

# Cresce la domanda, si amplia l'offerta

# Fondi etici

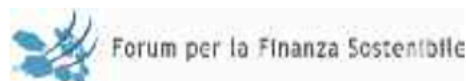
# in Europa è boom

a cura del Forum per la Finanza Sostenibile

**I**l mercato dei fondi sostenibili (SRI, da sustainable and responsible investment) in Europa è in crescita: lo conferma l'edizione 2015 dello studio *Green, social and ethical funds in Europe* condotto dalla società di rating Vigeo Eiris in collaborazione con Morningstar, secondo cui sono ben 1.204 i fondi retail socialmente responsabili domiciliati in Europa (+26% rispetto al 2014).

Il rapporto rileva un incremento del numero di fondi anche in Paesi in cui il mercato è oggi meno maturo come Spagna, Austria e Italia. In particolare, per quest'ultima, Vigeo Eiris registra una crescita del 2,5%. Il mercato italiano, in effetti, ha un ampio potenziale di sviluppo e non sono pochi i gestori interessati a cogliere questa opportunità. Ad oggi, circa il 40% della quota di mercato SRI retail in Italia è detenuta da Etica Sgr, società italiana che promuove esclusivamente prodotti socialmente responsabili. Etica ha lanciato lo scorso settembre il suo quinto fondo SRI, *Etica Rendita Bilanciata*, raggiungendo i 2,1 miliardi di euro di asset in gestione per conto di oltre 115mila clienti. Altri importanti player nel mercato italiano degli investimenti sostenibili sono Eurizon Capital (19%), Bnp Paribas (16%) e Pioneer Investments (15%). Secondo il monitoraggio che il Forum per la Finanza Sostenibile effettua per il portale [www.investiresponsabilmente.it](http://www.investiresponsabilmente.it), il numero di fondi SRI retail distribuiti nel nostro Paese è ulteriormente cresciuto tra luglio 2015 e luglio 2016.

In effetti, nel corso dell'ultimo anno, diversi operatori hanno deciso di lanciare per la prima volta fondi SRI o di ampliare la gamma di prodotti offerti: il Gruppo Generali, ad esempio, ha presentato *GIS SRI Ageing Population*, fondo unico nel suo genere incentrato sulle opportunità connesse all'invecchiamento della popolazione. Anche Nordea Asset Management ha lanciato una gamma fondi che integrano i fattori ESG (ambientali, sociali e di governance): un azionario globale (Nordea 1 - Global Stars Equity Fund), un fondo che si concentra sui mercati emergenti (Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund) e un terzo che si focalizza sui mercati del Nord Europa (Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund). Infine, Symphonia SGR ha presentato il fondo tematico *Electric Vehicles Revolution* dedicato agli investimenti nella mobilità sostenibile, con l'obiettivo di favorire lo sviluppo del mercato dell'auto elettrica.



[www.finanzeostenibile.it](http://www.finanzeostenibile.it)  
[www.investiresponsabilmente.it](http://www.investiresponsabilmente.it)  
[info@finanzasostenibile.it](mailto:info@finanzasostenibile.it)

Mentre l'offerta diventa più strutturata, cresce anche la domanda di prodotti sostenibili da parte degli investitori italiani. Lo attesta una ricerca di mercato realizzata dal Forum per la Finanza Sostenibile e Doxametrics su un campione di mille investitori dai 30 ai 50 anni con almeno mille euro investiti nell'arco dell'ultimo anno: nel 47% dei casi i risparmiatori si sono dichiarati disposti a modificare le proprie scelte di investimento a favore di prodotti SRI.

Gli operatori di mercato sono chiamati a rispondere a questa domanda, strutturando un'offerta adeguata e comunicando gli approcci adottati ai clienti. Uno strumento utile in tal senso è l'*European SRI Transparency Code*, il Codice europeo per la Trasparenza dei fondi sostenibili promosso da Eurosif.

Lanciato a maggio 2008, il Codice ha l'obiettivo di stimolare i gestori europei a rendicontare di più e meglio rispetto alle pratiche di investimento sostenibile e responsabile. I gestori sottoscrittori sono chiamati a descrivere il proprio approccio in modo accurato e dettagliato, aggiornando i propri stakeholder, in particolare gli investitori finali, riguardo alle politiche e alle pratiche applicate dai fondi dichiarati sostenibili e responsabili. Il Codice è stato progettato per coprire una vasta gamma di asset class, dall'azionario all'obbligazionario. Alcuni player italiani, tra cui Etica Sgr, Pioneer, Fideuram SGR e Sella Gestioni, hanno già deciso di compilare il Codice per i propri fondi SRI<sup>1</sup>; proprio in questi mesi il Forum per la Finanza Sostenibile sta raccogliendo le nuove adesioni per l'anno 2016/2017, che si spera aumenteranno in modo sostanziale. ✱

<sup>1</sup> L'elenco completo dei fondi che hanno aderito al codice di trasparenza europeo è disponibile sul sito web di Eurosif <http://www.eurosif.org/transparency-code>