

@salone.SRI
Reloaded
November 24, 2020



WORKSHOP

OPERATIVO

24 novembre
16.00 cet

*La resilienza
degli Esg*

@salone.SRI
Reloaded
November 24, 2020



La resilienza degli Esg

Workshop dedicato alla resilienza degli investimenti Esg. In particolare, si prende spunto dalle prestazioni registrate dai prodotti dell'atlante.SRI nel corso del 2020, con attenzione particolare allo stress test Covid. Un altro aspetto di resilienza riguarda la capacità di raccolta dimostrato dai prodotti Sri anche nei periodi di massima turbolenza dei mercati

*Workshop moderato da **Raffaella Ulgheri, ETicaNews***

*Presentazione analisi | **Stefano Ferrari, ETicaNews***

Intervengono alla tavola rotonda:

*DWS | **Paola Rusconi** - Investment Manager e Alternative Sustainable Investments e
Andrea Mottarelli - Director, Senior Relationship Manager and ESG Specialist
GreenEthica by FIA AM | **Gianluca D'Alessio** - Gestore del fondo Best of SRI Balanced
Valori Asset Management | **Giancarlo Fragomeno**, Advisor del fondo Hearth Ethical Fund*



INDICE

1. Scenario
2. Gli ET.indici dell'atlante.SRI
3. La raccolta SRI
4. Conclusioni

Sviluppo ricerca e analisi: Stefano Ferrari, Sustainability & Research ESG & SRI Officer ETicaNews



1. Scenario
- 2.
- 3.
- 4.

SCENARIO

- Il **covid -19** ha incrementato la **complessità ESG**. L'epidemia ha spinto gli **asset owner** e gli **asset manager** ad indagare maggiormente sulla capacità di **gestione integrata Esg**
- L'**asticella** delle informazioni si è alzata, favorendo una sempre maggiore connessione tra gli **Esg products/practices** e l'**Esg Identity**
- La dimensione **Social** ha guadagnato posizioni all'interno dell'universo e dell'acronimo **ESG**
- La pandemia sta esponendo sempre di più le imprese verso i propri **stakeholder** (tra cui gli shareholders). La **corporate responsibility** nei confronti della società sta diventando sempre più cruciale nella selezione dei **panieri**
- In linea con la regolamentazione europea anche gli **standard internazionali** premieranno sempre di più la **resilienza Esg**.



PUBBLICATO LO STATUS REPORT: ESAMINATI 1.700 BILANCI

Tcfd, nel 2020 fa il botto. Ma coi buchi

9 Nov 2020 News Finanza SRI Commenta Stampa Invia ad un amico

Accelera la diffusione delle pratiche allineate alle direttive della Task Force. Tutti sempre si registra un altrettanto evidente crescita della effettiva integrazione di climate-related. A cominciare dall'industria della finanza





- 1.
2. **Gli ET.indici dell'atlante.SRI**
- 3.
- 4.

GLI ET.INDICI DELL'ATLANTE.SRI



Gli **ET.Indici** vengono calcolati considerando i fondi appartenenti all'**Atlante Sri** di **ETicaNews**, composto dai fondi istituzionali e retail, distribuiti in Italia, che soddisfano almeno una delle seguenti categorie:

- fondi con esplicito mandato Sri
- fondi il cui tema è strettamente connesso ad almeno uno dei fattori Esg
- i green bond fund

Al 30/09/2020 i **fondi** censiti nell'Atlante Sri sono **2039**

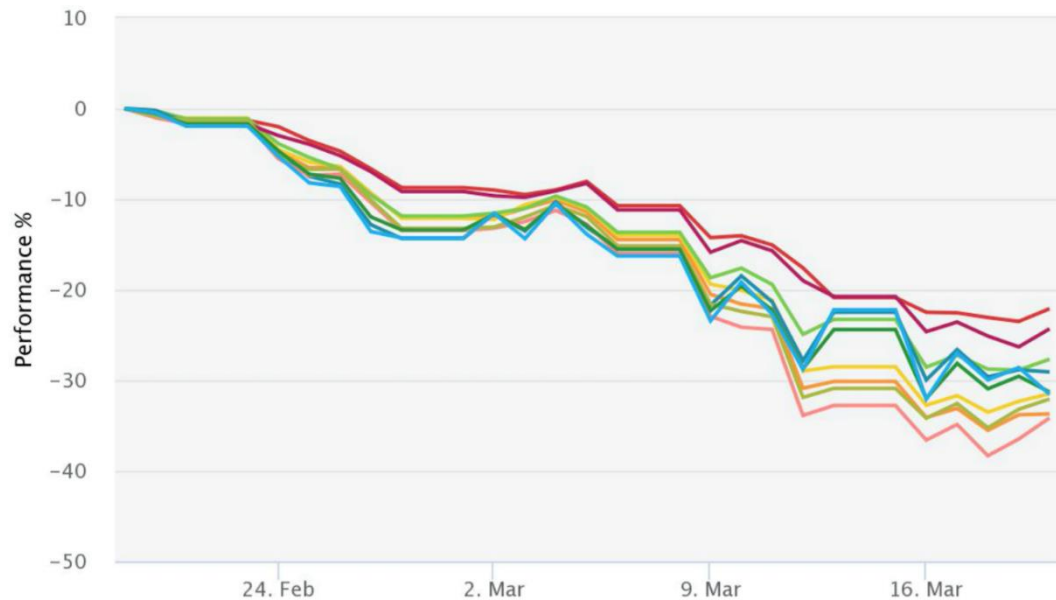
Requisiti necessari: l'analisi ha preso in considerazione gli ET.Indici Sri appartenenti alle asset class **azionaria**, **obbligazionaria** e **bilanciata –flessibile**, considerando l'arco temporale di 10 mesi (dal 31/12/2019 al 30/10/2020), prendendo come benchmark gli indici di riferimento MSCI per l'asset class azionaria e Merrill Lynch per la parte obbligazionaria .





ET.INDICI/ azionario

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%

Primo Stress Test sulla resilienza Esg

I fondi Sri azionari già nel mese di **marzo** contenevano meglio del mercato tradizionale le perdite nella maggior parte delle **aree geografiche** analizzate.

La maggior extra-performance veniva registrata dall'**ET.Indice Sri Globale**.

ETicaNews

HOME FINANZA SRI CSR RISPARMIO SRI ESG BUSINESS REVIEW ATLANTE SRI ETPRO

ETInchieste News Contributi Editoriali Interviste e Ritratti ETBook Appuntamenti Wiki Redazione

GLI ET.INDICI EQUITY BATTONO TUTTI I BENCHMARK DA INIZIO ANNO

Coronavirus, i fondi Sri reggono il colpo

10 Mar 2020 News Risparmio SRI Commenti Stampa Invia ad un amico

La performance dei panieri dell'Atlante Sri fanno meglio di alcuni punti percentuali dal primo gennaio a venerdì scorso. Le differenze più elevate sull'area Euro

24 NOVEMBRE @SALONE.SRI 2020

STREAMING ON THE DIGITAL PLATFORM

TUESDAY NOVEMBER 24, 2020 9am - 6pm In streaming su piattaforma reloadad www.salonesri.it

ATLANTE SRI E CORONAVIRUS - AZIONARI E TEMATICI

ET.indici Sri, paracadute nel tracollo

24 Mar 2020 News Risparmio SRI Commenti Stampa Invia ad un amico

I panieri costruiti con i fondi dell'Atlante Sri non evitano la caduta, ma battono tutti i benchmark nel periodo tra il 19 febbraio e il 20 marzo. Unica eccezione gli emergenti



ET.INDICI/ azionario

Dal 31/12/2019 al 30/10/2020



Longboat Analytics

- Azionari Sri_Asia -4.53%
- Azionari Sri_Euro -12.60%
- Azionari Sri_Europa -10.00%
- Azionari Sri_Globale -1.91%
- Azionari Sri_Usa -3.81%
- MSCI AC Asia Pacific (Net TR) -1.10%
- MSCI Euro -19.53%
- MSCI Europe USD (Net TR) -17.12%
- MSCI The World Index USD (Net TR) -5.00%
- MSCI USA USD (Net TR) 0.23%

Resilienza strutturale Esg

Gli ET.Indici Sri azionari dimostrano maggior capacità di resilienza:

- Area Euro ed Europa (delta contenimento perdite 7%).
- ET.indice azionario Sri Globale (- 1,91%), stacca comunque di circa tre punti percentuali l'indice MSCI The World Index USD (Net TR) che va in perdita (-5%).

L'ET.Indice Sri Azionario Asia perde terreno rispetto all'MSCI AC Asia Pacific (NET TR)

ET.INDICI/ climatico

Dal 31/12/2019 al 31/10/2020



- ET.Indice Climatico 7.40%
- Fondi SRI Azionari -4.80%
- MSCI The World Index USD (Net TR) -5.00%

Longboat Analytics



Resilienza sovra-performante

Svetta l'ET.Climate rispetto agli azionari Sri.

L'ET.Indice climatico dimostra una netta capacità di sovra-performance rispetto ai benchmark, in linea con quanto registrato già in luglio.

L'INDICE ET.CLIMATE BATTE TUTTI.

I tematici legati all'ambiente superano anche le altre asset class Sri

I fondi focalizzati sull'ambiente sono, in media, più competitivi sia rispetto agli altri fondi azionari socialmente responsabili sia rispetto al mercato tradizionale. Questo risultato è quanto emerge dall'analisi svolta dall'ufficio studi di ETicaNews che ha analizzato il primo semestre del 2020 dei fondi focalizzati sul clima.

L'ET.Indice Climate è composto da tutti i fondi socialmente responsabili presenti all'interno della categoria Tematici dell'Atlante Sri di ETicaNews, che hanno come focus principale l'ambiente e che rappresentano in termini di singoli prodotti il 32% della categoria. Si tratta di una selezione di 26 fondi per un totale di 97 classi, alle quali viene assegnato il medesimo peso all'interno dell'indice.

All'interno della piattaforma atlante.SRI sviluppata in collaborazione con MoneyMate, è possibile confrontare l'andamento dell'ET.Indice Climate con altri panieri di fondi Sri o

con indici internazionali.

Il risultato della simulazione indica che l'ET.Indice Climate chiude il primo semestre del 2020 in territorio negativo, a -3,14 per cento. Questo risultato tuttavia è da leggere in chiave positiva se confrontato con il risultato medio generato dai fondi Azionari Sri che invece perdono più del doppio (rendimento ytd -6,66%). L'indice composto dai fondi il cui tema principale è l'ambiente si rivela più competitivo anche rispetto al mercato tradizionale: l'indice Msci World, rappresentativo del mercato azionario globale, sullo stesso orizzonte temporale perde il 5,82%, facendo generare all'ET.Indice Climate una sovra-performance di quasi due punti percentuali.

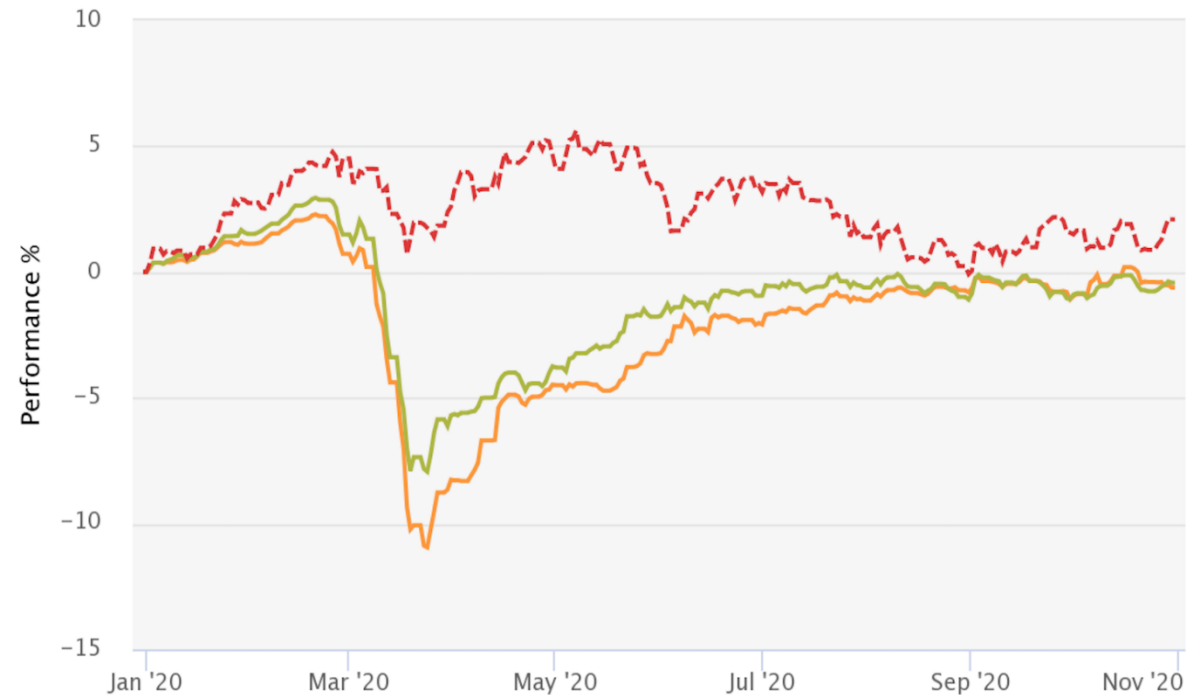
Un particolare interessante è anche l'andamento durante il crollo dei mercati che ha interessato il periodo tra il 19 febbraio e il 23 marzo. In questo lasso di tempo infatti,





ET.INDICI/ obbligazionario

Dal 31/12/2019 al 31/10/2020



- Fondi SRI Obb. Corporate -0.62%
- Fondi SRI Obb. Governativi -0.43%
- ML GBI Broad Market Index(EUR) 2.09%

Longboat Analytics

Resilienza Esg battuta dal benchmark

Nel lungo periodo l'**ET.Indice Sri obbligazionario** sia **corporate** che **governativo** si posiziona dietro le fila del benchmark BofA Merrill Lynch Global Broad Market Index

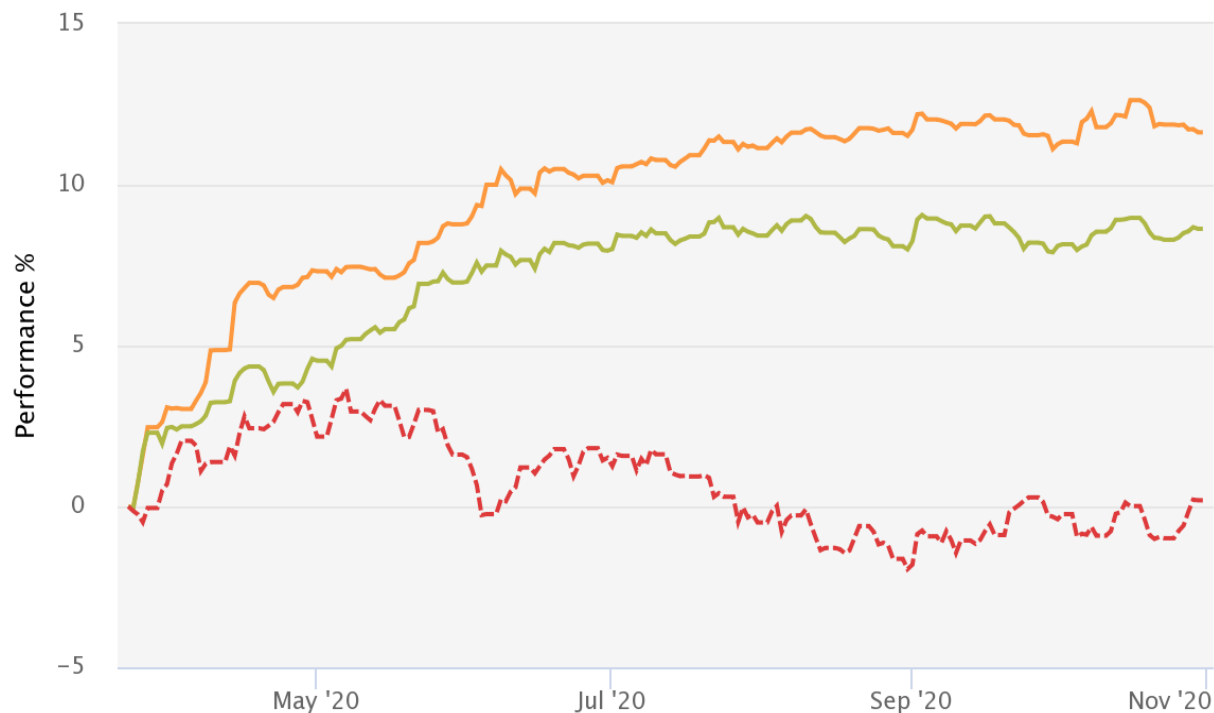
Composizione del benchmark: 50% corporate globale e 50% governativo globale.

Natura ET.Indici Sri obbligazionari: connotazione fortemente europea dei fondi corporate e governativi presenti nell'Atlante Sri



ET.INDICI/ obbligazionario

Dal 23/03/2020 al 31/10/2020



Longboat Analytics

- Fondi SRI Obb. Corporate 11.63%
- Fondi SRI Obb. Governativi 8.63%
- ML Gbl Broad Market Index(EUR) 0.19%

Resilienza volano per la ripresa

I fondi SRI obbligazionari dimostrano una capacità di performance nettamente superiore ai benchmark, nel periodo di ripresa dei mercati.

Gli ET.Indici obbligazionari (Corporate e Governativi) dimostrano una capacità di recupero dai minimi borsistici più rapida del mercato.

ET.INDICI/ bilanciati e flessibili

Dal 31/12/2019 al 31/10/2020



Longboat Analytics

- Bmk Bilanciato -2.40%
- Fondi SRI Bilanciati e Flessibili -1.82%



Resilienza meno rischiosa e vincente

I **fondi SRI bilanciati e flessibili**, dimostrano di contenere meglio le perdite (-1,82% ytd), rispetto al benchmark (-2,40% ytd).

ATLANTE SRI/ 2 - BILANCIATI E FLESSIBILI, DOPPIO PROFILO MSCI

Bnp e Dws miglior profilo Esg

22 Set 2020 News Risparmio SRI Commenta Stampa Invia ad un amico

ET TEAM ET GROUP ABOUT US COMITATO SCIENTIFICO SOSTENITORI CONTATTI

ELI'90 ACCOUNT

ETicaNews

HOME FINANZA SRI CSR RISPARMIO SRI ESG BUSINESS REVIEW

ETinchieste News Contributi Editoriali Interviste e Ritratti ETBook

BLACKROCK E LEGO MASON BEST PERFORMER A 1Y E 3Y

Portafoglio Bilanciato Sri, +33% in 3 anni

13 Ott 2020 News Risparmio SRI Commenta Stampa Invia ad un amico

Il portafoglio ha come sottostante i fondi socialmente responsabili che, in termini di asset allocation, investono in modo equo nella componente azionaria e obbligazionaria. Genera risultati positivi sia nel breve (+8,44% 1y) sia nel medio periodo (+33% 3y)

Nel secondo focus dell'Osservatorio SRI di oggi, un fondo di Dws si distingue per score Esg (su 74 prodotti). Sul fronte della Esg Sustainable Impact Solution Exposure il best performer è un prodotto Bnp Paribas Am

24 NOVEMBRE @SALONE SRI 2020



VAI AL SITO E REGISTRATI



- 1.
- 2.
3. **La raccolta SRI**
- 4.



LA RACCOLTA/ instant survey

ET. INSTANT SURVEY SULLE SGR ITALIANE

La crescita Sri non si ferma. E traina la raccolta nel trimestre

🕒 21 Apr 2020 📰 News 📌 Risparmio SRI 💬 Commenta 🖨️ Stampa ✉️ Invia ad un amico

Indagine condotta tra il 2 e il 10 aprile. Nel I trimestre 2020, per il 91,7% dei rispondenti la raccolta Sri è aumentata, e per il 73% con tassi superiori al 10 per cento

ET. INSTANT SURVEY, SI CONFERMA LA FIDUCIA NELL'ESG

Sri, "bene rifugio" per il 75% delle sgr

🕒 21 Apr 2020 📰 News 📌 Risparmio SRI 💬 Commenta 🖨️ Stampa ✉️ Invia ad un amico

I gestori ritengono che in questa fase di incertezza i risparmiatori considerino i prodotti Sri come un asset sicuro. Già a marzo le analisi dell'ufficio studi ETicaNews avevano riconosciuto la buona tenuta dei prodotti Sri



- 1.
- 2.
- 3.
4. Conclusioni



CONCLUSIONI

- Da una survey svolta da ETicaNews durante l'anno è emerso come la tempesta finanziaria di marzo e aprile non ha frenato la **raccolta SRI**.
- Anzi. I prodotti SRI hanno dimostrato una notevole capacità di **resilienza**, che ha garantito rispetto ai benchmark:
 - miglior contenimento delle perdite
 - sovra-performance
- In un periodo di forte contrazione del mercato la resilienza Esg deriva dalla maggiore attenzione da parte dei gestori nei confronti di aziende in grado di rispondere trasversalmente alla crisi, valorizzando i propri **stakeholder: capitale umano e supply chain**.
- I fattori **Esg** stanno influenzando le **valutazioni**, il costo del capitale, l'efficienza operativa e, in ultima analisi, il valore per gli azionisti.
- Sparisce il concetto di moda **ESG**, i dati mostrano una sempre maggiore **integrazione ESG** all'interno del **Sistema**.



La resilienza degli Esg

PREPARIAMOCI A UN NUOVO MONDO
... L'ESG PLANET



GRAZIE

Per informazioni e iscrizioni:

Ufficio Studi ETicaNews
ufficio.studi@eticanews.it

Stefano Ferrari
stefano.ferrari@eticanews.it
3927401440