



**Fondi Bilanciati e Flessibili SRI:
Analisi categoria e società di gestione**

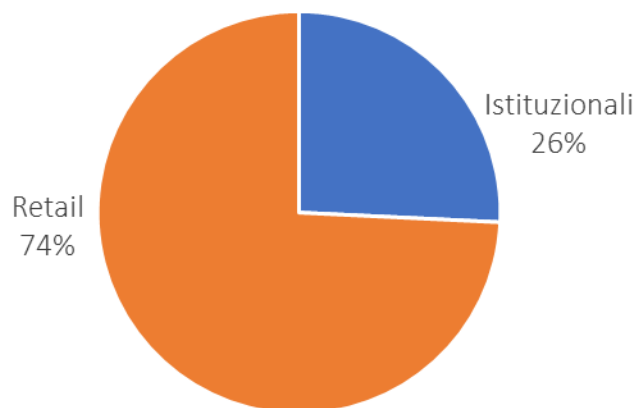
Fondi Bilanciati e Flessibili SRI: analisi e classifiche



1. Analisi della categoria Bilanciati e Flessibili Sri
2. Le società di gestione dei fondi Bilanciati e Flessibili Sri
3. Il patrimonio dei Bilanciati e Flessibili Sri
4. Metodologia

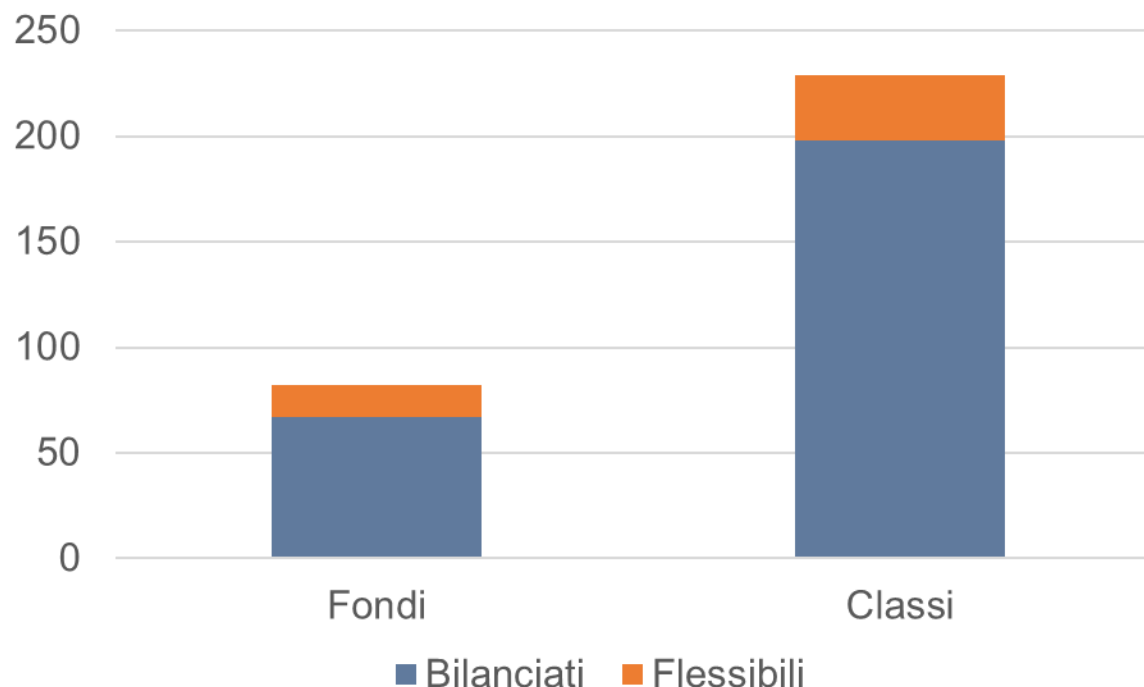
Bilanciati e Flessibili Sri: analisi della categoria

- La categoria Bilanciati e Flessibili Sri è composta da fondi ad asset class mista che possono investire in azioni e in obbligazioni.
- I fondi **Bilanciati** devono sottostare a determinati vincoli in termini di percentuale assegnata a ciascuna asset class, i **Flessibili** invece non hanno alcun vincolo e la quota in portafoglio per ciascuna asset class può variare dallo 0 al 100%.
- La categoria include **82 fondi**, per un totale di 229 classi (dati al 31/12/2019), che rappresentano rispettivamente il 18% (se si contano i fondi) e il 14% (se si contano le classi) dell'Atlante Sri.
- Le classi retail sono 170 (74%) e quelle istituzionali sono 59 (26%).



Bilanciati e Flessibili Sri: analisi della categoria

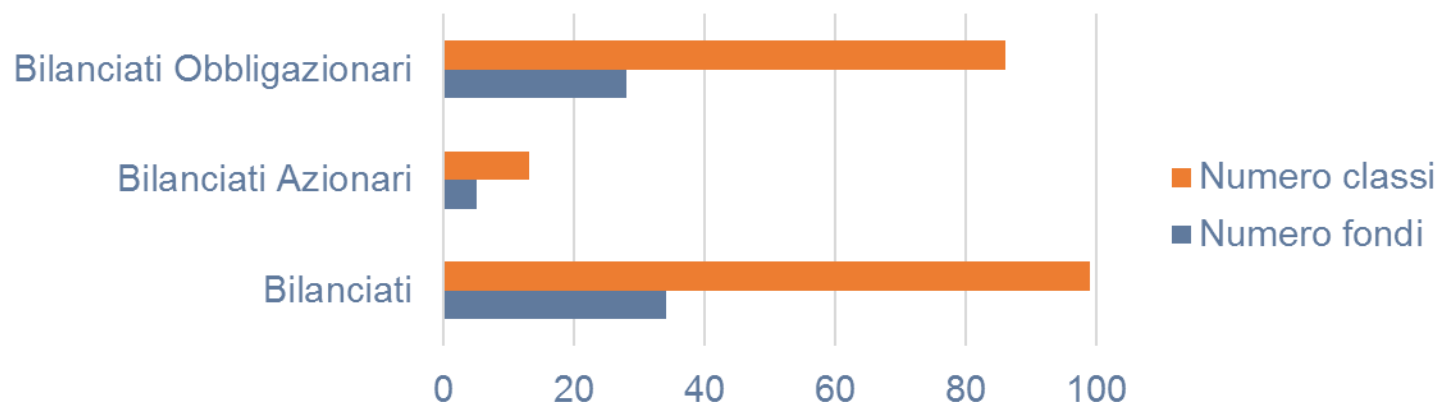
I Bilanciati Sri sono numericamente superiori ai Flessibili Sri, sia in termini di fondi, cioè di singoli prodotti (82% Bilanciati e 18% Flessibili) che di classi (86% Bilanciati e 14% Flessibili)



Bilanciati e Flessibili Sri: analisi della categoria

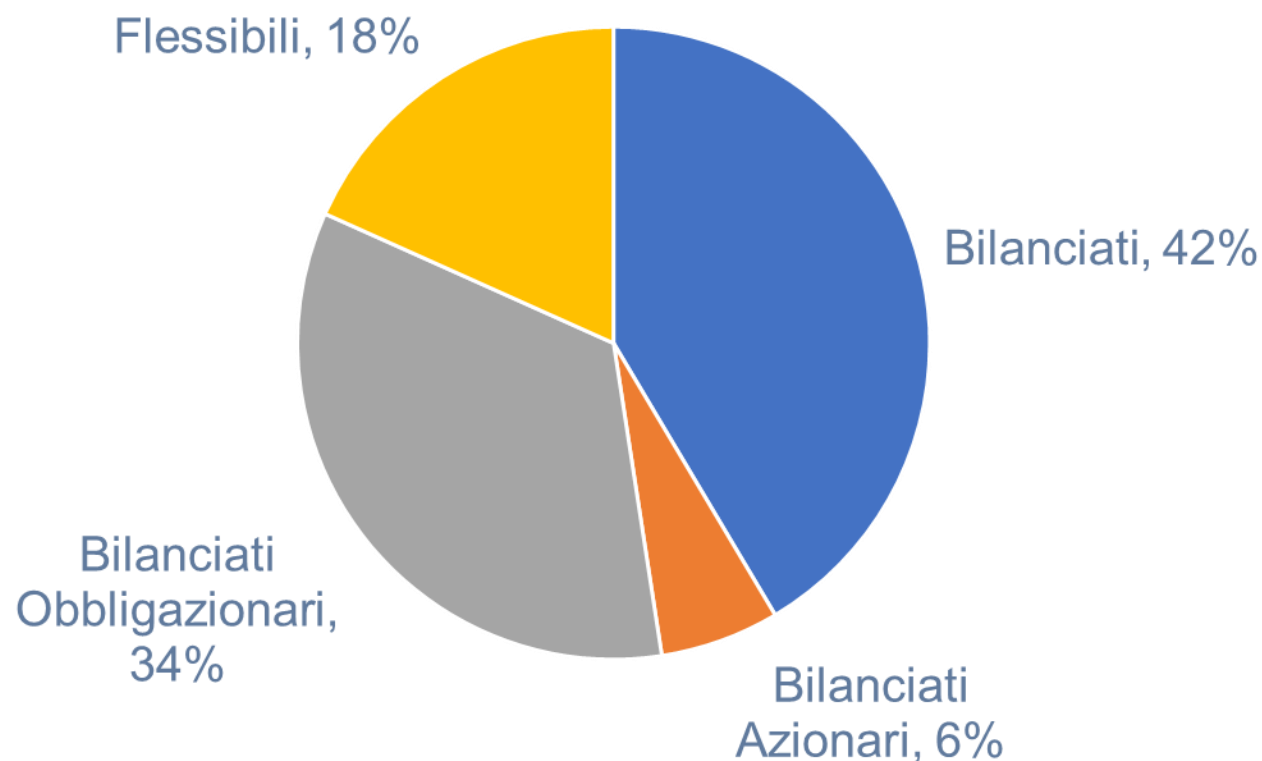
Tra i Bilanciati si possono distinguere tre ulteriori tipologie di fondi.

- ✓ Fondi **Bilanciati**: fondi ad asset misto che investono in azioni e obbligazioni in egual misura
- ✓ Fondi **Bilanciati Azionari**: fondi che investono in entrambe le asset class, ma privilegiano la componente azionaria
- ✓ Fondi **Bilanciati Obbligazionari**: fondi che investono in entrambe le asset class, ma privilegiano la componente obbligazionaria. In quest'ultima tipologia sono inclusi anche i fondi obbligazionari misti, ossia quei fondi obbligazionari che, secondo la categorizzazione di Assogestioni, possono investire fino al 20% del loro patrimonio in azioni.



Bilanciati e Flessibili Sri: analisi della categoria

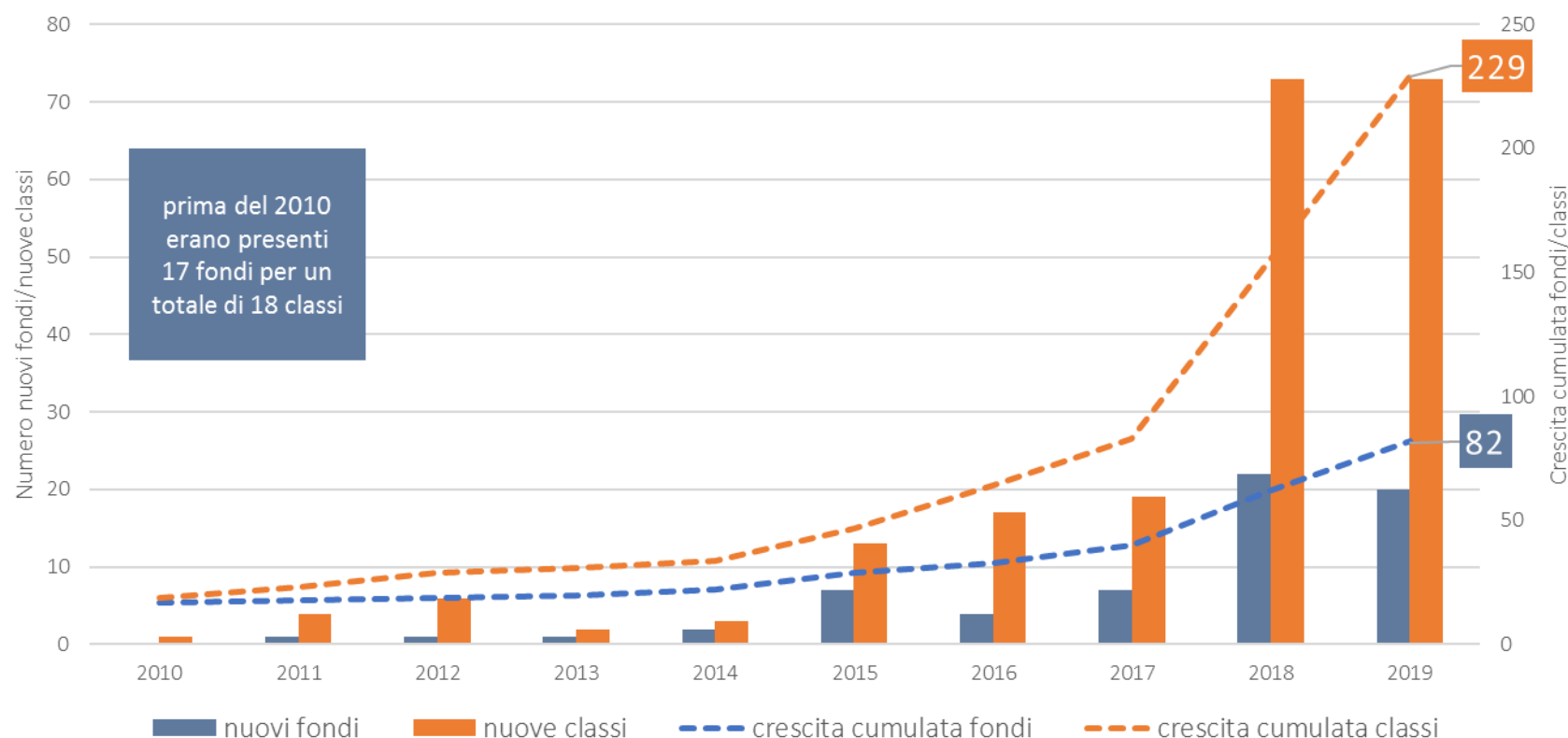
Suddivisione della categoria per numero di fondi:



Bilanciati e Flessibili Sri: analisi della categoria

Evoluzione del numero di fondi Bilanciati e Flessibili Sri

In considerazione degli attuali prodotti offerti sul mercato italiano, negli ultimi dieci anni il numero di fondi è passato da 17 a 82, mentre il numero di classi da 18 a 229. Come si vede dal grafico la crescita è avvenuta per lo più negli ultimi due anni: il numero di fondi raddoppia e le classi passano da 83 a 229



Bilanciati e Flessibili Sri: le società di gestione

- I fondi Bilanciati e Flessibili Sri sono emessi da **37 diverse case di gestione**
- **Amundi Am** è quella che offre il maggior numero di prodotti Bilanciati e Flessibili, ben 13 diversi fondi per un totale di 19 classi: all'interno dell'offerta troviamo i fondi bilanciati low carbon e i fondi ESG Selection della gamma italiana, un fondo della sicav Amundi Funds e alcuni prodotti della sicav Amundi Soluzione Italia.
- Seguono: **Swisscanto Am** con 11 prodotti e ben 31 classi; **Pramerica** con 5 prodotti, due dei quali di diritto italiano; **Candriam**, **Etica Sgr** e **Lux Im** (sicav di BG Fund Management Luxembourg) con 4 fondi ciascuna.
- Altre tre società invece vantano nella propria offerta Sri 3 fondi ad asset misto, altre 4 hanno 2 fondi e circa i due terzi del campione offre un solo fondo.
- Nella pagina seguente l'elenco delle società con almeno due fondi all'interno della categoria

Bilanciati e Flessibili Sri: le società di gestione

Di seguito la classifica delle società in base al numero di fondi Bilanciati e Flessibili Sri (sono indicate le società con almeno due fondi).

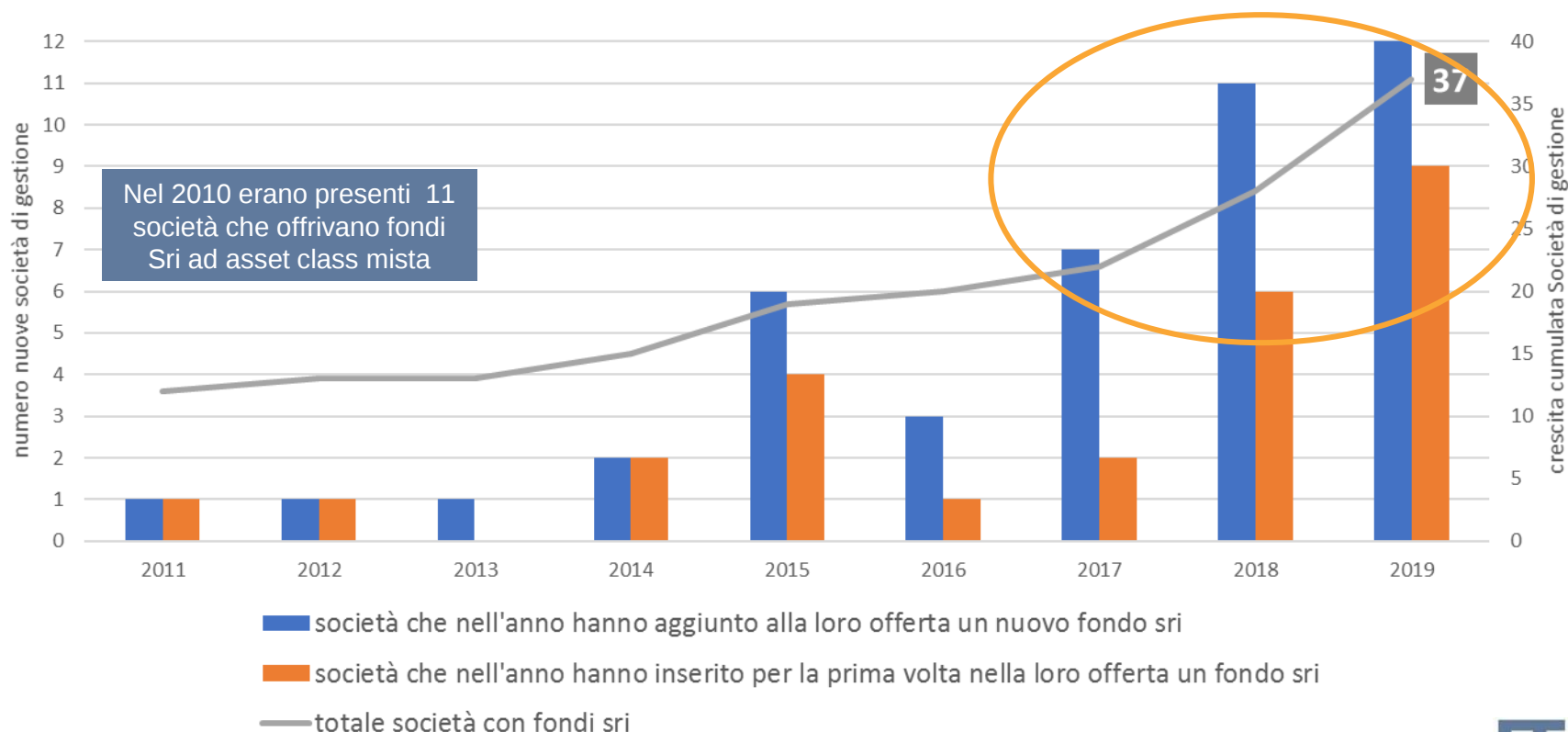
Altre 24 società (su un totale di 37) hanno un solo fondo.

Società	Num fondi	Num classi
AMUNDI AM	13	19
SWISSCANTO AM	11	31
PRAMERICA	5	17
CANDRIAM	4	7
ETICA SGR	4	12
LUX IM	4	9
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	3	10
BNP PARIBAS AM	3	18
RAIFFEISEN C.M.	3	7
CARMIGNAC	2	8
DWS	2	4
EUROMOBILIARE AM SGR	2	2
NEF INVESTMENTS	2	8

Bilanciati e Flessibili Sri: le società di gestione

Evoluzione del numero di società con fondi Bilanciati e Flessibili Sri, ultimi 10 anni

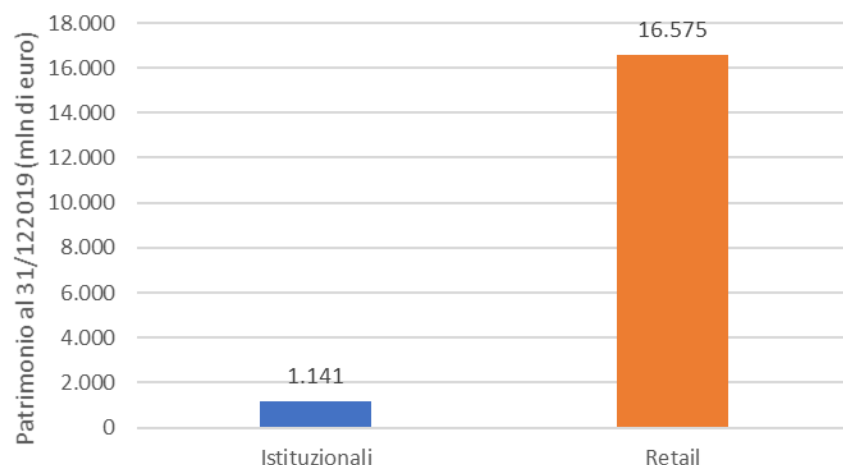
In base agli attuali prodotti offerti sul mercato italiano, dal 2010 il numero di emittenti passa da 11 a 37. In realtà è nell'ultimo triennio che c'è stata la principale crescita del numero di società, se ne contano ben 17, quasi la metà del totale attuale. Nel 2019 il numero di società che ha ampliato la propria offerta Sri ad asset class mista con un nuovo fondo (in blu) ha raggiunto il picco massimo, così come il numero di quelle che per la prima volta hanno lanciato un fondo di questo tipo (in arancio)



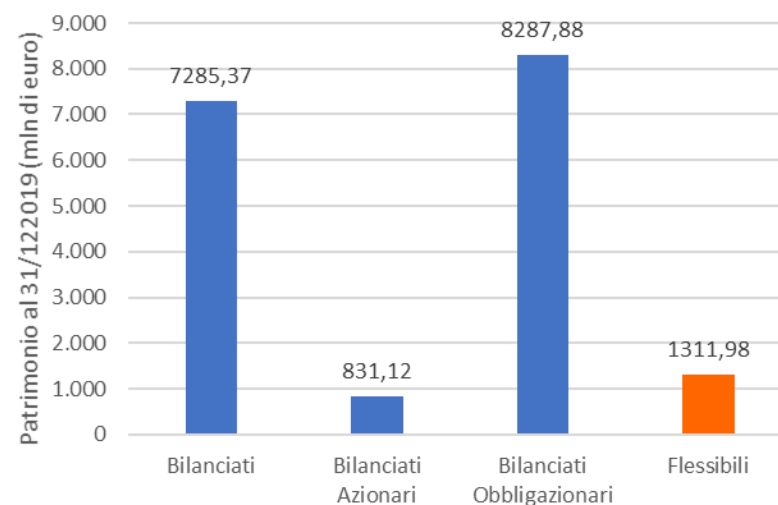
Bilanciati e Flessibili Sri: il patrimonio in gestione

- Il patrimonio dei fondi Bilanciati e Flessibili SRI a fine dicembre 2019 ammonta a circa **17,7 miliardi** di euro (il 14% dell'intero Aum Sri dei fondi dell'Atlante Sri)
- Il 94% del patrimonio deriva da classi retail. Il restante 6% da classi istituzionali
- Il 47% del patrimonio deriva da fondi Bilanciati Obbligazionari, il 41% da Bilanciati puri, e il 5% da Bilanciati Azionari. Il 7% da fondi Flessibili.

Il patrimonio dei fondi Bilanciati e Flessibili Sri per classi



Il patrimonio dei fondi Bilanciati e Flessibili Sri per tipologia



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 l'89% dei fondi.

Fonte: elaborazione ETicaNews su dati MoneyMate.

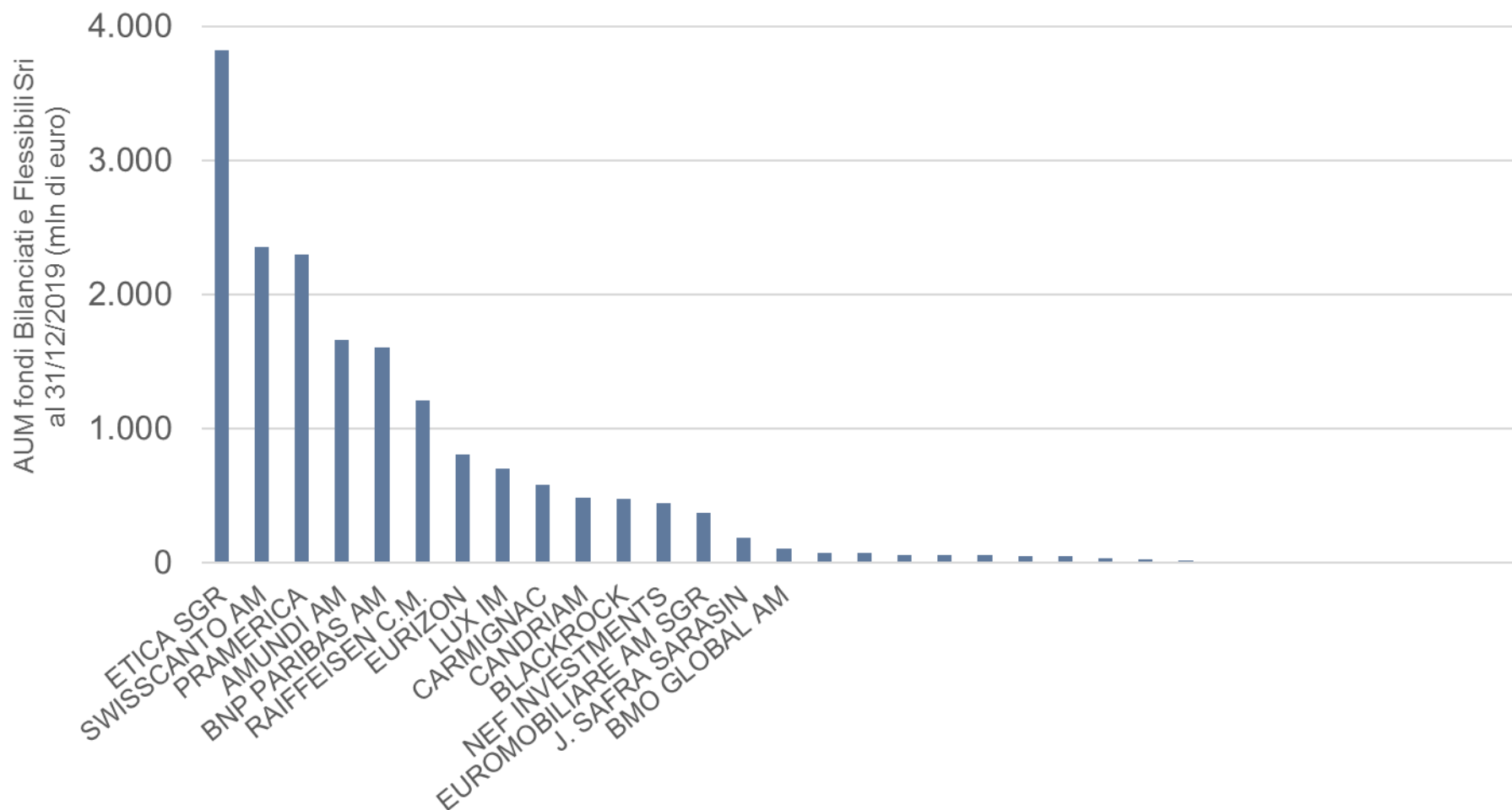
Bilanciati e Flessibili Sri: il patrimonio in gestione

- Nella tabella sono indicate le società con un patrimonio gestito in fondi ad asset misto superiore al miliardo di euro. **Etica Sgr** è la società con patrimonio più alto, quasi 4 miliardi.
- Swisscanto e Pramerica seguono a distanza con un Aum attorno ai 2,3 miliardi ciascuna. Amundi e BNP Paribas Am attorno a 1,6 mld e infine Raiffeisen C.M. con 1,2 mld.
- Sotto al miliardo troviamo 27 società. Tra queste, Eurizon gestisce un patrimonio attorno a 800 milioni di euro e Lux Im, di Banca Generali, possiede un Aum di 700 mil.
- 7 società hanno un patrimonio compreso tra i 100 e i 600 milioni; 18 società hanno un patrimonio inferiore ai 100 milioni.

Società	Aum Bil/Flex (mil. Eur)	Fondi	Classi
ETICA SGR	3823,04	4	12
SWISSCANTO AM	2356,36	11	31
PRAMERICA	2296,76	5	17
AMUNDI AM	1662,42	13	19
BNP PARIBAS AM	1606,00	3	18
RAIFFEISEN C. M.	1214,92	3	7

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 l'89% dei fondi.
 Fonte: elaborazione ETicaNews su dati MoneyMate.

Bilanciati e Flessibili Sri: il patrimonio in gestione



Sono indicate le società con Aum superiore al miliardo di euro.

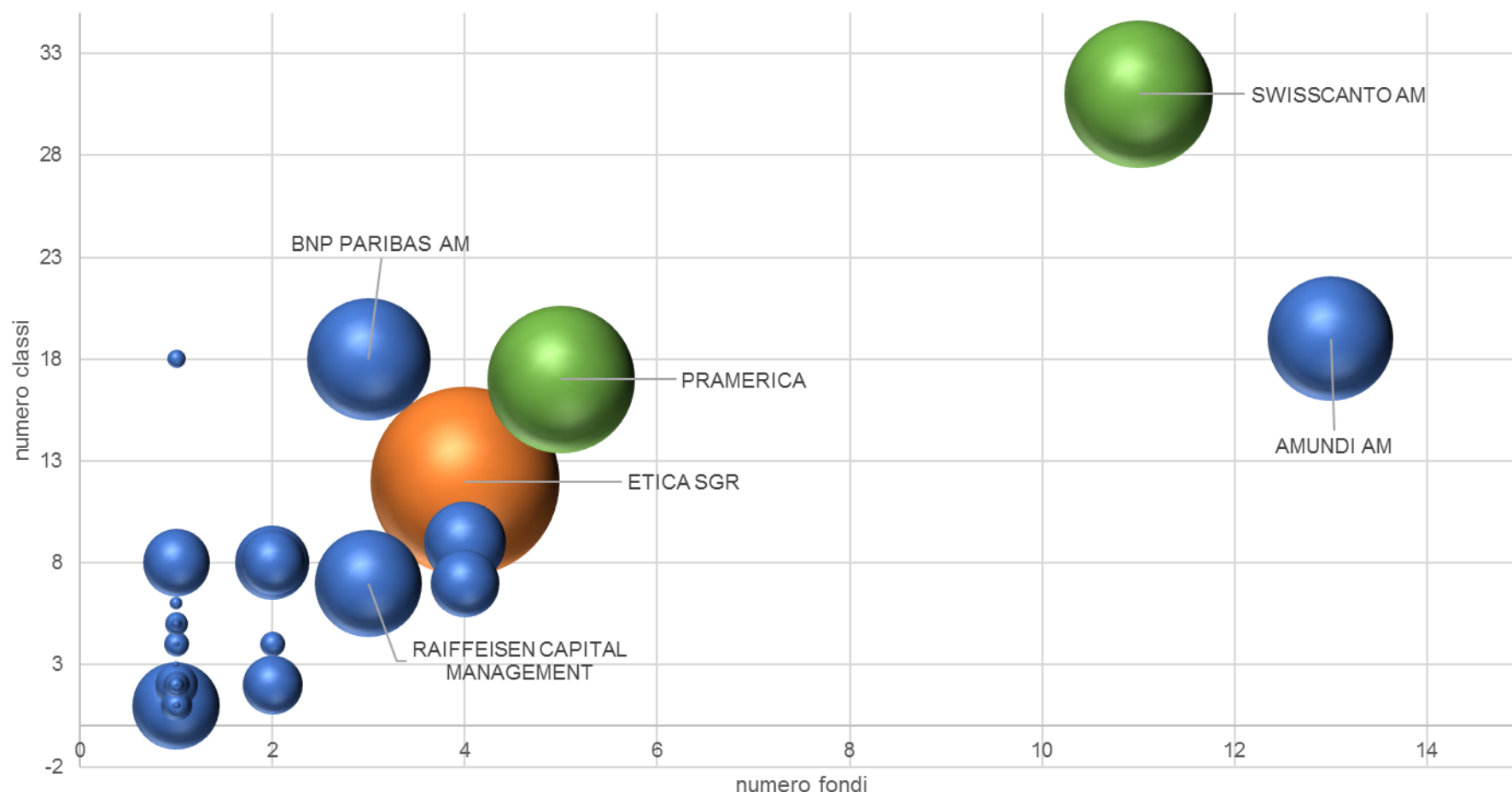
I valori si riferiscono alle dimensioni delle singole share class autorizzate alla vendita in Italia (dati al 31/12/2019).

Il dato include il patrimonio estero. Dato disponibile per l'89% dei fondi.

Fonte: elaborazione ETicaNews su dati MoneyMate.

Bilanciati e Flessibili 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 l'89% dei fondi.

Fonte: elaborazione ETicaNews su dati MoneyMate.

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 dei Fondi Bilanciati e Flessibili Sri disponibili al seguente link [www.eticanews.it/fondi-Bilanciati e Flessibili-sri/](http://www.eticanews.it/fondi-Bilanciati-e-Flessibili-sri/)
- La distinzione tra classi retail/istituzionali è a cura di ETicaNews sulla base dei prospetti informativi societari
- 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