



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

Fondi Sri Tematici: retail e istituzionali

1. Il rendimento dei Fondi Sri Tematici
 - 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 Tematici
 - 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 Tematici
4. I costi dei Fondi Sri Tematici
5. Metodologia

Il rendimento dei Fondi Sri Tematici

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

I temi cavalcanti all'interno della categoria sono molteplici.

Per ciascuna tematica la performance media è negativa.

Nella tabella seguente abbiamo escluso i temi rappresentati da un solo fondo o da più classi di un unico comparto. Quello che emerge è che le perdite maggiori sono relative ai fondi sulle materie prime mentre i fondi legati alla catena del valore alimentare sono quelli che reggono meglio il colpo.

Tema	Perf. media a 1 anno	Numero fondi RETAIL
Acqua	-11,77%	14
Ambiente	-12,65%	43
Catena valore alimentare	-9,76%	13
Energie alternative	-17,55%	9
Materie Prime	-19,40%	7

Tema	Perf. media a 1 anno	Numero fondi ISTITUZIONALI
Acqua	-9,72%	8
Ambiente	-11,17%	18
Catena del valore alimentare	-9,50%	8
Energie alternative	-17,80%	7
Materie Prime	-18,63%	4

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

Il rendimento dei Fondi Sri Tematici

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

Considerando il rendimento a un anno dei Fondi Sri Tematici **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	RobecoSAM Sustainable Water B	ROBECOSAM	-8,41%	-3,81%
	MSCI Wrld/Water Utilities		-4,61%	
Cina	Schroder ISF Global Climate Change Equity C	SCHRODERS	-6,34%	-2,23%
	MSCI The World Index (Net TR)		-4,11%	
Emerging Market	DPAM Invest B Equities Sustainable Food Trends Dis V	DEGROOF PETERCAM AM	-5,63%	0,84%
	MSCI ACWI Agriculture & Food Chain Index		-6,47%	
Euro	RobecoSAM Smart Energy B	ROBECOSAM	-12,50%	-0,91%
	MSCI Wrld/Energy (Net TR)		-11,59%	
Europa	Pictet Timber P	PICTET FUNDS	-17,24%	-4,51%
	MSCI Wrld/Materials (Net TR)		-12,74%	

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

Il rendimento dei Fondi Sri Tematici

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

- Nella tabella precedente non sono state indicate le aree tematiche con meno di due fondi. Vale la pena però citare il fondo **Parvest Human Development**, poiché è l'unico di tutta la categoria che, con un risultato prossimo allo zero (+0,11%), non chiude il 2018 in rosso. Il fondo investe in azioni emesse da società che conducono le proprie attività nel settore dello sviluppo umano. Si concentra sui bisogni fondamentali dell'umanità: l'accesso ad alimenti di qualità e a prezzi ragionevoli, l'igiene, la salute e un'istruzione economicamente accessibili. Inoltre, si pone l'obiettivo di contribuire a risolvere le sfide sociali del mondo moderno, quali l'individuazione di soluzioni per i problemi derivanti dall'invecchiamento della popolazione, l'investimento in farmaci di nuova generazione o lo sviluppo di prodotti e/o servizi che riducono sensibilmente l'impronta ambientale.
- Tra quelli evidenziati in tabella, l'unico fondo Sri retail che riesce a generare un extra-rendimento rispetto al mercato tradizionale di riferimento è **DPAM Invest B Equities Sustainable Food Trends**, un fondo di Degroof Petercam Am, che investe principalmente in azioni di imprese impegnate nella catena di produzione-distribuzione del settore agroalimentare e di altri settori connessi e selezionate sulla base di criteri Esg. A fine gennaio il portafoglio investe soprattutto nei seguenti sotto-settori: tecnologia alimentare (20,05%), Fertilizzanti (18,92%), Carne (9,23%), B2B Food (8,32%) e B2C Food (7,47%). In termini geografici invece tra i Paesi più rappresentati troviamo Stati Uniti (27,97%), Gran Bretagna (13,10%), Paesi Bassi (11,33%) e Norvegia (10,59%).

Il rendimento dei Fondi Sri Tematici

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

Considerando il rendimento a un anno dei Fondi Sri Tematici **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
Acqua	Pictet Water I	PICTET FUNDS	-7,88%	-3,27%
	MSCI Wrld/Water Utilities		-4,61%	
Ambiente	Schroder ISF Global Climate Change Equity C	SCHRODERS	-6,34%	-2,23%
	MSCI The World Index NTR		-4,11%	
Catena del valore alimentare	Pictet Nutrition I	PICTET FUNDS	-6,22%	0,26%
	MSCI ACWI Agriculture & Food Chain Index		-6,47%	
Energie alternative	Pictet Clean Energy	PICTET FUNDS	-14,06%	-2,46%
	MSCI Wrld/Energy NTR		-11,59%	
Materie Prime	Pictet Timber I	PICTET FUNDS	-16,58%	-3,84%
	MSCI Wrld/Materials NTR		-12,74%	

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

Il rendimento dei Fondi Sri Tematici

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

- Anche la classe istituzionale del **Parvest Human Development** di BNP Paribas Am si conferma la più performante del campione. Con un rendimento di 1,12%, è uno degli unici due fondi di tutta la categoria che chiudono il 2018 in positivo.
- L'altro fondo è **Framlington Women Empowerment** (+0,38%), di AXA World Funds. Il fondo investe in che società leader nella riduzione delle disuguaglianze di genere e promotrici della diversità, che hanno un'elevata presenza femminile a livello di management e leadership e/o dimostrano un forte impegno nel rafforzare la posizione delle donne all'interno dei propri organi amministrativi e del proprio management.
- Il fondo che genera un extra-rendimento positivo rispetto al mercato di appartenenza (rappresentato dall'andamento di un indice tradizionale focalizzato sulla stessa tematica) è **Pictet Nutrition**, che investe in società di tutto il mondo che operano in settori correlati all'alimentazione, con particolare attenzione a quelli impegnati nel miglioramento della qualità, l'accesso e la sostenibilità della produzione di alimenti. La ripartizione settoriale del portafoglio di fine gennaio vede gli Alimentari quasi al 50%, seguiti da Logistica (oltre il 30%) e da Applicazioni della tecnologia nell'agricoltura (poco meno del 20%).

Il rendimento dei Fondi Sri Tematici

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

I temi cavalcanti all'interno della categoria sono molteplici.

Per ciascuna tematica, la performance media a cinque anni è positiva.

I fondi che investono nel settore dell'acqua sono quelli che, in media, guadagnano di più, sia per le classi retail sia per le classi istituzionali.

Area geografica	Perf. media a 5 anni	Numero fondi RETAIL
Acqua	5,63%	8
Ambiente	4,12%	33
Catena del valore alimentare	4,80%	7
Energie alternative	0,47%	9
Materie Prime	1,95%	7

Area geografica	Perf. media a 5 anni	Numero fondi ISTITUZIONALI
Acqua	7,43%	6
Ambiente	6,31%	12
Catena del valore alimentare	4,25%	5
Energie alternative	1,80%	5
Materie Prime	4,71%	3

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

Il rendimento dei Fondi Sri Tematici

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

Considerando il rendimento a cinque anni dei Fondi Sri Tematici **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. Ann. 5y	Delta fondo Sri e mercato tradizionale
Acqua	BNP Paribas Aqua	BNP PARIBAS AM	7,88%	-1,31%
	MSCI Wrld/Water Utilities		9,19%	
Ambiente	Nordea 1 Global Climate and Environment Fund BP	NORDEA	7,43%	-1,11%
	MSCI The World Index NTR		8,54%	
Catena del valore alimentare	DPAM Invest B Equities Sustainable Food Trends Dis V	DEGROOF PETERCAM AM	6,55%	1,48%
	MSCI ACWI Agriculture & Food Chain Index		5,07%	
Energie alternative	RobecoSAM Smart Energy B	ROBECOSAM	5,93%	7,59%
	MSCI Wrld/Energy NTR		-1,66%	
Materie Prime	RobecoSAM Smart Materials B	ROBECOSAM	6,82%	1,89%
	MSCI Wrld/Materials NTR		4,93%	

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

Il rendimento dei Fondi Sri Tematici

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

- Il fondo Sri retail che segna la miglior performance assoluta è **BNP Paribas Aqua**, che investe in azioni di società connesse al tema dell'acqua, di grande, media e piccola capitalizzazione, emessi sui mercati internazionali che integrano nel proprio funzionamento criteri di buona governance e/o di sviluppo sostenibile. La ricerca non finanziaria è condotta da team di analisti dedicati, che valutano il rispetto dei 10 principi del Patto Mondiale delle Nazioni Unite da parte delle società; le società che si sono rese responsabili di violazioni accertate e ripetute di uno o più di tali principi vengono escluse dall'universo d'investimento.
- **RobecoSAM Smart Energy** è il fondo che segna la maggior extra-performance rispetto al mercato rappresentato dall'indice MSCI World Energy. Il fondo investe in aziende che contribuiscono a muovere il settore dell'energia verso alternative più pulite e più efficienti. Il portafoglio è concentrato in società sostenibili diversificate in vari segmenti quali la promozione e la produzione di energia rinnovabile, reti di distribuzione "smart-grid", tecnologie di archiviazione efficiente sul piano energetico e di gestione dell'elettricità e l'elettrificazione delle applicazioni finali.

Il rendimento dei Fondi Sri Tematici

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

Considerando il rendimento a cinque anni dei Fondi Sri Tematici **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. Ann. 5y	Delta fondo Sri e mercato tradizionale
Acqua	Parvest Aqua IC	BNP PARIBAS AM	8,70%	-0,48%
	MSCI Wrld/Water Utilities		9,19%	
Ambiente	Nordea 1 Global Climate and Environment Fund BI	NORDEA	8,21%	-0,33%
	MSCI The World Index NTR		8,54%	
Catena del valore alimentare	DPAM Invest B Equities Sustainable Food Trends F	DEGROOF PETERCAM AM	5,69%	0,62%
	MSCI ACWI Agriculture & Food Chain Index		5,07%	
Energie alternative	Vontobel New Power I	VONTOBEL	2,30%	3,96%
	MSCI Wrld/Energy NTR		-1,66%	
Materie Prime	RobecoSAM Smart Materials	ROBECOSAM	6,02%	1,09%
	MSCI Wrld/Materials NTR		4,93%	

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

Il rendimento dei Fondi Sri Tematici

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

- La classe istituzionale del **Parvest Aqua** di BNP Paribas Am risulta la più performante del campione. Il fondo investe in azioni di società che conducono le proprie attività nel settore idrico e/o in settori a questo correlati, selezionate sulla base delle relative pratiche in termini di sviluppo sostenibile. A fine gennaio il portafoglio è investito per quasi il 50% negli Stati Uniti. A livello geografico seguono Gran Bretagna (10,01%), Svizzera (6,64%) e Giappone (5,95%). I settori più rappresentati sono Industria (49,55%) e Servizi pubblici (18,79%).
- Buona anche la prova del fondo **Global Climate and Environment** di Nordea. Si tratta di un prodotto che investe in società attive nelle aree dell'energia alternativa, dell'efficienza delle risorse e della tutela dell'ambiente. A livello geografico il portafoglio di fine gennaio è investito in buona parte negli Stati Uniti (56,81%), mentre a livello settoriale predominano Industria (27,27%) , Informatica (23,03%) e Materials (20,17%).
- **Vontobel New Power** è il fondo che segna la maggior extra-performance rispetto al mercato rappresentato dall'indice MSCI World Energy.

Il rischio dei Fondi Sri Tematici

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

Considerando la deviazione standard annualizzata a un anno dei Fondi Sri Tematici **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
Acqua	Pictet Water P EUR	PICTET FUNDS	13,80	-5,57
	MSCI Wrld/Water Utilities		19,36	
Ambiente	THEAM Quant Eq. Europe Climate Care Protection 90% CD	BNP PARIBAS AM	4,63	-8,80
	MSCI Europe USD (Net TR)		13,43	
Catena del valore alimentare	Parvest Smart Food EUR Dis C	BNP PARIBAS AM	12,60	0,08
	MSCI ACWI Agriculture & Food Chain Index		12,52	
Energie alternative	Vontobel New Power EUR Acc C	VONTOBEL	16,32	-3,76
	MSCI Wrld/Energy (Net TR)		20,08	
Materie Prime	Pictet Timber P EUR	PICTET FUNDS	15,42	-1,66
	MSCI Wrld/Materials(Net TR)		17,08	

* Fonte dati MoneyMate.

Il rischio dei Fondi Sri Tematici

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

- Il fondo Sri retail meno rischioso di tutta la categoria è **THEAM Quant Equity Europe Climate Care Protection 90%**. Il fondo di BNP Paribas Am investe in azioni europee con elevati standard ESG accuratamente selezionate sulla base della relativa impronta di carbonio e della solidità della loro strategia di transizione energetica. Il fondo beneficia di una protezione del capitale del 90%. A livello geografico, a fine gennaio tra i paesi più rappresentati troviamo Francia (28,5%), Regno Unito (16,4%) e Germania (9,8%).
- Il fondo di BNP Paribas riesce al contempo a contenere meglio il rischio rispetto al mercato di riferimento, rappresentato in questo caso dall'indice MSCI Europe.
- Buona anche la prova di **Pictet Water** che, in termini di volatilità annualizzata, stacca di oltre cinque punti l'indice MSCI ACWI Water Utilities, l'indice delle mid e large cap internazionali classificate come Water Utilities. Il fondo investe principalmente in azioni di società di distribuzione o trattamento dell'acqua, tecnologie applicate all'acqua o servizi ambientali. A fine gennaio, quasi il 60% del portafoglio è investito negli Stati Uniti. La Gran Bretagna è oltre il 10% e Francia, Cina e Svizzera sono sotto il 10%.

* Fonte dati MoneyMate.

Il rischio dei Fondi Sri Tematici

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

Considerando la deviazione standard annualizzata a un anno dei Fondi Sri Tematici **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
Acqua	Pictet Water I EUR	PICTET FUNDS	13,80	-5,57
	MSCI Wrld/Water Utilities		19,36	
Ambiente	Mirova Europe Environmental Equity EUR Acc I	MIROVA	13,33	-0,10
	MSCI Europe USD (Net TR)		13,43	
Catena del valore alimentare	Parvest Smart Food EUR Acc Privilege	BNP PARIBAS AM	12,65	0,13
	MSCI ACWI Agriculture & Food Chain Index		12,52	
Energie alternative	Vontobel New Power EUR Acc I	VONTOBEL	16,32	-3,76
	MSCI Wrld/Energy (Net TR)		20,08	
Materie Prime	Pictet Timber I EUR	PICTET FUNDS	15,43	-1,66
	MSCI Wrld/Materials(Net TR)		17,08	

* Fonte dati MoneyMate.

Il rischio dei Fondi Sri Tematici

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

- Il fondo Sri istituzionale meno rischioso di tutta la categoria è **La Française Lux Sustainable Real Estate Securities**, l'unico che investe nel settore Real Estate. Il fondo investe in società immobiliari globali con elevate caratteristiche ESG. La gestione del fondo prevede un'analisi finanziaria ed extra-finanziaria per selezionare, in un insieme di circa 350 società immobiliari, quelle caratterizzate da punteggi ESG superiori alla media. A fine gennaio la ripartizione geografica vede in testa l'America del Nord (43,31%) seguita da Europa Ex UK (18,31%), Giappone (12,32%) e Cina (7,69%).
- Buona la prova della classe istituzionale del **Pictet Water**.
- Segnaliamo anche **Vontobel New Power** che stacca di oltre tre punti in termini di volatilità l'indice Msci World Energy. Il fondo investe in tutto il mondo in società che offrono nuove tecnologie e soluzioni innovative aventi per obiettivo un utilizzo più efficiente dell'energia e l'impiego di fonti energetiche alternative. A fine gennaio a livello geografico i primi tre Paesi sono USA (40%), Cina (9,8%) e Germania (7,5%).

* Fonte dati MoneyMate.

Il rischio dei Fondi Sri Tematici

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

Considerando la deviazione standard annualizzata a cinque anni dei Fondi Sri Tematici **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
Acqua	Pictet Water P EUR	PICTET FUNDS	13,45	-2,88
	MSCI Wrld/Water Utilities		16,33	
Ambiente	Mirova Europe Environmental Equity R	MIROVA	13,49	-1,77
	MSCI Europe USD (Net TR)		15,26	
Catena del valore alimentare	Pictet Nutrition R EUR	PICTET FUNDS	13,51	0,74
	MSCI ACWI Agriculture & Food Chain Index		12,77	
Energie alternative	Vontobel New Power C	VONTOBEL	16,40	-5,60
	MSCI Wrld/Energy (Net TR)		22,00	
Materie Prime	Pictet Timber HP EUR	PICTET FUNDS	15,07	-1,49
	MSCI Wrld/Materials(Net TR)		16,56	

* Fonte dati MoneyMate.

Il rischio dei Fondi Sri Tematici

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

Considerando la deviazione standard annualizzata a cinque anni dei Fondi Sri Tematici **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
Acqua	Pictet Water I USD	PICTET FUNDS	13,45	-2,88
	MSCI Wrld/Water Utilities		16,33	
Ambiente	Parvest Climate Impact EUR Acc Privilege	BNP PARIBAS AM	14,44	-1,06
	MSCI The World Index SmallCap (Net TR)		15,50	
Catena del valore alimentare	Pictet Nutrition I USD	PICTET FUNDS	13,52	0,75
	MSCI ACWI Agriculture & Food Chain Index		12,77	
Energie alternative	Vontobel New Power EUR Acc I	VONTOBEL	16,41	-5,59
	MSCI Wrld/Energy NTR		22,00	
Materie Prime	RobecoSAM Smart Materials E	ROBECOSAM	15,96	-0,59
	MSCI Wrld/Materials NTR		16,56	

* Fonte dati MoneyMate.

Il rischio dei Fondi Sri Tematici

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

- I punti di seguito evidenziati valgono sia per le classi retail che per le istituzionali.
- Il fondo Sri retail meno rischioso di tutta la categoria è **RobecoSAM Sustainable Healthy Living**, l'unico dedicato al tema della Salute. Il fondo investe in società internazionali focalizzate su comportamenti sani, sulla prevenzione delle malattie e su cure a costi ragionevoli che propongono tecnologie, servizi o prodotti nel settore dell'alimentazione, della salute, dell'attività fisica e del benessere fisico e mentale. A fine gennaio a livello geografico il portafoglio è prevalentemente investito in Stati Uniti (43,5%), Gran Bretagna (12,9%) e Svizzera (11,7%).
- Il fondo **Vontobel New Power** genera il maggior delta in termini di rischio rispetto al mercato tradizionale, rappresentato dall'indice Msci World Energy. Con una volatilità a cinque anni annualizzata di 16,40 (per la classe retail) e di 16,41 (per la classe istituzionale), il fondo contiene di oltre 5 punti il rischio rispetto a un indice che invece ha una volatilità di 22.

* 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.

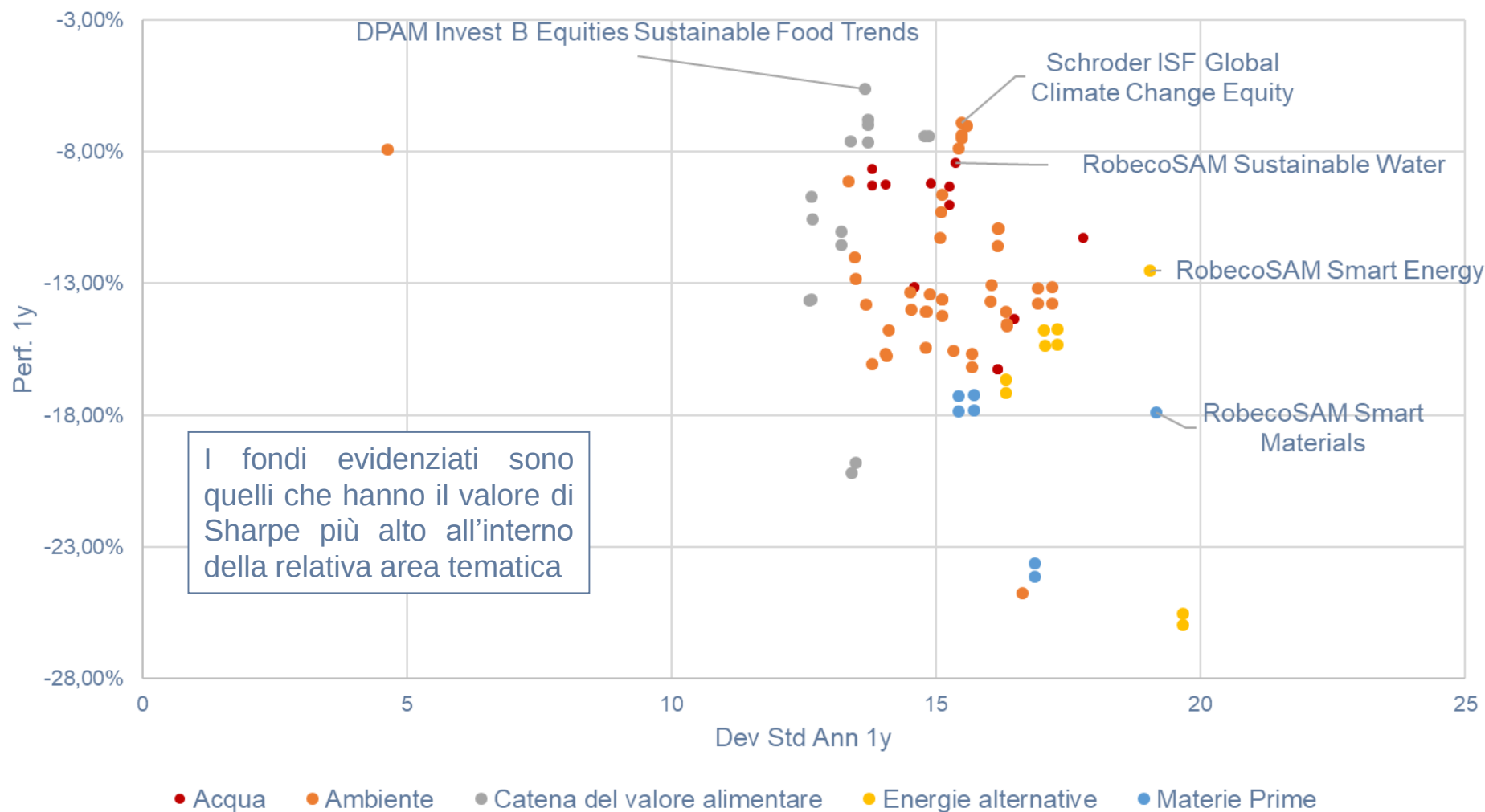
$$S = \frac{R_{fondo} - R_{risk\ free}}{\sigma_{fondo}}$$

R_{fondo} = rendimento del fondo

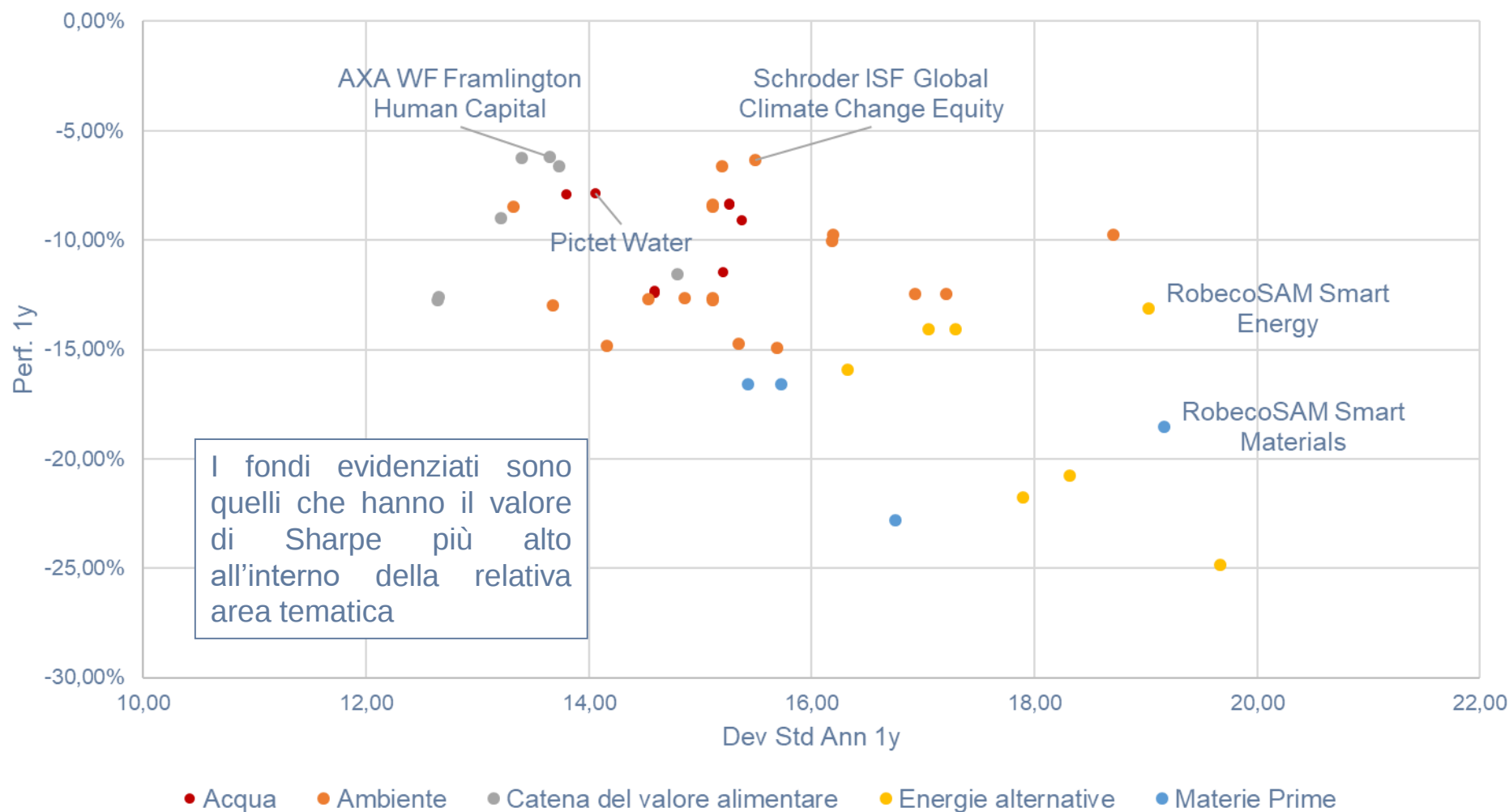
$R_{risk\ free}$ = rendimento dell'attività priva di rischio

σ_{fondo} = volatilità dei rendimenti del fondo

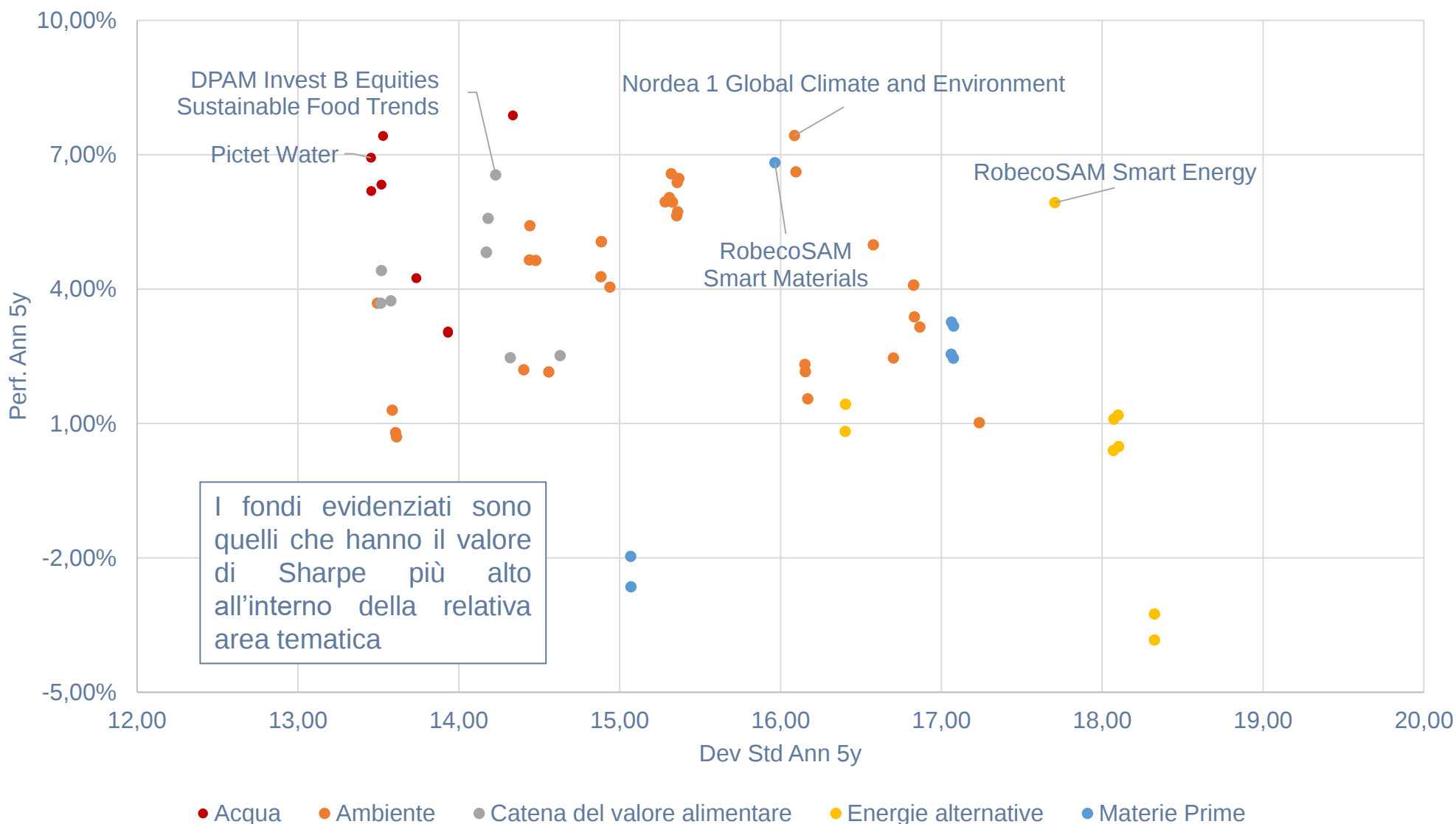
Il profilo rischio/rendimento a un anno (retail)



Il profilo rischio/rendimento a un anno (istituzionali)

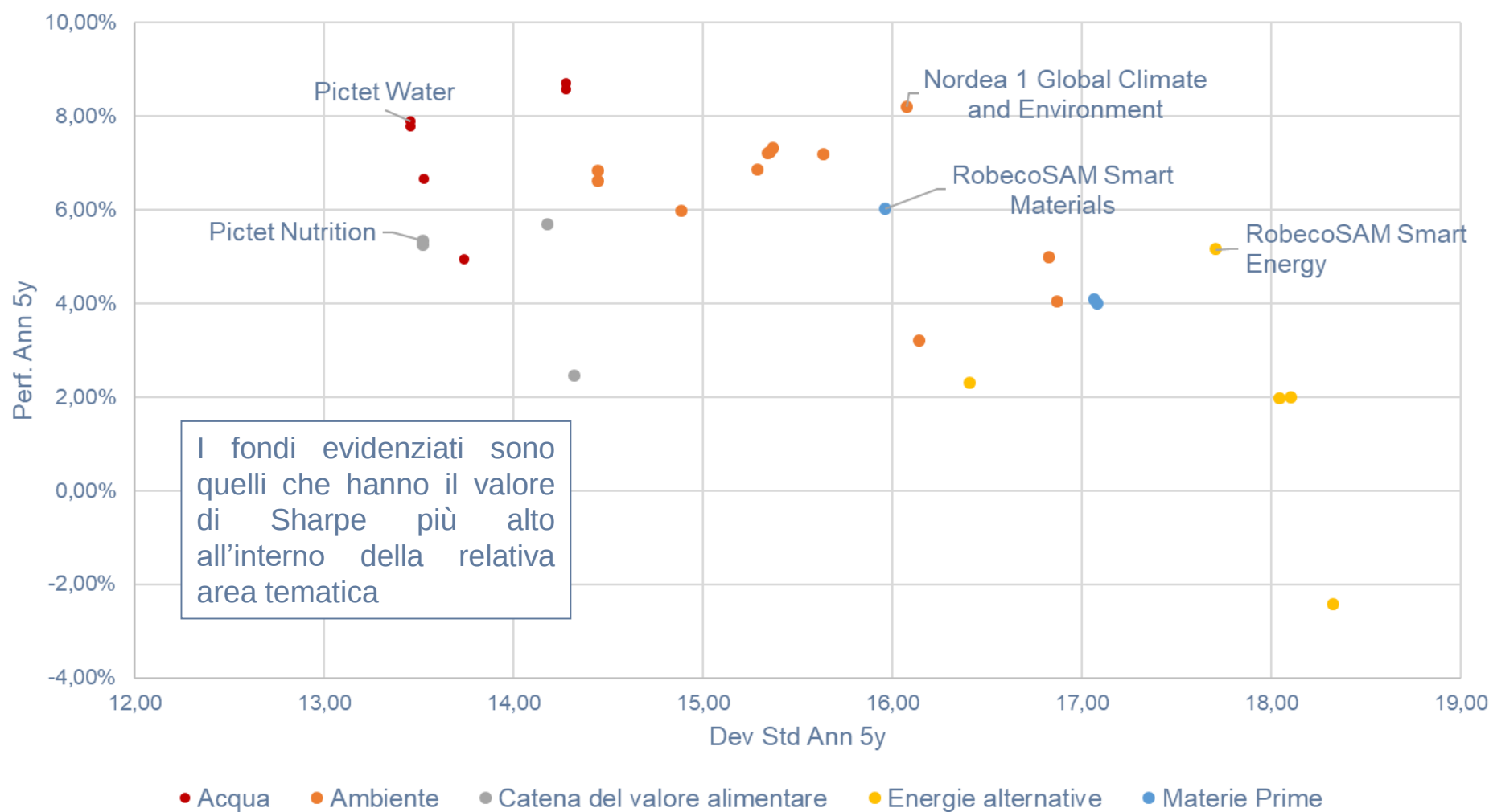


Il profilo rischio/rendimento a cinque anni (retail)



Fonte dati MoneyMate. Valori al 31/12/2018

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



I costi dei Fondi Sri Tematici

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.

Di seguito le OC medie per focus tematico. Non sono stati indicati i temi rappresentati da una sola classe o da classi di un unico fondo.

Focus tematico	classi retail		classi istituzionali	
	OC medie	Numero classi	OC medie	Numero classi
Acqua	2,26%	15	1,44%	8
Ambiente	2,23%	44	1,17%	21
Catena del valore alimentare	2,16%	13	1,30%	9
Energie alternative	2,32%	9	1,63%	7
Materie Prime	2,33%	7	1,60%	4

I costi dei Fondi Sri Tematici

- Analizzando le Ongoing Charges di tutti i fondi tematici **retail**, all'interno della categoria il range dell'indicatore va da un minimo di 0,70% a un massimo di 3,41% (con OC medie totali di 2,23% su 98 classi)*
- Abbiamo stilato la classifica delle società più e meno costose (rispettivamente in grigio e in blu), calcolando per ogni società la media delle spese correnti di ogni fondo all'interno della categoria.

Società di gestione	OC medie	Num classi retail
CPR	2,55%	2
PICTET FUNDS	2,42%	20
BNP PARIBAS AM	2,40%	25

Società di gestione	OC medie	Num classi retail
DEGROOF PETERCAM AM	1,46%	4
JUPITER ASSET MANAGEMENT	1,47%	4
MIROVA	1,82%	2

* Fonte dati: MoneyMate. OC aggiornate al 2018 per il 93% del campione; il restante 7% è aggiornato al 2019. Elaborazioni a cura di ETicaNews.

I costi dei Fondi Sri Tematici

- Analizzando le Ongoing Charges di tutti i fondi azionari **istituzionali**, all'interno della categoria il range dell'indicatore va da un minimo di 0,70% a un massimo di 2,77% (con OC medie totali di 1,32% su 58 classi)*
- Abbiamo stilato la classifica delle società più e meno costose (rispettivamente in grigio e in blu), calcolando per ogni società la media delle spese correnti di ogni fondo all'interno della categoria.

Società di gestione	OC medie	Num classi istituzionali
ROBECOSAM	1,75%	2
PICTET FUNDS	1,33%	14
LA FRANÇAISE AM INTERNATIONAL	1,32%	2

Società di gestione	OC medie	Num classi istituzionali
JUPITER ASSET MANAGEMENT	0,70%	1
AXA INVESTMENT MANAGERS	0,84%	2
SWISSCANTO AM INTERNATIONAL S.A.	0,95%	2

* Fonde dati: MoneyMate. OC aggiornate al 2018 per il 90% del campione; il restante 10% è aggiornato al 2019. Elaborazioni a cura di ETicaNews.

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