



## Atlante SRI - Il mercato SRI italiano

Luca Testoni, direttore ETicaNews  
Analisi di Noemi Primini, ufficio studi ETicaNews

Partner istituzionali



Forum per la  
Finanza Sostenibile

 **ANASF**  
ASSOCIAZIONE NAZIONALE CONSULENTI FINANZIARI

 **EFPA ITALIA**  
European Financial Planning Association

 **AIPB** ASSOCIAZIONE  
ITALIANA PRIVATE  
BANKING

 **assolondi pensione**  
associazione dei fondi pensione negoziali

 **assoprevidenza**

20 novembre 2019 – Salone SRI



## Atlante SRI Il mercato SRI italiano

Luca Testoni, direttore ETicaNews  
Analisi di Noemi Primini, ufficio studi ETicaNews

## INDICE

- **Fondi Sri: i protagonisti, le categorie, il patrimonio e l'evoluzione**
- **Etf Sri: emittenti, categorie ed evoluzione**
- **La salute Esg dei fondi italiani:**
  - **ESG Quality Score – confronto tra Atlante SRI e mercato**
  - **ESG Sustainable Impact Solution Exposure – confronto tra Atlante SRI e mercato**



# I fondi Sri

## I protagonisti

- ETicaNews ha analizzato l'offerta di tutte le case di gestione operative in Italia e ha individuato i fondi che rispettano uno di questi due criteri: (1) esplicito mandato Sri; (2) il tema è strettamente legato ad almeno uno dei fattori Esg
- Negli ultimi dieci anni abbiamo assistito a un incremento decisivo di fondi che rispondono ai criteri di sostenibilità, sia in termini di nuovi prodotti sia di numero di classi lanciate
- Il risparmiatore si trova davanti a una vasta scelta per quel che riguarda le asset class in cui investire, le aree geografiche, le specifiche tematiche e i gestori

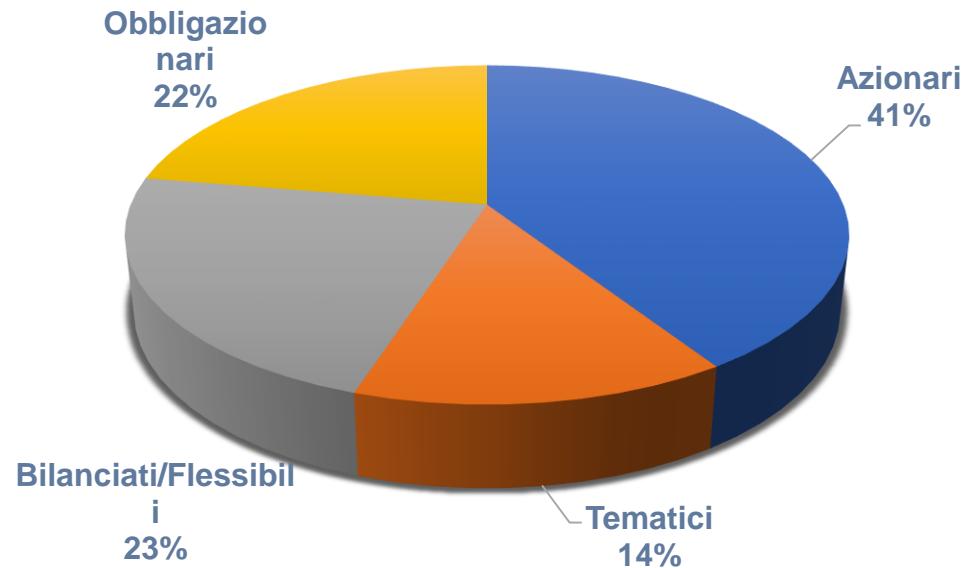
I fondi SRI censiti al 30 settembre 2019 sono **1317**

Attualmente le **società** che hanno almeno un prodotto Sri sono **85**

## Le categorie

- ETicaNews ha individuato quattro categorie di fondi SRI: gli **Azionari**, i **Tematici**, i **Bilanciati/Flessibili**, gli **Obbligazionari** (governativi e corporate).
- Di seguito una fotografia aggiornata al 30/09/2019, in cui vengono indicati sia il numero di fondi, ossia i singoli prodotti unici, sia il numero di classi autorizzate per ciascun fondo, retail e istituzionali.

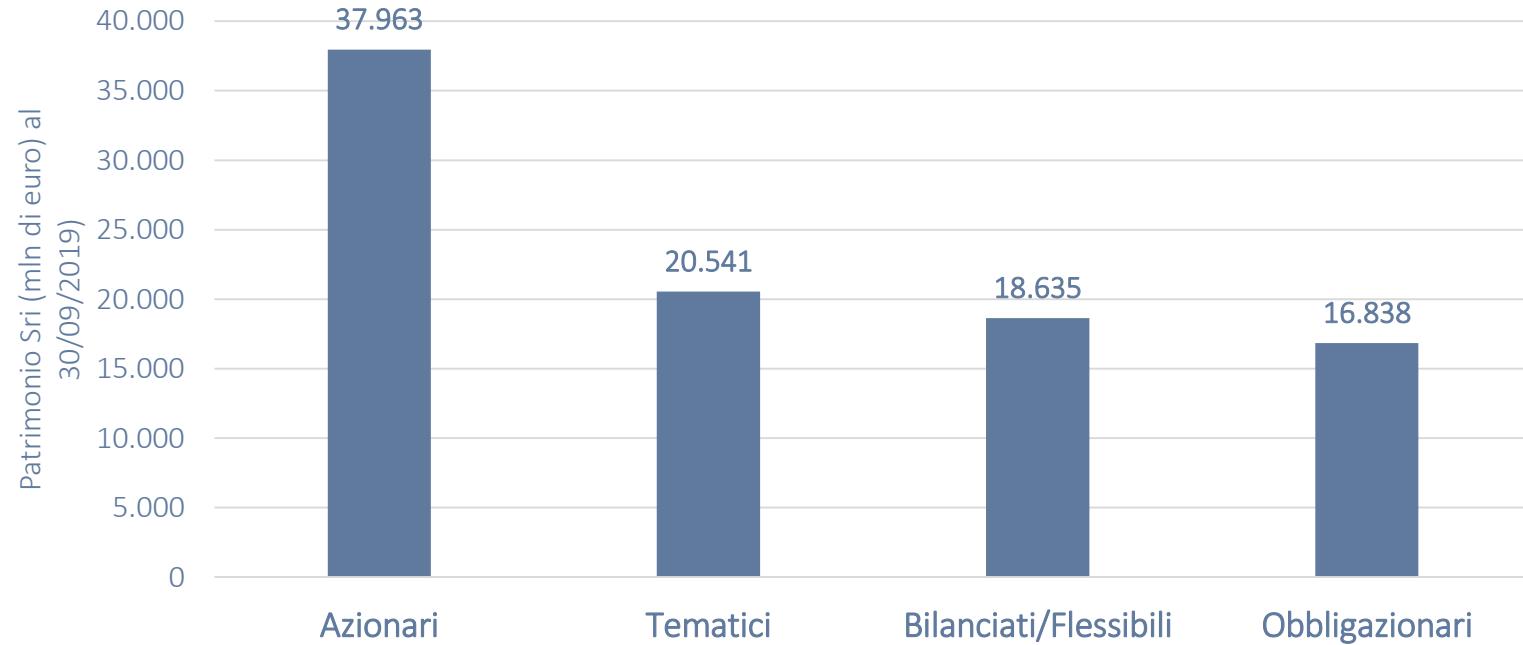
Categorie SRI	fondi	classi
Azionari	155	600
Tematici	54	228
Bilanciati/Flessibili	86	199
Obbligazionari	85	290
<b>Totale complessivo</b>	<b>380</b>	<b>1317</b>



Fonte: elaborazioni ETicaNews; piattaforma MoneyMate

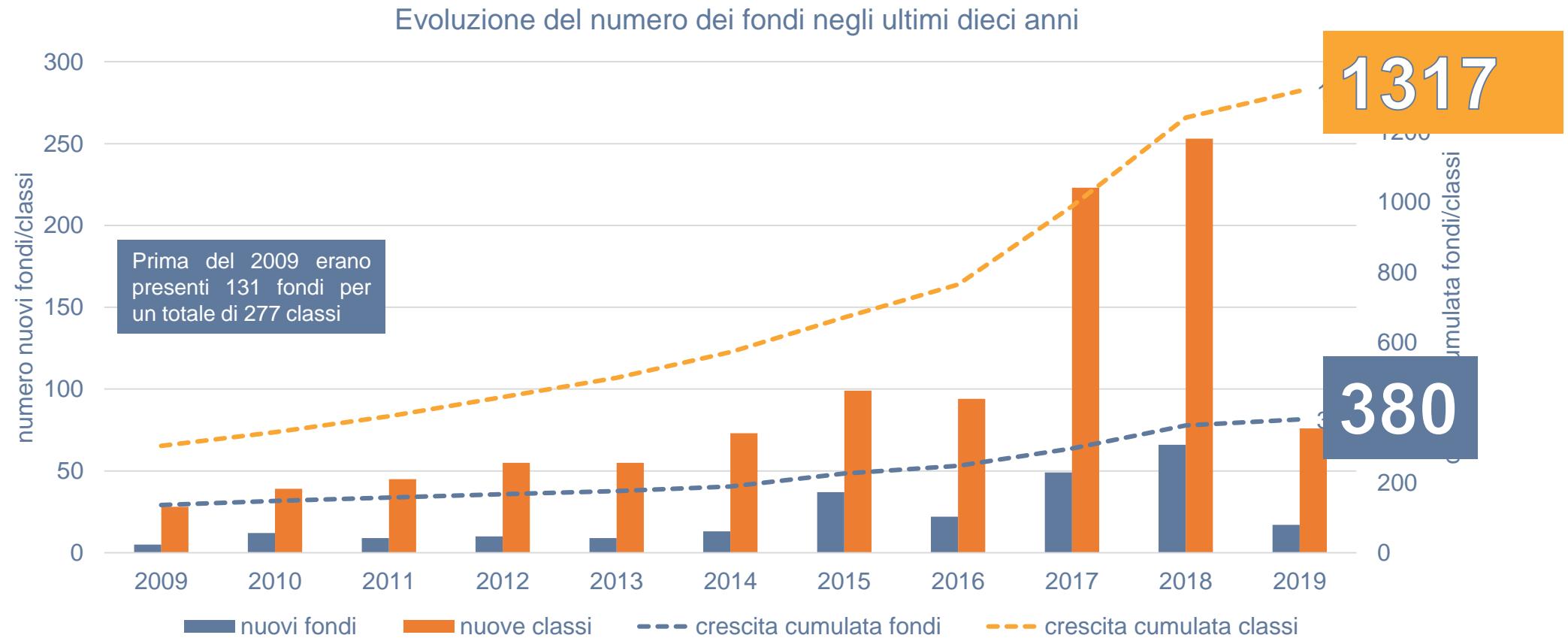
## Il patrimonio

Il patrimonio al 30/09/2019 dei fondi Sri autorizzati in Italia è di  
**93.977 mln di euro**



I valori si riferiscono alle dimensioni delle singole share classes autorizzate alla vendita in Italia. Il dato sul patrimonio è disponibile sul 93% dei fondi. Il dato include il patrimonio estero. Per 1 fondo è stato utilizzato il patrimonio al 30/06/2019 e per 49 fondi il patrimonio al 31/08/2019. Fonte: elaborazioni ETicaNews; piattaforma MoneyMate

## L'evoluzione



Il grafico sulla crescita è fatto considerando i prodotti tuttora offerti sul mercato italiano, non tiene conto dei fondi estinti (dati aggiornati al 30/09/2019)

Fonte: elaborazioni ETicaNews; piattaforma MoneyMate

## L'evoluzione



Il grafico sulla crescita è fatto considerando le società emittenti i prodotti tuttora offerti sul mercato italiano, non tiene conto dei fondi estinti

Fonte: elaborazioni ETicaNews; piattaforma MoneyMate



# Gli Etf Sri

## Prodotti ed emittenti

- Gli ETF Sri quotati su ETFPlus di Borsa Italiana al 30/09/2019 sono 78 (per un totale di 89 classi) e sono emessi da 15 società.
- Gli ETF Sri rappresentano numericamente l'8,6% del totale degli ETF quotati in Borsa Italiana (dati al 30/09/2019) .
- ETicaNews li ha suddivisi nelle seguenti categorie:

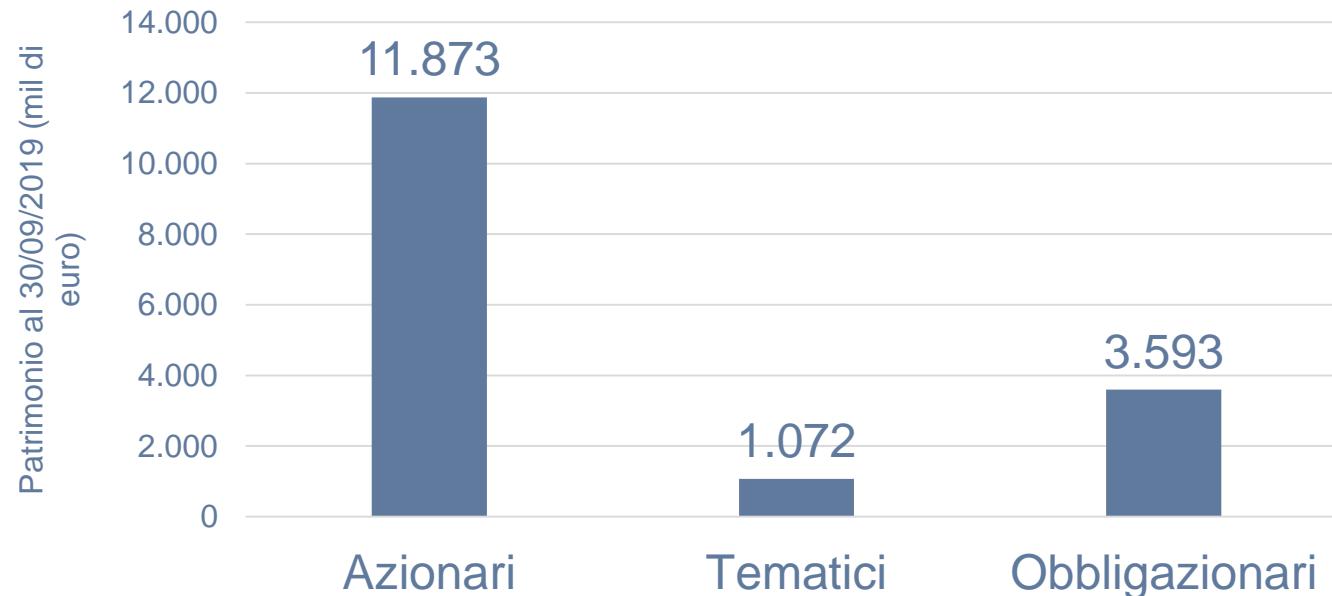
Categoria	ETF	Percentuale
Azionari	65	73%
Tematici	6	20%
Obbligazionario	18	7%
<b>Totale ETF</b>	<b>89</b>	<b>100%</b>

Fonte: elaborazioni ETicaNews; piattaforma MoneyMate

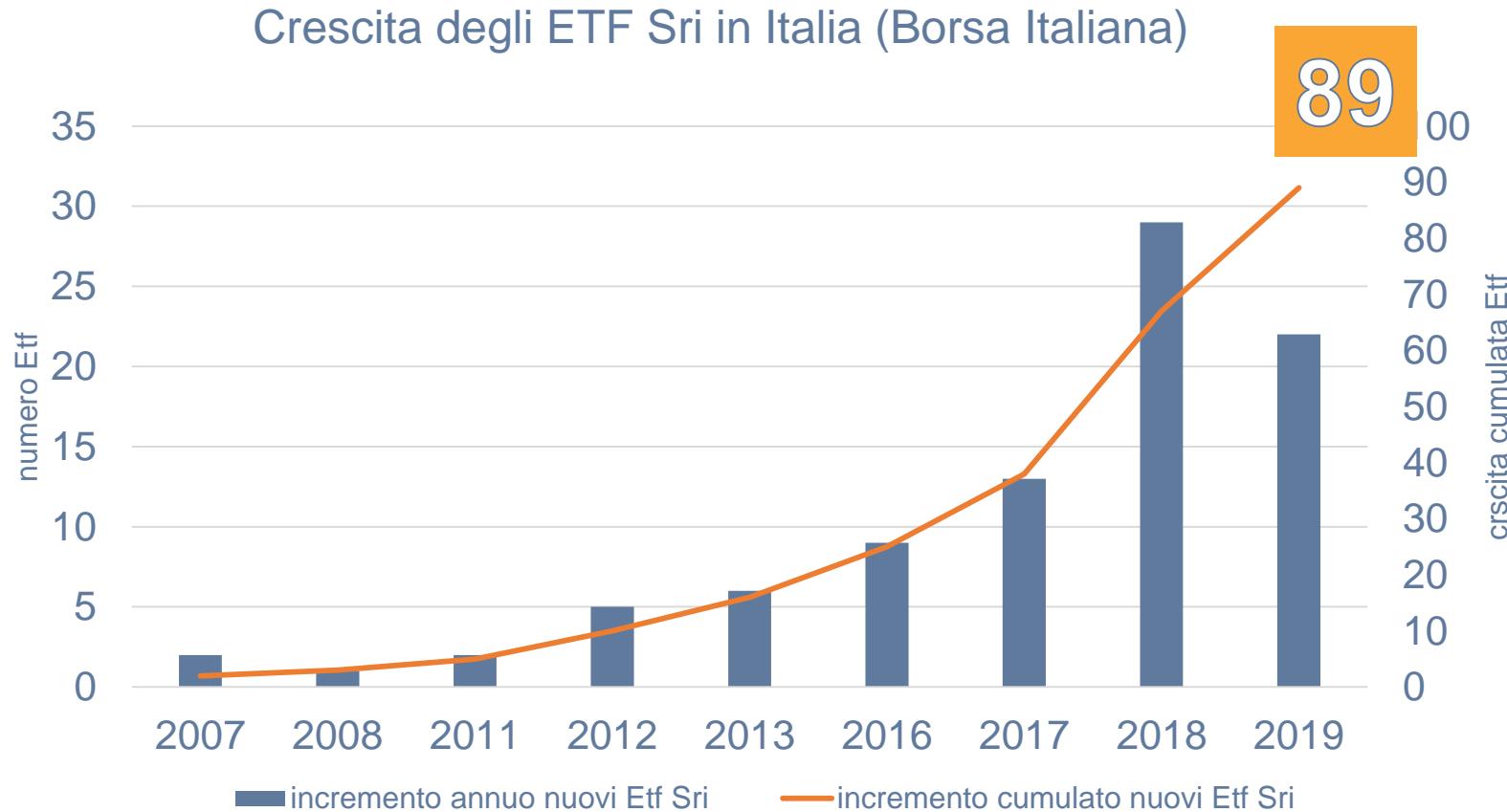
## Il patrimonio

Il patrimonio al 30/09/2019 degli ETF Sri scambiati su Borsa Italiana è di

**16.538 mln di euro**



I valori si riferiscono alle dimensioni delle singole share classes degli Etf scambiati su Borsa Italiana. Il dato sul patrimonio è disponibile sul 100% degli Etf. Il dato include il patrimonio estero. Fonte: elaborazioni ETicaNews; piattaforma MoneyMate



Il grafico sulla crescita è fatto considerando la data di avvio degli Etf tuttora offerti sul mercato ETFplus di Borsa Italiana e non tiene conto dei prodotti estinti (dati aggiornati al 30/09/2019). L'anno indicato non necessariamente coincide con l'anno di approdo a Borsa Italiana.

Fonte: elaborazioni ETicaNews; piattaforma MoneyMate



# La salute Esg

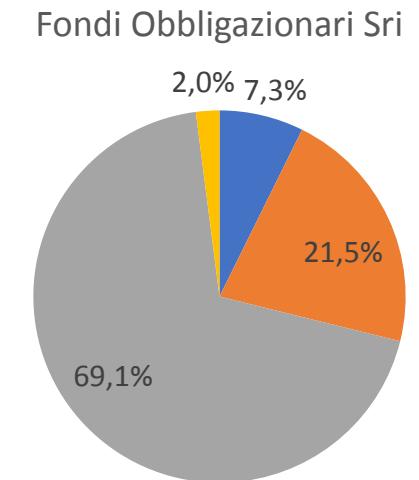
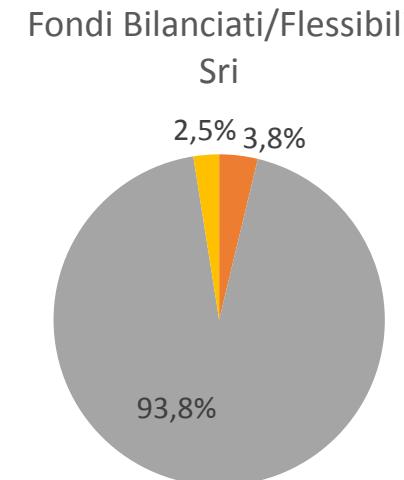
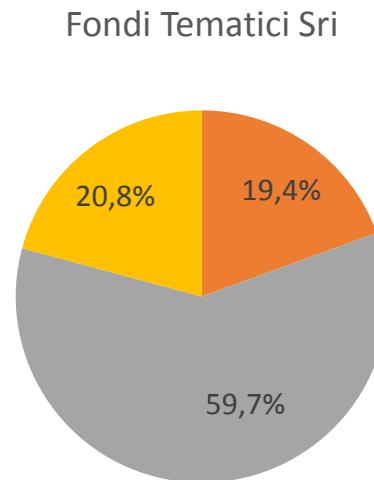
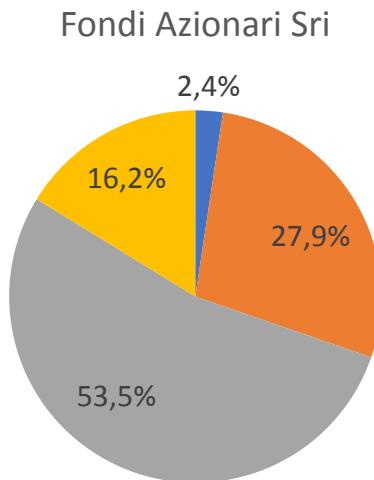
# Cosa è l'MSCI ESG Quality Score

Sulla piattaforma Fund Focus di MoneyMate è disponibile l'ESG Quality Score elaborato da MSCI.

- Questo indicatore misura la capacità di un prodotto di gestire rischi e opportunità derivanti da fattori ambientali, sociali e di governance.
- Lo score viene assegnato a tutti i fondi ed Etf, con o senza esplicito mandato Sri o Esg.
- Lo score è elaborato sull'analisi del sottostante di ciascun fondo. Qualora l'aggiornamento del sottostante non sia adeguato, MSCI non assegna lo score.
- Il valore di questo parametro va da un minimo di 0 a un massimo 10.

## Il Quality Score dell'Atlante Sri

- L'Atlante Sri è composto da 1317 fondi. Il 79% dei fondi ha lo score ESG
- L'indicatore va da un minimo di 2,24 a un massimo di 9,24
- ESG score medio = 6,60

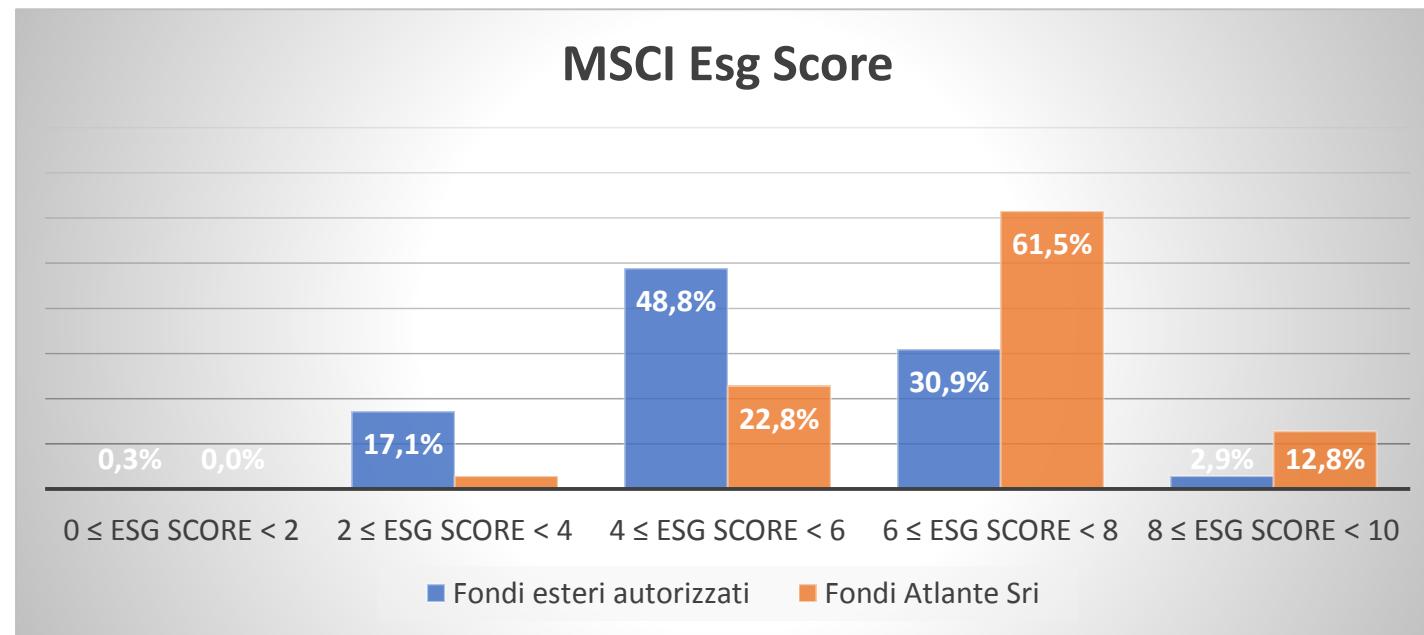


Dati aggiornati a ottobre 2019

Fonte: elaborazioni ETicaNews; piattaforma MoneyMate

## Il Quality Score dei Fondi Esteri Autorizzati

- MoneyMate classifica 19.220 Fondi Esteri Autorizzati. L'83% dei fondi ha lo score ESG
- L'indicatore va da un minimo di 1,6 a un massimo di 10
- Dal confronto tra Atlante Sri e Fondi Esteri Autorizzati emerge quanto segue:



Dati aggiornati a settembre 2019

Fonte: elaborazioni ETicaNews; piattaforma MoneyMate

## Cosa è il MSCI ESG Sustainable Impact Solution Exposure

Sulla piattaforma Fund Focus di MoneyMate è disponibile l'ESG Sustainable Impact Solution Exposure elaborato da MSCI.

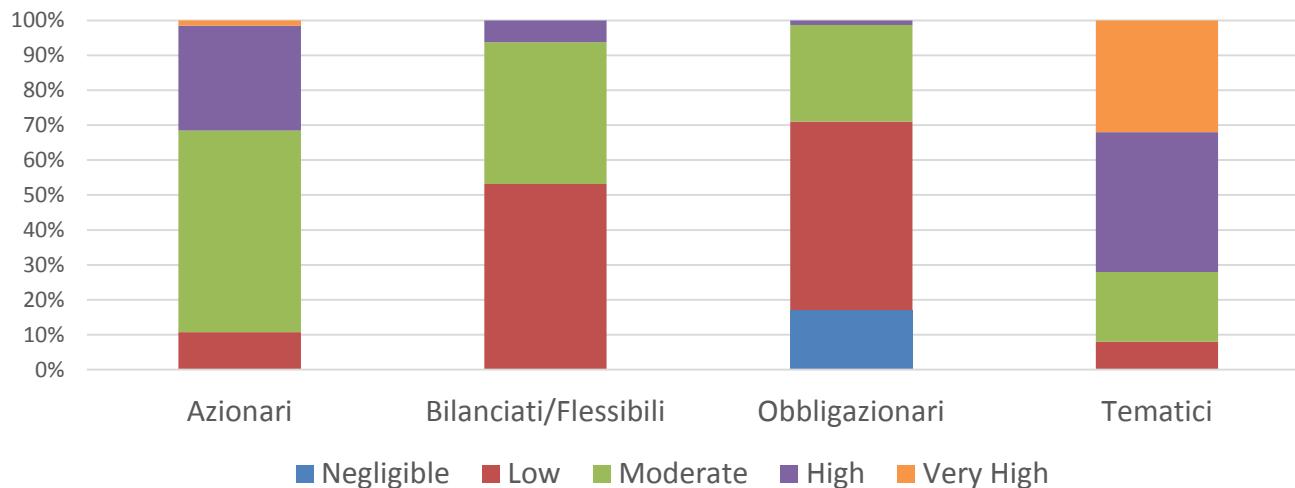
- Indica la misura in cui i ricavi delle aziende presenti all'interno del portafoglio derivano da attività in linea con gli Sdgs, ossia da prodotti e servizi utili a risolvere le sfide sociali e ambientali a livello mondiale
- Viene calcolato come media ponderata, utilizzando i pesi in portafoglio di ciascun emittente. Per essere idoneo a contribuire al risultato finale, ogni emittente deve mantenere standard minimi ESG e sono esclusi i ricavi derivanti da aziende con esternalità negative
- L'indicatore è espresso in termini percentuali
- Sono previste cinque fasce di diversa ampiezza

Percentage	Exposure
>20%	Very High
>10% and <=20%	High
>5% and <=10%	Moderate
>1% and <=5%	Low
<=1%	Negligible

## L'Impact dell'Atlante SRI

- L'Atlante Sri è composto da 380 fondi unici. Il 76% dei fondi è in possesso del Sustainable Impact Solution Exposure di MSCI
- L'indicatore va da un minimo di 0,004% a un massimo di 38,06%
- L'entità dell'impatto dei fondi varia a seconda della categoria di appartenenza

Livello di esposizione nelle categorie



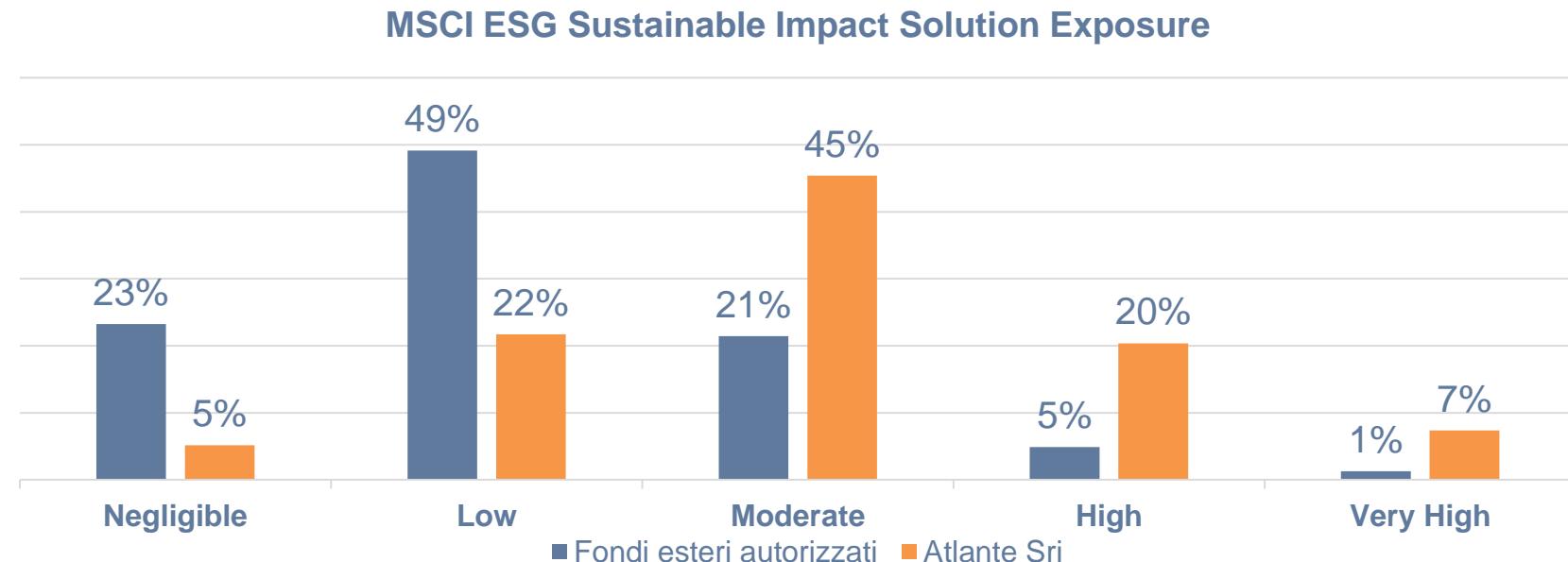
Dati aggiornati a ottobre 2019

Fonte: elaborazioni ETicaNews; piattaforma MoneyMate

Categoria Sri	Numero Fondi
Azionari	130
Bilanciati/Flessibili	32
Obbligazionari	76
Tematici	50

## Confronto con i Fondi Esteri Autorizzati

- MoneyMate classifica 19.220 Fondi Esteri Autorizzati. L'83% dei fondi ha l'indicatore di Sustainable Impact Solution Exposure di MSCI
- L'indicatore va da un minimo di 0,004% a un massimo di 45,2%
- Dal confronto tra Atlante Sri e Fondi Esteri Autorizzati emerge quanto segue:



Dati aggiornati a ottobre 2019

Fonte: elaborazioni ETicaNews; piattaforma MoneyMate