



**ET.Indici Sri:
Rendimento dei portafogli Sri**

ET.Indici Sri: rendimento dei portafogli Sri

1. ET.Indice Azionari Sri e ET.Tematici Sri
 - a) Definizione degli indici
 - b) Performance
2. ET.Indice Bilanciati Sri
 - a) Definizione dell'indice
 - b) Performance
3. ET.Indice Obbligazionari Sri
 - a) Definizione dell'indice
 - b) Performance
4. Metodologia

ET.Indici Sri

- Gli ET.Indici sono gli indici costruiti dall'ufficio studi di ETicaNews formati dai fondi socialmente responsabili presenti nell'Atlante Sri (l'analisi fa riferimento all'Atlante aggiornato a dicembre 2019).
- Gli ET.Indici si differenziano per tipologia di asset sottostante.
 - ET.Azionari, distinti a loro volta in base all'area geografica di investimento, composti da tutti i fondi Sri Azionari
 - ET.Tematici, all'interno del quale sono inseriti i fondi Sri Tematici focalizzati su un tema specifico, come l'ambiente, l'acqua, il clima, le energie alternative
 - ET.Bilanciati/Flessibili formato dai fondi Sri multi-asset
 - ET.Obbligazionari Corporate & Governativi, popolato dai fondi Sri di tale categoria indipendentemente dall'area geografica di riferimento o dalla valuta di denominazione dei bond sottostanti
- Gli ET.Indici sono soggetti a revisione annuale e al loro interno i fondi sono tutti equipesati.

ET.Indici Azionari Sri e ET.Tematici Sri

- Partendo dai fondi Azionari dell'Atlante Sri, sono stati costruiti tanti ET.Indici Azionari quante le aree geografiche di riferimento dei fondi.
- Gli ET.Indici Azionari sono sei: ET.Azionari Asia, composto da 24 fondi; ET.Azionari_Mercati Emergenti, composto da 77 fondi; ET.Azionari_Euro, composto da 63 fondi; ET.Azionari_Europa, composto da 143 fondi; ET.Azionari_Usa, composto da 46 fondi; ET.Azionari_Globale, composto da 323 fondi
- ET.Tematici Sri, composto da 276 fondi
- Per identificare l'andamento del mercato tradizionale sono stati utilizzati gli indici Msci composti da titoli azionari appartenenti alle relative zone geografiche, e quindi: per l'Asia l'indice MSCI AC Asia Pacific, per i mercati emergenti l'indice MSCI Emerging Markets, per l'area globale l'indice MSCI World, per l'area Euro l'indice MSCI Euro, per l'Europa l'indice MSCI Europe e infine per gli Stati Uniti l'indice MSCI Usa.

ET.Indici Azionari Sri

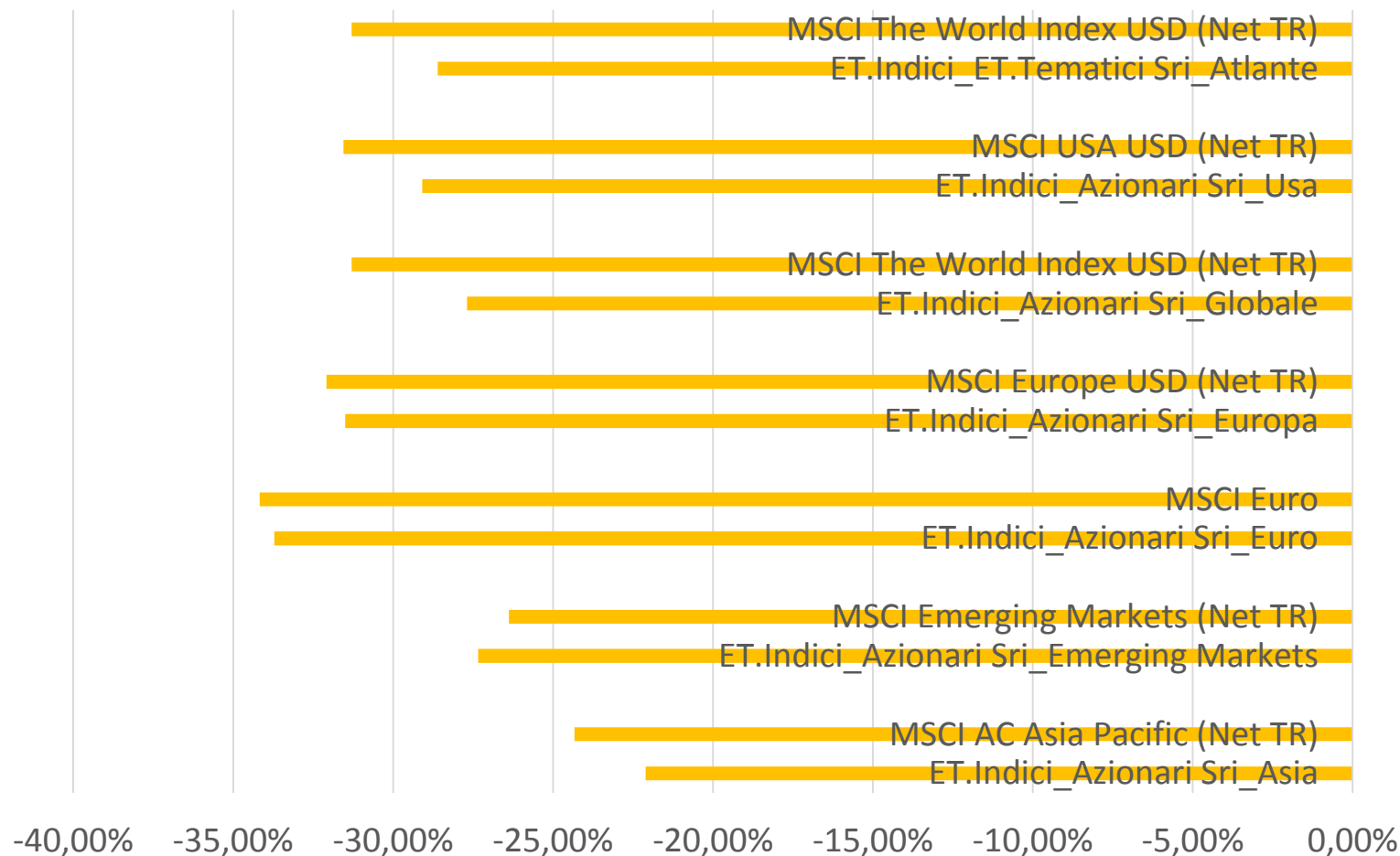
Dal 19/02/2020 al 20/03/2020



Longboat Analytics

- Azionari Sri_Asia -22.11%
- Azionari Sri_Euro -33.72%
- Azionari Sri_Europa -31.50%
- Azionari Sri_Globale -27.69%
- Azionari Sri_Usa -29.09%
- MSCI AC Asia Pacific (Net TR) -24.33%
- MSCI Euro -34.17%
- MSCI Europe USD (Net TR) -32.08%
- MSCI The World Index USD (Net TR) -31.30%
- MSCI USA USD (Net TR) -31.56%

ET.Indici Azionari Sri e ET.Tematici Sri



ET.Indici Azionari Sri e ET.Tematici Sri

Panieri	from 19-02-2020	Delta
ET.Indici_Azionari Sri_Asia MSCI AC Asia Pacific (Net TR)	-22,11% -24,33%	2,23%
ET.Indici_Azionari Sri_Emerging Markets MSCI Emerging Markets (Net TR)	-27,34% -26,38%	-0,96%
ET.Indici_Azionari Sri_Euro MSCI Euro	-33,72% -34,17%	0,45%
ET.Indici_Azionari Sri_Europa MSCI Europe USD (Net TR)	-31,50% -32,08%	0,59%
ET.Indici_Azionari Sri_Globale MSCI The World Index USD (Net TR)	-27,69% -31,30%	3,61%
ET.Indici_Azionari Sri_Usa MSCI USA USD (Net TR)	-29,09% -31,56%	2,46%
ET.Tematici Sri_Atlante MSCI The World Index USD (Net TR)	-28,61% -31,30%	2,69%

ET.Indici Azionari Sri e ET.Tematici Sri

- In termini di rendimento, i risultati dell'ultimo mese confermano che i fondi Sri azionari contengono meglio del mercato tradizionale le perdite, e questo vale per la maggior parte delle aree geografiche analizzate.
- Il paniere dei fondi Sri che investe in **Asia** nell'ultimo mese segna -22,11%, ma si distanzia dall'indice tradizionale di due punti percentuali abbondanti (rendimento del benchmark pari a -24,33%).
- Performance negative, ma superiori al mercato tradizionale, anche per i fondi che investono nel Vecchio Continente. L'ET.Indice_Azionari **Europa** è sopra di 0,59% all'indice Msci Europe (-31,50% per i fondi Sri, -32,08% per il mercato tradizionale). Stesso discorso per i fondi che investono nell'**area euro**: il rendimento dell'ET.Indice, che segna perdite maggiori rispetto altri panieri Sri geografici, batte il mercato tradizionale di quasi mezzo punto percentuale (-33,72% per i fondi Sri, -34,17% per l'indice Msci Euro).
- La maggiore extra-performance rispetto al mercato tradizionale arriva dall'ET.Indice Sri **Globale** che stacca il benchmark Msci World di 3,61 punti percentuali (-27,69% per i fondi Sri, -31,30% per l'indice globale).

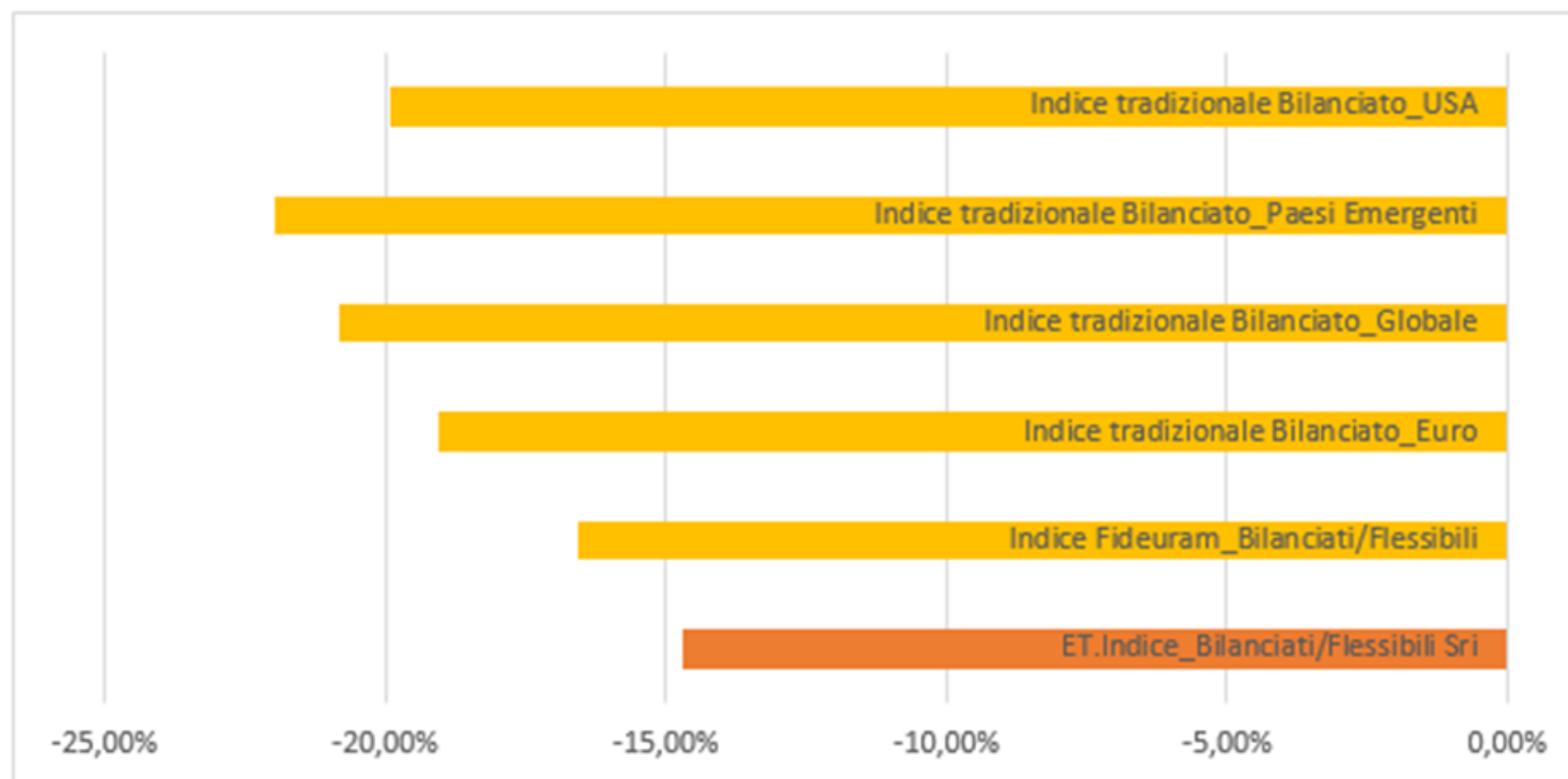
ET.Indici Azionari Sri e ET.Tematici Sri

- Buona anche la prova dei fondi sostenibili a stelle e strisce: l'ET.Indice_Azionari **Usa**, con un rendimento di -29,09%, batte di 2,46 l'indice Msci Usa rappresentativo del mercato tradizionale americano (-31,56%).
- Qualche occasione mancata per l'ET.Indice che investe nei **mercati emergenti**: i fondi Sri perdono 27,34 punti percentuali a fronte di un indice tradizionale che segna -26,38%, con un delta negativo pari a -0,96 per cento.
- Per quanto riguarda l'andamento dell'**ET.Indice Tematici**, al cui interno troviamo tutti i fondi Tematici Sri inclusi nell'Atlante Sri il cui mercato di riferimento è per la maggior parte quello internazionale, la prova dell'ultimo mese consente al paniere Sri di incassare 2,69 punti percentuali in più rispetto al mercato tradizionale, identificato dall'indice Msci World (-28,61% per il paniere Sri, -31,30% per l'indice globale).

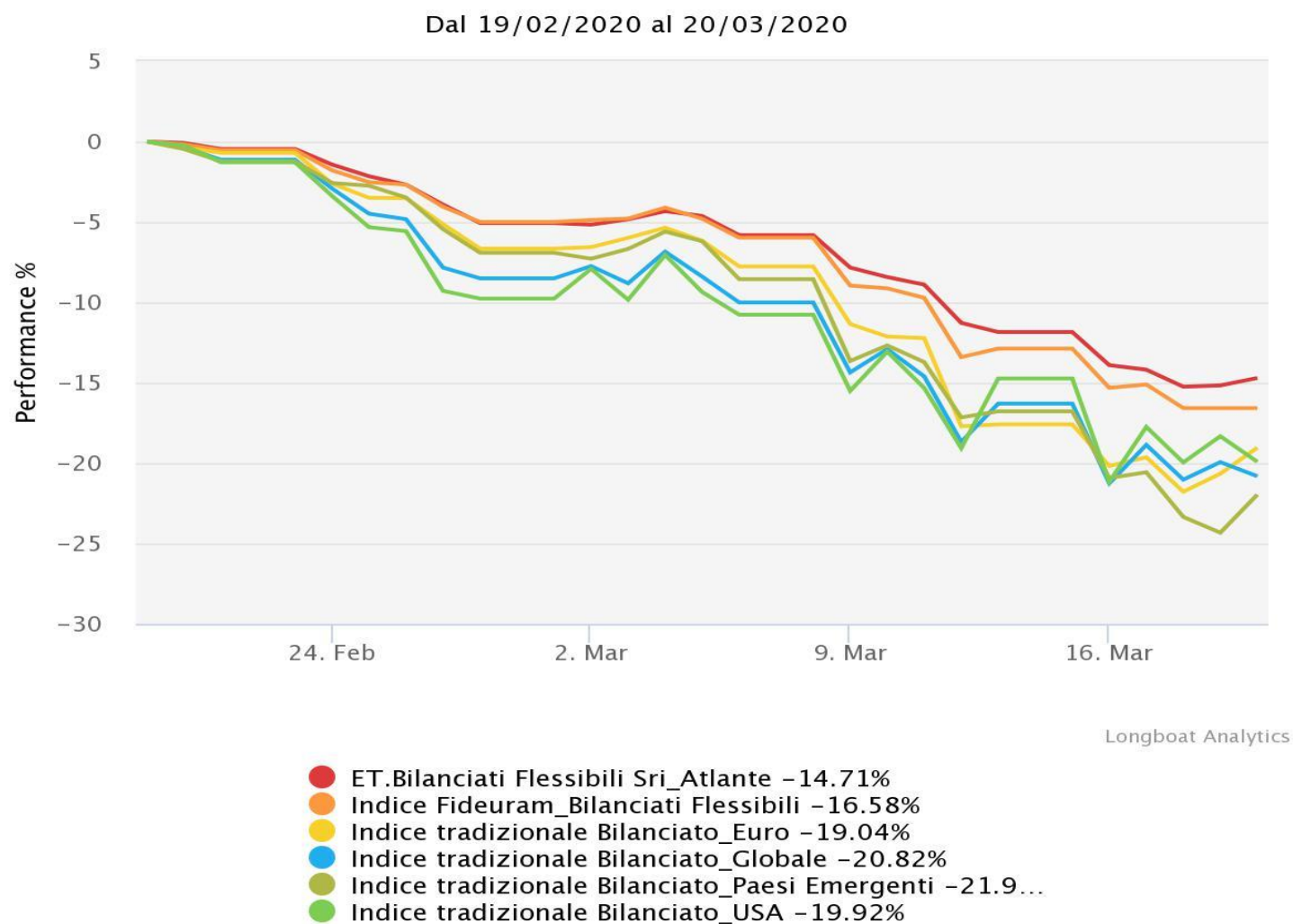
ET.Indice Bilanciati

- La caratteristica dei fondi Bilanciati e Flessibili è quella di essere multi asset, possono investire quindi sia in azioni sia in obbligazioni.
- L'indice ET.Bilanciati e Flessibili è composto da 233 fondi, l'87% dei quali fondi bilanciati e il restante 13% fondi flessibili.
- Come riferimento per il mercato tradizionale sono stati utilizzati due indici geografici composti: il benchmark Bilanciato globale è ottenuto pesando al 50% l'indice azionario internazionale MSCI World e l'indice BofA Merrill Lynch Global Broad Market; il benchmark Bilanciato euro è ottenuto pesando al 50% l'indice azionario MSCI EMU e l'indice BofA Merrill Lynch EMU Broad Market. Vi è inoltre l'indice Fideuram, un indice composto dai fondi comuni di diritto italiano bilanciati e flessibili (ottenuto pesando al 50% entrambe le categorie).

ET.Indice Bilanciati



ET.Indice Bilanciati



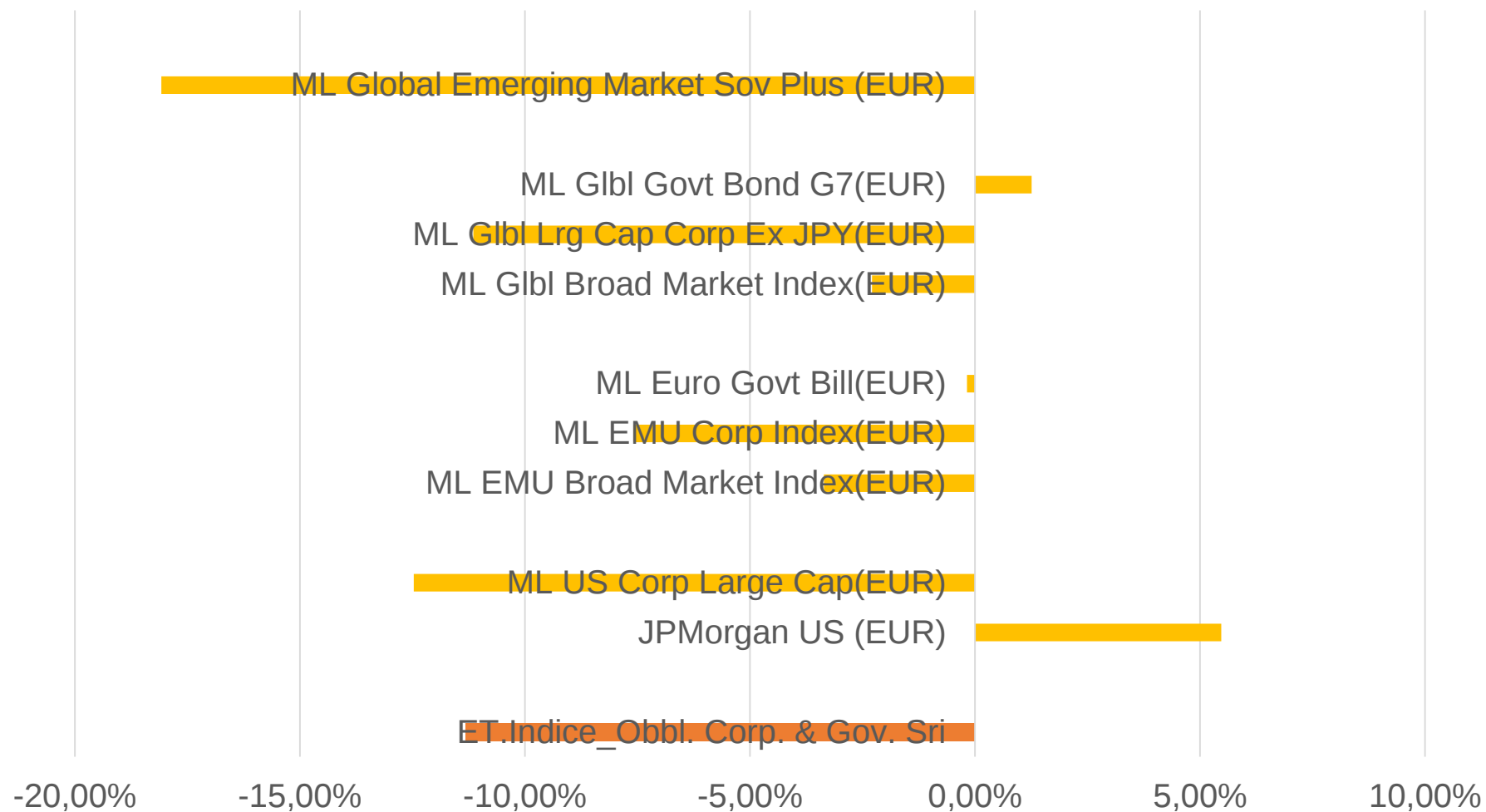
ET.Indice Bilanciati

- I dati confermano anche in questo caso la miglior resa dei panieri Sri rispetto al mercato tradizionale. L'ET.Indice infatti "limita" le perdite a 14,71 punti percentuali. Gli indici tradizionali utilizzati per il confronto perdono molto di più.
- L'ET.Indice Sri genera un'over-performance di circa due punti rispetto all'indice Fideuram dei bilanciati e flessibili, rappresentativo dei fondi di diritto italiano appartenenti a queste categorie che segna -16,58%.
- Rispetto all'indice bilanciato dell'area euro invece (rendimento pari a -19,04%), l'ET.Indice sta sopra di quattro punti abbondanti.
- Risultato ancora migliore se si considera il confronto con l'indice bilanciato Usa (rendimento pari a 19,92%) che porta il paniere Sri a generare un extra-rendimenti di 5,21 punti.
- L'indice bilanciato globale perde più di venti punti, e in questo caso la distanza aumenta a sei punti.
- Il risultato più evidente è quello rispetto all'indice bilanciato relativo ai Paesi Emergenti che, con una perdita di 21,96 punti, resta indietro di oltre sette punti percentuali.

ET.Indice Obbligazionari

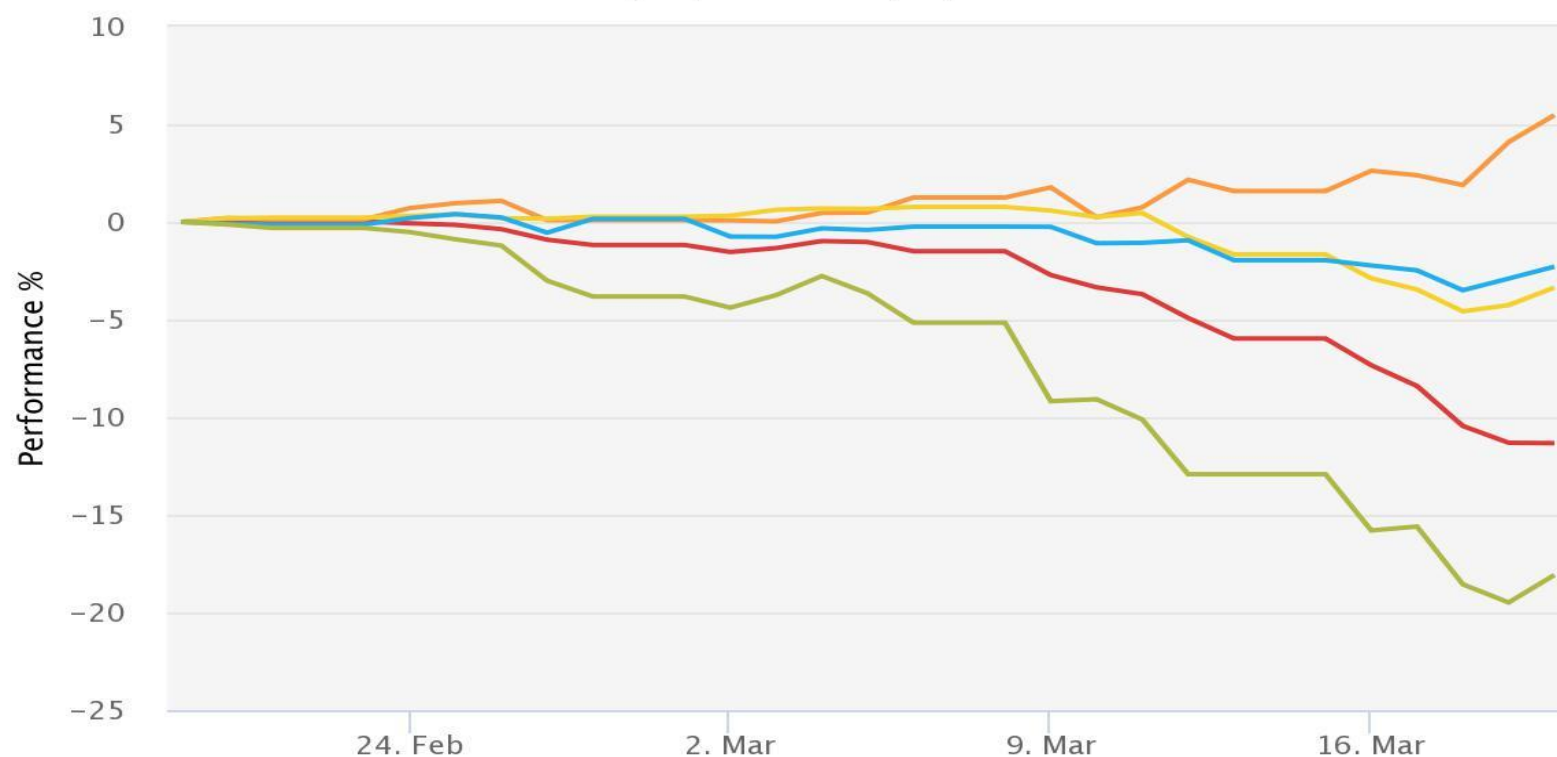
- L'ET.Obbligazionari Corporate & Governativi include 289 fondi obbligazionari Sri, il 70% dei quali corporate e il restante 30% governativi.
- Per il mercato tradizionale nell'analisi sono stati invece considerati benchmark obbligazionari di diverse aree geografiche: JPMorgan US per il mercato dei bond Usa, ML EMU Broad Market per il mercato dell'area Euro, ML Global Broad Market per il mercato globale e ML Global Emerging Market Sovereign Plus per il mercato dei bond emergenti governativi.

ET.Indice Obbligazionari



ET.Indice Obbligazionari

Dal 19/02/2020 al 20/03/2020



Longboat Analytics

- ET.Obbl. Corp. & Gov. -11.33%
- JPMorgan US (EUR) 5.47%
- ML EMU Broad Market Index(EUR) -3.36%
- ML Gbl Broad Market Index(EUR) -2.29%
- ML Global Emerging Market Sov Plus (EUR) -18.08%

ET.Indice Obbligazionari

- Nell'ultimo mese il paniere Sri ha perso 11,33 punti. Raffrontato con gli indici obbligazionari rappresentativi dei mercati tradizionali, l'ET.Indice Sri ha perso più di un'occasione.
- Rispetto all'indice obbligazionario dell'area **Euro** che segna un rendimento di - 3,36%, l'ET.Indice resta indietro di quasi otto punti percentuali.
- Non va meglio rispetto all'indice obbligazionario **globale**, rispetto al quale il disavanzo si aggira attorno ai nove punti.
- Il dato più eclatante è quello del confronto con il mercato obbligazionario **americano**, l'unico che ancora chiude in territorio positivo con un rendimento pari a 5,47%: in questo caso la distanza si allunga portandosi a 16,79 punti percentuali.
- Rispetto al mercato delle obbligazioni **emergenti** al contrario, l'ET.Indice Sri riesce a segnare un'over-performance di 6,75 punti percentuali.
- Questo risultato è in parte spiegato dal fatto che l'ET.Indice Obbligazionario è composto da fondi obbligazionari Corporate. Di conseguenza l'ET.Indice ha risentito maggiormente dell'andamento negativo dei mercati rispetto agli indici broad utilizzati per il confronto.

Metodologia

- L'Atlante Sri include:
 - i fondi che nel nome indicano esplicitamente l'impostazione Sri
 - i fondi che le società stesse ci hanno segnalato come fondi Sri
 - 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
- I dati sulla performance sono stati forniti da MoneyMate ed elaborati da ETicaNews
- Le analisi e le classifiche complete, nonché eventuali elaborazioni specifiche, possono essere richieste all'ufficio studi ETicaNews
- Ulteriori informazioni sul profilo rischio/rendimento dei singoli panieri possono essere richieste all'ufficio studi ETicaNews