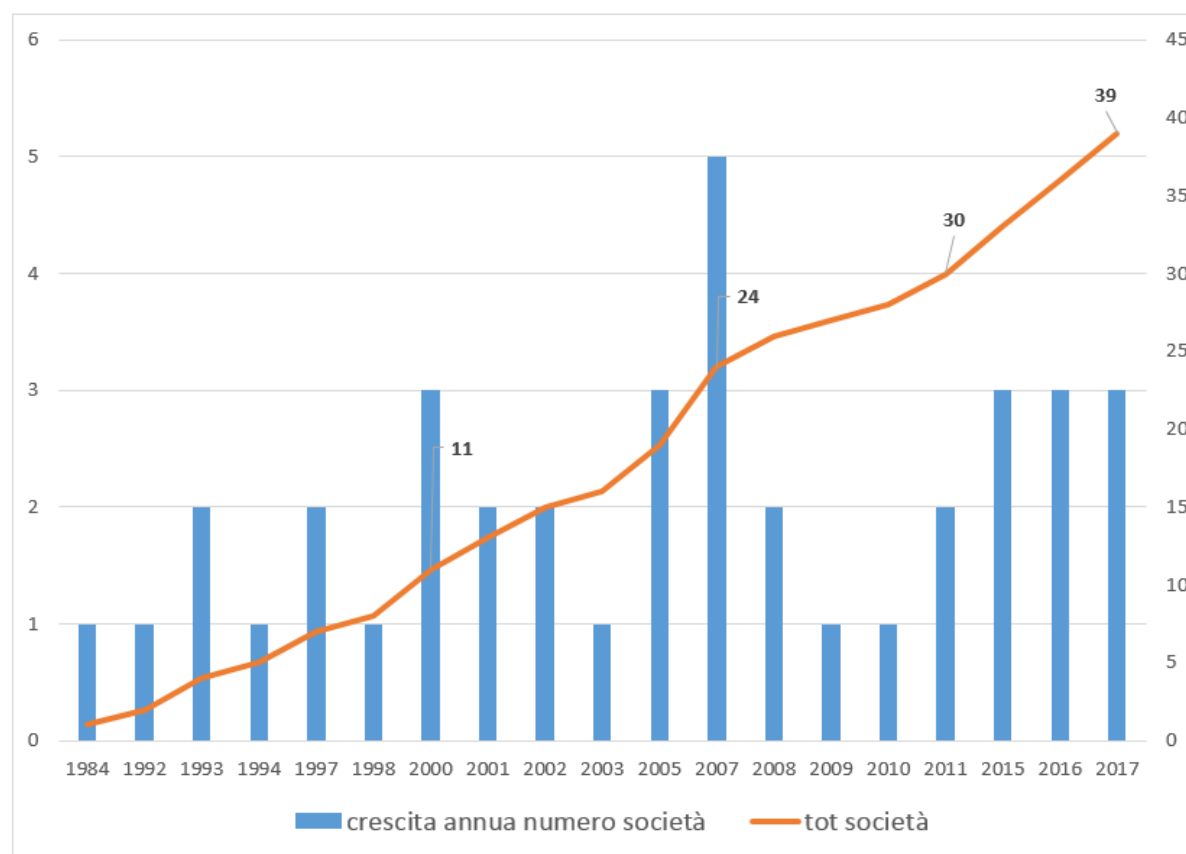
- I prodotti Sri azionari autorizzati alla vendita in Italia sono 78, per un totale di 213 fondi se consideriamo tutte le classi in circolazione (i numeri fanno riferimento ai dati disponibili al 20/02/2018)
- Di questi, i prodotti retail sono 76, per un totale di 155 fondi. I prodotti istituzionali sono 38, per un totale di 58 fondi
- All'interno della categoria troviamo 39 diverse case di gestione: se consideriamo il numero di comparti, abbiamo 22 società con un solo fondo azionario Sri, 8 società con due fondi, 4 società con tre fondi, 3 società con quattro fondi, una società con 6 fondi e una società con 10 fondi
- Di seguito le società con più fondi azionari Sri:

Gruppo	Num comparti	Num fondi
CANDRIAM	10	29
J. SAFRA SARASIN	6	10
VONTOBEL	4	19
ODDO	4	17
BNP PARIBAS	4	9

Analisi della categoria Azionari Sri

Evoluzione del numero di società con fondi azionari Sri

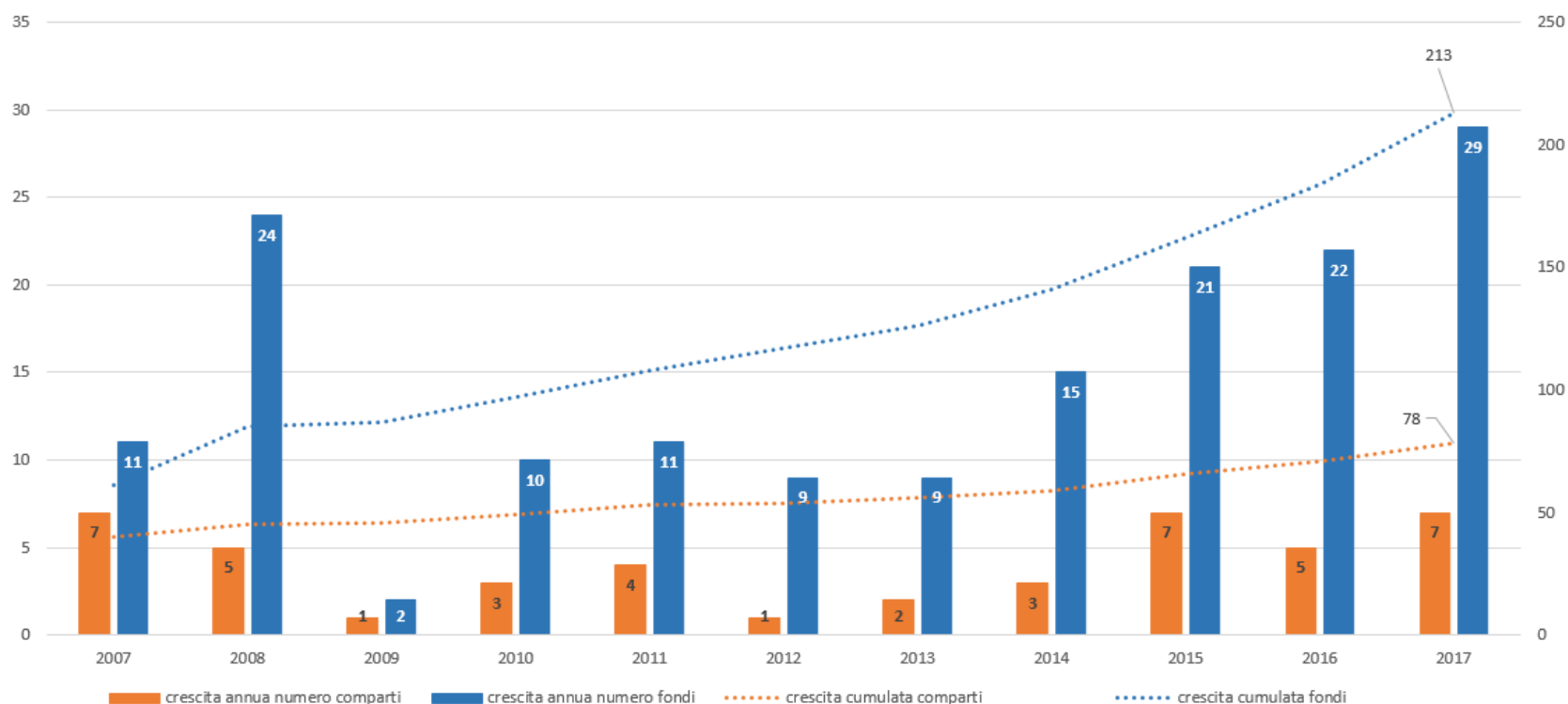
In base agli attuali prodotti offerti sul mercato italiano, la prima protagonista è stata nel 1984 Edmond De Rothschild. Nel 2000 si è superata la soglia di 10 operatori, nel 2007 quella di 20, per poi evolversi dieci anni dopo in un totale di 39 emittenti



Analisi della categoria Azionari Sri

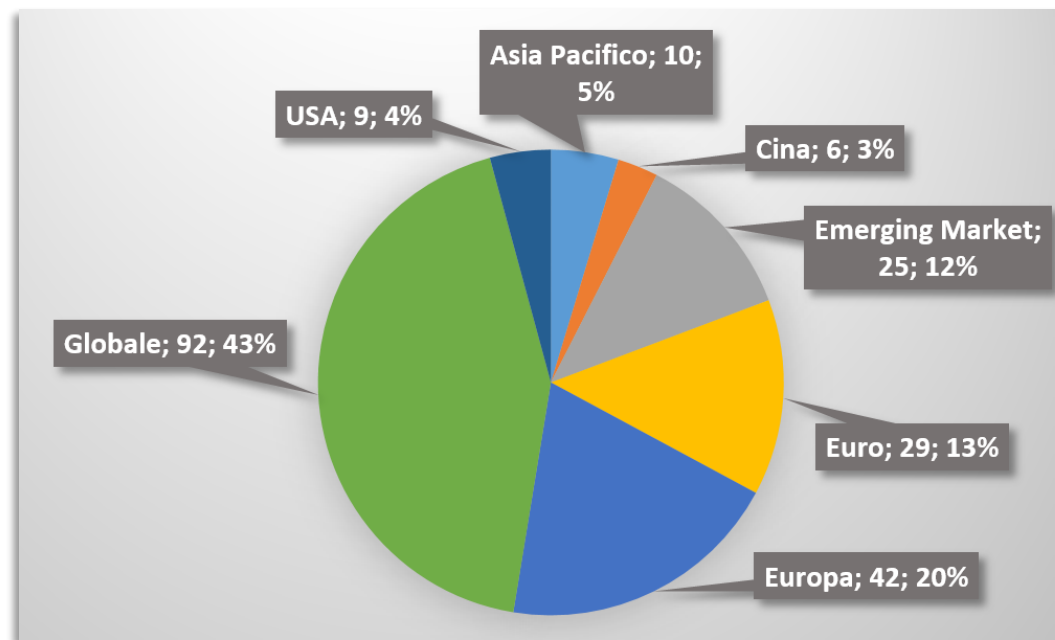
Evoluzione del numero di comparti e di fondi azionari Sri

In considerazione degli attuali prodotti offerti sul mercato italiano. Dal 2007 a oggi il numero di comparti è all'incirca raddoppiato (da 40 a 78 prodotti), mentre il numero di fondi si è quasi quadruplicato (da 61 a 213)



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 14 le società che offrono prodotti con stacchi cedolari.
- A livello geografico l'offerta è ampia



MSCI ESG Quality Score

- L'ESG Quality Score è assegnato al singolo comparto e non alla singola classe di fondi. Fatta questa premessa, i comparti con lo score ESG sono 60 (su 78), distribuiti da 28 diverse società
- Analizzando l'ESG Quality Score di MSCI, notiamo che all'interno della categoria azionari Sri, il range dell'indicatore va da un minimo di 3,3 a un massimo di 8 (10 è il punteggio massimo)
- I fondi azionari Sri con un ESG Quality Score superiore a 5 sono 55 su 60. Sopra al 7 sono 20
- Facendo una media dell'ESG Quality Score di MSCI di tutti i comparti azionari di una società, possiamo stilare la classifica dello score azionario medio di ogni marchio

Gruppo	MSCI ESG Quality Score Medio ↓	Numero Comparti
AXA	8,00	1
PICTET FUNDS	7,90	1
LAZARD	7,80	1

Gruppo	MSCI ESG Quality Score Medio ↑	Numero Comparti
VONTOBEL	4,70	4
UBS	5,27	3
JPMORGAN	5,30	1

MSCI ESG Quality Score

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

Gruppo	Fondo	MSCI ESG Quality Score ↓
AXA	AXA WF Framlington Eurozone RI	8
CANDRIAM	Candriam SRI Equity EMU	7,9
PICTET FUNDS	Pictet European Sustainable Equities	7,9
DEGROOF PETERCAM	DPAM Invest B Equities Europe Sustainable	7,8
LAZARD FRERES GESTION	Lazard Equity SRI	7,8

Gruppo	Fondo	MSCI ESG Quality Score
VONTOBEL	Vontobel MTX China Leaders	3,3
CANDRIAM	Candriam SRI Equity Emerging Markets	4,7
NORDEA	Nordea 1 Emerging Stars Equity	4,8
VONTOBEL	Vontobel MTX Sustainable Asian Leaders (Ex Japan)	4,8
VONTOBEL	Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets Leaders	4,8

MSCI ESG Quality Score

A livello di area geografica notiamo che lo score medio è più basso sui Paesi emergenti e Cina, mentre quello più alto sull'area Euro-Europa

Area Geografica	MSCI ESG Quality Score Medio	Numero Comparti
Asia Pacifico	6,08	4
Cina	3,30	1
Emerging Market	5,27	7
Euro	7,23	9
Europa	7,39	12
Globale	6,17	24
USA	5,63	3

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
- La distinzione tra fondi ad accumulazione e a 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 di MoneyMate. Le elaborazioni sono a cura di ETicaNews