

Anasf-Efpa Training Room

ET.Group presenta

portafoglio.ESG

Conosci il tuo impatto sul mondo



















Indice

MSCI

- Il contesto normativo
- **EET.monitor**
- Portafoglio.ESG
- Gli approcci all'investimento responsabile
- Casi pratici di portafogli sostenibili e analisi di sostenibilità























Il contesto normativo



Il Regolamento Delegato (UE) 2021/1253 introduce a partire dal 2 agosto 2022 i nuovi requisiti nella profilazione delle preferenze in materia di sostenibilità del cliente finale.

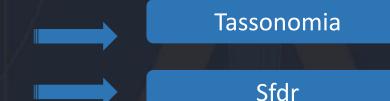
Viene specificato che le imprese di investimento che forniscono consulenza in materia di investimenti e servizi di gestione del portafoglio dovrebbero essere in grado di raccomandare prodotti finanziari adeguati ai loro clienti e potenziali clienti e quindi di porre domande per identificare le loro preferenze di sostenibilità individuali.

Articolo 1

Modifiche del regolamento delegato (UE) 2017/565

Il regolamento delegato (UE) 2017/565 è così modificato:

- all'articolo 2 sono aggiunti i seguenti punti 7, 8 e 9:
 - «7) "preferenze di sostenibilità": la scelta, da parte di un cliente o potenziale cliente, di integrare o meno, e se sì in che misura, nel suo investimento uno o più dei seguenti strumenti finanziari:
 - a) uno strumento finanziario per il quale il cliente o potenziale cliente determina che una quota minima deve essere investita in investimenti ecosostenibili ai sensi dell'articolo 2, punto 1, del regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio (*);
 - b) uno strumento finanziario per il quale il cliente o il potenziale cliente determina che una quota minima deve essere investita in investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, punto 17, del regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio (**);
 - c) uno strumento finanziario che considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità laddove elementi qualitativi o quantitativi comprovanti tale presa in considerazione sono determinati dal cliente o potenziale











EET.Monitor



L'avvento di Sfdr e il cambiamento di Mifid II hanno trasferito sui gestori l'onere della trasparenza sulle caratteristiche dei propri prodotti.

Dal punto di vista tecnico, ai gestori è stato messo a disposizione un tool chiamato European Esg Template (EET), sviluppato da FinDatEx, una società emanazione delle organizzazioni della finanza europee, per la standardizzazione dei dati Esg.

Un tool che è stato ampiamente utilizzato. E che, per ogni prodotto, prevede oltre 600 kpi relativi alla sostenibilità.

ET.Group ha raccolto gli EET di oltre 100 case di gestione, ognuna delle quale utilizza il template per una propria molteplicità di fondi. Il che si è tradotto nella creazione di un database di oltre 75mila prodotti.

L'EET.Monitor è aggiornato mensilmente e su questo database si sviluppa il tool portafoglio.ESG

EET.MONITOR IN NUMERI

106 case di gestione

Oltre 75.000 prodotti tra fondi ed Etf

45.000 fondi articolo 8 ai sensi della Sfdr

5.000 fondi articolo 9 ai sensi della Sfdr

50.000 prodotti che considerano i Pai

600 kpi Esg

Aggiornamento mensile

Analisi gratuite sul sito www.eticanews.it/portafoglio-esg























portafoglio.ESG



ET.Group ha lanciato a settembre portafoglio.ESG

- il tool è **gratuito** per gli iscritti di ETicaNews
- costruito su **EET.Monitor** (con aggiornamento mensile)
- sancisce la semplificazione del lavoro di analisi dei prodotti ESG, mantenendone tuttavia la massima integrità
- con un solo click si scopre quanto è sostenibile il proprio portafoglio di fondi ed ETF, rispondendo anche alle esigenze di MiFID II



https://www.eticanews.it/portafoglio-esg





























portafoglio.ESG





SFDR (art. 6, art. 8 e art. 9)



Focus E, S o G



Conosci il tuo impatto sul mondo



Allineamento agli SDG

Investimento tematico

Esclusioni di attività settoriali

Esclusioni per non rispetto di norme internazionali

Esclusioni di paesi

ESG Integration

Engagement



Considerazione PAI

% minima investimenti sostenibili ai sensi SFDR

% minima di investimenti sostenibili allineati alla Tassonomia





MSCI (























Gli approcci dell'Investimento Responsabile



Il crescente interesse per l'investimento responsabile ha fatto emergere la necessità di una terminologia standardizzata per migliorare la comunicazione tra gli investitori, le autorità di regolamentazione, i policy makers e i partecipanti al mercato.

CFA Institute Global Sustainable Investment Alliance (GSIA) Principles for Responsible Investment (PRI)



La guida stabilisce definizioni armonizzate per cinque termini di investimento responsabile:

- Screening
- ESG integration
- Thematic investing
- Stewardship
- Impact investing













Gli approcci dell'Investimento Responsabile



Screening: Applicazione di regole basate su criteri definiti che determinano l'ammissibilità di un investimento.

ESG integration: Considerazione continua dei fattori ESG all'interno di un'analisi e di un processo decisionale di investimento con l'obiettivo di migliorare i rendimenti corretti per il rischio.

Thematic investing: Selezione di attività per accedere a tendenze specifiche.

Stewardship: L'uso dei diritti e dell'influenza degli investitori per proteggere e migliorare il valore complessivo a lungo termine per i clienti e i beneficiari, compresi gli asset economici, sociali e ambientali comuni da cui dipendono i loro interessi.

Impact investing: Investimento con l'intento di generare un impatto sociale e/o ambientale positivo e misurabile accanto a un rendimento finanziario.

Ciascuno degli approcci di investimento responsabile può essere analizzato attraverso i campi presenti negli EET. L'output è riportato all'interno di portafoglio.ESG





























Esempi di portafogli sostenibili



Per la simulazione sono stati presi in considerazione i prodotti (fondi e Etf) autorizzati in Italia offerti dalle prime cinque case di gestione che si sono distinte nella ricerca ESG.IAMA (ESG Identity Asset Manager Assessment).

Su un database di oltre 370 comparti (è stata considerata una sola classe per fondo), sono stati costruiti tre panieri:

- Bilanciato (50% azionario 50% obbligazionario) composto da 285 prodotti
- Aggressivo (75% azionario 25% obbligazionario) composto da 240 prodotti
- **Prudente** (25% azionario 75% obbligazionario) composto da 167 prodotti

I portafogli sono stati costruiti puramente a titolo esemplificativo, senza analisi finanziaria. All'interno di ciascun portafoglio i fondi sono equi-pesati





ESG Integration - % di asset su cui si è fatta analisi



























Esempi di portafogli sostenibili



Portafoglio BILANCIATO (50% azionario – 50% obbligazionario)

0.00%

SFDR: 56.84% art. 8, 29.12% art. 6, 11.23% art. 9	Focus: 1.75% S, 1.05% E	Investimento tematico: 21.75%	Allineamento agli SDG: 2.11%
Esclusioni di attività settoriali: 69.12%	Esclusioni per non rispetto di norme internazionali: 43.86%	Esclusioni di paesi: 36.84%	Considerazione PAI: 67.37%
% minima investimenti sostenibili ai sensi SFDR (MiFID II): 17.79%	All'interno degli investimenti sostenibili - % minima di investimenti nella E: 1.16%	All'interno degli investimenti sostenibili - % minima di investimenti nella S: 2.03%	% minima o pianificata di investimenti allineati alla Tassonomia (MiFID II): 0.08%

I portafogli sono stati costruiti puramente a titolo esemplificativo. È esclusa qualsiasi analisi finanziaria. All'interno di ciascun portafoglio i fondi sono equi-pesati

Engagement - % di asset su cui si è fatto engagement:



0.00%



ESG Integration - % di asset su cui si è fatta analisi









Esempi di portafogli sostenibili



Portafoglio AGGRESSIVO (75% azionario – 25% obbligazionario)

0.00%

SFDR: 55.42% art. 8, 25.42% art. 6, 17.08% art. 9	Focus: 2.50% S, 1.67% E	Investimento tematico: 20.83%	Allineamento agli SDG: 3.33%
Esclusioni di attività settoriali: 62.50%	Esclusioni per non rispetto di norme internazionali: 39.17%	Esclusioni di paesi: 33.33%	Considerazione PAI: 71.25%
% minima investimenti sostenibili ai sensi SFDR (MiFID II): 22.08%	All'interno degli investimenti sostenibili - % minima di investimenti nella E: 3.15%	All'interno degli investimenti sostenibili - % minima di investimenti nella S: 4.08%	% minima o pianificata di investimenti allineati alla Tassonomia (MiFID II): 0.12%

I portafogli sono stati costruiti puramente a titolo esemplificativo. È esclusa qualsiasi analisi finanziaria. All'interno di ciascun portafoglio i fondi sono equi-pesati

Engagement - % di asset su cui si è fatto engagement:



0.00%





























Esempi di portafogli sostenibili



Portafoglio PRUDENTE (25% azionario – 75% obbligazionario)

SFDR: 58.08% art. 8, 26.35% art. 6, 11.98% art. 9	Focus: 1.80% S, 1.20% E	Investimento tematico:	Allineamento agli SDG: 2.40%
Esclusioni di attività settoriali: 64.07%	Esclusioni per non rispetto di norme internazionali: 48.50%	Esclusioni di paesi: 39.52%	Considerazione PAI: 70.06%
% minima investimenti sostenibili ai sensi SFDR (MiFID II): 17.81%	All'interno degli investimenti sostenibili - % minima di investimenti nella E:	All'interno degli investimenti sostenibili - % minima di investimenti nella S:	% minima o pianificata di investimenti allineati alla Tassonomia (MiFID II):
11.01.0	1.42%	2.24%	0.03%

I portafogli sono stati costruiti puramente a titolo esemplificativo. È esclusa qualsiasi analisi finanziaria. All'interno di ciascun portafoglio i fondi sono equi-pesati



















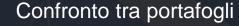


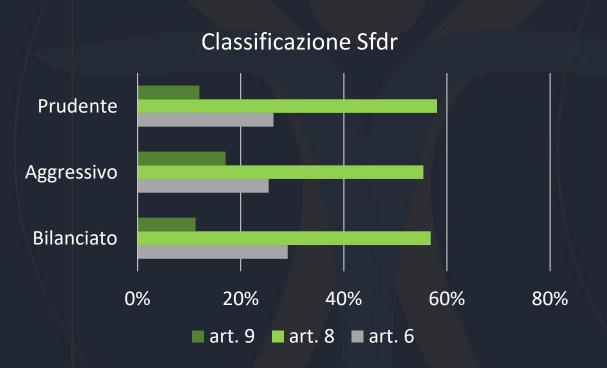


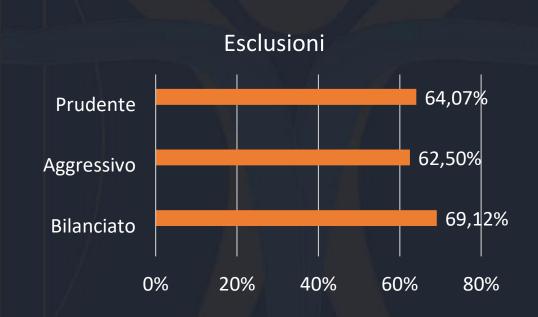


Esempi di portafogli sostenibili









I portafogli sono stati costruiti puramente a titolo esemplificativo. È esclusa qualsiasi analisi finanziaria. All'interno di ciascun portafoglio i fondi sono equi-pesati

























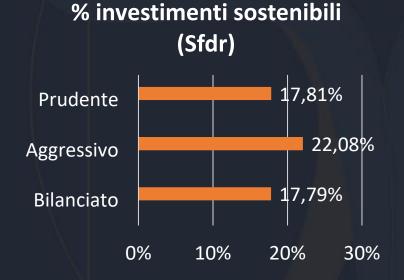




Esempi di portafogli sostenibili

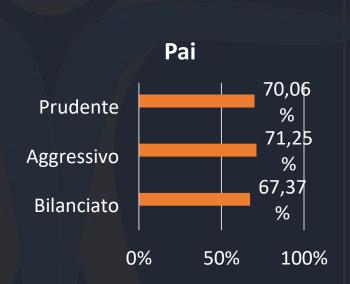


Confronto tra portafogli









I portafogli sono stati costruiti puramente a titolo esemplificativo. È esclusa qualsiasi analisi finanziaria. All'interno di ciascun portafoglio i fondi sono equi-pesati





MSCI ⊕































