



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

Fondi Sri Tematici: analisi e classifiche

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 correnti dei fondi Sri Tematici
5. Metodologia

Il rendimento dei fondi Sri Tematici

PERFORMANCE A UN ANNO (dati al 28/02/2018)*

Considerando il rendimento a un anno dei fondi Sri Tematici, segnaliamo i migliori fondi per area tematica facendo un confronto con il rendimento di un indice rappresentativo del mercato tradizionale che ha lo stesso orizzonte di investimento.

Area Tematica	Gruppo	Nome Fondo / Benchmark	Rendimento a un anno (28-02-2018)	Delta tra Fondo Sri e mercato tradizionale
Acqua	ROBECOSAM	RobecoSAM Sustainable Water B	5,15%	27,36%
		MSCI Wrld/Water Utilities USD	-22,21%	
Ambiente	SWISSCANTO	Swisscanto (LU) Equity Fund Green Invest Emerging Markets AT	9,19%	-4,51%
		MSCI Emerging Markets USD (Net TR)	13,71%	
Capitale umano	AXA	AXA WF Framlington Human Capital A	6,87%	1,86%
		MSCI Europe (Net TR)	5,02%	
Energy	ROBECOSAM	RobecoSAM Smart Energy B	14,11%	24,12%
		MSCI Wrld/Energy USD (Net TR)	-10,01%	
Materie Prime	ROBECOSAM	RobecoSAM Smart Materials B	13,49%	8,48%
		MSCI Wrld/Materials USD (Net TR)	5,00%	
Real Estate	DEGROOF PETERCAM	DPAM Invest B Real Estate Europe B	5,46%	3,80%
		MSCI EUROPE/Real Estate USD (N TR)	1,66%	

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

Il rendimento dei fondi Sri Tematici

PERFORMANCE MEDIA A UN ANNO PER FOCUS TEMATICO

Per i focus tematici più rappresentativi, calcoliamo la media dei rendimenti a un anno dei fondi Sri Tematici (dati al 28/02/2018)*. Il numero di fondi è relativo al numero di prodotti che hanno un track record sufficientemente lungo.

Area Tematica	Rendimento a un anno medio (28-02-2018)	Numero Fondi Tematici Sri
Acqua	0,62%	14
Ambiente	3,60%	28
Capitale umano	3,76%	4
Energy	1,85%	16
Materie Prime	4,27%	7
Real Estate	-0,26%	4

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

Il rendimento dei fondi Sri Tematici

PERFORMANCE A UN ANNO (dati al 28/02/2018)

- Nella tabella precedente abbiamo evidenziato il fondo più performante per area tematica in base alla suddivisione riportata a fianco (in considerazione del numero di fondi con un track record di almeno un anno) selezionando solo le aree tematiche con almeno due comparti

Tematiche	Numero Fondi
Acqua	14
Ambiente	28
Cambiamenti demografici	3
Capitale umano	4
Energy	16
Food	3
Materie Prime	7
Parità di genere	1
Real Estate	4
Salute	2
Tutela dei bambini	1
Totale complessivo	83

- Su tre delle sei aree tematiche evidenziate vediamo primeggiare **RobecoSam** che batte costantemente anche il mercato tradizionale riuscendo, specialmente su temi come l'acqua e l'energia, a overperformare il benchmark rispettivamente di oltre il 27 e il 24 per cento.

Il rendimento dei fondi Sri Tematici

PERFORMANCE A CINQUE ANNI (dati al 28/02/2018)*

Considerando il rendimento a cinque anni dei fondi Sri Tematici, segnaliamo i migliori fondi per area tematica facendo un confronto con il rendimento dell'indice rappresentativo del mercato tradizionale che ha lo stesso orizzonte di investimento

Area Tematica	Gruppo	Nome Fondo / Benchmark	Rendimento a cinque anni (28-02-2018)	Delta tra Fondo Sri e mercato tradizionale
Acqua	ROBECOSAM	RobecoSAM Sustainable Water B	77,21%	41,10%
		MSCI Wrld/Water Utilities USD	36,11%	
Ambiente	NORDEA	Nordea 1 Global Climate and Environment Fund BP	85,23%	23,67%
		MSCI The World Index USD	61,57%	
Energy	ROBECOSAM	RobecoSAM Smart Energy B	58,77%	55,99%
		MSCI Wrld/Energy USD (Net TR)	2,77%	
Materie Prime	ROBECOSAM	RobecoSAM Smart Materials B	86,93%	46,33%
		MSCI Wrld/Materials USD (Net TR)	40,60%	
Real Estate	DEGROOF PETERCAM	DPAM Invest B Real Estate Europe B	71,97%	16,15%
		MSCI EUROPE/Real Estate USD (N TR)	55,82%	

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

Il rendimento dei fondi Sri Tematici

PERFORMANCE MEDIA A CINQUE ANNI PER FOCUS TEMATICO

Per i focus tematici più rappresentativi, calcoliamo la media dei rendimenti a cinque anni dei fondi Sri Tematici (dati al 28/02/2018)*. Il numero di fondi è relativo al numero di prodotti che hanno un track record sufficientemente lungo.

Area Tematica	Rendimento a cinque anni medio (28-02-2018)	Numero Fondi Tematici Sri
Acqua	61,95%	8
Ambiente	57,94%	19
Energy	29,16%	14
Materie Prime	45,17%	7
Real Estate	58,58%	3

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

Il rendimento dei fondi Sri Tematici

PERFORMANCE A CINQUE ANNI (dati al 28/02/2018)

- Nella tabella precedente abbiamo evidenziato il fondo più performante per area geografica in base alla suddivisione riportata a fianco (in considerazione del numero di fondi con un track record di almeno cinque anni) selezionando solo le aree tematiche con almeno due comparti

Tematiche	Numero Fondi
Acqua	8
Ambiente	19
Capitale umano	3
Energy	14
Materie Prime	7
Real Estate	3
Salute	2
Totale complessivo	56

- I fondi con performance assolute più elevate sono quello di **RobecoSAM** dedicato alle energie del futuro, quali ad esempio le energie rinnovabili, la distribuzione decentralizzata dell'energia e l'efficienza energetica, seguito da **Nordea** con un fondo il cui portafoglio è investito in società attive nelle aree dell'energia alternativa, dell'efficienza delle risorse e della tutela dell'ambiente

Il rischio dei fondi Sri Tematici

VOLATILITA' A UN ANNO (dati al 28/02/2018)*

Considerando la deviazione standard a un anno dei fondi Sri Tematici, segnaliamo i fondi meno rischiosi per area tematica facendo un confronto con il rischio di un indice rappresentativo del mercato tradizionale che ha lo stesso orizzonte di investimento

Area Tematica	Gruppo	Nome Fondo / Benchmark	Dev Std a un anno (28-02-2018)	Delta tra Fondo Sri e mercato
Acqua	PICTET FUNDS	Pictet Water R	1,33	-0,45
		MSCI Wrld/Water Utilities USD	1,79	
Ambiente	NATIXIS IM	Mirova Europe Environmental Equity Fund R/D (EUR)	0,79	-0,63
		MSCI Europe (Net TR)	1,42	
Capitale umano	BNP PARIBAS	Parvest Human Development C	1,31	0,01
		MSCI The World Index USD	1,30	
Energy	NATIXIS IM	Mirova Global Energy Transition Equity REH	1,13	-1,04
		MSCI Wrld/Energy USD (Net TR)	2,17	
Materie Prime	PICTET FUNDS	Pictet Nutrition R	1,29	-0,01
		MSCI The World Index USD	1,30	
Real Estate	DEGROOF PETERCAM	DPAM Invest B Real Estate Europe B	1,51	-0,23
		MSCI EUROPE/Real Estate USD (N TR)	1,74	

* Fonte dati MoneyMate.

Il rischio dei fondi Sri Tematici

VOLATILITA' A CINQUE ANNI (dati al 28/02/2018)*

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

Area Tematica	Gruppo	Nome Fondo / Benchmark	Dev Std a cinque anni (28-02-2018)	Delta tra Fondo Sri e mercato tradizionale
Acqua	PICTET FUNDS	Pictet Water R	1,80	-0,36
		MSCI Wrld/Water Utilities USD	2,16	
Ambiente	JUPITER GLOBAL FUND	Jupiter Global Ecology Growth L	1,86	0,04
		MSCI The World Index USD	1,82	
Energy	NATIXIS IM	Mirova Global Energy Transition Equity Fund RH	1,81	-0,93
		MSCI Wrld/Energy USD (Net TR)	2,74	
Materie Prime	PICTET FUNDS	Pictet Nutrition R	1,77	-0,06
		MSCI The World Index USD	1,82	
Real Estate	J. SAFRA SARASIN	JSS Sustainable Equity - Real Estate Global P	1,93	-0,02
		MSCI Wrld/Real Estate USD (N TR)	1,95	

* 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.

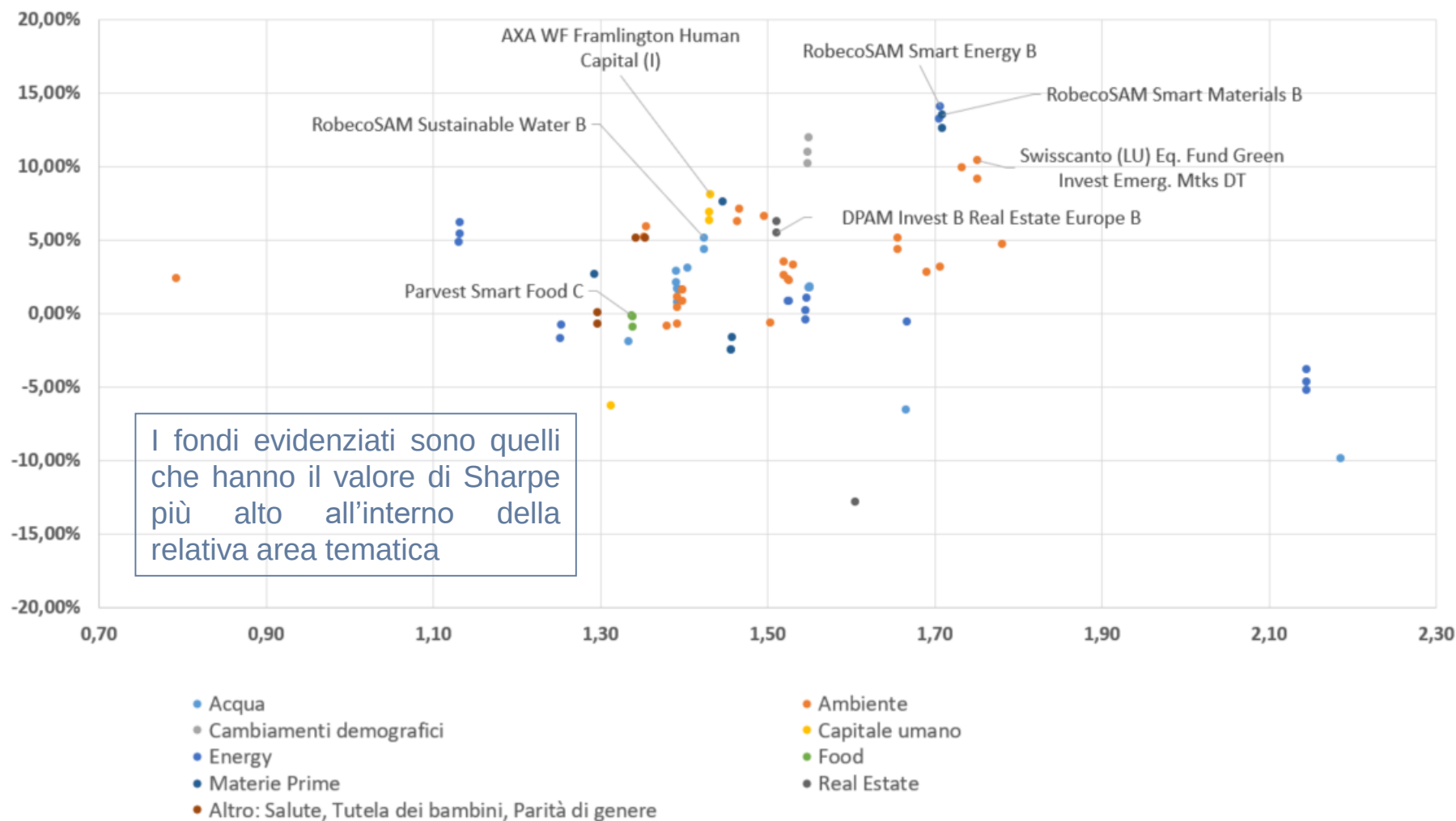
$$S = \frac{R_{fondo} - R_{risk\ free}}{\sigma_{fondo}}$$

R_{fondo} = rendimento del fondo

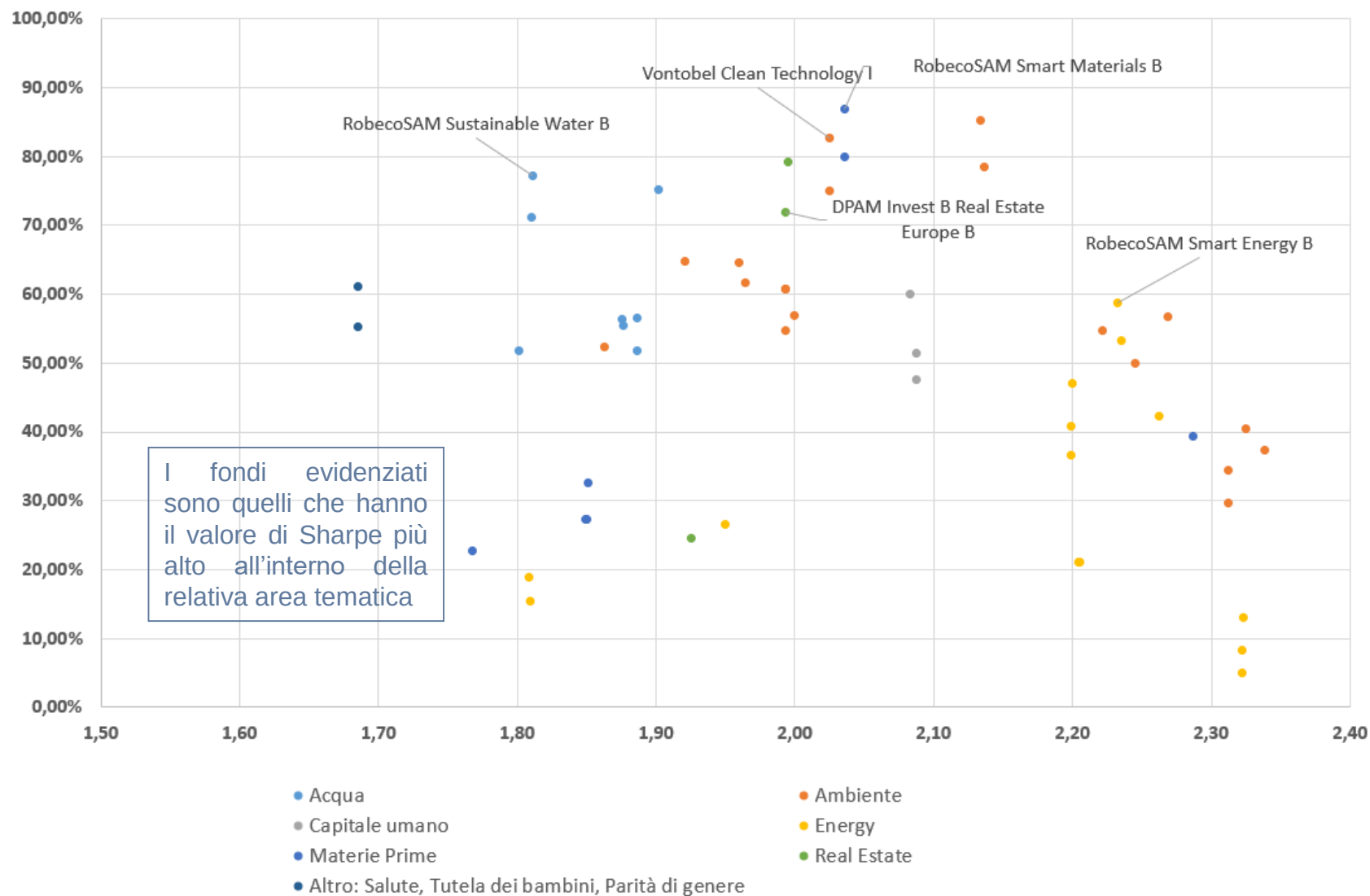
$R_{risk\ free}$ = rendimento dell'attività priva di rischio

σ_{fondo} = volatilità dei rendimenti del fondo

Il profilo rischio/rendimento a un anno



Il profilo rischio/rendimento a cinque anni



I costi correnti dei fondi Sri Tematici

- Analizzando le Ongoing Charges* di tutti i fondi Sri tematici, all'interno della categoria il range dell'indicatore va da un minimo di 0,70% a un massimo di 3,42% (con OC medie totali di 2,05% su 88 fondi)
- Facendo una media dei costi correnti dei fondi tematici di tutte le 14 società all'interno del paniere di riferimento, abbiamo stilato la classifica dei gruppi più e meno costosi.

Società	OC medie ↑	num fondi società
JUPITER GLOBAL FUND SICAV	1,38%	3
SWISSCANTO	1,49%	6
DEGROOF PETERCAM	1,56%	5

Società	OC medie ↓	num fondi società
PICTET FUNDS	2,72%	5
BNP PARIBAS	2,47%	17
AMUNDI	2,40%	4

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

I costi dei fondi Sri Tematici

Abbiamo analizzato i costi correnti* dei fondi Sri Tematici **retail** evidenziando il fondo meno costoso (blu) e quello più costoso (grigio):

Area Tematica	Nome fondo	Società	OC del fondo	OC medie area tematica	Num Fondi area tematica
Acqua	Swisscanto (LU) Equity Fund Global Water Invest AT	SWISSCANTO	1,85%	2,42%	12
Ambiente	Jupiter Global Ecology Growth D	JUPITER GLOBAL FUND SICAV	0,70%	2,24%	26
Capitale umano	Parvest Human Development C	BNP PARIBAS	1,96%	2,16%	3
Energy	Mirova Global Energy Transition Equity R	NATIXIS IM	2,04%	2,35%	12
Materie Prime	DPAM Invest B Equities Agrivalue B*	DEGROOF PETERCAM	1,83%	2,36%	6
Parità di genere	AXA WF MiX In Perspectives (A)	AXA	1,79%	1,81%	2
Real Estate	DPAM Invest B Real Estate Europe B	DEGROOF PETERCAM	1,69%	1,79%	2

*Il fondo DPAM Invest B Equities Agrivalue dal 26/02/2018 ha riformulato la politica di investimento e modificato il nome, diventando DPAM INVEST B Equities Sustainable Food Trends.

Area Tematica	Nome fondo	Società	OC del fondo	OC medie area tematica	Num Fondi area tematica
Acqua	Parvest Aqua N	BNP PARIBAS	3,02%	2,42%	12
Ambiente	Parvest Climate Impact N	BNP PARIBAS	3,42%	2,24%	26
Capitale umano	AXA WF Framlington Human Capital E	AXA	2,51%	2,16%	3
Energy	RobecoSAM Smart Energy E	ROBECOSAM	2,73%	2,35%	12
Materie Prime	RobecoSAM Smart Materials E	ROBECOSAM	2,75%	2,36%	6
Parità di genere	RobecoSAM Global Gender Equality Impact Equities B	ROBECOSAM	1,85%	1,81%	2
Real Estate	JSS Sustainable Equity Real Estate Global P	J. SAFRA SARASIN	1,88%	1,79%	2

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

L'analisi è stata svolta solo sui fondi retail a causa del numero esiguo delle classi istituzionali, prendendo in considerazione solo le aree tematiche con almeno due comparti confrontabili.

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 gli ultimi disponibili a febbraio 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