



# salone.SRI The importance of being ESG

November 16, 2021  
Milan, Palazzo Stelline

Finance looking  
for ESG Identity

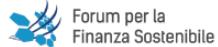


## ESG Identity delle Sgr, come misurarla?

Main sponsor



Institutional partner



# ESG Identity

*La conferenza plenaria di chiusura punta a mettere in luce quanto l’“essere sostenibili” abbia ormai superato il tema del “vendere sostenibile”. Al giorno d’oggi gli occhi degli investitori sono puntati su quanto sia ESG il soggetto finanziario (la sua governance) e non solo i prodotti che quest’ultimo vende. In questa occasione verrà presentata in anteprima la ricerca “L’ESG Identity delle Sgr italiane” coordinata e sviluppata da Noemi Primini, responsabile analisi dati di ETicaNews, che darà evidenze del confronto tra le diverse case di gestione in base a diversi aspetti Esg.*

Moderazione e ricerca | **Luca Testoni, direttore di ETicaNews**

Tavola rotonda con la partecipazione di:

**Amundi** | **Antonio Volpe**, Head Of External Distribution di Amundi Sgr  
**Groupama Asset Management** | **Fabrizio Salvi**, Responsabile Clienti Istituzionali

**J. P. Morgan Asset Management** | **Lorenzo Alfieri**, Country Head Legal & General Investment Management | **Giancarlo Sandrin**, Country Head Italy

**Robeco** | **Marcello Matranga**, Country Head Robeco Italia



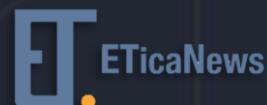
Main sponsor



Institutional partner



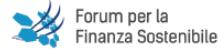
Con ESG Identity si intende l'insieme degli elementi distintivi di un soggetto, a partire dalla sua struttura organizzativa (la governance) per arrivare alla coerenza e consistenza ESG della sua offerta al mercato, passando per le modalità con cui il soggetto pensa (la cultura aziendale ESG) e si impegna sul fronte sostenibile (il suo scopo ESG).



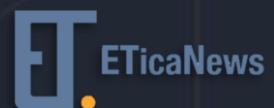
Main sponsor



Institutional partner



1. Assessment
2. Analisi offerta e Criteri ESG
3. Risultati complessivi



Main sponsor



Institutional partner



Forum per la  
Finanza Sostenibile



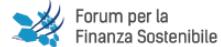
1. Assessment
- 2.
- 3.



Main sponsor



Institutional partner



# ASSESSMENT

La ricerca ha come punto di partenza **l'atlante.SRI** di *ETicaNews* e prende in considerazione le case di gestione attive nel mondo del risparmio socialmente responsabile la cui offerta vanta al proprio interno un prodotto sostenibile distribuito in Italia (fondo o Etf) o il cui tema è espressamente legato ad almeno uno dei fattori Esg.

Sono state analizzate complessivamente 111 case di gestione.

L'analisi riguarda principalmente i documenti e le informazioni disponibili sui siti web internazionali delle case di gestione.

Ad ogni società è stato dato un punteggio che va da un minimo di 0 a un massimo di 40.





# Assessment

## Metodologia per l'assessment

La ricerca ha preso in considerazione 4 aspetti:

- ✓ Stewardship e commitment;
- ✓ Team Esg;
- ✓ Engagement;
- ✓ Sito e comunicazione.



Ciascun aspetto ha 7 livelli di valutazione:

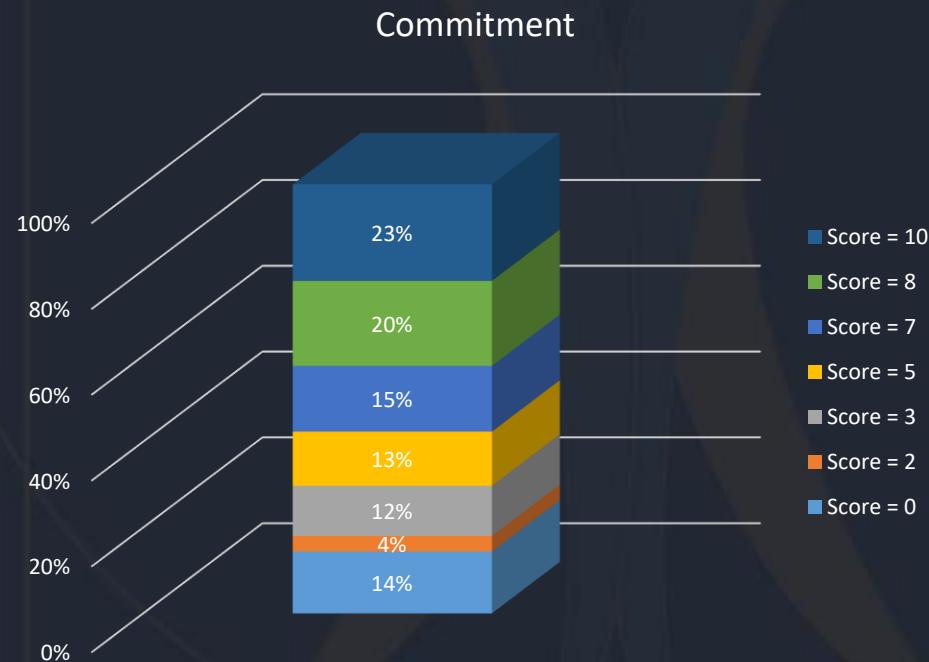
- al livello massimo è attribuito il punteggio pieno di 10
- il livello medio si aggiudica 5 punti
- il livello minimo ha punteggio nullo
- All'interno di questi range ci sono 2 livelli intermedi tra il massimo e il medio (rispettivamente 8 e 7 punti) e tra il medio e il minimo (rispettivamente 3 e 2 punti)



# Assessment

## Stewardship e commitment

Nel 2021, il 58% del campione delle sgr ha una valutazione compresa tra 7 e 10. Rispetto allo scorso anno questa percentuale è aumentata.



Campione 2021 = 111 sgr; Campione 2020 = 108 sgr; campione 2019 = 90 sgr

Main sponsor



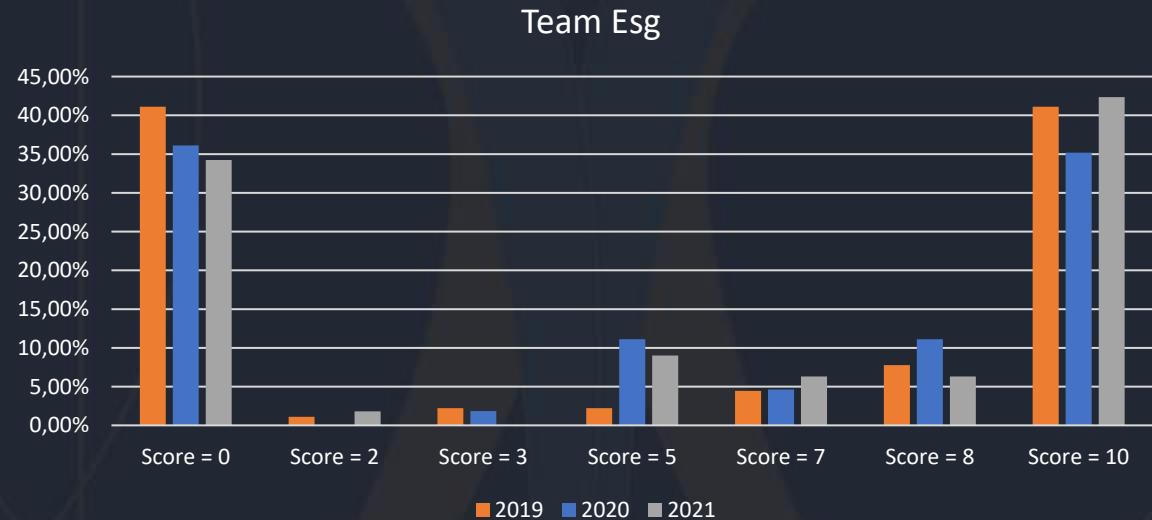
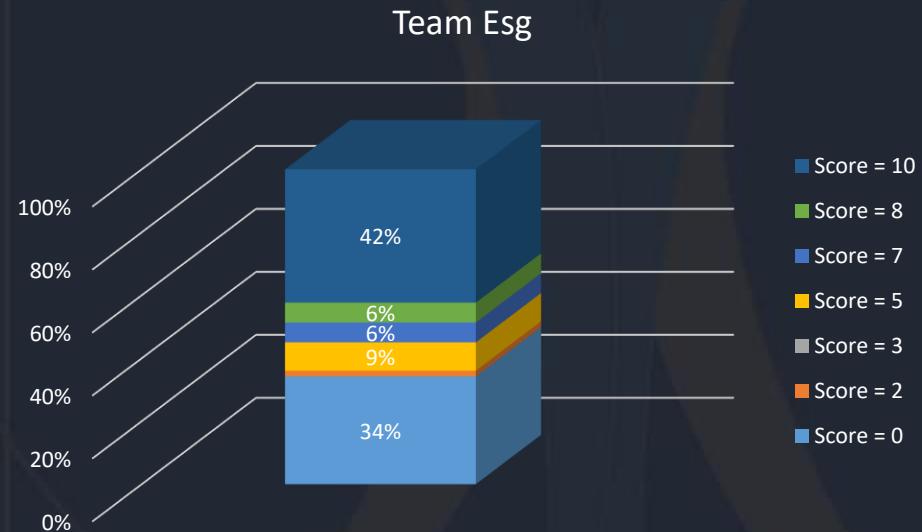
Institutional partner



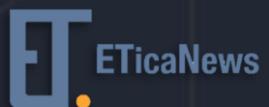
# ASSESSMENT

## Team Esg

Nel 2021, il 55% del campione delle sgr ha una valutazione compresa tra 7 e 10. Rispetto allo scorso anno questa percentuale è aumentata



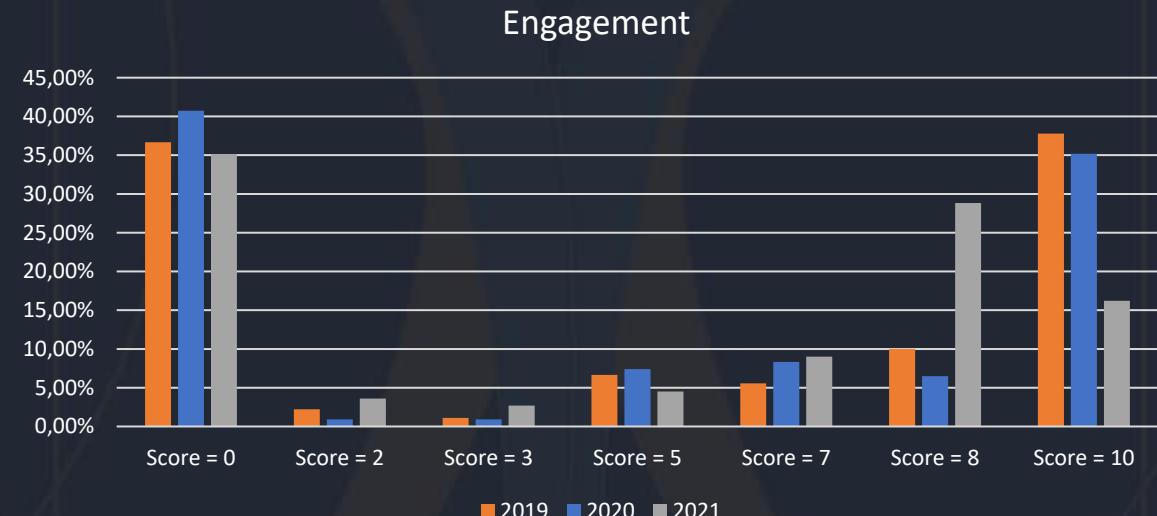
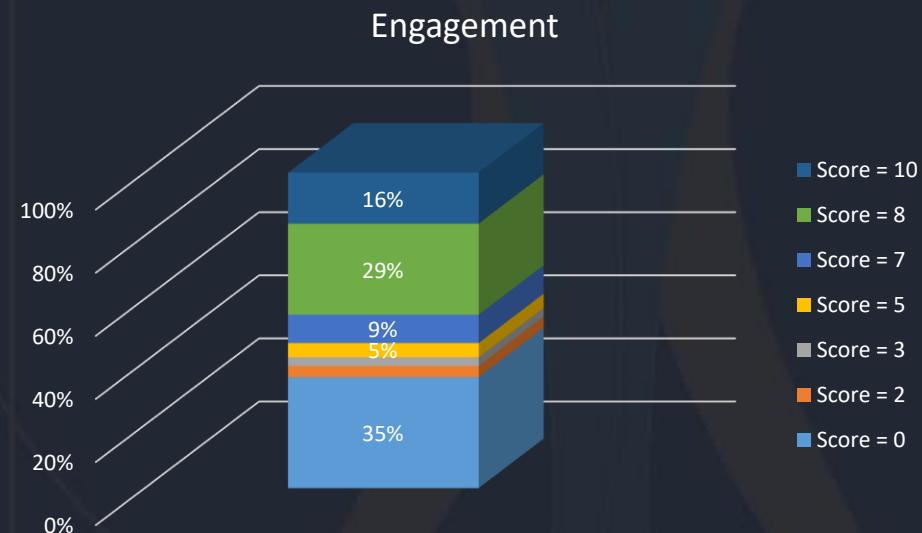
Campione 2021 = 111 sgr; Campione 2020 = 108 sgr; campione 2019 = 90 sgr





# ASSESSMENT Engagement

Nel 2021, il 54% del campione delle sgr ha una valutazione compresa tra 7 e 10. Rispetto allo scorso anno questa percentuale è aumentata



Campione 2021 = 111 sgr; Campione 2020 = 108 sgr; campione 2019 = 90 sgr

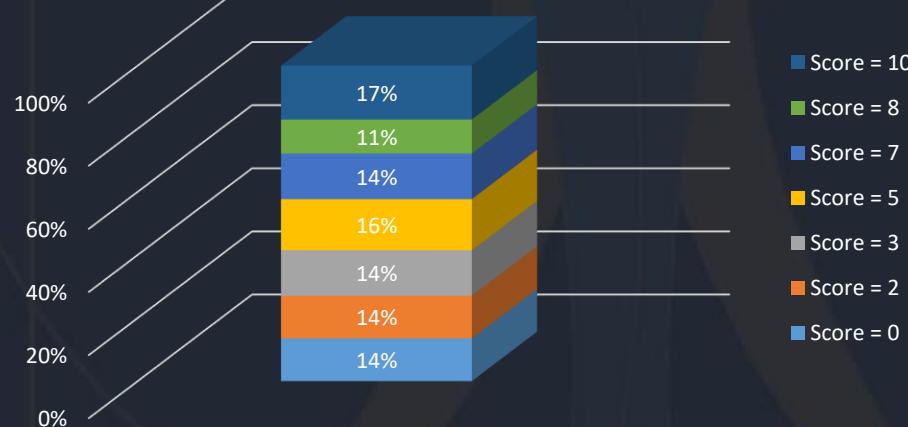


# ASSESSMENT

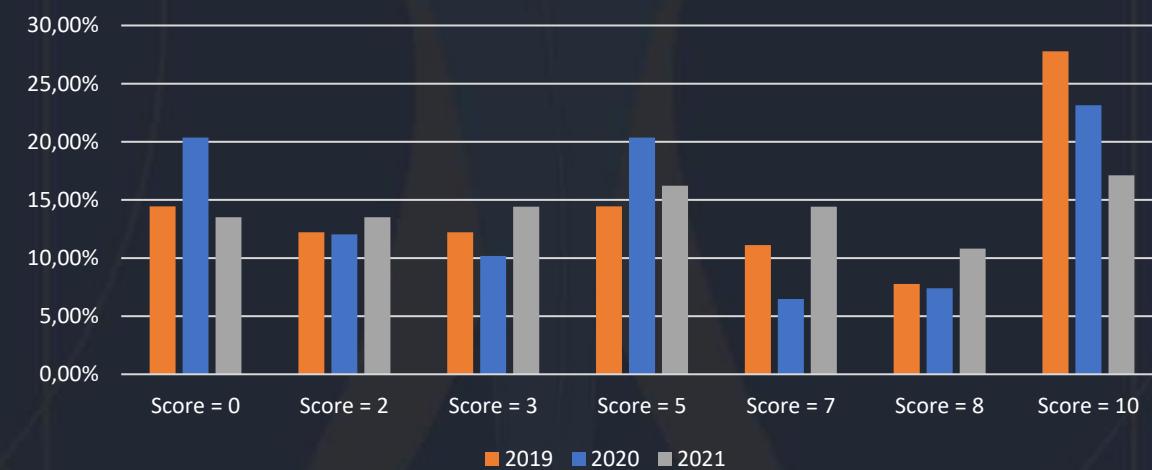
## Sito e comunicazione

Nel 2021, il 42% del campione delle sgr ha una valutazione compresa tra 7 e 10. Rispetto allo scorso anno questa percentuale è aumentata.

Sito e comunicazione



Sito e comunicazione



Campione 2021 = 111 sgr; Campione 2020 = 108 sgr; campione 2019 = 90 sgr

Main sponsor



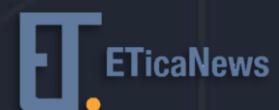
Institutional partner



Forum per la  
Finanza Sostenibile



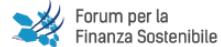
- 1.
2. Analisi offerta e criteri Esg
- 3.



Main sponsor



Institutional partner



## L'ESG Identity nell'offerta prodotti (powered by atlante.SRI)

L'Identity ESG non è indipendente dall'analisi dell'offerta, qui sviluppata sui nuovi dati dell'atlante.SRI di ETicaNews (settembre 2021).

- ✓ I **fondi Sri** distribuiti in Italia sono oltre 780, per un totale di più di 2.800 classi (retail e istituzionali).
  - ✓ Il patrimonio in gestione è pari a 400 miliardi di euro.
  - ✓ Le società di gestione che offrono almeno un fondo Sri sono 101.
- 
- ✓ Gli **Etf Sri** commercializzati su Borsa Italiana sono circa 250, per un totale di 290 classi.
  - ✓ Il patrimonio in gestione è pari a 118 miliardi di euro
  - ✓ Le società di gestione emittenti almeno un Etf Sri sono 21, due terzi delle quali opera anche nella gestione attiva.





# Analisi offerta e Criteri ESG

## Analisi sui criteri Esg individuati da Eurosif

Un fattore importante nell'ESG Identity sono i criteri Esg utilizzati dalle Sgr per la propria offerta di prodotto (vedi, a lato, la casistica Eurosif).

La base di partenza è l'Atlante SRI. Sono stati analizzati complessivamente 1.030 prodotti, di cui 781 fondi e 249 Etf

L'analisi riguarda principalmente i documenti (kiid, prospetto, factsheet, documentazione Esg) e le informazioni disponibili sui siti web internazionali delle case di gestione.

### Esclusione



### Norm-based scr.



### Best in class



### Tematici



### Integrazione Esg



### Engagement



### Impact investing



**L'ATLANTE SCOPRE LE CARTE DEI GESTORI. QUALI STRATEGIE DIETRO I FONDI? INTEGRAZIONE ESG O ESCLUSIONE?**

di Noemi Primini

L'Atlante SRI fa un passo oltre, e affronta le differenze di strategie che stanno dietro la finanza sostenibile. Nato e realizzato nel 2016 da ETicaNews, l'Atlante SRI individua tutti quei fondi ed Etf distribuiti in Italia con esplicito mandato SRI e il cui tema è strettamente legato ad almeno uno dei fattori Esg. Nel 2020 si è evoluto in una piattaforma online, atlante.sri, che consente di monitorare come cambiano tutti i prodotti SRI. Dal progetto iniziale, l'Atlante SRI fa un passo ulteriore, un passo oggi necessario per valutare la sostenibilità dell'investimento al di là del rating del singolo prodotto: introdurrà un'analisi del prodotto socialmente responsabile in relazione alle diverse strategie Esg adottate dal gestore e dichiarate nei documenti societari. Si tratta delle sette strategie già tracciate da Eurosif: 1) esclusione di aziende dall'universo di investimento, il cui criterio è legato a determinati settori, quali sono: tabacco, armi, alcol, pornografia, test su animali, nucleari; 2) norm-based screening, che consiste di selezionare le aziende che rispettano norme e standard internazionali, i cui settori di riferimento sono la protezione dell'ambiente, i diritti umani, gli standard

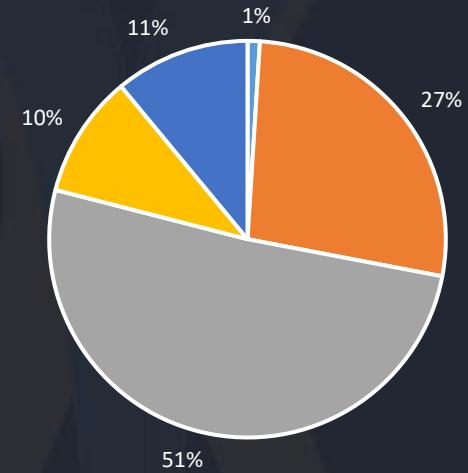


# Analisi offerta e criteri Esg

## Analisi sui criteri Esg individuati da Eurosif

- ✓ Il 21% delle società dichiara nei documenti di utilizzare più di cinque criteri Esg per la selezione titoli da inserire all'interno dei portafogli dei loro fondi
- ✓ Il 51% utilizza tra i 3 e i 5 criteri
- ✓ Il 27% utilizza uno o due criteri
- ✓ Per l'1% delle società non è stato possibile analizzare i criteri utilizzati per mancanza di informazioni all'interno dei documenti

numero strategie adottato dalle società



■ 0 criteri ■ 1-2 criteri ■ 3-5 criteri ■ 6 criteri ■ 7 criteri

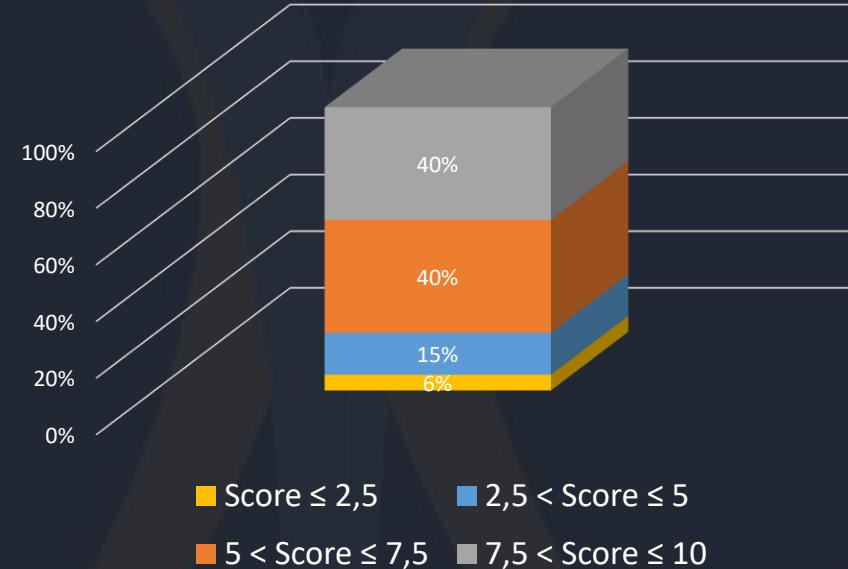


# Analisi offerta e Criteri ESG

## Analisi sui criteri ESG individuati da Eurosif

- ✓ ETicaNews ha analizzato l'offerta di prodotti delle Sgr e ha assegnato ad ogni società un punteggio ponderato in considerazione delle strategie adottate per ogni fondo.
- ✓ Un ulteriore punteggio viene assegnato a seconda della disclosure sulla classificazione Sfdr all'interno dei siti web societari e in base alla numerosità dell'offerta (se il numero di prodotti è superiore o inferiore alla media)
- ✓ Lo score va da un minimo di 0 a un massimo di 10.
- ✓ Il 40% delle società ha un punteggio oltre 7,5, nello specifico sono quattro le società che ottengono il punteggio pieno.
- ✓ Lo Score medio per criteri Esg è pari a 6,78

Punteggio criteri Esg e offerta



Main sponsor



Institutional partner



Forum per la  
Finanza Sostenibile



- 1.
- 2.
3. Risultati complessivi



Main sponsor



Institutional partner



# Risultati complessivi

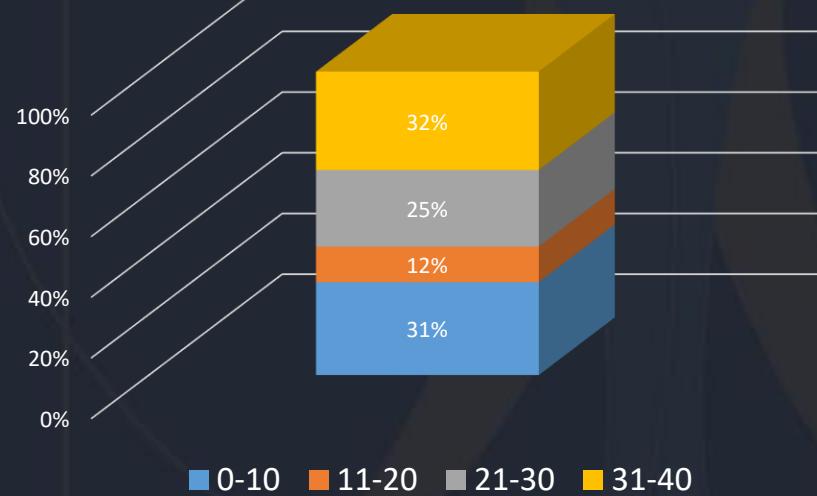
I punteggi precedentemente indicati sono stati ponderati per ottenere un punteggio da 0 a 100

Punteggio assessment → 60%

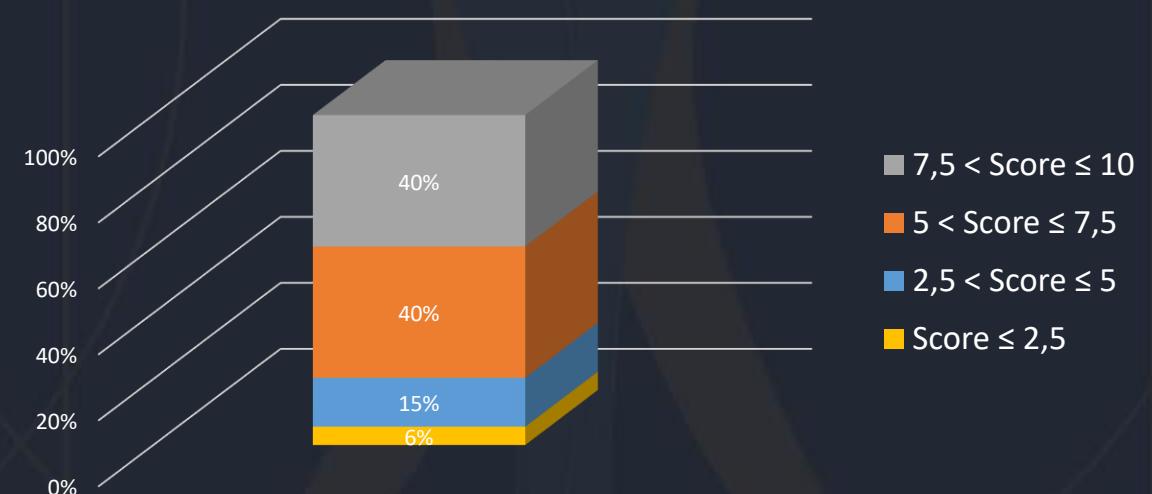
Punteggio analisi offerta e criteri Esg → 40%

Punteggio complessivo

Punteggio assessment



Punteggio criteri Esg e offerta



- 7,5 < Score ≤ 10
- 5 < Score ≤ 7,5
- 2,5 < Score ≤ 5
- Score ≤ 2,5





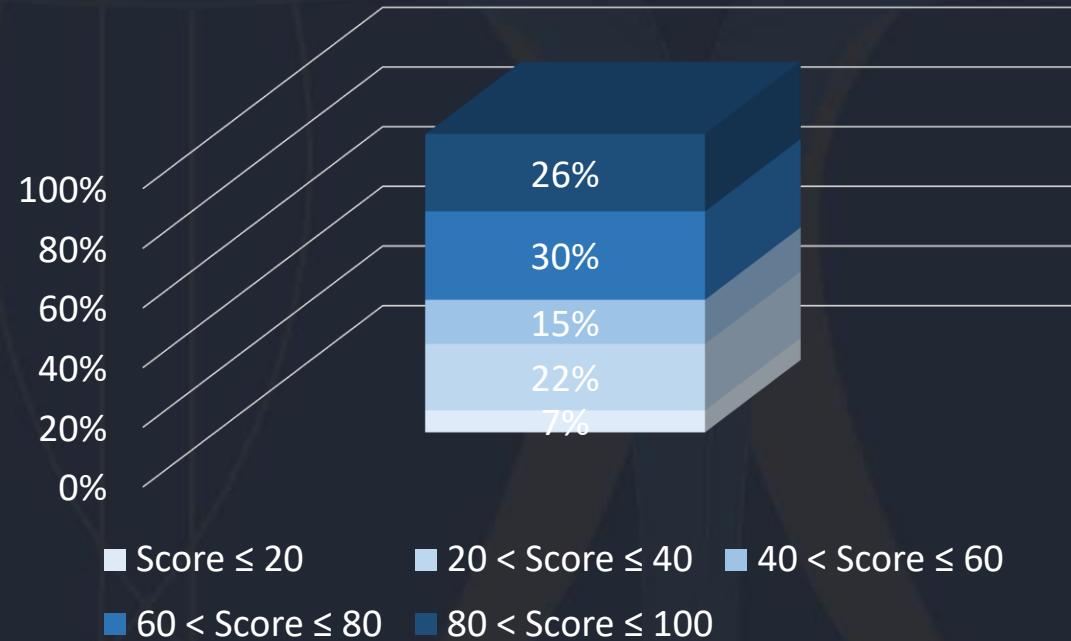
# Risultati complessivi

Il punteggio va a un minimo di 0 a un massimo di 100

Suddividendo il range in cinque gruppi di pari ampiezza di punti emerge che:

- ✓ Il 26% delle società analizzate si trova nel range più elevato, con punteggio tra 80 e 100
- ✓ Il 56% delle società ha un punteggio superiore a 60

L'ESG Identity delle SGR italiane



Main sponsor

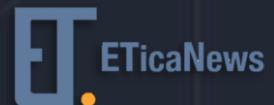


Institutional partner



# Risultati complessivi

L'ESG Identity delle SGR italiane



Main sponsor

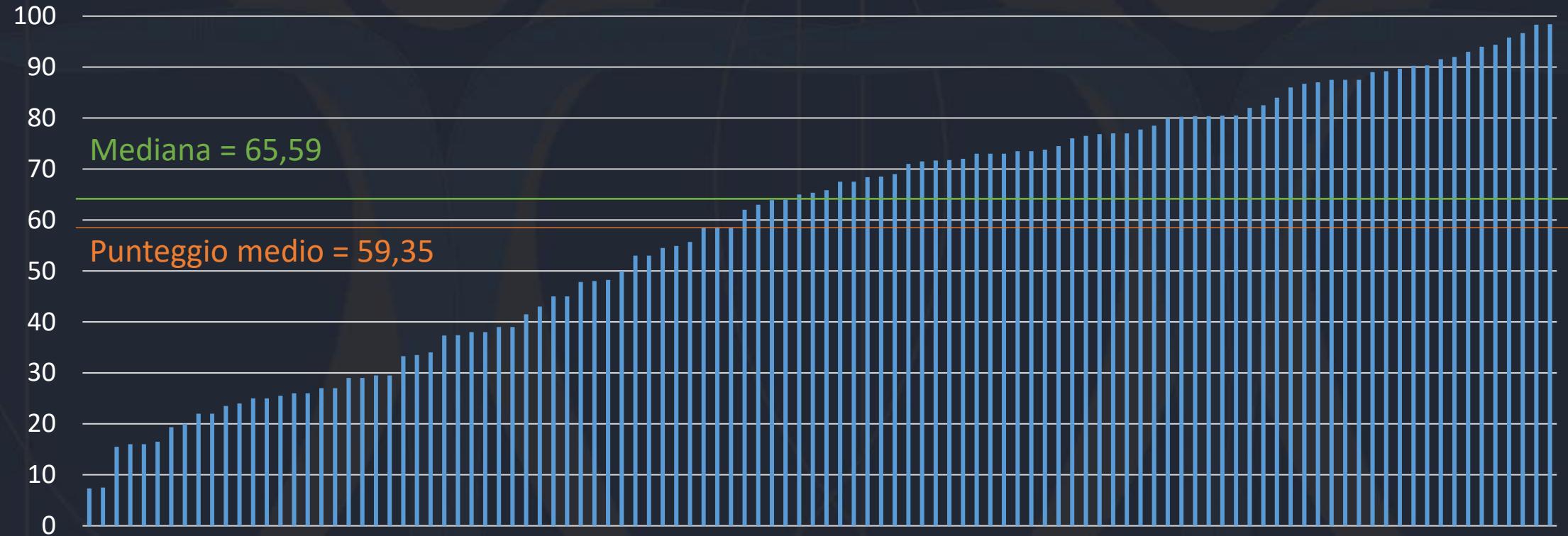


Institutional partner



# Risultati complessivi

L'ESG Identity delle SGR italiane





# salone.SRI The importance of being ESG

November 16, 2021  
Milan, Palazzo Stelline

Finance looking  
for ESG Identity



# GRAZIE