



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

Fondi Sri Tematici: analisi e classifiche

1. Analisi della categoria Tematici Sri
 - a) Evoluzione delle società di gestione
 - b) Evoluzione dei fondi
 - c) Distribuzione per focus settoriali
2. MSCI ESG Quality Score per tema, per società e per fondo
3. Metodologia

Analisi della categoria Tematici Sri

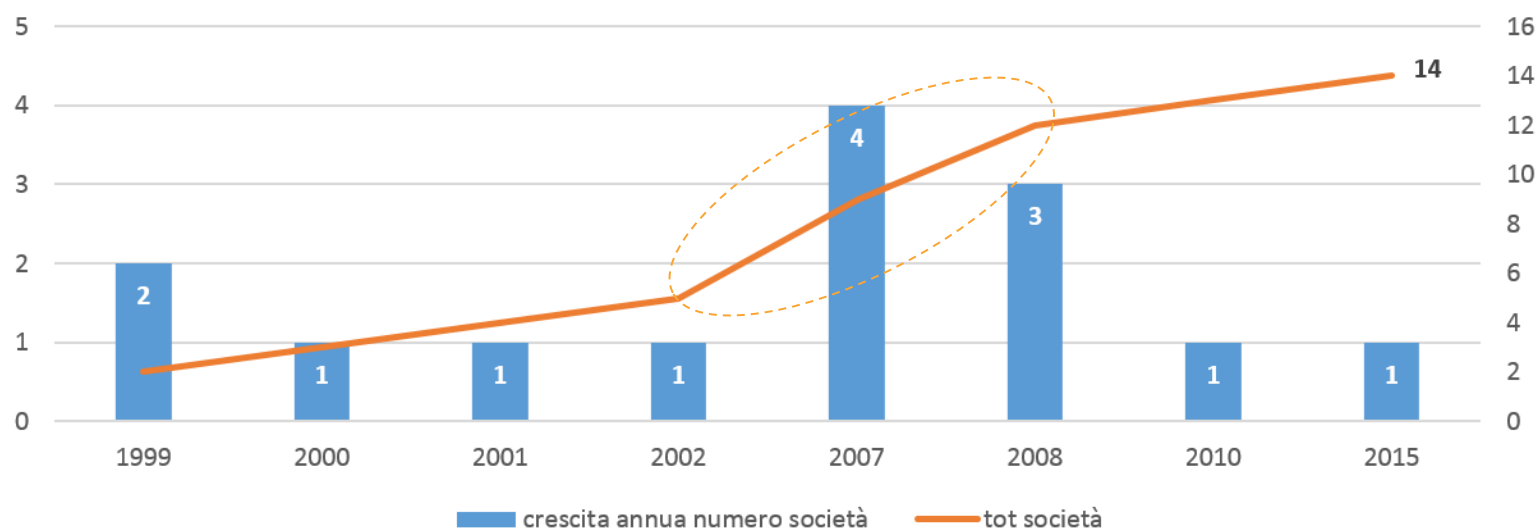
- I prodotti Sri tematici autorizzati alla vendita in Italia sono 40, per un totale di 88 fondi se consideriamo tutte le classi in circolazione (i numeri fanno riferimento ai dati disponibili al 06/03/2018, classi retail e istituzionali)
- Di questi, i prodotti retail sono 39, per un totale di 67 fondi. I prodotti istituzionali sono 17, per un totale di 21 fondi
- All'interno della categoria troviamo 14 diverse case di gestione: se consideriamo il numero di comparti, oltre alle società di seguito elencate, abbiamo altre tre società con 3 fondi tematici, quattro con 2 fondi e quattro con un solo fondo con focus tematico
- Le prime tre società con più fondi tematici Sri sono:

Gruppo	Num comparti	Num fondi
BNP PARIBAS	8	17
ROBECOSAM	6	10
PICTET FUNDS	5	5

Analisi della categoria Tematici Sri

Evoluzione del numero di società con fondi tematici Sri

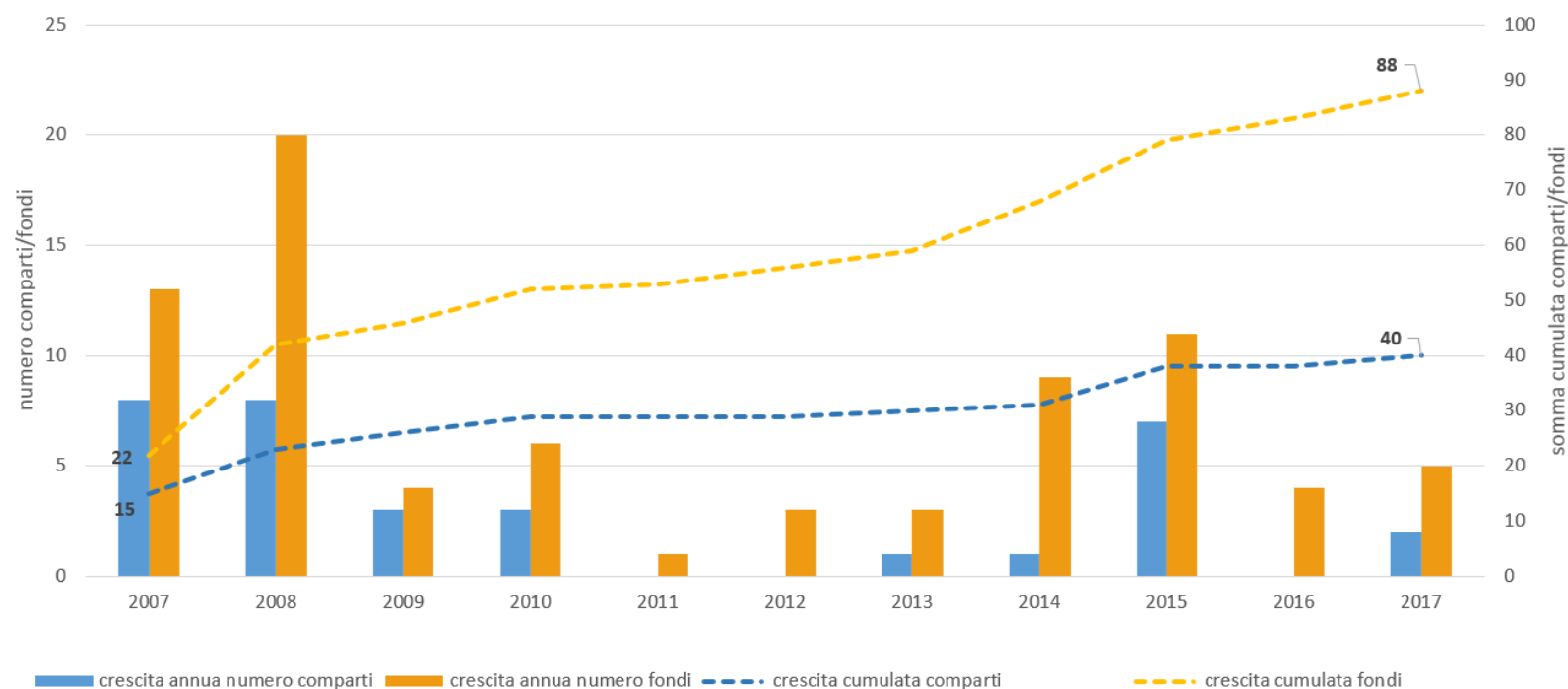
Tra i prodotti che sono tuttora offerti sul mercato italiano, le prime protagoniste sono state RobecoSAM e Degroof Petercam, rispettivamente con un fondo dedicato alle materie prime e uno al real estate europeo. Tra il 2002 e il 2008 le società operanti sui tematici Sri sono passate da 5 a 12. Negli anni successivi il numero di società che offre fondi tematici si è stabilizzato annoverando solo due nuovi protagonisti



Analisi della categoria Tematici SRI

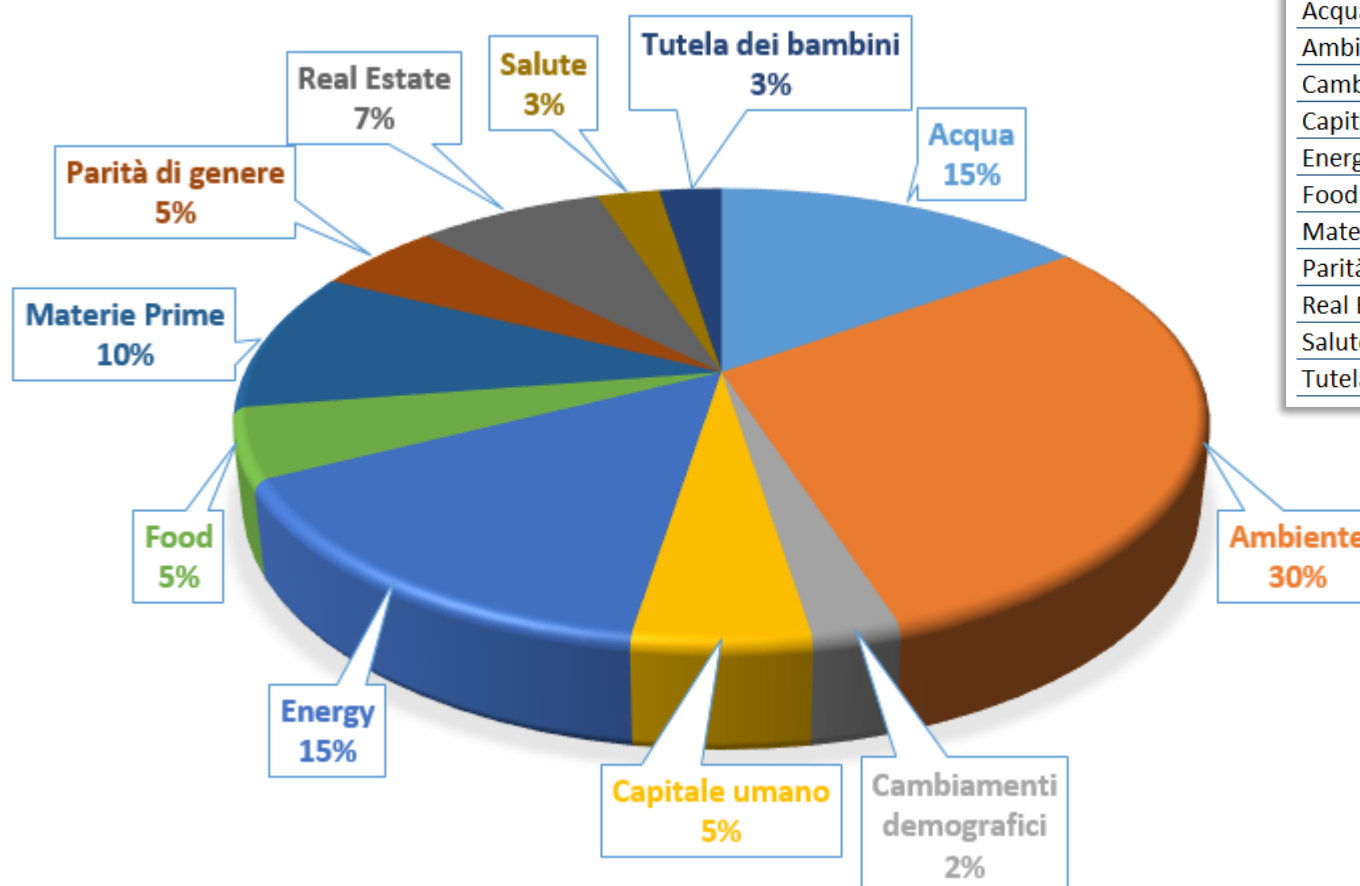
Evoluzione del numero di comparti e di fondi tematici SRI

Tra i prodotti che sono tuttora offerti sul mercato italiano, negli ultimi dieci anni il numero di comparti è più che raddoppiato (da 15 a 40 prodotti), mentre il numero di fondi si è quadruplicato (da 22 a 88), con un crescita sostenuta tra il 2007 e il 2010, quattro anni durante i quali i fondi sono passati da 15 a 29. Il picco più recente risale al 2015 quando sono stati lanciati 7 nuovi prodotti tematici SRI



Analisi della categoria Tematici Sri

- I fondi tematici Sri sono fondi azionari focalizzati su un tema specifico
- Le tematiche individuate sono le seguenti:



Analisi della categoria Tematici Sri

La maggior parte delle società è focalizzata su una o due tematiche e spesso con un solo fondo, altre invece presentano fondi su diversi settori. RobecoSAM per esempio ha fondi dedicati all'acqua, all'energy, materie prime, al gender equality, alla salute e alla tutela dei bambini.

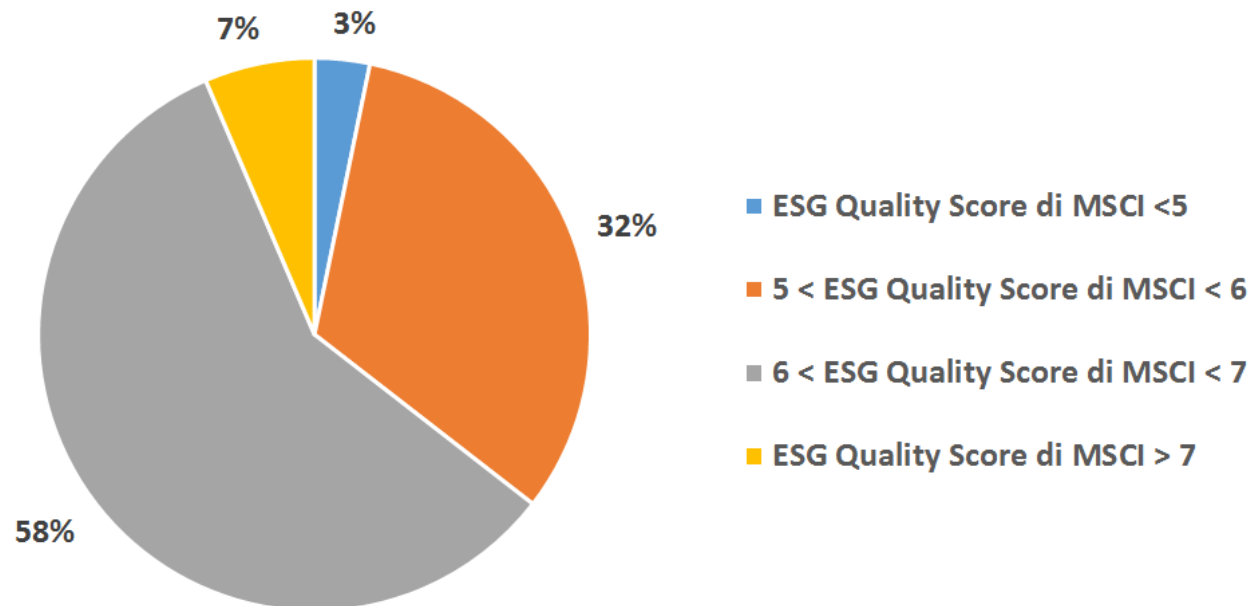
Società	Focus tematici
ROBECOSAM	6
BNP PARIBAS	4
PICTET FUNDS	4
J. SAFRA SARASIN	3
NATIXIS IM	3

Tematiche	num società
Acqua	5
Ambiente	9
Cambiamenti demografici	1
Capitale umano	2
Energy	5
Food	1
Materie Prime	3
Parità di genere	2
Real Estate	3
Salute	1
Tutela dei bambini	1

Alcune società sono pioniere su una particolare tematica, su temi come l'acqua, l'energia ma soprattutto l'ambiente le protagoniste sono di più, considerando che sotto questa voce rientrano anche i fondi focalizzati sull'ecologia e sul cambiamento climatico.

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 31 (su 40), distribuiti da 13 diverse società, con una media complessiva di 6,07
- L'ESG Quality Score di MSCI assegnato ai fondi tematici Sri individuati nel paniere va da un minimo di 4,9 a un massimo di 7,2 (10 è il punteggio massimo)
- All'interno del paniere, l'ESG Quality Score di MSCI è così distribuito:



MSCI ESG Quality Score

Facendo una media dell'MSCI ESG Quality Score di tutti i comparti tematici Sri di una società, segnaliamo i primi tre e gli ultimi tre emittenti

Gruppo	MSCI ESG Quality Score	Numero Comparti
AXA	7,20	1
GENERALI	6,80	1
NATIXIS IM	6,75	2

Gruppo	MSCI ESG Quality Score	Numero Comparti
PICTET FUNDS	5,56	5
ROBECOSAM	5,78	4
VONTOBEL	5,97	3

MSCI ESG Quality Score

Di seguito i primi tre e gli ultimi tre comparti in ordine di MSCI ESG Quality Score

Gruppo	Fondo	MSCI ESG Quality Score ↓
AXA	AXA WF Framlington Human Capital	7,2
NATIXIS IM	Mirova Europe Environmental Equity	7
DEGROOF PETERCAM	DPAM Invest B Real Estate Europe	6,9

Gruppo	Fondo	MSCI ESG Quality Score ↑
BNP PARIBAS	Parvest Green Tigers	4,9
VONTOBEL	Vontobel Future Resources	5,2
PICTET FUNDS	Pictet Timber	5,3
PICTET FUNDS	Pictet Water	5,3

MSCI ESG Quality Score

A livello di area tematica, notiamo che non ci sono particolari differenze, se non che le materie prime (al cui interno vi sono anche fondi focalizzati sul legno e sull'agribusiness) hanno uno score in media più basso e al contrario il settore immobiliare si aggiudica il punteggio medio più alto

Area Tematica	MSCI ESG Quality Score Medio	Numero Comparti
Acqua	5,84	5
Ambiente	6,07	9
Cambiamenti demografici	6,80	1
Capitale umano	6,60	2
Energy	5,95	6
Food	6,30	1
Materie Prime	5,68	4
Real Estate	6,85	2
Salute	6,00	1

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 delle aree tematiche 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