

# **Il mercato SRI in Italia: dimensioni, trend e strategie**

**«Crescendo. Allegro, non troppo»**

*Milano, 12 novembre 2014 – Borsa Italiana*



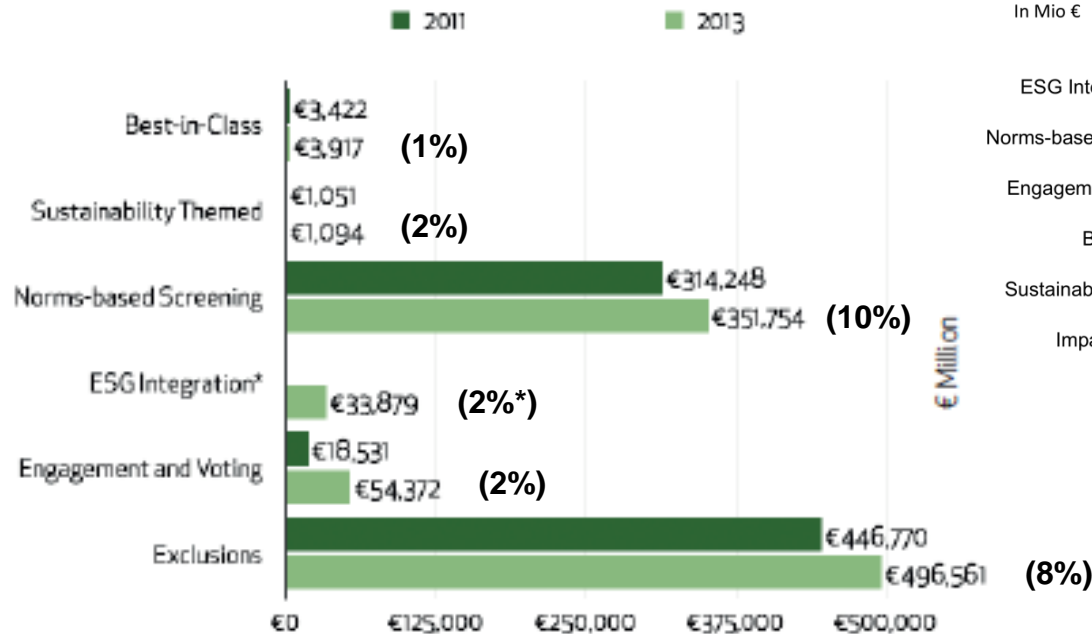
Forum per la Finanza Sostenibile

## **Per sviluppare il mercato è necessario chiarire il valore generato da SRI**

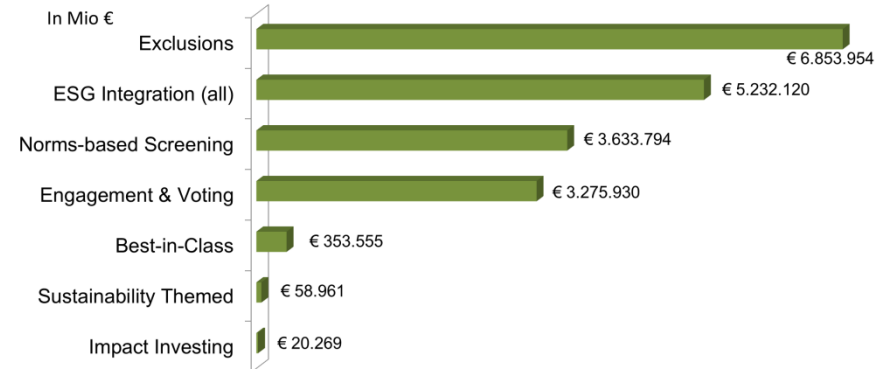
- Il mercato SRI italiano sperimenta una crescita moderata ma costante, concentrata sulle strategie più classiche: esclusioni
- Esistono segnali di un possibile progresso in termini di masse gestite e complessità degli approcci: l'interesse delle forme di previdenza complementare e di altri importanti investitori istituzionali
- Per far sì che questi segnali si concretizzino in uno sviluppo deciso del mercato, anche retail, è necessaria un'attività di informazione ed educazione costante e capillare sul valore, economico e sociale, generato da SRI

# CRESCENDO – Tutte le strategie SRI sono in progresso, il mercato ha ulteriori margini di crescita

## ITALIA (2011 – 2013)



## EUROPA (2013)



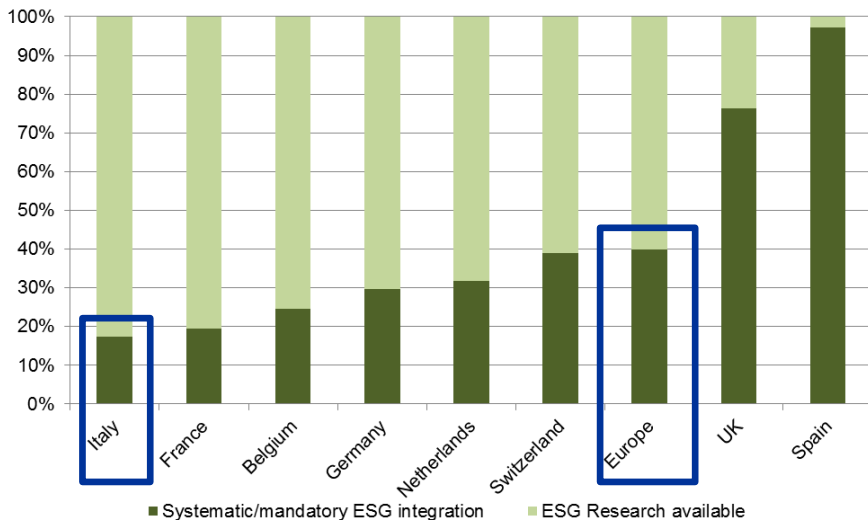
Source: Eurosif \*Only explicit and systematic Integration practices in 2013

In Italia le pratiche più sviluppate sono quelle meno complesse da implementare e più legate ad elementi valoriali (esclusioni: bombe a grappolo, mine anti-uomo, diritti umani)

# NON TROPPO... – Auspici: crescita di integrazione ESG sistematica e lancio di nuovi prodotti, anche per il mercato retail

## INTEGRAZIONE ESG

In Italia l'integrazione esplicita e sistematica di elementi ESG nell'analisi finanziaria ha margini di crescita: oggi rappresenta **meno della metà della media europea**.

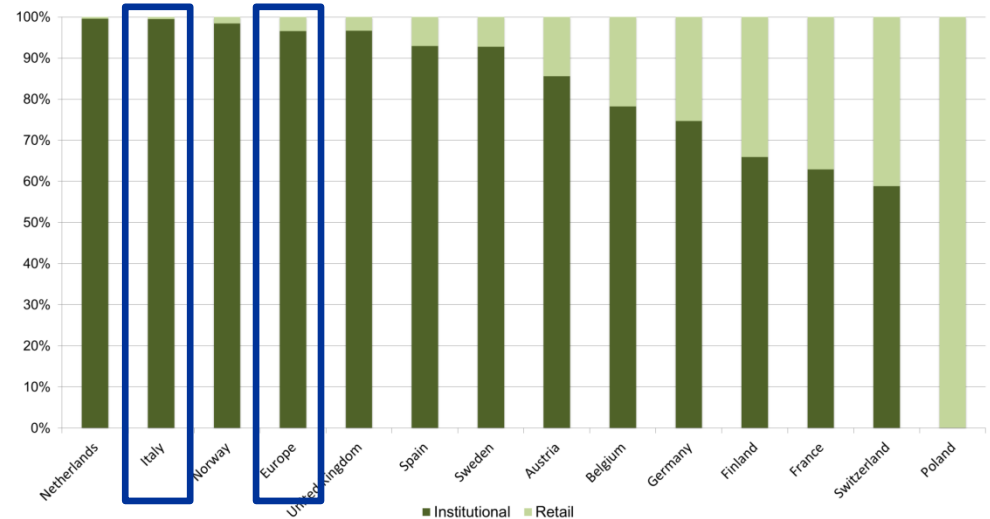


La qualità e l'ergonomia delle informazioni ESG disponibili sono in aumento...

FONTE: Eurosif, European SRI Study 2014

## CONCENTRAZIONE DEL MERCATO

In Italia il mercato è ancora dominato da un **numero limitato di grandi investitori istituzionali**. La situazione in Europa è simile, con meno concentrazione delle masse.



... la disponibilità di metodologie ESG più robuste può facilitare il lancio di nuovi prodotti più orientati al mercato

## ... MA ALLEGRO – Fondi pensione in aumento, interesse da parte degli investitori retail

- I **fondi pensione** stanno entrando nel mercato<sup>1</sup>, in ragione di motivazioni di tipo finanziario (rapporto rischio/volatilità) e non più solo valoriale: è necessario **fare education sul valore anche finanziario dell'SRI**
- Gli **investitori retail** sono ricettivi, il 45% è interessato ai prodotti SRI e sarebbe disposto ad investire<sup>2</sup>: è necessario **sviluppare un'offerta SRI semplice e comunicare chiaramente il valore** dell'SRI
- Esistono case-study che dimostrano l'**efficacia dei prodotti SRI nel generare revenue e brand awareness** (risultati di Etica Sgr per il terzo trimestre 2014: profitti +119%, clienti + 62%, AUM 1.200 Eur milioni<sup>3</sup>): **SI – PUO' – FARE**

### NOTE:

<sup>1</sup> Per un elenco delle forme di previdenza complementare presenti sul mercato con un'offerta SRI (dati Osservatorio Forum per la Finanza Sostenibile): [http://investiresponsabilmente.it/tipologia-prodotto/prodotti\\_previdenziali/](http://investiresponsabilmente.it/tipologia-prodotto/prodotti_previdenziali/)

<sup>2</sup> Indagine Doxametrics per il Forum per la Finanza Sostenibile, «Il risparmiatore responsabile» (settembre 2013): [http://www.settimanasri.it/wp-content/uploads/2013/11/Doxametrics\\_Il-risparmiatore-responsabile\\_FFS\\_2013\\_Rapporto-completo\\_DEF.pdf](http://www.settimanasri.it/wp-content/uploads/2013/11/Doxametrics_Il-risparmiatore-responsabile_FFS_2013_Rapporto-completo_DEF.pdf)

<sup>3</sup> Da Avvenire (30/10/2014, pag. 23)



## Forum per la Finanza Sostenibile

Via Ampère, 61/A – 20131 Milano  
bonati@finanzasostenibile.it

[www.settimanasri.it](http://www.settimanasri.it)

[www.finanzasostenibile.it](http://www.finanzasostenibile.it)

[www.investiresponsabilmente.it](http://www.investiresponsabilmente.it)

