

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



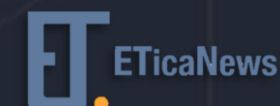
Main sponsor



Institutional partner



1. Assessment
- 2.
- 3.





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)

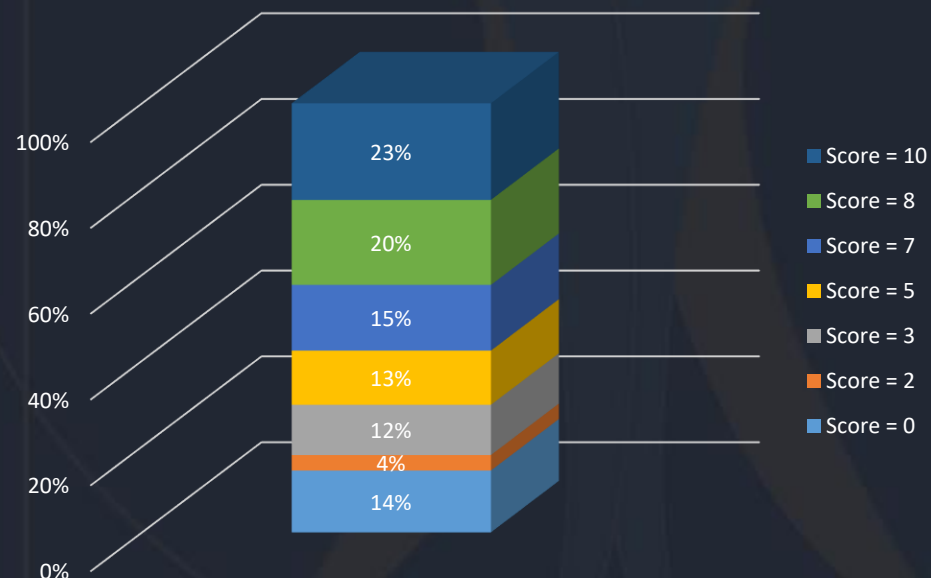


Assessment

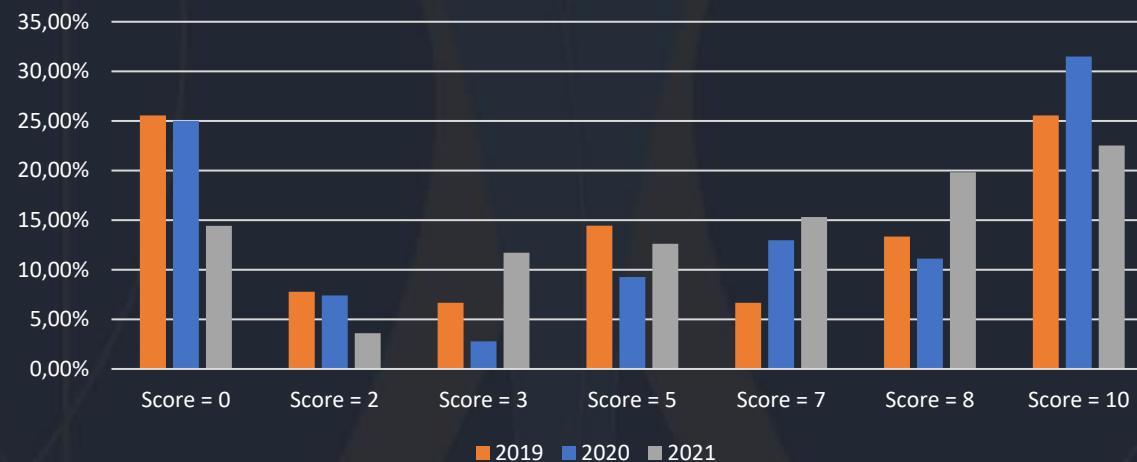
Stewardship e commitment

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

Commitment



Commitment



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

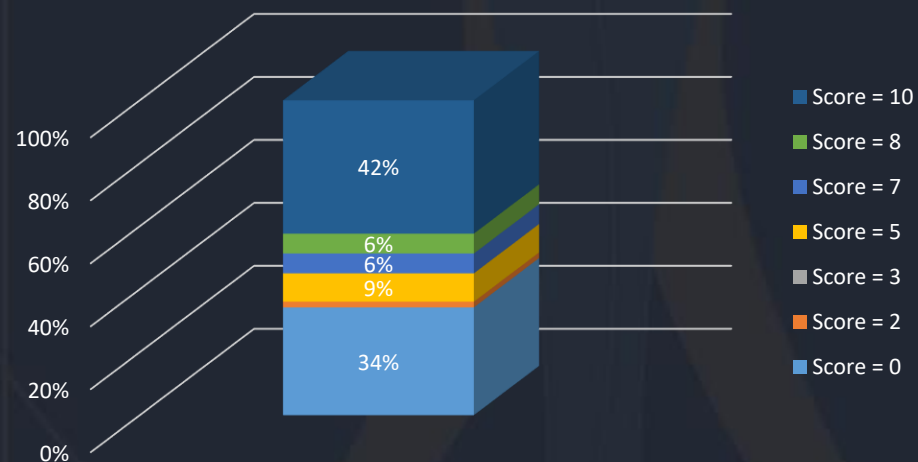


Assessment

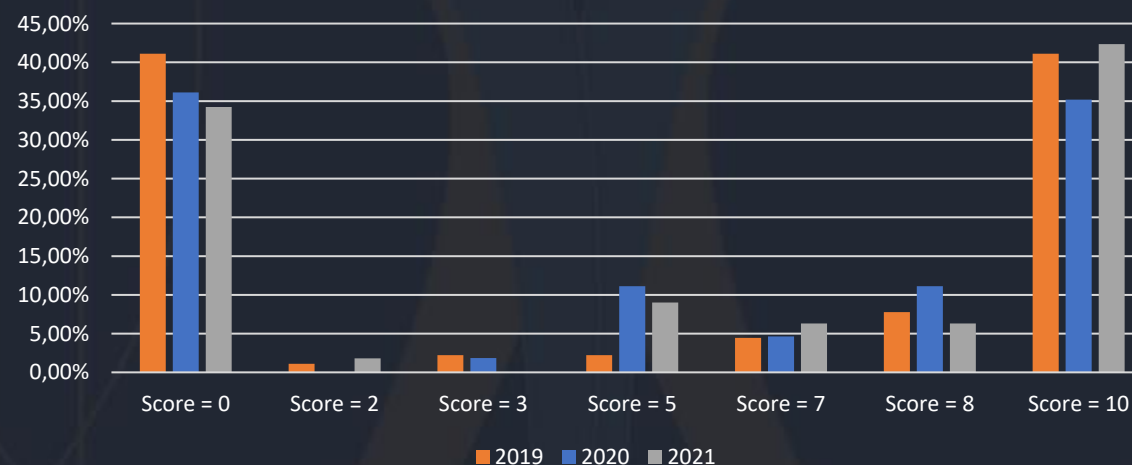
Team Esg

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

Team Esg



Team Esg



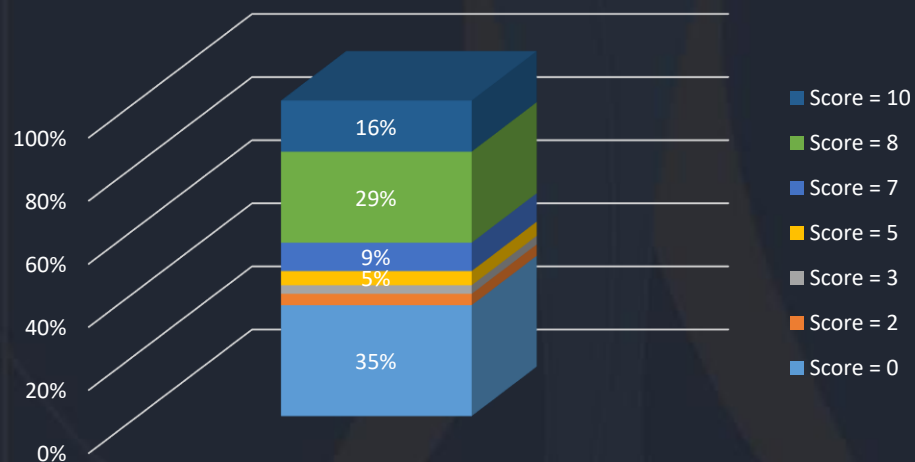
Campione 2021 = 111 sgr; Campione 2020 = 108 sgr; campione 2019 = 90 sgr



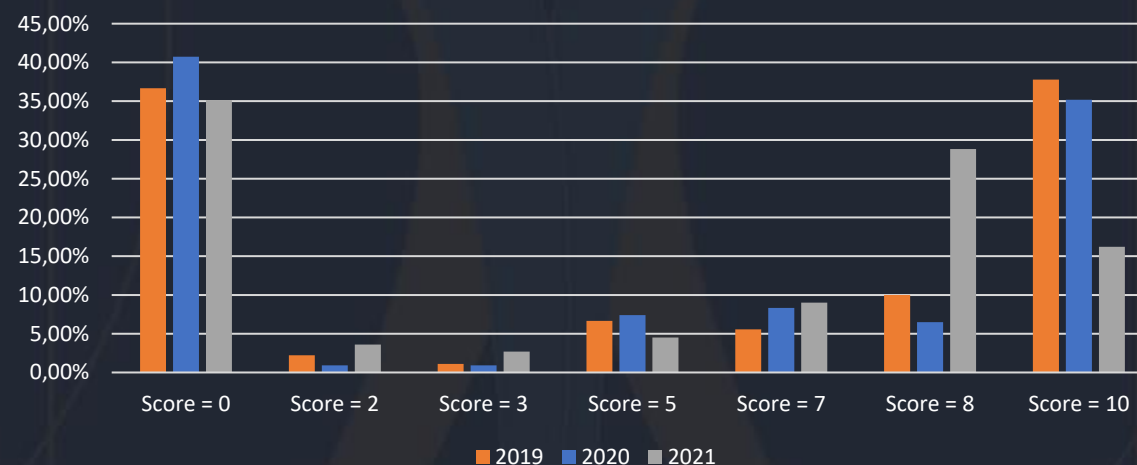
Assessment Engagement

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

Engagement



Engagement



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

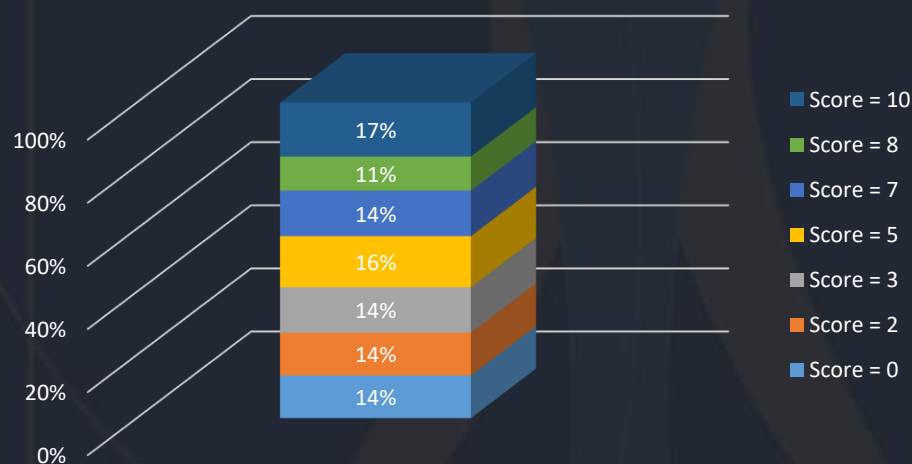


Assessment

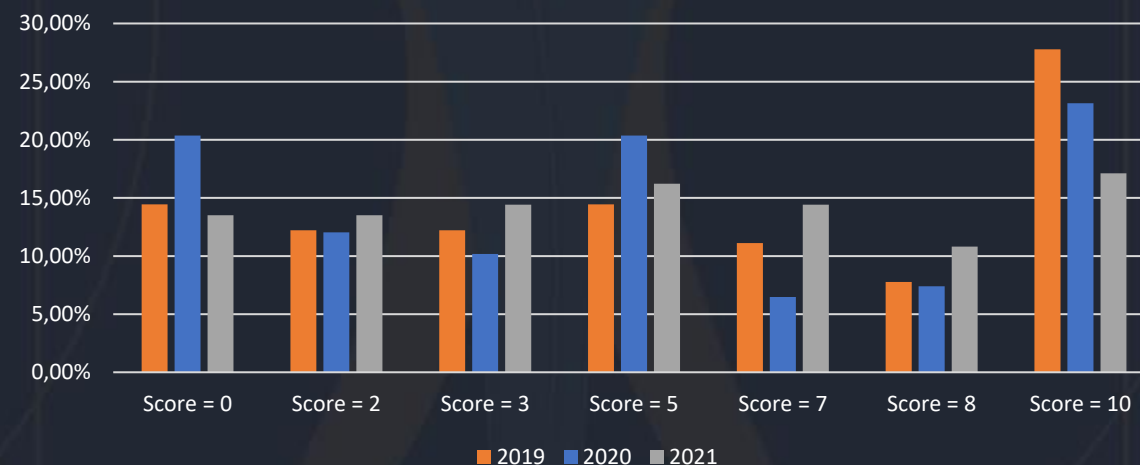
Sito e comunicazione

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

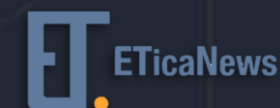
Main sponsor



Institutional partner



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





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

atlante.sri

	✓
	✓
	✓

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 o 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, confrontare e analizzare tutti i prodotti SRI. Dal prossimo autunno, l'Atlante SRI farà un passo ulteriore, un passo oggi necessario per valutare la sostenibilità dell'investimento al di là del rating del singolo prodotto: introdurrà un'analisi dei prodotti socialmente responsabili 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, la cui attività è legata a determinati settori, quali vendita e produzione di armi, tabacco, alcol, pornografia, test su animali, nucleare; 2) norm-based screening, che consente 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

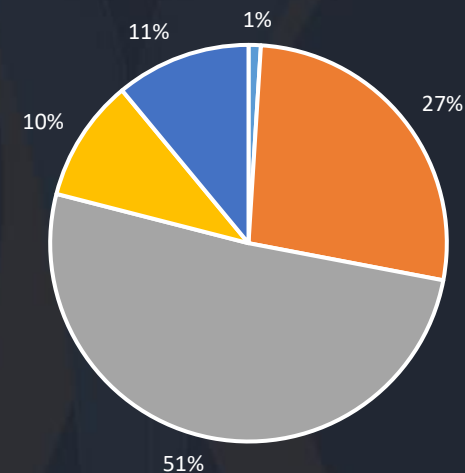


Analisi offerta e Criteri Esg

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

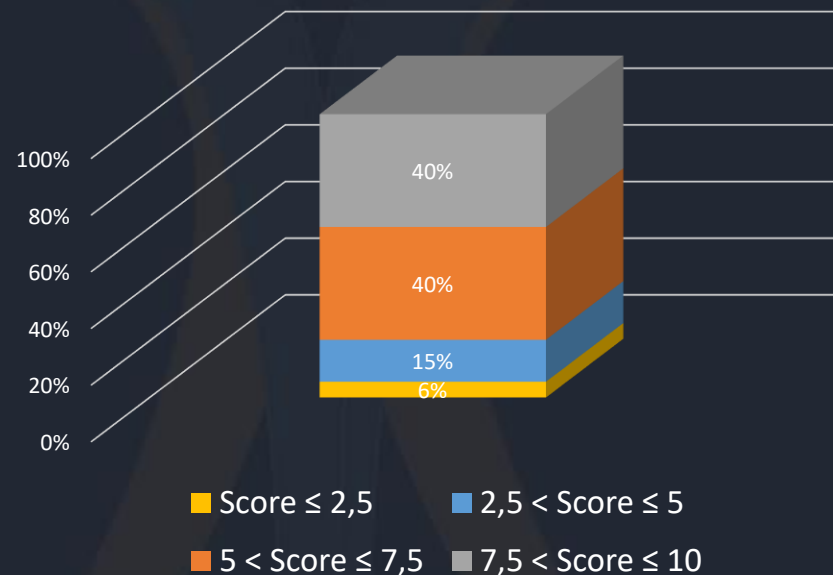


Analisi offerta e Criteri Esg

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



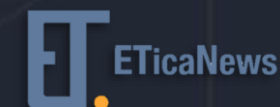
Institutional partner



1.

2.

3. Risultati complessivi





Risultati complessivi

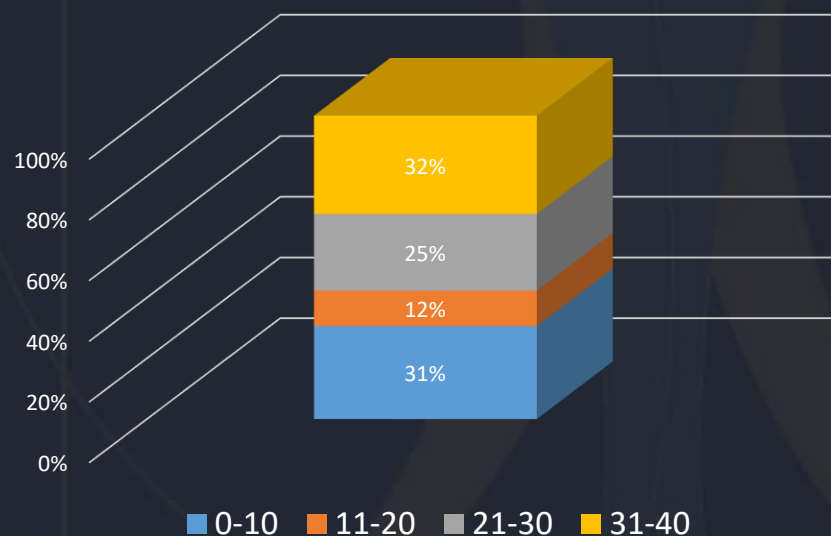
I punteggi precedentemente indicati sono stati ponderati per ottenere un punteggio da 0 a 100

Punteggio assessment → 60%

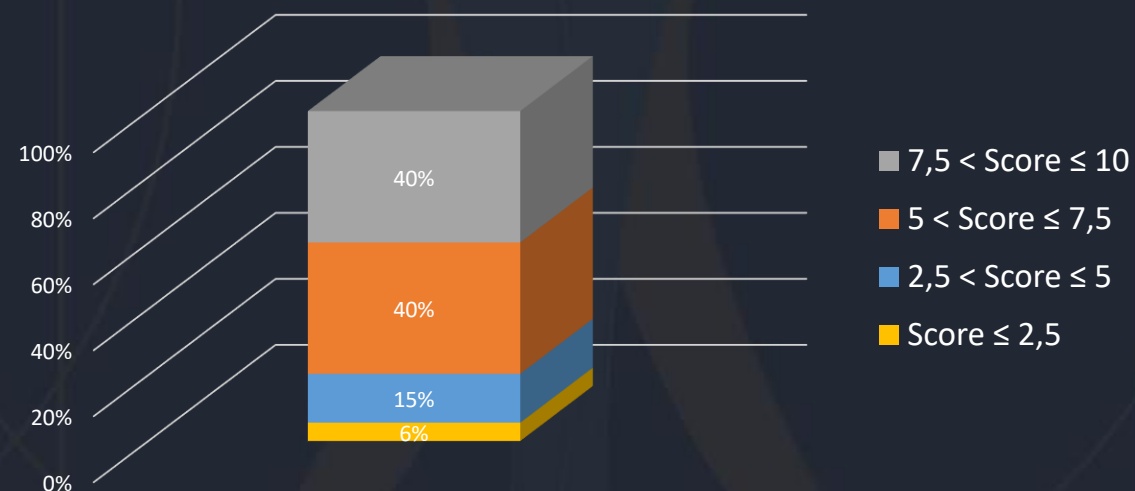
Punteggio analisi offerta e criteri Esg → 40%

Punteggio complessivo

Punteggio assessment



Punteggio criteri Esg e offerta





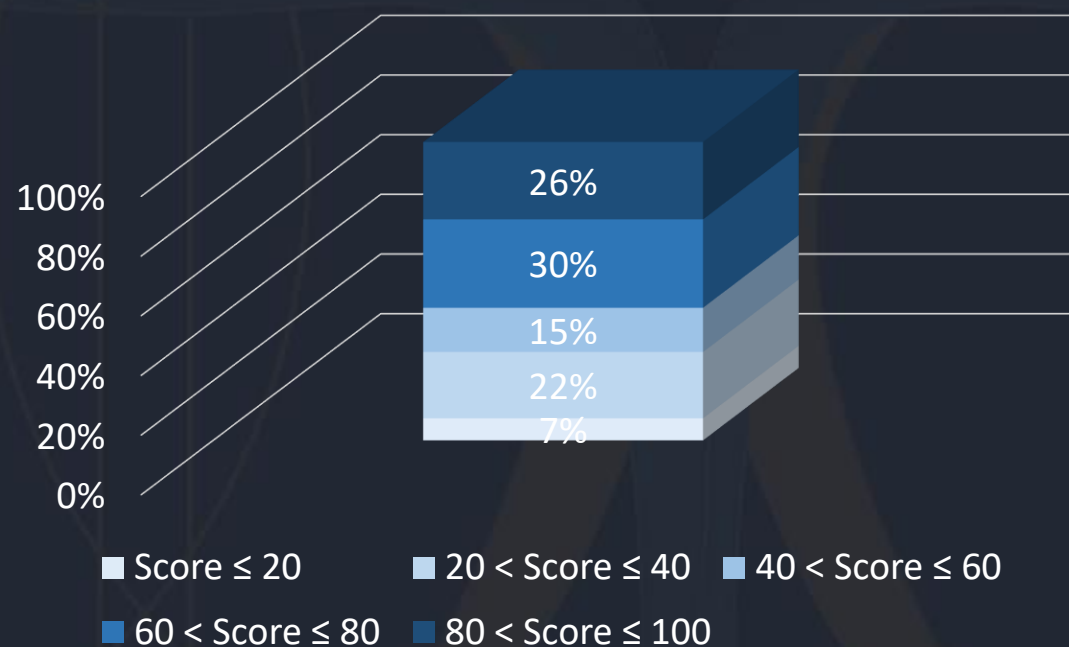
Risultati complessivi

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





Risultati complessivi

L'ESG Identity delle SGR italiane



Main sponsor

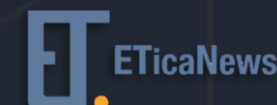
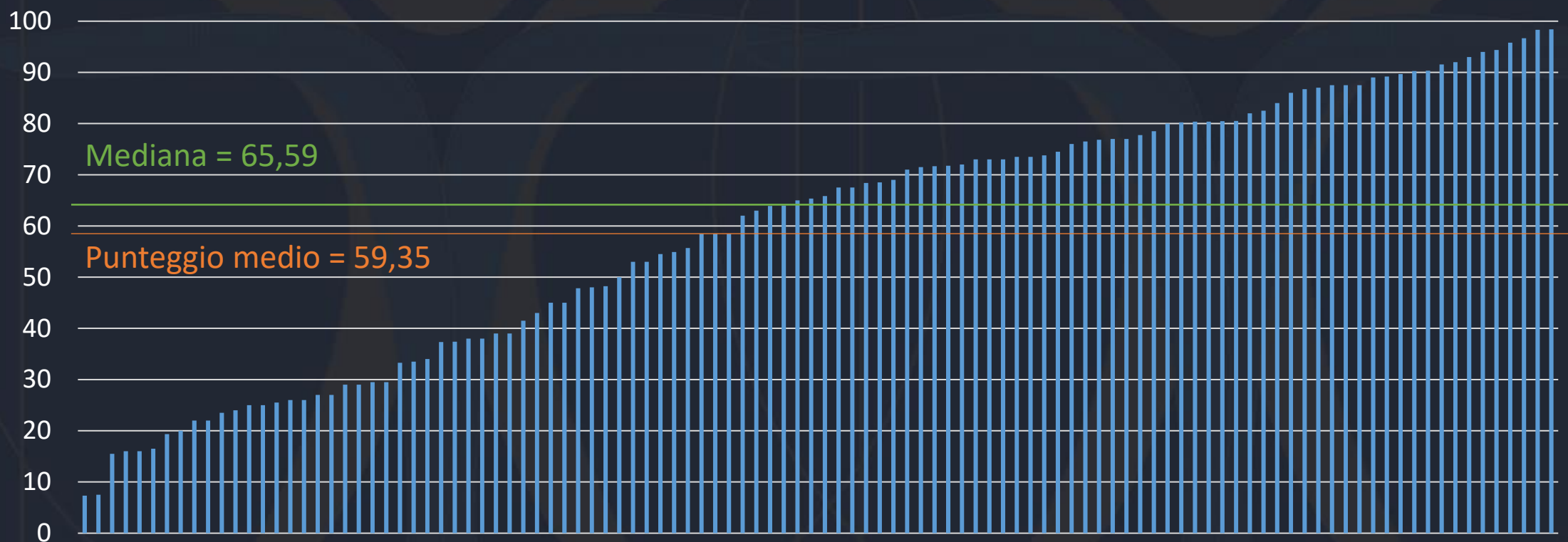


Institutional partner



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