



**Fondi Tematici SRI:
Costi e ESG quality score**

Fondi Tematici SRI: analisi e classifiche

1. I costi dei fondi
2. I costi dei fondi Tematici Sri – classi retail
3. I costi dei fondi Tematici Sri – classi istituzionali
4. MSCI ESG Quality Score: classifica per società e per fondo
5. 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.

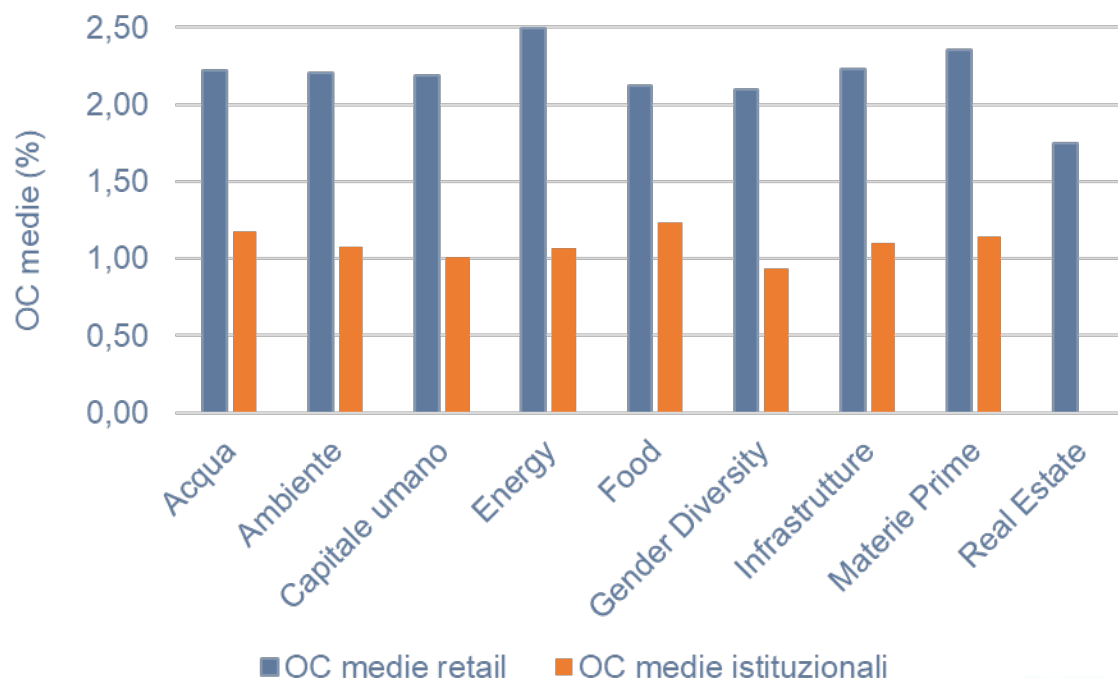
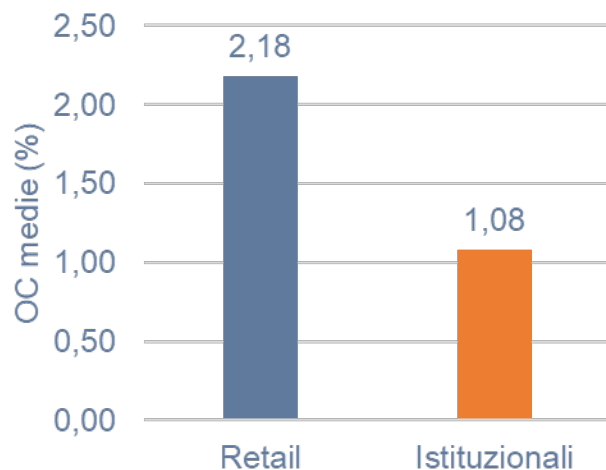
Le OC sono espresse in termini percentuali.

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 Tematici Sri

- Le Ongoing Charges dei fondi retail sono, in media, pari al doppio delle oc delle classi istituzionali.
- Non emerge una particolare differenza di OC a seconda del tema di investimento, sia per le classi retail sia per quelle istituzionali. Tutt'al più si può osservare che, tra le classi retail, i fondi che puntano sulle energie alternative risultano in media leggermente più costosi degli altri, al contrario dei real estate che sono i più economici.



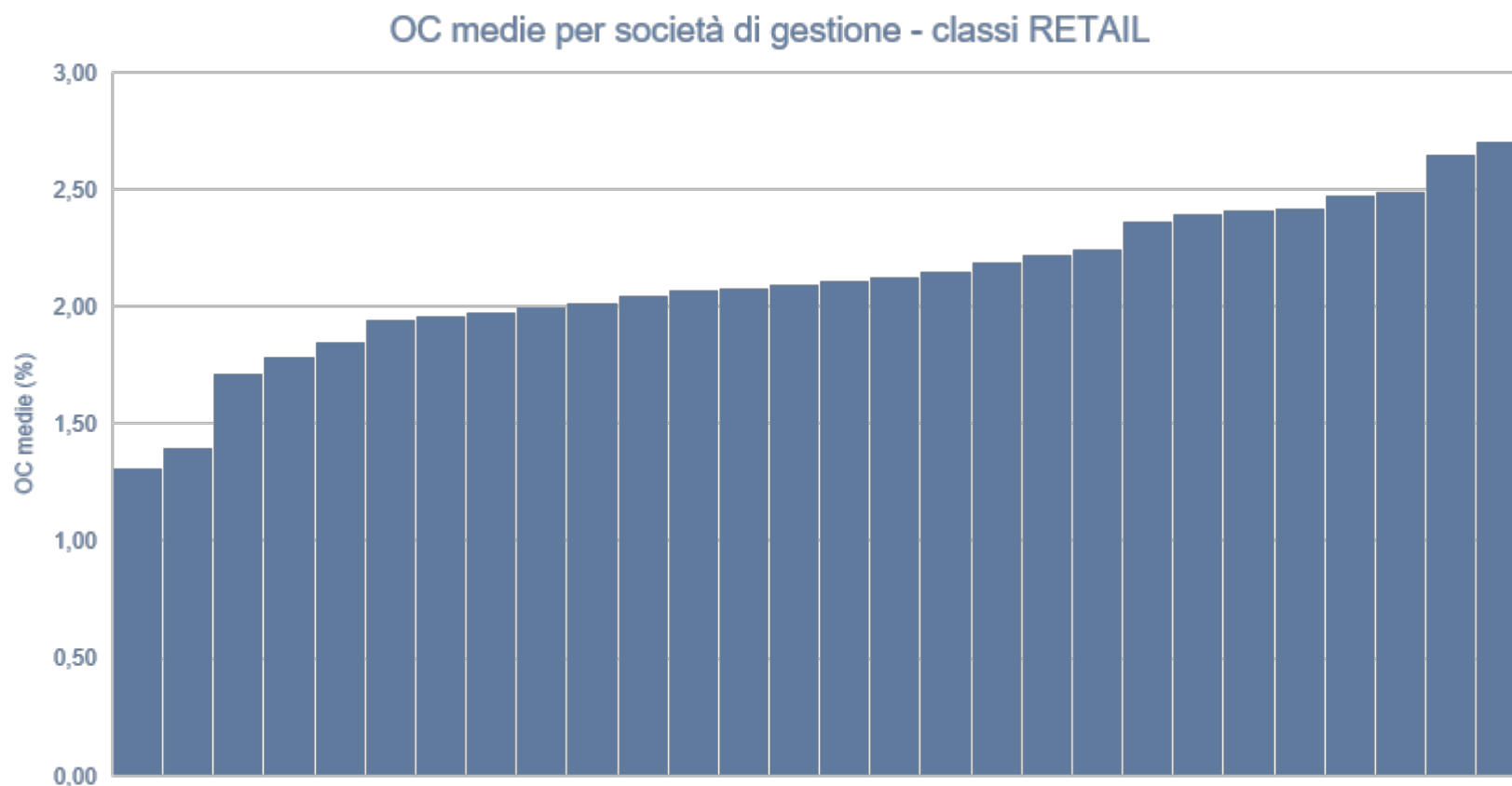
I costi dei fondi Tematici Sri - classi retail

- Analizzando le Ongoing Charges di tutti i fondi Tematici **retail**, all'interno della categoria il range dell'indicatore va da un minimo di 0,99% a un massimo di 3,41% (con OC medie totali di 2,18% su 170 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 retail
WELLINGTON MANAGEMENT	1,32%	2
DPAM	1,40%	4
JUPITER AM	1,72%	3

Società di gestione	OC medie	Num classi retail
PRAMERICA	2,71%	4
BLACKROCK	2,65%	6
CPR AM	2,49%	4

I costi dei fondi Tematici Sri - classi retail



Campione: 28 società di gestione con fondi classi retail

Fonde dati: elaborazioni ETicaNews su dati MoneyMate. OC aggiornate al 27 febbraio 2020

I costi dei fondi Tematici Sri - classi retail

Nelle tabelle evidenziamo il fondo **RETAIL** meno costoso (blu) e quello più costoso (grigio) per ciascun tema di investimento

Tema	Nome fondo	Società di gestione	OC	OC medie	num classi retail
Acqua	FF - Sustainable Water & Waste Fund Y	FIDELITY INT.	1,1%	2,22%	32
Ambiente	Wellington Climate Strategy N	WELLINGTON MANAGEMENT	0,99%	2,20%	57
Capitale umano	BNP Paribas Human Development C	BNP PARIBAS AM	1,95%	2,19%	6
Energy	RobecoSAM Smart Energy B	ROBECOSAM	1,85%	2,49%	15
Food	DPAM Invest B Eq. Sustainable Food Trends Dis V	DPAM	1,01%	2,12%	12
Gender Diversity	AXA WF Framlington Women Empowerment A	AXA IM	1,76%	2,10%	8

Tema	Nome fondo	Società di gestione	OC	OC medie	num classi retail
Acqua	BNP Paribas Aqua N	BNP PARIBAS AM	2,95%	2,22%	32
Ambiente	Amundi Funds European Equity Green Impact F2	AMUNDI AM	3,41%	2,20%	57
Capitale umano	AXA WF Framlington Human Capital E	AXA IM	2,52%	2,19%	6
Energy	BlackRock BGF Sustainable Energy (USD) C2	BLACKROCK	3,32%	2,49%	15
Food	CPR Invest - Food For Generations F	CPR AM	3,03%	2,12%	12
Gender Diversity	Nordea 1 Global Gender Diversity E	NORDEA AM	2,61%	2,10%	8

I temi indicati sono quelli rappresentati da almeno tre differenti fondi

Fonde dati: elaborazioni ETicaNews su dati MoneyMate. OC aggiornate al 27 febbraio 2020

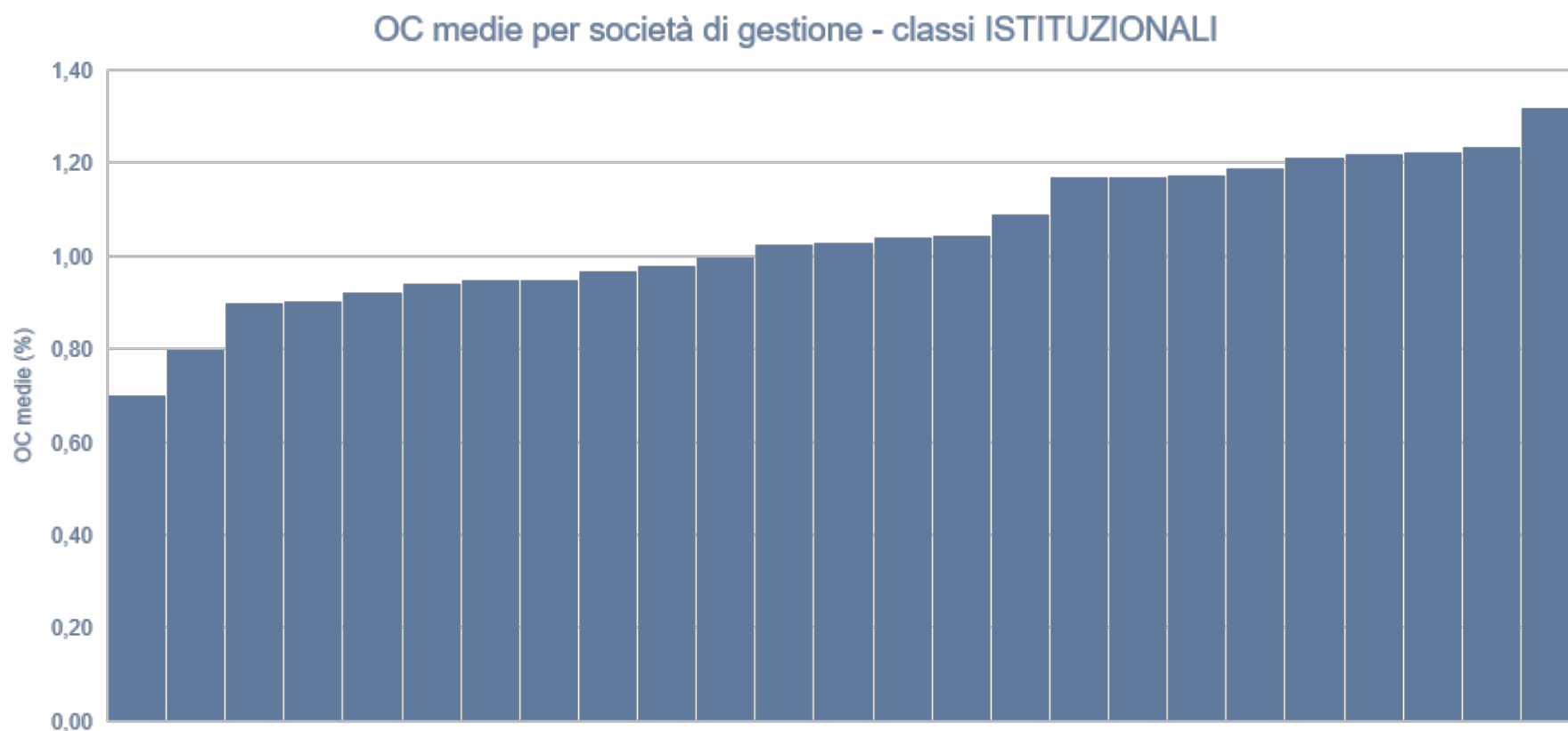
I costi dei fondi Tematici Sri - classi istituzionali

- Analizzando le Ongoing Charges di tutti i fondi Tematici **istituzionali**, all'interno della categoria il range dell'indicatore va da un minimo di 0,06% a un massimo di 2,20% (con OC medie totali di 1,08% su 105 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
JUPITER ASSET MANAGEMENT	0,70%	1
WELLINGTON MANAGEMENT	0,80%	1
BLACKROCK	0,90%	3

Società di gestione	OC medie	Num classi istituzionali
LA FRANÇAISE AM	1,32%	1
VONTOBEL	1,24%	2
CPR AM	1,23%	2

I costi dei fondi Tematici Sri - classi istituzionali



Campione: 25 società di gestione con fondi classi istituzionali

Fonde dati: elaborazioni ETicaNews su dati MoneyMate. OC aggiornate al 27 febbraio 2020

I costi dei fondi Tematici Sri - classi istituzionali

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

Tema	Nome fondo	Società di gestione	OC	OC medie	num classi istituzionali
Acqua	Swisscanto (LU) Equity Fund Global Water Invest DT	SWISSCANTO AM	0,91%	1,18%	11
Ambiente	Jupiter Global Ecology Growth D Dis	JUPITER AM	0,7%	1,08%	39
Capitale umano	AXA WF Framlington Human Capital (I)	AXA IM	0,88%	1,01%	5
Energy	BlackRock BGF Sustainable Energy X2 USD	BLACKROCK	0,06%	1,07%	8
Food	RobecoSAM Sustainable Food Equities I	ROBECOSAM	0,93%	1,23%	10
Gender Diversity	AXA WF Framlington Women Empowerment (I)	AXA IM	0,77%	0,93%	6

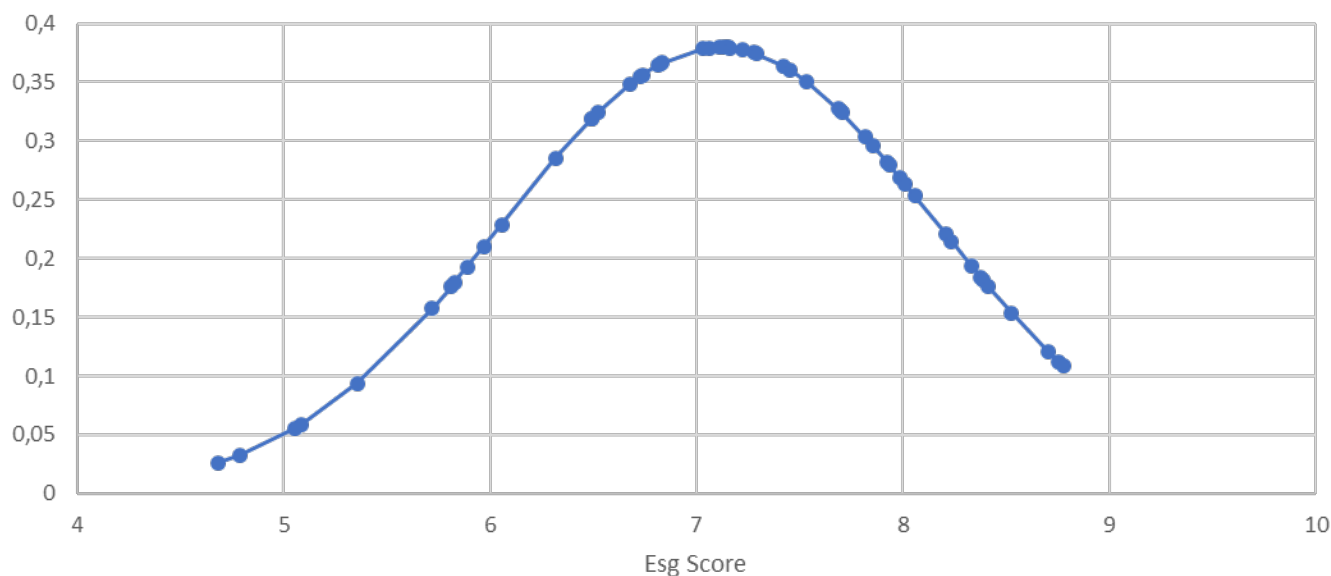
Tema	Nome fondo	Società di gestione	OC	OC medie	num classi istituzionali
Acqua	BNP Paribas Aqua Dis C	BNP PARIBAS AM	2,2%	1,18%	11
Ambiente	Amundi Funds European Equity Green Impact M	AMUNDI AM	1,47%	1,08%	39
Capitale umano	BNP Paribas Human Development EUR Dis Privilege	BNP PARIBAS AM	1,05%	1,01%	5
Energy	Vontobel Future Resources I	VONTOBEL	1,28%	1,07%	8
Food	CPR Invest - Food For Generations I	CPR AM	1,24%	1,23%	10
Gender Diversity	Nordea 1 Global Gender Diversity BI	NORDEA AM	1%	0,93%	6

I temi indicati sono quelli rappresentati da almeno tre differenti fondi

Fonde dati: elaborazioni ETicaNews su dati MoneyMate. OC aggiornate al 27 febbraio 2020

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.
- Il 95% dei fondi Tematici Sri ha lo score ESG (sono 55 su 58). Lo Score va da un minimo di 4,68 a un massimo di 8,78, con un valore medio di 7,11.
- Di seguito la distribuzione dello score Esg dei fondi Tematici Sri.



MSCI ESG Quality Score

- Lo score medio, ottenuto facendo la media degli score dei singoli fondi per ciascun tema analizzato, è più alto per i fondi che investono in aziende focalizzate sul capitale umano e sul settore real estate, mentre è più basso per i fondi che investono in titoli legati alla catena alimentare o nelle materie prime.
- Dall'analisi sono esclusi i temi/settori rappresentati da un solo fondo

Tema	Score Esg medio	min	Max	numero fondi
Acqua	7,60	5,83	8,41	8
Ambiente	7,42	5,06	8,78	21
Capitale umano	7,83	7,29	8,75	3
Energy	6,71	5,09	8,70	4
Food	5,99	4,68	6,73	5
Gender Diversity	7,27	7,14	7,53	3
Infrastrutture	6,92	6,68	7,15	2
Materie Prime	6,11	5,72	6,49	2
Real Estate	7,81	7,69	7,93	2

MSCI ESG Quality Score

- Le società coinvolte nell'analisi dello score Esg sono 27.
- Di seguito la classifica per Esg Score Medio delle migliori dieci case di gestione di fondi Tematici Sri.

Società di gestione	ESG Score medio	Numero fondi
INVESTEAM	8,78	1
BLACKROCK	8,70	1
AMUNDI ASSET MANAGEMENT	8,33	1
SCHRODERS	8,24	1
AXA INVESTMENT MANAGERS	8,14	2
GENERALI INVESTMENTS	7,99	1
J. SAFRA SARASIN	7,87	2
HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT	7,82	2
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	7,80	2
DWS	7,71	1
MIROVA	7,68	2

MSCI ESG Quality Score

➤ Di seguito i fondi con maggior MSCI ESG Quality Score per ciascun tema.

Fondo	Società di gestione	Area	ESG Score	Score Esg medio
BNP Paribas Aqua (sicav francese)	BNP PARIBAS AM	Acqua	8,41	7,60
Investec Global Environment	INVESTEC AM	Ambiente	8,78	7,42
AXA WF Framlington Human Capital	AXA IM	Capitale umano	8,75	7,83
BlackRock BGF Sustainable Energy	BLACKROCK	Energy	8,70	6,71
CPR Invest - Food For Generations	CPR AM	Food	6,73	5,99
AXA WF Framlington Women Empowerment	AXA IM	Gender Diversity	7,53	7,27

➤ Di seguito i fondi con minor MSCI ESG Quality Score per ciascun tema.

Fondo	Società di gestione	Area	ESG Score	Score Esg medio
FF - Sustainable Water & Waste	FIDELITY INT.	Acqua	5,83	7,60
BNP Paribas Green Tigers	BNP PARIBAS AM	Ambiente	5,06	7,42
BNP Paribas Human Development	BNP PARIBAS AM	Capitale umano	7,29	7,83
Vontobel Future Resources	VONTOBEL	Energy	5,09	6,71
DPAM Invest B Equities Sust. Food Trends	DPAM	Food	4,68	5,99
Nordea 1 Global Gender Diversity	NORDEA AM	Gender Diversity	7,14	7,27

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 Tematici Sri disponibili al seguente link www.eticanews.it/fondi-tematici-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 27 febbraio 2020
- ESG Score forniti da MSCI. Le elaborazioni sono a cura di ETicaNews
- Le analisi e le classifiche complete, nonché eventuali elaborazioni specifiche, possono essere richieste all'ufficio studi ETicaNews