



ETF Sri
Performance, rischio e ESG quality score

GLI ETF Sri

1. Performance
2. Rischio
3. ESG Quality score
4. Metodologia

ETF Sri: performance

- Sul mercato ETFPlus di Borsa Italiana gli Etf Sri sono 99 (al 31/12/2019).
- 69 Etf hanno un track record sufficiente per l'analisi della performance annuale: tutti gli Etf analizzati generano un rendimento positivo nel 2019
- Il rendimento medio diverge a seconda della categoria e dell'area geografica di riferimento

Categoria	Performance 2019 (valori medi)	Num. ETF Sri
Azionari	26,51%	53
Asia Pacifico	23,06%	2
Emerging Markets	17,87%	6
Euro	25,92%	5
Europa	27,17%	9
Giappone	20,81%	7
Globale	29,12%	13
USA	32,13%	11
Obbligazionari	7,84%	12
Obb. Euro	4,91%	7
Obb. Globale	7,64%	2
Obb. USA	14,80%	3
Tematici	37,25%	4

Fonte: elaborazioni ETicaNews su dati MoneyMate.
Performance annuali al 31/12/2019 calcolate in euro

ETF Sri: performance – la classifica (top five)

Etf Sri	Società emittente	Categoria	Area geografica	Perf. 2019
Xtrackers ESG MSCI USA	DWS	Azionari	USA	36,54%
Amundi Index MSCI USA SRI	AMUNDI AM	Azionari	USA	35,37%
JPM US Research Enhanced Index Equity (ESG)	JPMORGAN AM	Azionari	USA	34,51%
iShares MSCI USA SRI	ISHARES by BLACKROCK	Azionari	USA	34,32%
Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE US Sector	NATIXIS IM	Azionari	USA	33,06%
Amundi Index US Corp Sri	AMUNDI AM	Obbligazionari	USA	16,65%
UBS ETF (LU) Bloomberg Bar. MSCI US Liquid Corp. Sust.	UBS AM	Obbligazionari	USA	14,81%
UBS ETF (LU) Bloomberg Bar. MSCI US Liquid Corp. Sust.	UBS AM	Obbligazionari	USA	12,94%
Lyxor Green Bond	LYXOR ETF	Obbligazionari	Globale	8,42%
UBS ETF (LU) Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corp. Sust.	UBS AM	Obbligazionari	Euro	7,71%
Lyxor New Energy	LYXOR ETF	Tematici	Globale	45,61%
iShares Global Clean Energy	ISHARES by BLACKROCK	Tematici	Globale	43,75%
Lyxor World Water	LYXOR ETF	Tematici	Globale	36,01%
UBS ETF (IE) Global Gender Equality	UBS AM	Tematici	Globale	23,62%

Fonte: elaborazioni ETicaNews su dati MoneyMate.
Performance annuali al 31/12/2019 calcolate in euro

ETF Sri: performance – gli etf più remunerativi

- Tra gli **azionari** l'etf più remunerativo è **Xtrackers ESG MSCI USA** di **DWS**, che mira a replicare la performance dell'indice MSCI USA ESG Leaders Low Carbon ex Tobacco Involvement 5%, un indice correlato all'MSCI USA Index. Il fondo offre un'esposizione a titoli azionari di società ad alta e media capitalizzazione che presentano caratteristiche ESG più elevate e un'esposizione al carbonio inferiore rispetto ai competitor. Nel portafoglio di dicembre, tra i settori più rappresentati troviamo Informatica (26,54%), Salute (16,01%) e Finanza (14,13%).
- **Amundi Index US Corp Sri** di **Amundi Am** sulle obbligazioni corporate americane è l'**Etf obbligazionario** più performante del 2019. Il fondo ha l'obiettivo di replicare la performance dell'indice Bloomberg Barclays MSCI US Corporate SRI. Questo ETF consente di beneficiare dell'esposizione a titoli emessi da società private (corporate) Inv. Grade, ad esclusione di titoli i cui emittenti siano coinvolti in attività legate ad alcolici, tabacco, gioco d'azzardo, armi militari, energia nucleare, intrattenimento per adulti, armi da fuoco per uso civile ed organismi geneticamente modificati. A livello settoriale, il portafoglio di dicembre è così composto: 65,49% Industriali, 34,15% Finanziari.
- Tra i **tematici** il best performer è **Lyxor New Energy** di **Lyxor Etf**. Il fondo punta a replicare l'indice di riferimento World Alternative Energy Total Return Index, che riflette a livello globale le 40 aziende più grandi operanti nei settori delle energie rinnovabili, della generazione distribuita e dell'efficienza energetica e che traggono almeno il 40% dei propri ricavi dalle attività legate alle forme di energia alternativa. Tra i principali Paesi in cui è investito il portafoglio di dicembre troviamo USA (37,07%), Francia (16,41%) e Danimarca (12,68%).

ETF Sri: rischio

La deviazione standard media annua è più alta tra gli azionari e tematici e più contenuta negli obbligazionari. I valori divergono a seconda dell'area geografica di riferimento.

Categoria	Dev Std 2019 (valori medi)	Num. ETF Sri
Azionari	11,82	53
Asia Pacifico	11,66	2
Emerging Markets	12,52	6
Euro	12,22	5
Europa	10,98	9
Giappone	13,15	7
Globale	10,59	13
USA	12,57	11
Obbligazionari	3,77	12
Obb. Euro	2,50	7
Obb. Globale	4,23	2
Obb. USA	6,44	3
Tematici	11,80	4

ETF Sri: rischio – la classifica (top five)

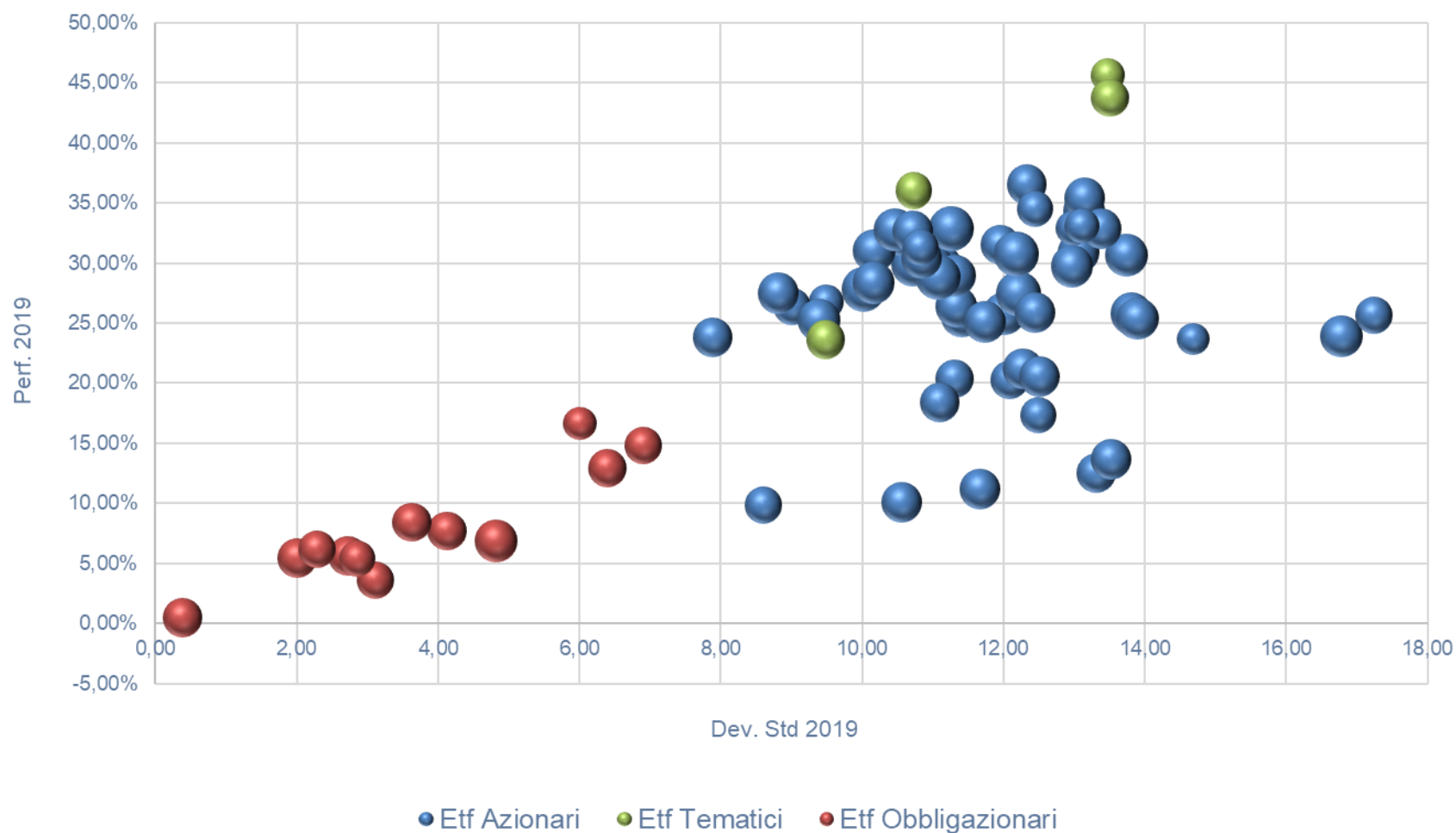
Etf Sri	Società emittente	Categoria	Area geografica	Dev. Std. 2019
Ossiam World ESG Machine Learning	NATIXIS IM	Azionari	Globale	7,89
IndexIQ Factors Sustainable Japan Equity	CANDRIAM	Azionari	Giappone	8,61
Franklin LibertyQ Global Equity SRI	FRANKLIN TEMPLETON	Azionari	Globale	8,82
VanEck Vectors Sustainable World Equal Weight	VANECK	Azionari	Globale	9,01
UBS ETF (IE) MSCI ACWI Socially Responsible	UBS AM	Azionari	Globale	9,39
iShares EUR Corp Bond SRI 0-3yr	ISHARES by BLACKROCK	Obbligazionari	Euro	0,39
iShares EUR Corp Bond SRI	ISHARES by BLACKROCK	Obbligazionari	Euro	2,01
Amundi Index Euro Agg Corporate SRI	AMUNDI AM	Obbligazionari	Euro	2,28
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond	DWS	Obbligazionari	Euro	2,73
IndexIQ Factors Sustainable Sovereign Euro Bond	CANDRIAM	Obbligazionari	Euro	2,86
UBS ETF (IE) Global Gender Equality	UBS AM	Tematici	Globale	9,49
Lyxor World Water	LYXOR ETF	Tematici	Globale	10,73
Lyxor New Energy	LYXOR ETF	Tematici	Globale	13,47
iShares Global Clean Energy	ISHARES by BLACKROCK	Tematici	Globale	13,51

Fonte: elaborazioni ETicaNews su dati MoneyMate.

ETF Sri: rischio – gli etf meno volatili

- Tra gli Etf **azionari**, Ossiam World ESG Machine Learning di **Natixis Im** è il fondo meno rischioso. Si tratta di un fondo a gestione attiva che ha l'obiettivo di raggiungere i rendimenti netti totali di un gruppo selezionato di azioni di società ad ampia e media capitalizzazione dei mercati sviluppati, grazie all'utilizzo di un algoritmo di machine learning che classifica le aziende in base ai fattori Esg e il loro potenziale in termini finanziari, calcolati tramite l'analisi dei dati.
- Tra gli Etf **obbligazionari** iShares EUR Corp Bond SRI 0-3yr, di **iShares by BlackRock**, si rivela più abile a contenere il rischio. Il fondo cerca di replicare la performance dell'indice Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate 0-3 Sustainable SRI composto da obbligazioni societarie denominate in euro con scadenza 0-3 anni e selezionate in base alla loro conformità a requisiti di rating ambientale, sociale e di governance (Esg). A livello settoriale, circa il 45% del portafoglio è investito in attività bancarie (dati a gennaio 2020)
- Tra gli Etf **tematici**, il fondo con rischio più basso è UBS ETF (IE) Global Gender Equality di **UBS Am**. L'obiettivo d'investimento è replicare l'andamento del Solactive Equileap Global Gender Equality 100 Leaders Index, un indice concepito per replicare la performance delle principali società leader in termini di uguaglianza tra i sessi a livello internazionale. A livello geografico, il 51% del portafoglio è investito negli Stati Uniti, seguono a distanza Regno Unito (9,8%), Austria (9,4%) e Francia (9,2%) (dati a dicembre 2019).

ETF Sri: Rischio / Rendimento / Esg Score



La dimensione delle singole sfere è proporzionale al valore dello Score Esg
 Fonte: elaborazioni ETicaNews su dati MoneyMate e Msci (dati al 31/12/2019).

ETF Sri: ESG Quality Score

L'ESG quality score di MSCI è disponibile per 91 Etf e va da un minimo di 3,87 a un massimo di 9,34 (10 è il punteggio massimo raggiungibile).

Lo score medio totale è di 7,26.

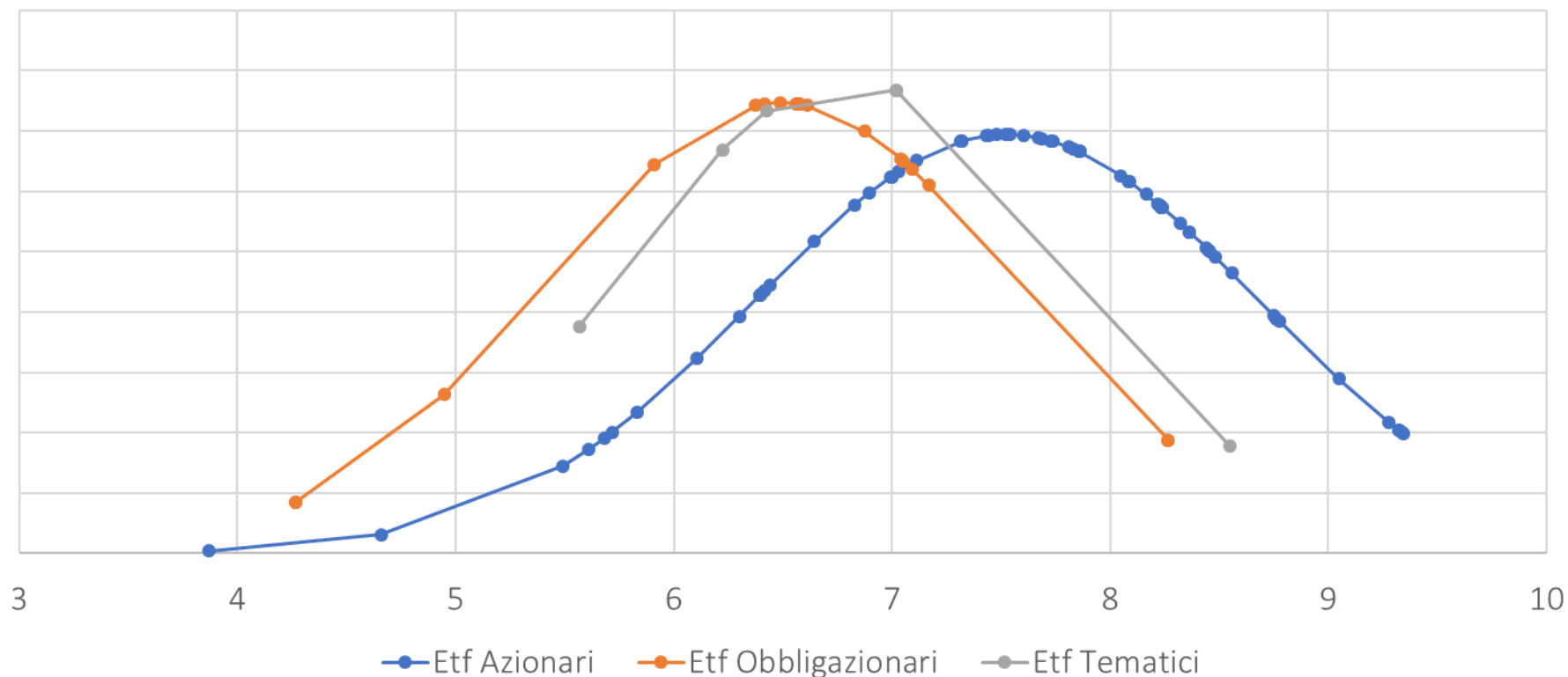
Di seguito lo score medio a seconda della tipologia di Etf

Categoria	MSCI Esg Quality Score (valori medi)	Num. ETF Sri
Azionari	7,53	66
Asia Pacifico	6,32	3
Emerging Markets	6,84	8
Euro	8,33	7
Europa	8,47	12
Giappone	7,46	7
Globale	7,61	15
USA	6,91	14
Obbligazionari	6,49	19
Obb. Emerging Markets	4,27	2
Obb. Euro	6,67	10
Obb. Globale	7,49	4
Obb. USA	6,03	3
Tematici	6,80	6

ETF Sri: ESG Quality Score

L'ESG quality score di MSCI è disponibile per 91 Etf e va da un minimo di 3,87 a un massimo di 9,34 (10 è il punteggio massimo raggiungibile).

Di seguito la distribuzione dello score Esg per tipologia di Etf





ETF Sri: ESG Quality Score – la classifica (top five)

Etf Sri	Società emittente	Categoria	Area geografica	MSCI Esg Quality Score
Amundi Index MSCI Europe SRI	AMUNDI AM	Azionari	Europa	9,34
iShares MSCI Europe SRI EUR	ISHARES by BLACKROCK	Azionari	Europa	9,34
UBS ETF (LU) MSCI EMU Socially Responsible	UBS AM	Azionari	Euro	9,32
BNP Paribas EASY MSCI Europe SRI S-Series 5% Capped	BNP PARIBAS AM	Azionari	Europa	9,28
Xtrackers ESG MSCI Europe	DWS	Azionari	Europa	9,05
UBS ETF (LU) Sustainable Development Bank Bonds	UBS AM	Obbligazionari	Globale	8,26
iShares EUR Corp Bond SRI	ISHARES by BLACKROCK	Obbligazionari	Euro	7,17
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond	DWS	Obbligazionari	Euro	7,09
UBS ETF (LU) Bloomberg Bar. MSCI Euro Area Liquid Corp. Sust.	UBS AM	Obbligazionari	Euro	7,05
Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF	LYXOR ETF	Obbligazionari	Globale	7,04
BNP Paribas EASY Ftse Epra Nareit Dev. Europe Ex Uk Green	BNP PARIBAS AM	Tematici	Europa	8,55
UBS ETF (IE) Global Gender Equality	UBS AM	Tematici	Globale	7,02
iShares Global Clean Energy	ISHARES by BLACKROCK	Tematici	Globale	6,42
Lyxor World Water	LYXOR ETF	Tematici	Globale	6,22

Fonte: elaborazioni ETicaNews su dati MSCI. Score Esg aggiornato a gennaio 2020

ETF Sri: ESG Quality Score

- Tra gli Etf **azionari**, Amundi Index MSCI Europe SRI, di **Amundi Am**, è il primo per score Esg. Il fondo, che ha l'obiettivo di replicare l'indice MSCI Europe SRI 5% Issuer Capped, consente un'esposizione alle aziende del mercato Europeo di media e grande capitalizzazione caratterizzate dal miglior rating in termini ambientali, sociali e di governance (ESG), escludendo gli emittenti coinvolti in energia nucleare, tabacco, alcolici, gioco d'azzardo, armi militari, armi da fuoco ad uso civile, organismi geneticamente modificati ed intrattenimento per adulti.
- Tra gli Etf **obbligazionari**, UBS ETF (LU) Sustainable Development Bank Bonds, di **UBS Am**, ottiene lo score più alto. Il fondo investe nel Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 25% Issuer Capped Index, un indice rappresentativo delle obbligazioni denominate in USD emesse da Banche multilaterali di sviluppo (MDB). Le MDB forniscono risorse finanziarie ai Paesi in via di sviluppo affinché promuovano una crescita della loro economia sostenibile, in armonia con i 17 Sustainable development goals delle Nazioni unite (SDGs).
- Tra gli Etf **tematici**, BNP Paribas EASY Ftse Epra Nareit Developed Europe Ex Uk Green di **BNP Paribas Am** è quello con lo Score Esg maggiore. Il benchmark di riferimento applica all'indice Real Estate quotato il criterio di esclusione basato sui principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Inoltre, i pesi dei constituents variano in base a due considerazioni di investimento sostenibile: certificazione edilizia green e consumo di energia.

ETF Sri: ESG Quality Score – Classifica Società

- Di seguito la classifica delle società per Esg score medio (calcolato come media degli score dei singoli prodotti, indipendentemente dalla categoria di appartenenza).
- Sono indicati il numero degli Etf Sri utilizzati per l'analisi e il numero delle categorie rappresentate (Azionari, Obbligazionari e Tematici)

Società	ESG Score Medio	Numero Etf Sri	Numero Categorie
FRANKLIN TEMPLETON	7,83	1	1
DWS	7,72	5	2
ISHARES by BLACKROCK	7,70	8	3
INVESCO	7,61	4	1
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	7,48	19	3
LYXOR	7,30	8	3
UBS ASSET MANAGEMENT	7,24	26	3
AMUNDI ASSET MANAGEMENT	7,13	7	2
CANDRIAM	6,77	5	2
VANECK	6,42	1	1
JPMORGAN	6,28	4	1
NATIXIS IM	6,14	3	1

Metodologia

- Per la lista degli ETF quotati in Italia si è fatto riferimento al sito di [Borsa Italiana](#)
- La selezione e la categorizzazione degli Etf Sri è a cura di ETicaNews: per visualizzare gli Etf dell'Atlante Sri di ETicaNews vai a www.eticanews.it/etpro/et-investi-sri/osservatorio-sri
- Classifiche Etf Sri disponibili al seguente link <https://www.eticanews.it/etf-sri/>
- Dati di performance e rischio forniti da MoneyMate
- ESG Score forniti da MSCI.
- Le analisi e le classifiche complete, nonché eventuali elaborazioni specifiche, possono essere richieste all'ufficio studi ETicaNews