
Comunicare la finanza sostenibile



Sara Silano, Managing Research Editor – Morningstar Italy

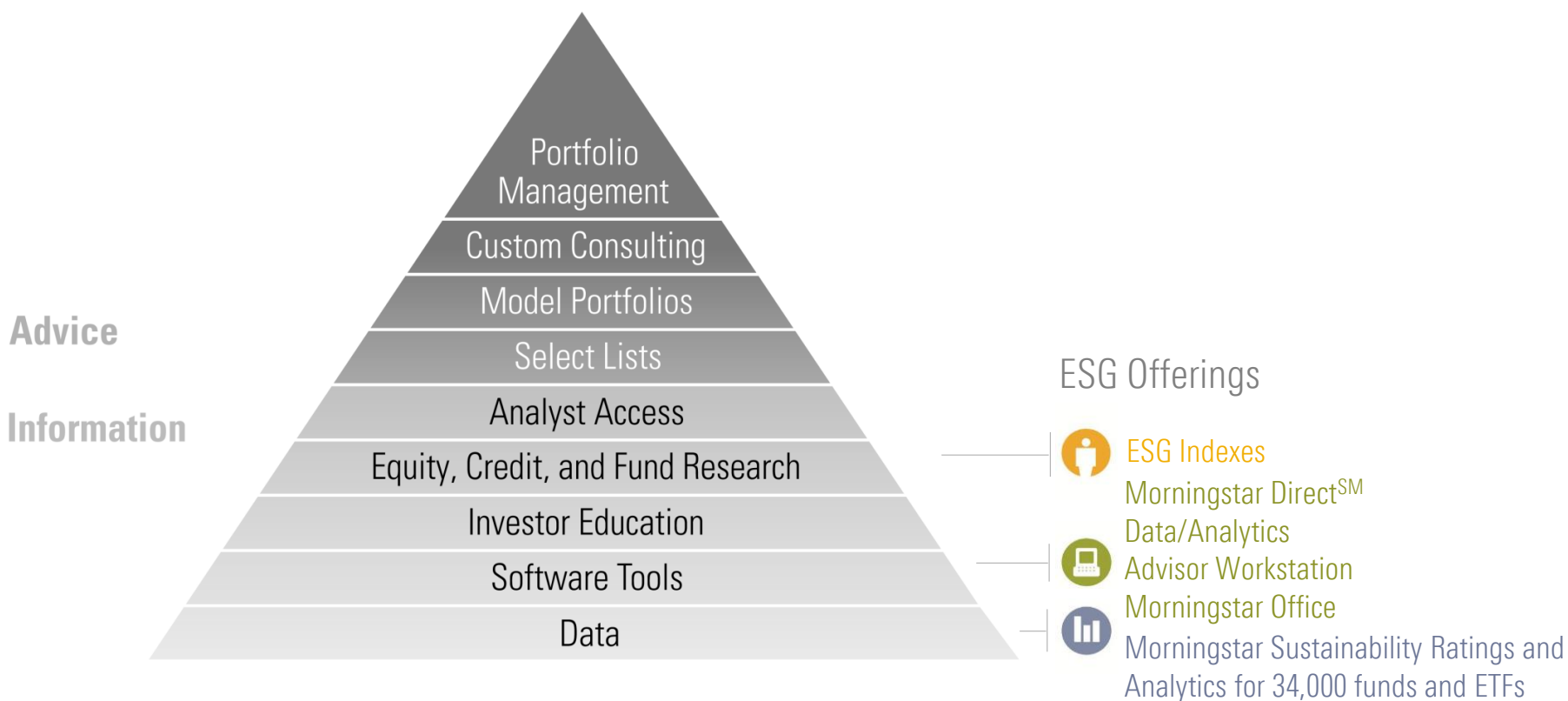
Milano, 7 giugno 2017

Sommario

- ▶ Morningstar innova la trasparenza dei portafogli sui temi della sostenibilità
- ▶ Uno standard globale per gli investimenti sostenibili
- ▶ I target della comunicazione: investitori, consulenti, asset manager
- ▶ I benefici della ricerca sulla sostenibilità
- ▶ La trasparenza dei dati e delle analisi
- ▶ Esempi di ricerca Morningstar
- ▶ L'investimento responsabile non è zoppo
- ▶ Conclusioni

Morningstar innova la trasparenza dei portafogli sul tema della sostenibilità

Morningstar fornisce dati, strumenti di analisi e rating attraverso diverse piattaforme



Morningstar innova la trasparenza dei portafogli sul tema della sostenibilità

March 2016: Launched Sustainability Rating and metrics in 11 product platforms and capabilities

Sep 2016: Introduced Sustainable index series

Mar 2016 CFA Society Sweden's 2015 ESG Award

Oct 2016 Investment Week Award for Sustainability Innovation (Research and Methodology)

Dec 2016: Grew the global universe of Sustainability Ratings by 70% to 34,000 funds in 9 months

Morningstar Fund Data

+

Sustainalytics Company-Level Research

Morningstar Portfolio Sustainability Score

Morningstar Sustainability Rating™

Morningstar Product Integration

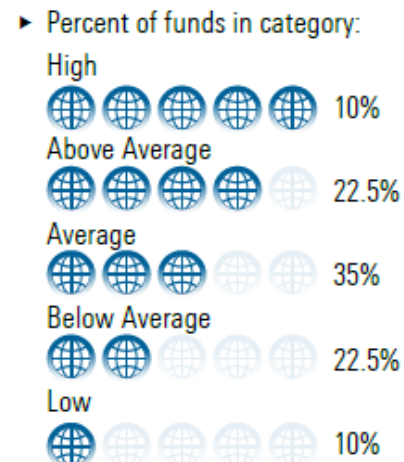
	Name	Morningstar Category
1	Fund 1	US OE Large Growth
2	Fund 2	US OE Large Blend
3	Fund 3	US OE Large Value
4	Fund 4	US OE Large Blend
5	Fund 5	US OE Large Value
6	Fund 6	US OE Large Growth
7	Fund 7	US OE Large Blend
8	Fund 8	US OE Large Growth
9	Fund 9	US OE Large Growth
10	Fund 10	US OE Large Growth
11	Fund 11	US OE Large Blend
12	Fund 12	US OE Large Growth
13	Fund 13	US OE Large Growth

1. Company ESG Scores
Overall ESG Score (0-100)

2. Controversy Scores
Severity (1, Low-5, High)
Controversies are incidents that impact the environment or society and pose risks to the company involved

- ▶ Sustainalytics' company ESG scores are normalized across sectors
- ▶ Asset-weighted roll up of company ESG scores with deduction made for holdings with controversies
- ▶ Company analytics apply to stocks and corporate bonds
- ▶ 50% of portfolio assets must have company ESG scores

▶ Portfolio Sustainability Score relative to Morningstar Category



- ▶ Morningstar® Data
- ▶ Morningstar® Direct™
- ▶ Morningstar® Essentials™
- ▶ Morningstar® Office™
- ▶ Morningstar® Quicktakes

Uno standard globale per gli investimenti sostenibili

Un mini-sito interamente dedicato alla ricerca sulla sostenibilità



<http://www.morningstar.com/company/sustainability>

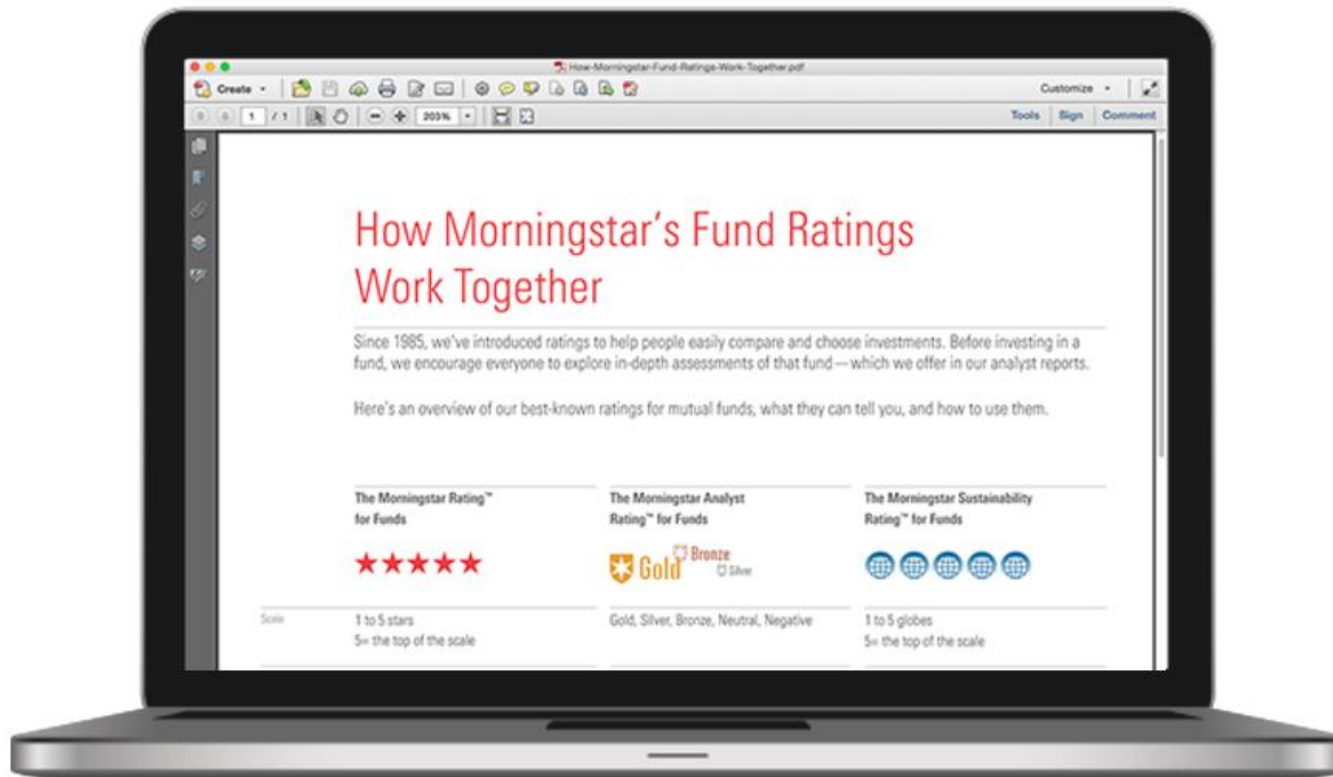
I target della comunicazione: investitori finali

- ▶ «Unisciti a una nuova generazione di investitori». Scopri come puoi usare il rating Morningstar.



I target della comunicazione: i consulenti finanziari

- ▶ «Sii il miglior advisor nell'investimento sostenibile e responsabile». Dimostra il tuo valore ai clienti. Guarda come gli altri consulenti stanno avendo successo.



I target della comunicazione: gli asset manager

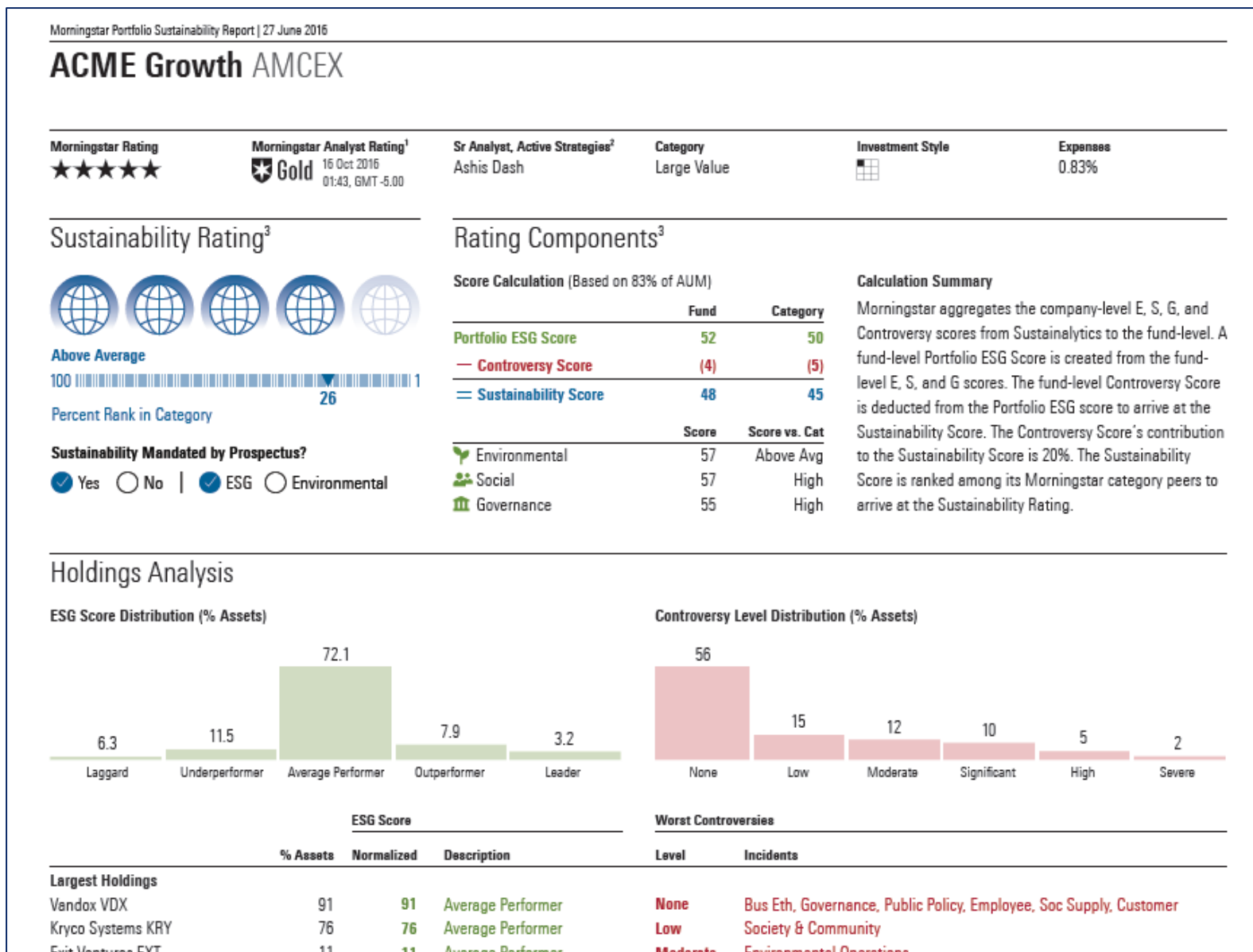
- ▶ Indirizza il cambiamento nelle preferenze degli investitori:
 - ▷ Come far fronte al cambiamento nelle preferenze degli investitori
 - ▷ Nuovi prodotti e benchmark



I benefici della ricerca sulla sostenibilità

	INVESTITORI (ISTITUZIONALI)	CONSULENTI FINANZIARI
MISURARE>>	<ul style="list-style-type: none">▶ Capire come si comporta un portafoglio dal punto di vista della sostenibilità e quali sono i driver.	<ul style="list-style-type: none">▶ Identificare e selezionare i fondi ESG e comprendere come un fondo si comporta da questo punto di vista.
GESTIRE>>	<ul style="list-style-type: none">▶ Sviluppare e ottimizzare i prodotti di investimento e renderli più trasparenti.	<ul style="list-style-type: none">▶ Allineare gli investimenti alle nuove esigenze degli investitori, introducendo i fondi sostenibili nella costruzione dei portafogli.
RAGGIUNGERE>>	<ul style="list-style-type: none">▶ Far conoscere la sostenibilità del portafoglio ai consulenti e investitori finali attraverso una fonte indipendente. Aderire a nuovi standard e obblighi regolamentari.	<ul style="list-style-type: none">▶ Dare più valore agli investitori, raggiungere una nuova audience e diffondere l'approccio sostenibile agli investimenti.

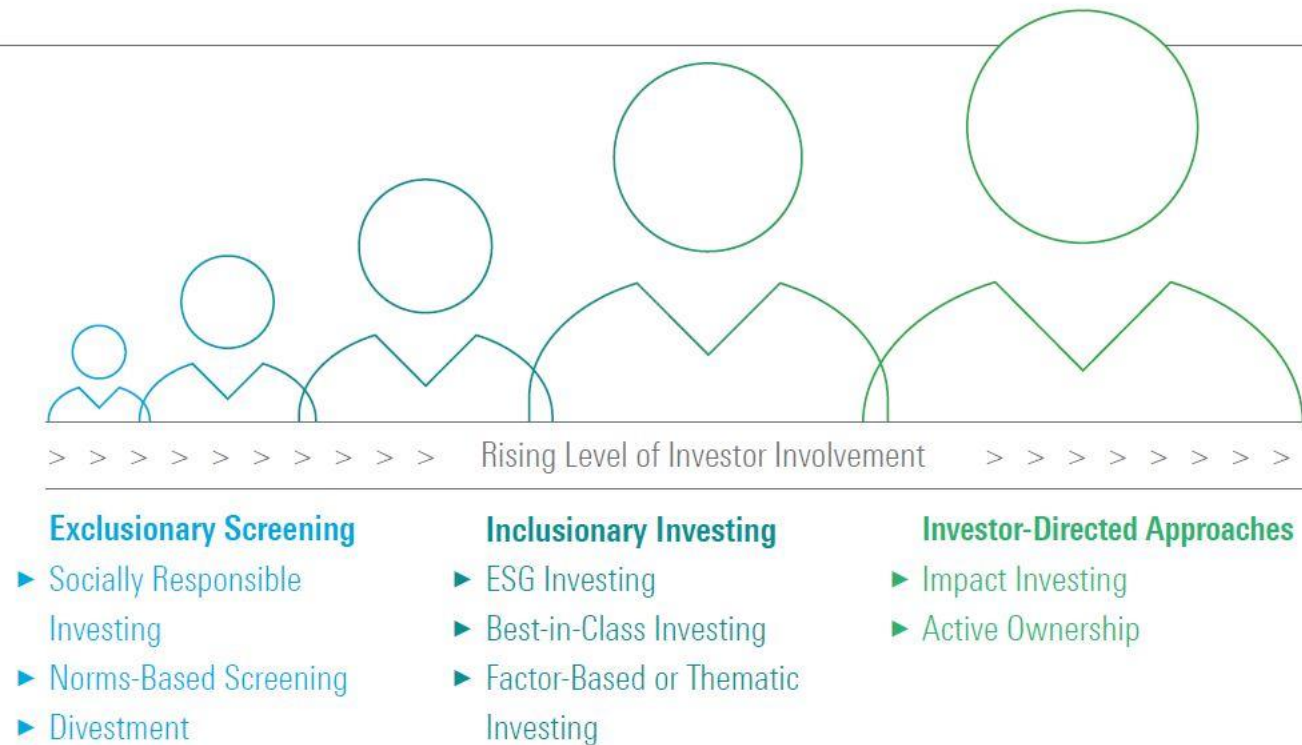
La trasparenza dei portafogli dei fondi: I dati ESG di Morningstar



Le dimensioni dell'investimento sostenibile

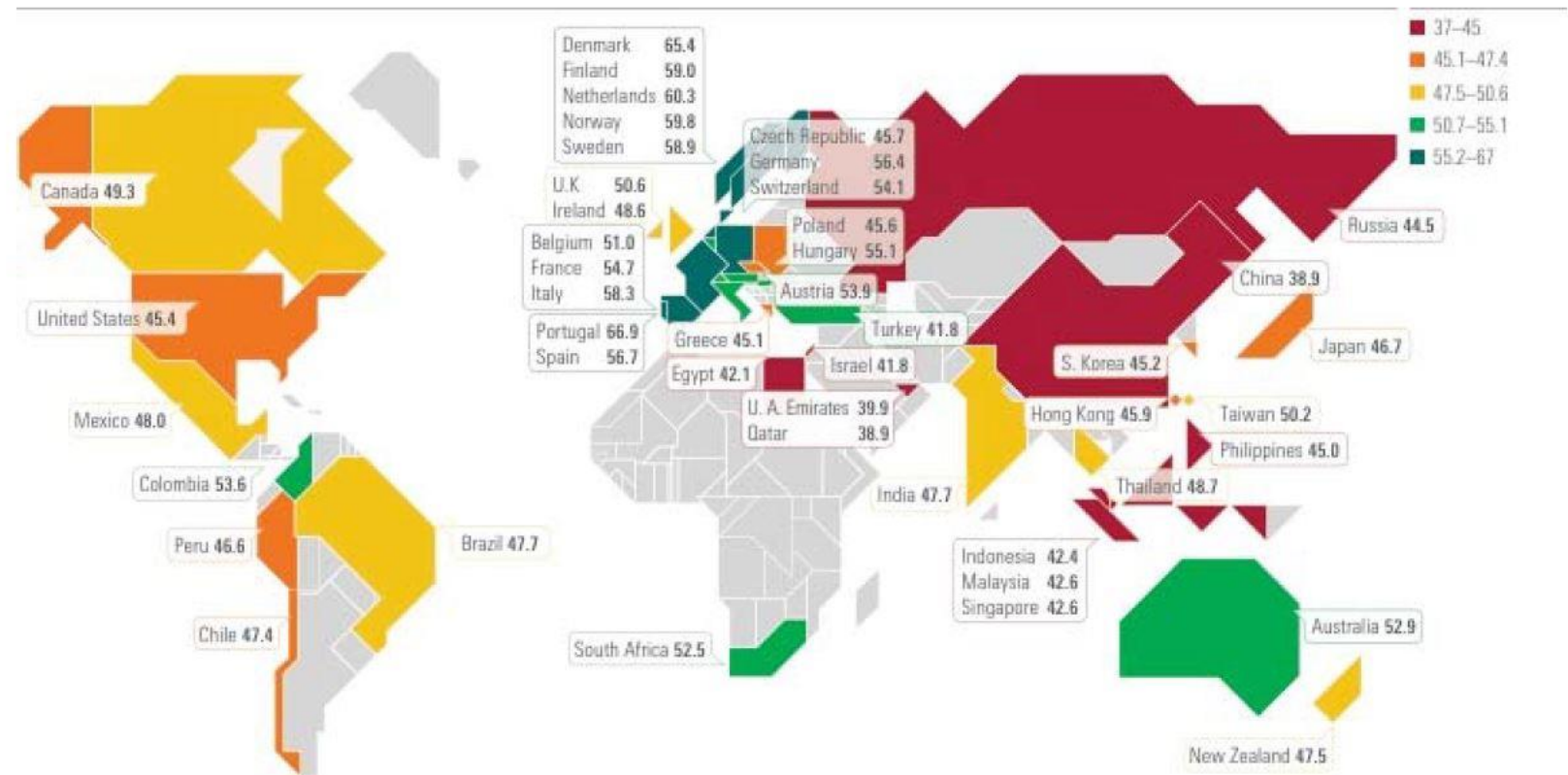
- ▶ Un livello crescente di coinvolgimento degli investitori

Sustainable Investing Approaches



L'Atlante degli investimenti sostenibili

Exhibit 1 Morningstar Country Indexes' Sustainability Scores



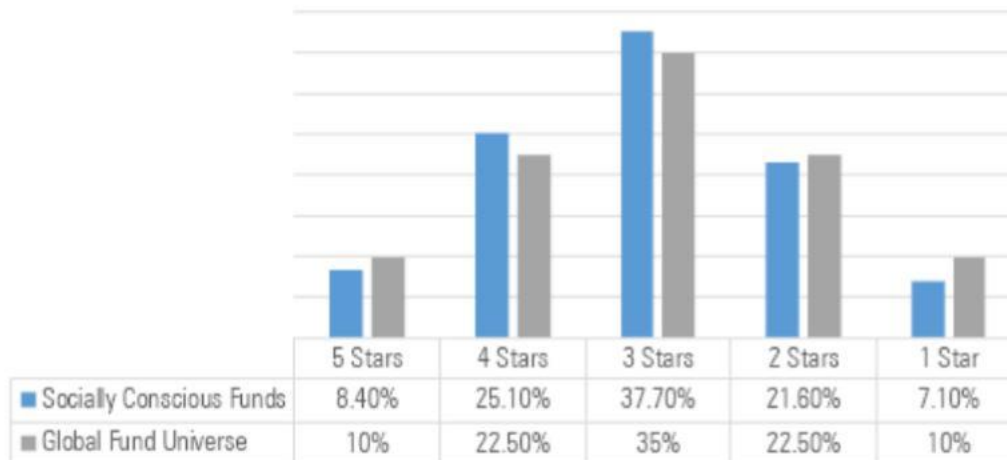
Source: Morningstar Direct. Data as of 28 February 2017.

L'investimento responsabile non è zoppo

- ▶ Studio Morningstar su fondi globali (SRI e non), orizzonte temporale: 2002-2016. Parametro di valutazione: Star Rating.
- ▶ Conclusione: I fondi Sri hanno un profilo di rischio/rendimento simile, se non leggermente migliore rispetto all'universo dei prodotti gestiti.

Exhibit 2

Cumulative Morningstar Ratings, 2002-2016 Socially Conscious Funds vs. Fund Universe

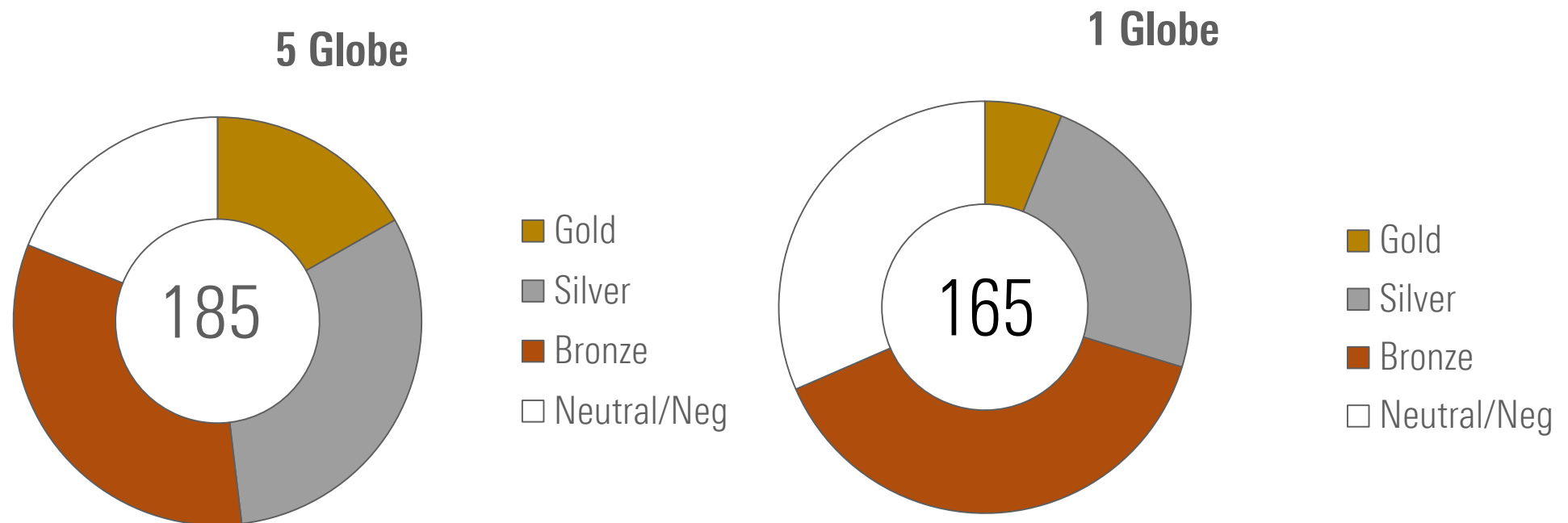


Source: Morningstar Direct

L'investimento responsabile non è zoppo

Gli analisti coprono più fondi con 5 Globi che con 1 Globo

L'Analyst Rating dei fondi a 5 Globi è migliore di quello dei fondi con 1 Globo



Conclusioni

- ▶ La missione di Morningstar è creare strumenti per aiutare gli investitori a raggiungere gli obiettivi di investimento. La ricerca sugli investimenti sostenibili è parte di questa missione.
- ▶ La trasparenza sui portafogli aiuta gli investitori ad allineare il portafoglio con la sensibilità ai temi ambientali, sociali e di governance e a creare maggiore interesse verso questi fattori da parte di un più ampio pubblico.
- ▶ La ricerca e i rating Morningstar di sostenibilità sono «comunicati» in modi differenti a target diversi: investitori, consulenti e asset manager, ma sono prodotti con un'unica metodologia rigorosa e indipendente, come in tutti gli altri ambiti in cui Morningstar è attiva.
- ▶ A «Global standard for Sustainable investing» significa uscire dalla logica «fondi sostenibili» e «fondi tradizionali». La sostenibilità di un portafoglio viene misurata attraverso i titoli che contiene, al di là di un esplicito mandato SRI.
- ▶ Stessa metodologia di analisi della qualità di un fondo. I team Sri delle società di gestione hanno processi di costruzione del portafoglio e sono misurati sui risultati come tutti gli altri *money manager*. La sostenibilità è solo uno dei criteri di valutazione. Bisogna anche guardare le capacità dei gestori, la qualità del processo di investimento e la continuità dei risultati nel tempo.

