



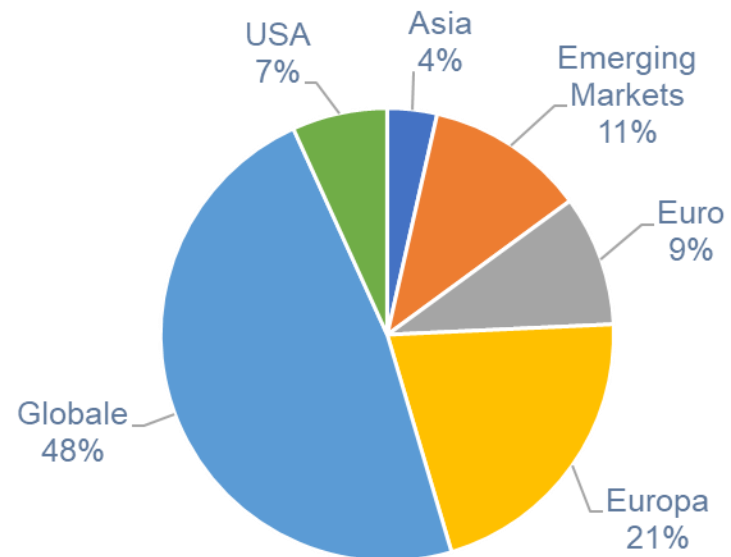
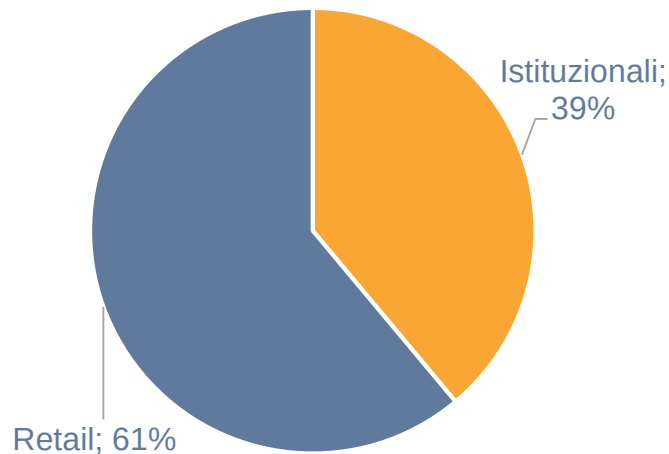
**Fondi SRI azionari:
Analisi categoria e ESG quality score**

Fondi Sri Azionari: analisi e classifiche

1. Analisi della categoria Azionari Sri
2. Le società di gestione dei fondi Azionari Sri
3. Il patrimonio degli Azionari Sri
4. MSCI ESG Quality Score: classifica per società e per fondo
5. Metodologia

Azionari Sri: analisi della categoria

- La categoria dei fondi Sri azionari è numericamente la più ampia di tutto l'Atlante Sri, conta infatti **173 fondi** autorizzati alla vendita in Italia, per un totale di 676 classi (dati al 31/12/2019), che rappresentano rispettivamente il 37% e il 41% dell'Atlante Sri.
- Le classi retail sono 391 (61%) e quelle istituzionali sono 285 (39%).
- La categoria è eterogenea, al suo interno ci sono fondi che investono in diverse aree geografiche.

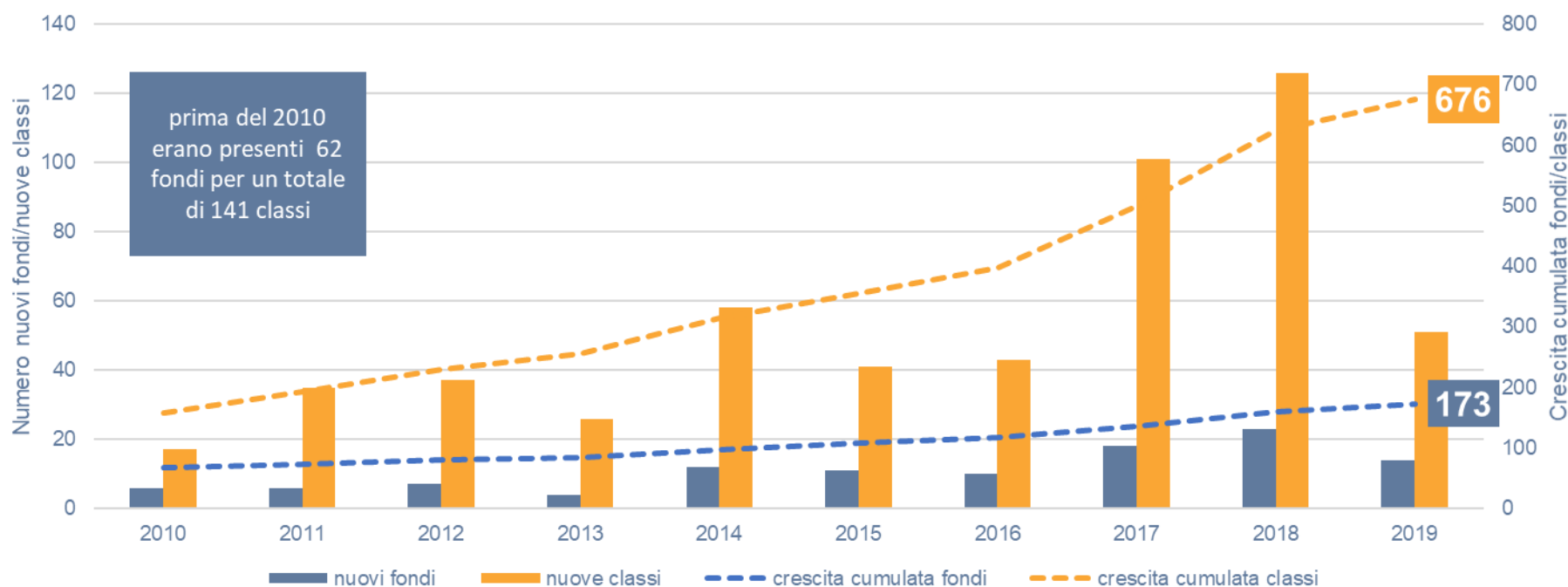


Azionari Sri: analisi della categoria

Evoluzione del numero di fondi azionari Sri

In considerazione degli attuali prodotti offerti sul mercato italiano, negli ultimi dieci anni il numero di fondi è più che raddoppiato (da 62 a 173 prodotti), mentre il numero di classi è più che quadruplicato (da 141 a 676).

Evoluzione del numero di fondi Azionari Sri negli ultimi dieci anni



Azionari Sri: le società di gestione

- I fondi Azionari Sri sono emessi da 74 diverse case di gestione
- Le seguenti tabelle evidenziano le prime società in ordine di:
 - prodotti intesi come fondi unici (≥ 5), per identificare le società che applicano diverse strategie. Sono indicate anche le classi offerte, che rispondono alla volontà di soddisfare le molteplici esigenze della clientela.
 - aree geografiche interessate dall'offerta Sri, per evidenziare le società attive in diversi mercati che puntano anche alla diversificazione (Asia, Emerging Market, area Euro, Europa, Globale, USA).

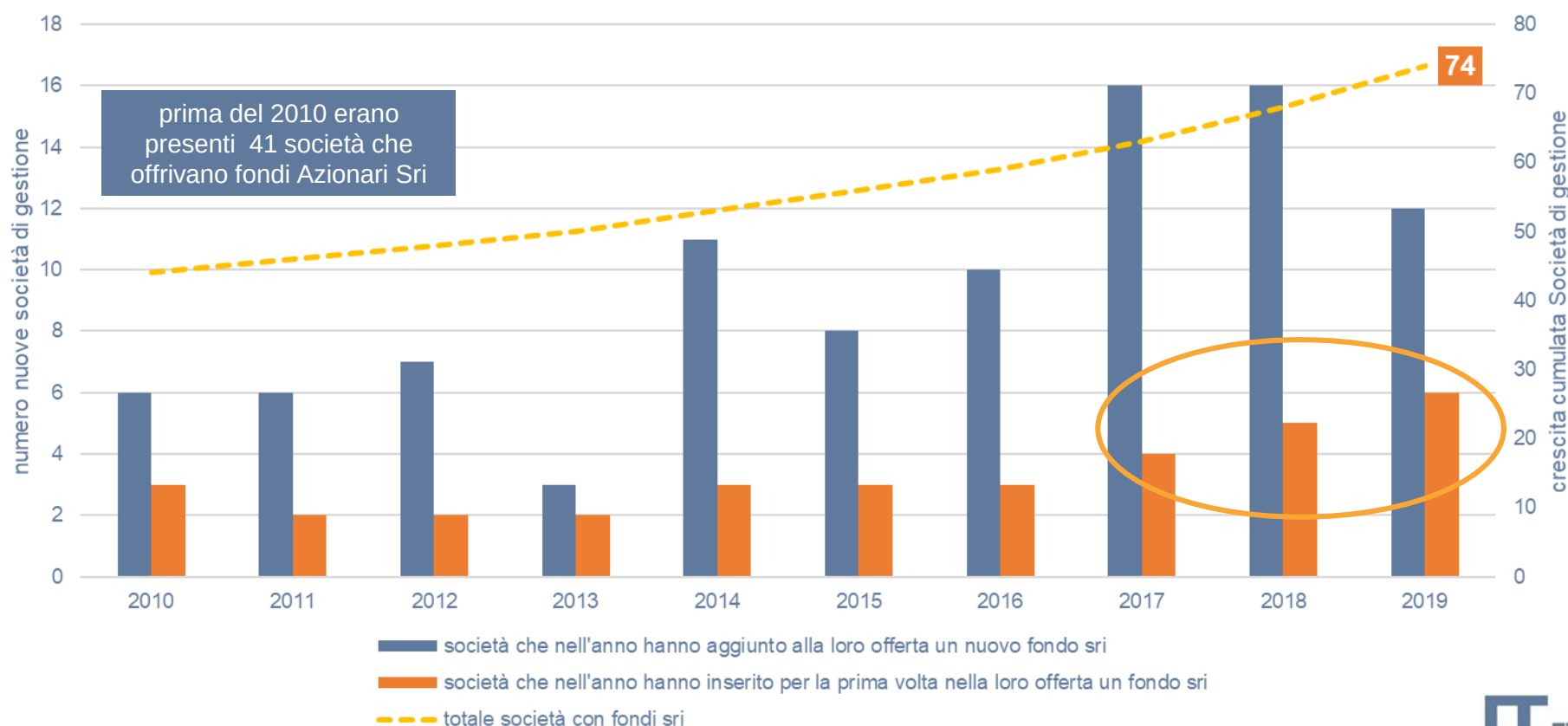
Società	Fondi	Classi
CANDRIAM	16	55
BNP PARIBAS AM	10	50
LOMBARD ODIER IM	7	35
J. SAFRA SARASIN	7	18
SWISSCANTO AM	6	20
NORDEA AM	5	43
DWS	5	18
ROBECO	5	16
SCHRODERS	5	13

Società	Aree Geo
CANDRIAM	6
LOMBARD ODIER IM	5
BNP PARIBAS AM	4
NORDEA AM	4
SWISSCANTO AM	4
J. SAFRA SARASIN	4
VONTOBEL	3
DWS	3
ROBECO	3
MIROVA	3
RAIFFEISEN CAPITAL M.	3
UBS AM	3

Azionari Sri: le società di gestione

Evoluzione del numero di società con fondi azionari Sri, ultimi 10 anni

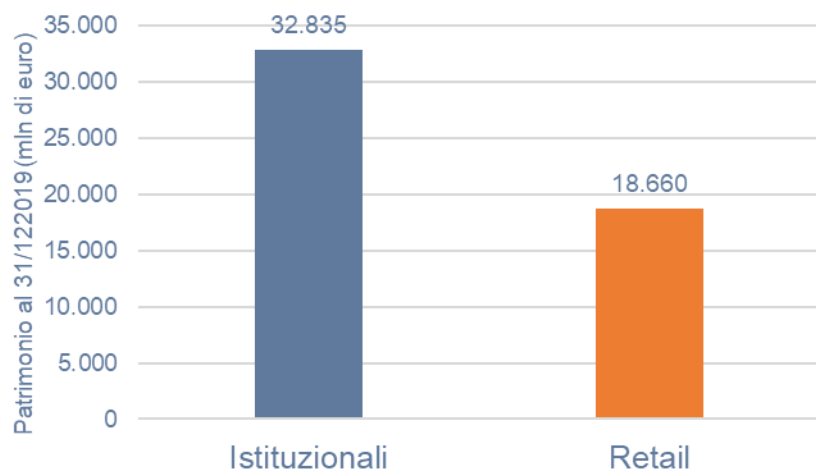
In base agli attuali prodotti offerti sul mercato italiano, dal 2010 gli emittenti sono passati da 41 a 74: nell'ultimo triennio c'è stata una crescita annua costante del numero di società hanno inserito nella loro offerta il loro primo fondo azionario sri. Nel 2017 e nel 2018 ha raggiunto il picco massimo il numero di società che hanno ampliato le strategie Sri con il lancio di un nuovo fondo sostenibile.



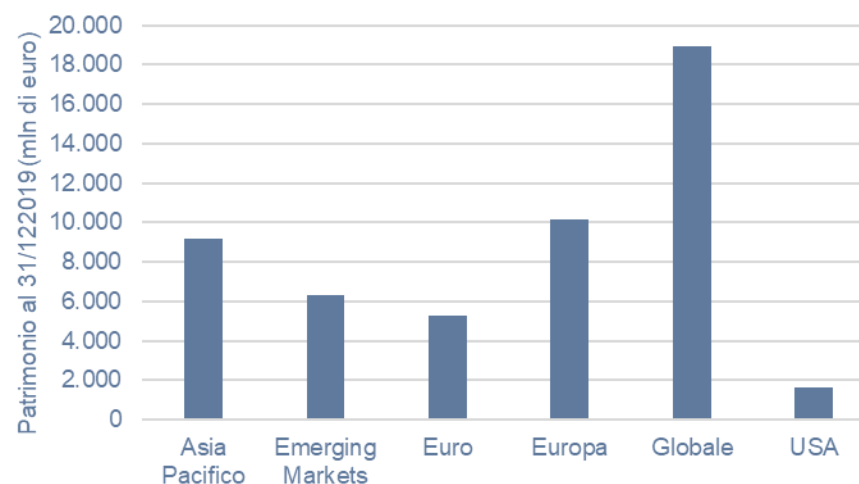
Azionari Sri: il patrimonio in gestione

- Il patrimonio dei fondi Sri Azionari a fine dicembre 2019 ammonta a **51,5 miliardi** di euro (il 40% dell'intero Aum Sri dei fondi dell'Atlante Sri).
- Il 64% del patrimonio deriva da classi istituzionali. Il restante 36% da classi retail
- A livello geografico, i fondi azionari internazionali hanno il maggior volume di masse Sri in gestione (36,8% del patrimonio Az. Sri totale)

Patrimonio Az. Sri per tipologia di classe



Patrimonio Az. Sri per area di investimento



I valori si riferiscono alle dimensioni delle singole share class autorizzate alla vendita in Italia (dati al 31/12/2019). Il dato include il patrimonio estero. Dato disponibile per il 99% dei fondi. Fonte: elaborazione ETicaNews su dati MoneyMate.

Azionari Sri: il patrimonio in gestione

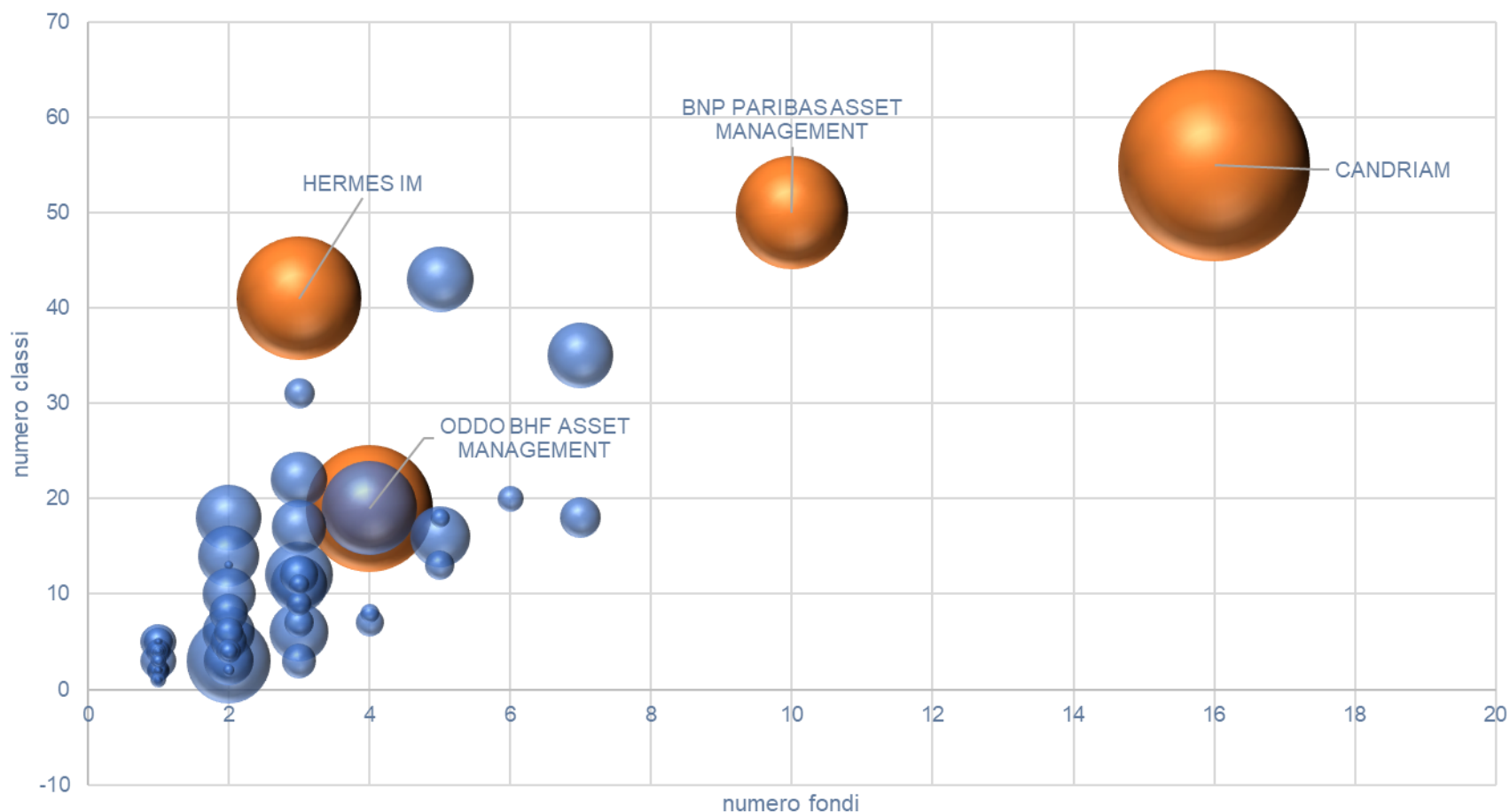
Classifica delle società con un Aum di oltre un miliardo di euro investito in fondi azionari Sri (dato a dicembre 2019).

Società	Patrimonio a dic 2019 (mln di euro)	N. Fondi
CANDRIAM	11538,86	16
ODDO BHF AM	5082,13	4
HERMES IM	4802,81	3
BNP PARIBAS AM	3981,28	10
VONTOBEL	2769,43	4
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	2207,81	2
SYCOMORE AM	1390,87	3
NORDEA AM	1369,36	5
LOMBARD ODIER IM	1325,87	7
ALLIANCEBERNSTEIN	1321,23	2
VANGUARD	1157,64	2
ROBECO	1111,11	5
NN INVESTMENT PARTNERS	1046,54	3

I valori si riferiscono alle dimensioni delle singole share class autorizzate alla vendita in Italia (dati al 31/12/2019). Il dato include il patrimonio estero. Dato disponibile per il 99% dei fondi. Fonte: elaborazione ETicaNews su dati MoneyMate.

Azionari Sri: il patrimonio in gestione

Le società evidenziate sono quelle con patrimonio maggiore. La dimensione delle sfere è proporzionale all'Aum in gestione

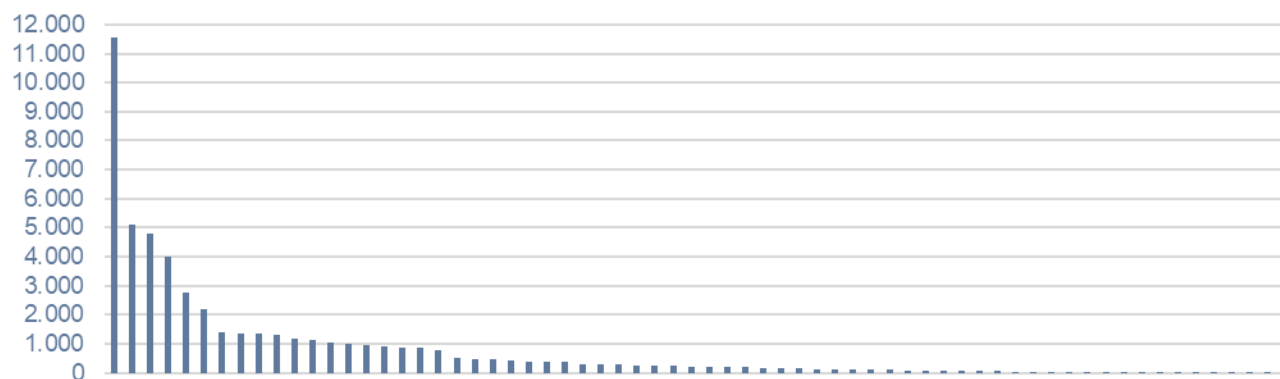


I valori si riferiscono alle dimensioni delle singole share class autorizzate alla vendita in Italia (dati al 31/12/2019). Il dato include il patrimonio estero. Dato disponibile per il 99% dei fondi. Fonte: elaborazione ETicaNews su dati MoneyMate.

Azionari Sri: il patrimonio in gestione

- Candriam, la società con il maggior numero di fondi e di classi, è la società con maggior patrimonio in gestione in fondi Azionari Sri, pari a 11,5 miliardi.
- Oddo Bhf Am e Hermes Im raggiungono rispettivamente la seconda e la terza posizione con rispettivamente un patrimonio di 5 e 4,8 miliardi di euro.
- BNP Paribas Am in quarta posizione, con circa 4 miliardi.
- Sotto al miliardo troviamo 53 società. Tra queste, Carmignac, Bmo Global Am e Dpam sono oltre i 900 milioni di euro.
- 24 società hanno un patrimonio compreso tra i 500 e i 100 milioni; 22 società hanno un patrimonio inferiore ai 100 milioni.

Patrimonio Az. Sri per società



I valori si riferiscono alle dimensioni delle singole share class autorizzate alla vendita in Italia (dati al 31/12/2019). Il dato include il patrimonio estero. Dato disponibile per il 99% dei fondi. Fonte: elaborazione ETicaNews su dati MoneyMate.

MSCI ESG Quality Score

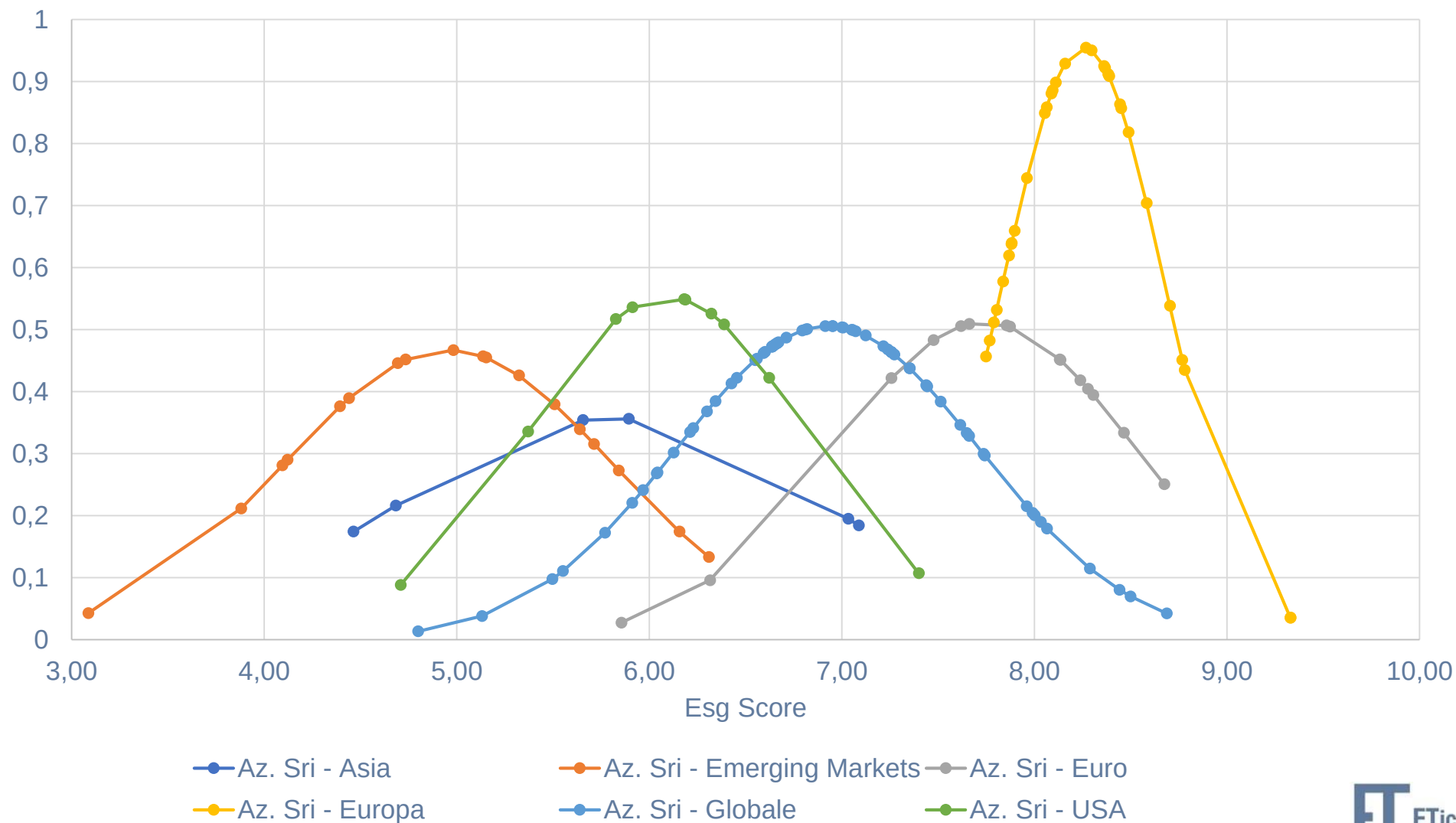
- L'ESG Quality Score è l'indicatore elaborato da MSCI che misura la capacità di un prodotto di gestire rischi e opportunità derivanti da fattori ambientali, sociali e di governance. Lo score (con un valore che va da un minimo di 0 a un massimo 10) viene assegnato a tutti i fondi, con o senza esplicito mandato Sri o Esg, ed è elaborato sull'analisi del sottostante.
- L'85% dei fondi azionari Sri ha lo score ESG (sono 147 su 173). Lo Score va da un minimo di 3,09 a un massimo di 9,33, con un valore medio di 6,95
- A livello di area geografica lo score medio è più basso per i fondi che investono in Paesi emergenti e Asia, mentre è più alto per l'area Euro-Europa

Area geografica	Score Esg medio	min	Max	numero fondi
Asia	5,80	4,46	7,09	6
Emerging Market	4,96	3,09	6,31	18
Euro	7,74	5,85	8,67	15
Europa	8,26	7,75	9,33	31
Globale	6,93	4,80	8,69	67

* Esg Score Medio calcolato come media degli score dei singoli fondi (dati aggiornati a gennaio 2020)

MSCI ESG Quality Score

Di seguito la distribuzione dello score Esg per area geografica.



MSCI ESG Quality Score

- Le società coinvolte nell'analisi dello score Esg sono 56.
- Di seguito la classifica per Esg Score Medio* delle migliori dieci case di gestione di fondi azionari Sri.

Società di gestione	ESG Score medio	Numero fondi
LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	8,71	2
GENERALI INVESTMENTS	8,36	1
BL	8,29	1
GROUPAMA AM	8,28	1
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	8,25	2
M&G INVESTMENTS	8,16	1
KAIROS	8,11	1
RAIFFEISEN CAPITAL MANAGEMENT	8,01	4
FIDELITY INTERNATIONAL	7,93	2
J.P.MORGAN AM	7,90	2

* Esg Score Medio calcolato come media degli score dei singoli fondi (dati aggiornati a gennaio 2020)

MSCI ESG Quality Score

- Di seguito i fondi con maggior MSCI ESG Quality Score (inclusi i pari merito) per ciascuna area geografica.

Fondo	Società di gestione	Area	ESG Score
Candriam Sustainable Pacific	CANDRIAM	Asia	7,09
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities	DWS	Emerg. Markets	6,31
Candriam SRI Equity EMU	CANDRIAM	Euro	8,67
Raiffeisen Sostenibile Momentum	RAIFFEISEN C. M.	Europa	9,33
Echiquier Major SRI Growth Europe	LFDE	Europa	9,33
BNP Paribas Développement Humain	BNP PARIBAS AM	Globale	8,69
AB Sustainable US Thematic Portfolio	ALLIANCEBERNSTEIN	USA	7,40

- Di seguito i fondi con minor MSCI ESG Quality Score (inclusi i pari merito) per ciascuna area geografica.

Fondo	Società di gestione	Area	ESG Score
Vontobel MTX China Leaders	VONTOBEL	Asia	4,46
LO Funds Emerging Responsible Equity Enhanced	LOMBARD ODIER IM	Emerg. Markets	3,09
Oddo BHF Génération	ODDO BHF AM	Euro	5,85
Oddo BHF Avenir Europe	ODDO BHF AM	Europa	7,75
DNCA Invest Beyond Global Leaders	DNCA INVEST	Globale	4,80
UBS (Lux) Equity Fund - US Sustainable	UBS AM	USA	4,71

* Esg Score aggiornato a gennaio 2020

Metodologia

- L'Atlante Sri include:
 - i fondi che nel nome indicano esplicitamente l'impostazione Sri
 - i fondi con esplicito mandato Sri presente sul kiid
 - i fondi il cui tema è strettamente legato ad almeno uno dei fattori ESG
- 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
- Classifiche Fondi Azionari Sri disponibili al seguente link www.eticanews.it/fondi-azionari-sri/
- La distinzione tra classi retail/istituzionali è a cura di ETicaNews sulla base dei prospetti informativi societari
- ESG Score forniti da MSCI. Le elaborazioni sono a cura di ETicaNews
- Dati di patrimonio in gestione forniti da MoneyMate
- Le analisi e le classifiche complete, nonché eventuali elaborazioni specifiche, possono essere richieste all'ufficio studi ETicaNews