



I costi dei fondi Azionari SRI

I costi dei fondi Azionari SRI

1. I costi dei fondi
2. I costi dei fondi Azionari Sri – classi retail
3. I costi dei fondi Azionari Sri – classi istituzionali
4. Metodologia

I costi dei fondi

I costi riportati nel KIID (*Key Investor Information Document*) sono divisi in tre categorie:

- 1) i costi di sottoscrizione e rimborso, ossia i costi che non gravano direttamente sul patrimonio del fondo ma che sono detratti dall'ammontare investito o disinvestito;
- 2) le spese correnti, le cosiddette *ongoing charges*, ossia le commissioni detratte periodicamente nell'arco dell'anno dal patrimonio del fondo;
- 3) le commissioni che sono applicate sotto particolari condizioni (ad esempio, le commissioni di performance).

L'analisi si concentra sulle **spese correnti** (OC), che comprendono i costi di gestione e tutte le commissioni applicate nel corso dell'ultimo esercizio e il cui valore può variare di anno in anno; nel caso di fondi di nuova istituzione, per i quali non sono disponibili i dati storici, le spese correnti sono frutto di una stima.

Le commissioni di entrata e di uscita e le commissioni di performance sono alcune delle voci non comprese nelle spese correnti.

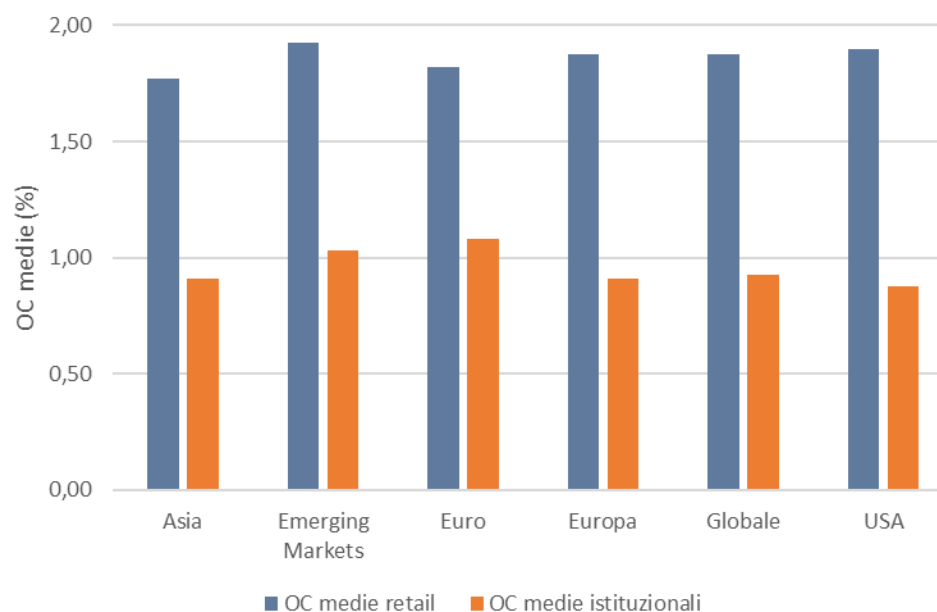
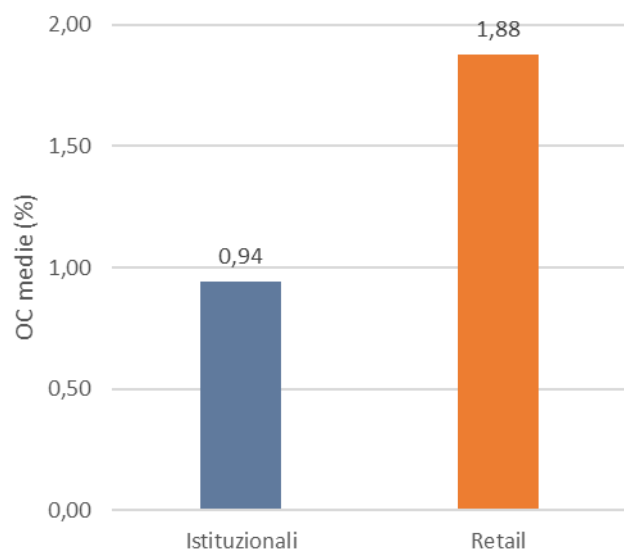
Le OC sono espresse in termini percentuali.

I costi dei fondi

ONERI DI GESTIONE	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% su valore dei beni negoziati	% su valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto (*)	% su valore dei beni negoziati	% su valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione provvigioni di base								
2) Costo per il calcolo del valore della quota (**)								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe (***)	(****)							
4) Compenso del depositario								
5) Spese di revisione del fondo								
6) Spese legali e giudiziarie								
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo								
8) Altri oneri gravanti sul fondo (specificare)								
9) Commissioni di collocamento (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez. II, para. 3.3.1)								
COSTI RICORRENTI TOTALI (SOMMA DA 1 A 9)								
10) Provvigioni di incentivo								
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari (*****) di cui: - su titoli azionari - su titoli di debito - su derivati - altri (da specificare)								
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo								
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo								
TOTALE SPESE (SOMMA DA 1 A 13)	(*****)							

I costi dei fondi Azionari Sri

- Le Ongoing Charges dei fondi retail sono in media maggiori delle oc delle classi istituzionali.
- Non emerge una particolare differenza di OC a seconda dell'area geografica di investimento, sia per le classi retail sia per quelle istituzionali.



I costi dei fondi Azionari Sri - classi retail

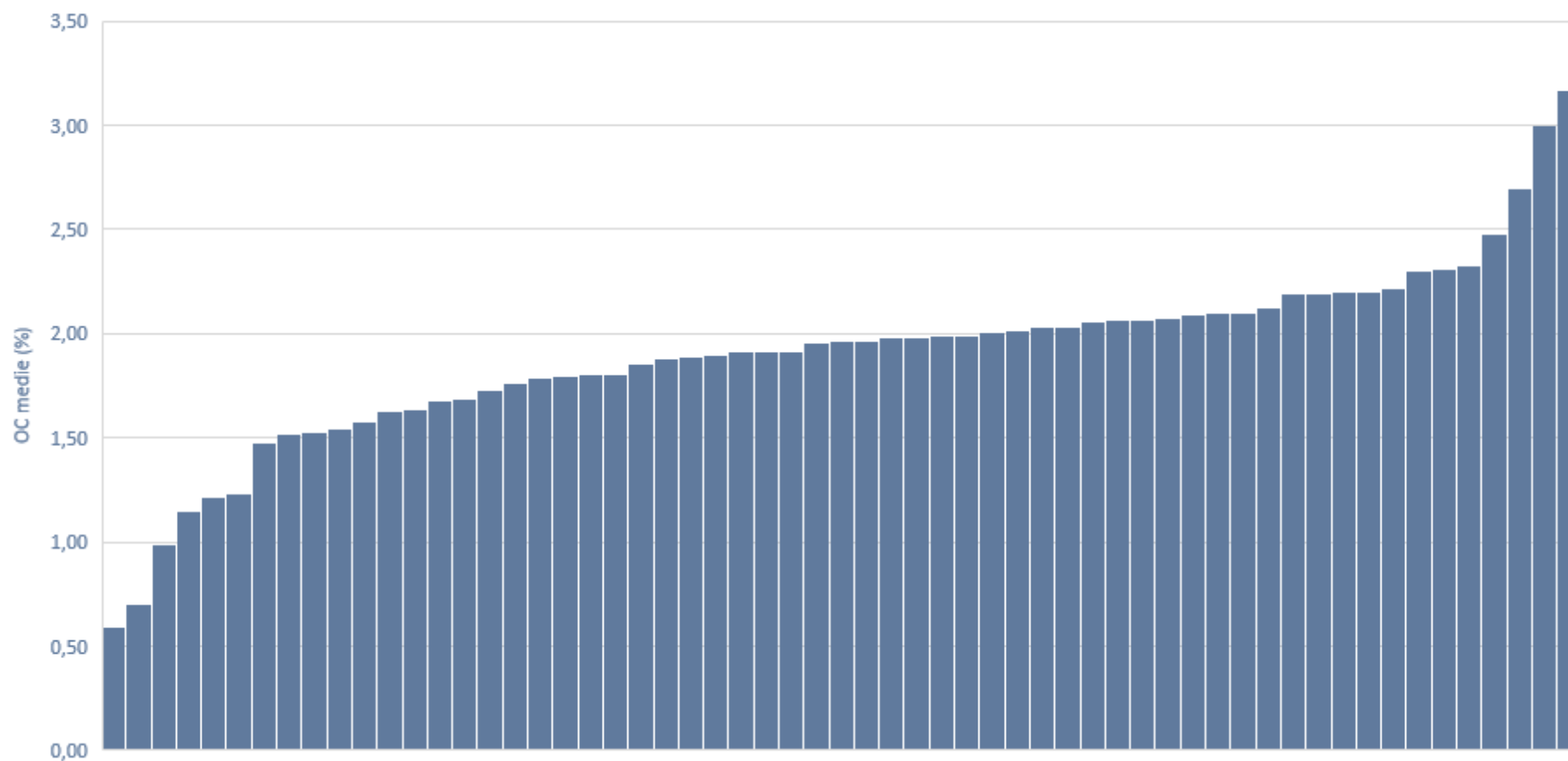
- Analizzando le Ongoing Charges di tutti i fondi azionari **retail**, all'interno della categoria il range dell'indicatore va da un minimo di 0,5% a un massimo di 3,32% (con OC medie totali di 1,88% su 385 classi).
- Di seguito la classifica delle società meno costose (in blu) e più costose (in grigio) in ordine di OC medie calcolate come la media delle spese correnti di ogni fondo all'interno della categoria.

Società di gestione	OC medie	Num classi istituzionali
SIMAG	0,60%	2
ACADIAN	0,70%	2
GROUPAMA AM	0,99%	3

Società di gestione	OC medie	Num classi istituzionali
MEDIOLANUM INT. FUNDS	3,17%	4
FINECO AM	3,00%	1
TENDER CAPITAL	2,70%	1

I costi dei fondi Azionari Sri - classi retail

OC medie per società di gestione - classi RETAIL



Campione: 59 società di gestione con fondi classi retail

Fonde dati: elaborazioni ETicaNews su dati MoneyMate. OC aggiornate al 14 febbraio 2020

I costi dei fondi Azionari Sri - classi retail

Nelle tabelle evidenziamo il fondo **RETAIL** meno costoso (blu) e quello più costoso (grigio) per ciascuna area geografica

Area geografica	Nome fondo	Società di gestione	OC	OC medie	num classi retail
Asia	Swisscanto (LU) EF Systematic Resp. Japan CT	SWISSCANTO AM	0,77%	1,77%	12
Emerging Market	SIMAG Systematic Global Emerg. Mkts ESG Eq. SB	SIMAG	0,60%	1,93%	47
Euro	Groupama Euro Capital Durable ND	GROUPAMA AM	0,59%	1,82%	39
Europa	DWS Invest ESG European Small/Mid Cap TFC	DWS	0,91%	1,87%	75
Globale	Acadian Sustainable Global Equity UCITS B	ACADIAN	0,50%	1,88%	181
USA	Candriam SRI Equity North America R	CANDRIAM	0,85%	1,90%	31

Area geografica	Nome fondo	Società di gestione	OC	OC medie	num classi retail
Asia	Vontobel MTX China Leaders C	VONTOBEL	2,75%	1,77%	12
Emerging Market	Pictet Emerging Markets Sustainable Equities R	PICTET AM	2,68%	1,93%	47
Euro	BNP Paribas Germany Multi-Factor Equity N	BNP PARIBAS AM	2,70%	1,82%	39
Europa	Echiquier Major SRI Growth Europe A	LFDE	2,87%	1,87%	75
Globale	Mediolanum BB Socially Resp. Collection SA	MEDIOLANUM INT. FUNDS	3,32%	1,88%	181
USA	BNP Paribas Us Value Multi-Factor Equity N Dis	BNP PARIBAS AM	2,70%	1,90%	31

I costi dei fondi Azionari Sri - classi istituzionali

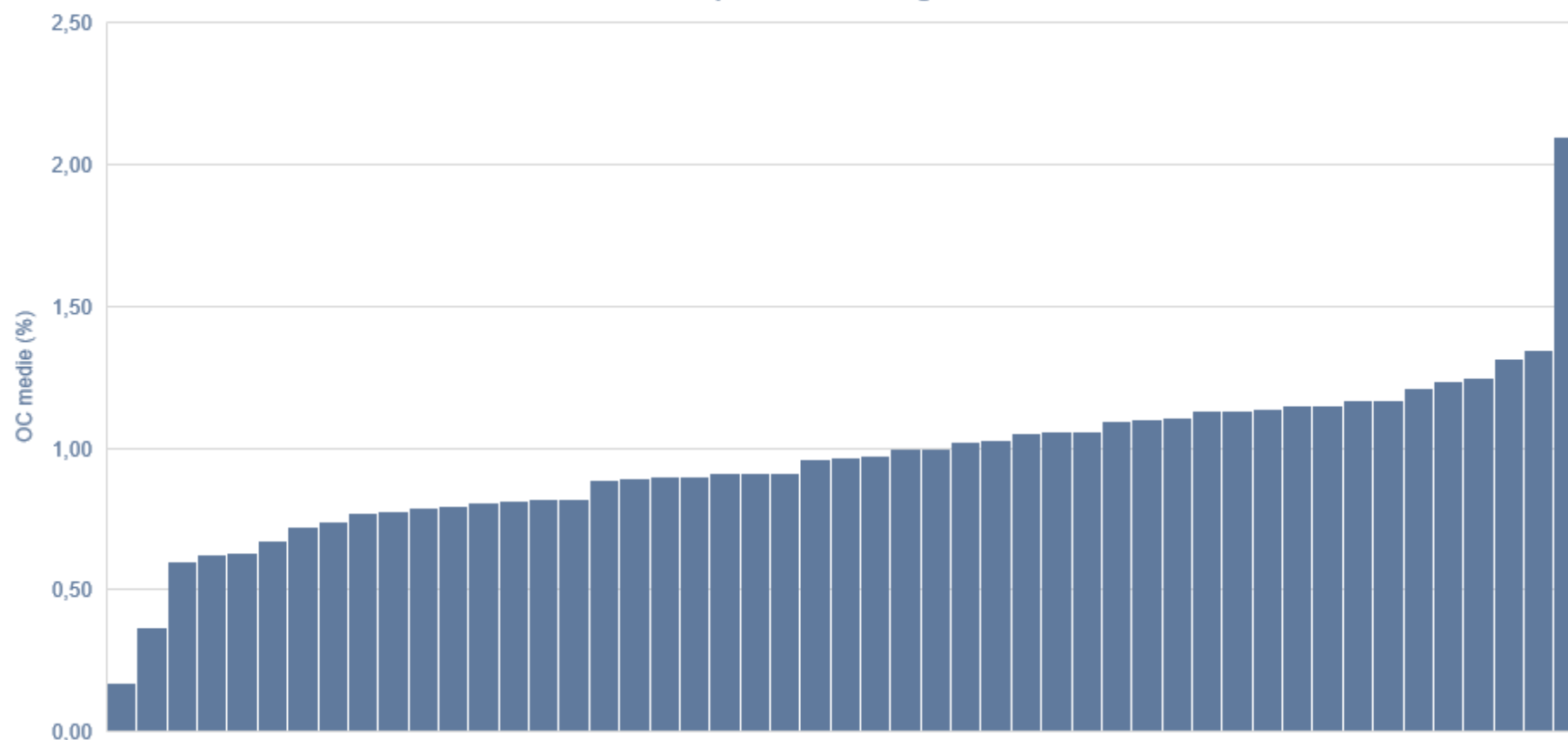
- Analizzando le Ongoing Charges di tutti i fondi azionari **istituzionali**, all'interno della categoria il range dell'indicatore va da un minimo di 0,08% a un massimo di 2,10% (con OC medie totali di 0,94% su 276 classi)
- Di seguito la classifica delle società meno costose (in blu) e più costose (in grigio) in ordine di OC medie calcolate come la media delle spese correnti di ogni fondo all'interno della categoria.

Società di gestione	OC medie	Num classi istituzionali
VANGUARD	0,17%	14
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	0,37%	3
PGIM INVESTMENTS	0,60%	2

Società di gestione	OC medie	Num classi istituzionali
TENDER CAPITAL	2,10%	1
ODDO BHF ASSET MANAGEMENT	1,35%	10
UBP ASSET MANAGEMENT	1,32%	3

I costi dei fondi Azionari Sri - classi istituzionali

OC medie per società di gestione



I costi dei fondi Azionari Sri - classi istituzionali

Nelle tabelle evidenziamo il fondo **ISTITUZIONALE** meno costoso (blu) e quello più costoso (grigio) per ciascuna area geografica

Area geografica	Nome fondo	Società di gestione	OC	OC medie	num classi istituzionali
Asia Pacifico	Swisscanto (LU) Equity Fund Systematic Resp. Japan DA	SWISSCANTO AM	0,67%	0,91%	12
Emerging Market	State Street Emerging Markets SRI Enhanced Equity I	STATE STREET GA	0,59%	1,03%	27
Euro	Groupama Euro Capital Durable M	GROUPAMA AM	0,69%	1,08%	24
Europa	Vanguard SRI European Stock Fund Ins. Plus	VANGUARD	0,12%	0,91%	63
Globale	SSGA Multi-Factor Global ESG Equity B	STATE STREET GA	0,08%	0,93%	135
USA	BNP Paribas Us Multi-Factor Equity I	BNP PARIBAS AM	0,61%	0,88%	15

Area geografica	Nome fondo	Società di gestione	OC	OC medie	num classi istituzionali
Asia Pacifico	Vontobel MTX China Leaders USD I	VONTOBEL	1,24%	0,91%	12
Emerging Market	Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti I VTA	RAIFFEISEN C.M.	1,47%	1,03%	27
Euro	Oddo BHF Génération CL-EUR	ODDO BHF AM	1,61%	1,08%	24
Europa	Tendercapital Secular Euro B	TENDER CAPITAL	2,10%	0,91%	63
Globale	LO Funds TerreNeuve M	LOMBARD ODIER IM	2,04%	0,93%	135
USA	BNP Paribas Us Value Multi-Factor Equity Privilege H Eur	BNP PARIBAS AM	1,05%	0,88%	15

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
- La distinzione tra fondi retail e fondi istituzionali è a cura di ETicaNews sulla base dei prospetti informativi societari
- Il dato sulle Ongoing charges è stato fornito da MoneyMate ed elaborato da ETicaNews. I dati evidenziati sono gli ultimi disponibili al 14 febbraio 2020
- Le analisi e le classifiche complete, nonché eventuali elaborazioni specifiche, possono essere richieste all'ufficio studi ETicaNews