



Forum per la
Finanza Sostenibile



Finanza sostenibile come pane quotidiano

Mercoledì 19 luglio 2017 – Forum per la finanza sostenibile

Anche il giornalismo diventa think tank

di Luca Testoni, direttore ETicaNews

I nostri obiettivi

- Consapevolezza
- Ricerca

Il valore degli Esg

- Integrated Governance Index

Il valore degli investitori

- Gli istituzionali e lo Sri
- I consulenti e lo Sri

Il valore dell'aggregazione

- Salone dello SRI 2017
- SRI Awards 2017

I NOSTRI OBIETTIVI

Consapevolezza (il nostro giornalismo)

 ETicaNews
NEWSLETTER

ET.investi-Sri



+

MoneyMate



ET.impact



I NOSTRI OBIETTIVI

Ricerca (il nostro ufficio studi)



**INTEGRATED
GOVERNANCE
INDEX**



IPSOA

MASTER

FINANZA RESPONSABILE
Nuovi modelli di investimento e di analisi

Milano, dal 26 ottobre 2017 al 25 gennaio 2018

1
EDIZIONE



IL VALORE DEGLI ESG

Perché un Integrated Governance Index?

Il progetto

BACKGROUND E METODOLOGIA

L'Integrated Governance Index (IGI) nasce nel 2016 all'interno dell'**Osservatorio sulla governance integrata** a cura di **ETicaNews** e **TopLegal**, con il supporto scientifico di **Methodos**, **Nedcommunity** e **Sodali**

- **Indice quantitativo**

IGI è costruito sulla base di un questionario compilato dalle società che partecipano alla ricerca

- **Obiettivo**

Si propone di esplorare il **livello di integrazione** delle strategie di sostenibilità nella struttura societaria

✓ **Fotografa**

l'**infrastruttura** e i **processi** di **governance** delle aziende per comprendere come vengono gestiti i fattori non finanziari

✓ **Valuta**

il grado di **comprensione e studio** dell'integrated governance da parte delle società

✓ **Esprime**

in modo chiaro e sintetico il **posizionamento** delle società facendo emergere le **best practice**



IL VALORE DEGLI ESG

Perché un Integrated Governance Index?

Il progetto

LE NOVITÀ DELLA SECONDA EDIZIONE

100 aziende

- ✓ Allargamento del campione alle **prime 100 aziende** italiane per capitalizzazione (al 31 dicembre 2016)

1 area finanza

- ✓ L'aggiunta tra le aree di analisi di un **focus specifico** sulla finanza

1 area di indagine straordinaria

- ✓ L'aggiunta di un'**area di indagine straordinaria** relativa quest'anno alla **Direttiva non financial**

1 area di indagine statistica

- ✓ L'introduzione di un'**area statistica** sulle **linee guida ESG** di Borsa Italiana



IL VALORE DEGLI ESG

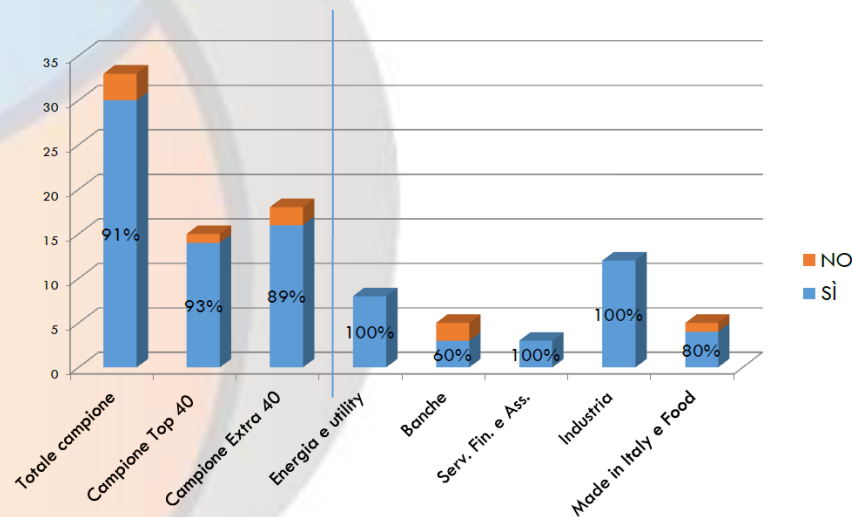
Distanza ridotta tra Csr e Sri

Key findings – Evidenze 2017

VERSO LA FINANZA SRI

AREA 6 – DOMANDA 23

La società ha formalmente individuato al proprio interno una figura o un team responsabile delle relazioni con gli investitori responsabili?





IL VALORE DEGLI ESG

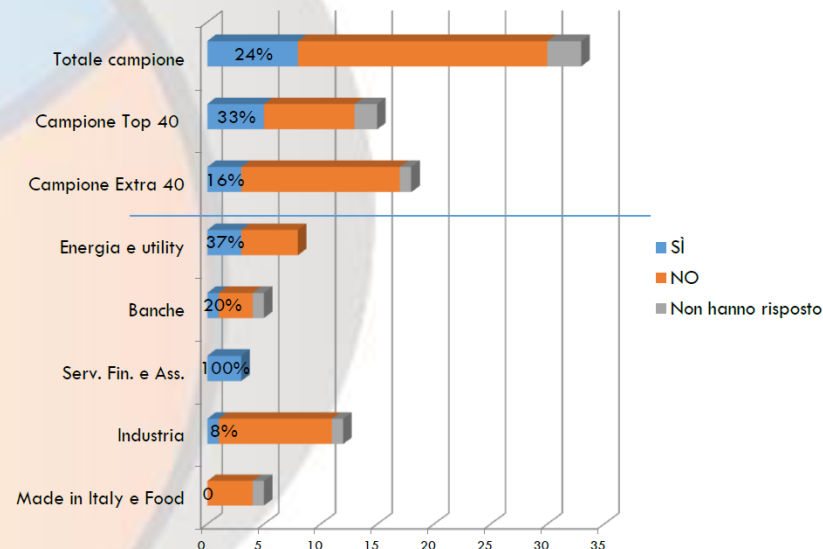
L'azienda diventa un protagonista Sri

Key findings – Evidenze 2017

VERSO LA FINANZA SRI

AREA 6 – DOMANDA 24

La società, nell'ambito della gestione della propria liquidità, valuta l'eventualità di effettuare investimenti Sri (azioni Sri, fondi Sri, Etf Sri, green bond, impact investing)?



IL VALORE DEGLI INVESTITORI gli istituzionali e lo Sri

A che punto sono i grandi patrimoni italiani?



Gli investitori istituzionali e la finanza responsabile

Maggio 2017



I Family Office e la finanza responsabile

Maggio 2017



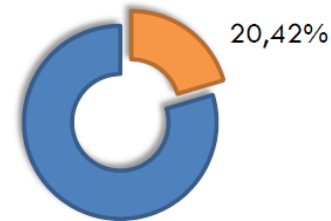
IL VALORE DEGLI INVESTITORI

gli istituzionali e lo Sri

Istituzionali a passo ridotto, ma convinto

Engagement

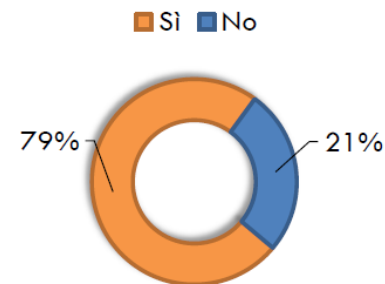
L'indagine ha coinvolto **142 attori della finanza italiana** e ha registrato un tasso di risposta pari al **20,42%** (29 investitori in termini assoluti).



Awareness

Agli investitori si è chiesto se avessero avviato riflessioni sulla finanza responsabile, sugli investimenti socialmente responsabili, sull'allocazione ESG e sugli investimenti ad impatto.

Il 79%, ovvero 23 investitori su 29, ha risposto di sì.



IL VALORE DEGLI INVESTITORI

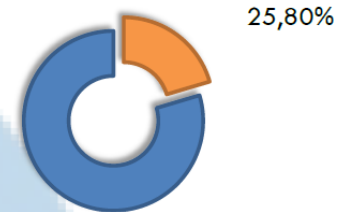
gli istituzionali e lo Sri

Fondi pensione trainanti

Engagement

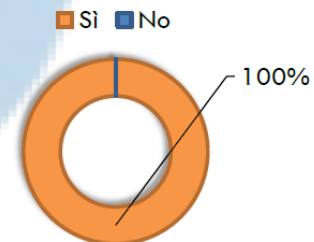
Il questionario è stato inviato, in versione ridotta a 5 domande ai **31 fondi** soci Assofondipensione.

Il tasso di risposta registrato in questo caso è stato del **25,80%** (8 fondi su 31).



Awareness

Il **100% degli associati** ha risposto di aver intrapreso delle considerazioni sulla finanza responsabile, sull'allocazione ESG e sugli investimenti ad impatto.



IL VALORE DEGLI INVESTITORI gli istituzionali e lo Sri

Analisi qualitativa /istituzionali

HIGHLIGHTS

1. La filantropia è stata abbandonata e l'impact è una scelta strategica di investimento

2. I grandi investitori istituzionali italiani sono pronti a investire in aziende sostenibili

3. La governance integrata acquista un interesse crescente

4. L'Esg è adottato e/o studiato, ma spesso ancora delegato

IL VALORE DEGLI INVESTITORI

gli istituzionali e lo Sri

Family Office ai primi passi

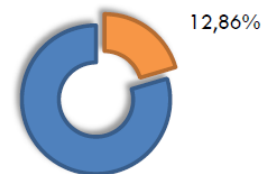
Il campione ha coinvolto 70 tra:

- Family Officer
- Single and Multi Family Office
- Famiglie
- Advisor con relazioni fiduciarie

L'indagine è stata condotta nella seconda metà del mese di maggio.
Il questionario comprendeva 10 domande: 5 dicotomiche e 5 multiple.

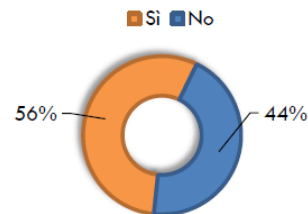
Engagement

L'indagine ha registrato un tasso di risposta pari al **12,86%** (9 in termini assoluti).



Awareness

Agli investitori si è chiesto se i propri clienti avessero avviato riflessioni sulla finanza responsabile: il **56%** ha risposto di sì.



IL VALORE DEGLI INVESTITORI

gli istituzionali e lo Sri

Analisi qualitativa /family office

HIGHLIGHTS

1. La filantropia è stata abbandonata e l'impact è una scelta strategica di investimento

2. I grandi patrimoni delle famiglie sono pronti all'investimento in aziende sostenibili

3. La governance integrata acquista un interesse crescente

4. Gli SRI entrano nei portafogli

IL VALORE DEGLI INVESTITORI i consulenti e lo Sri

A che punto sono i consulenti e i loro clienti?



Ricerca «Prodotti SRI: il coinvolgimento consulente-cliente»

Ottobre 2015, 2016, 2017



Ricerca «Usa la testa, investi responsabilmente. Quando la finanza comportamentale rende sostenibile il rendimento»

Marzo-aprile 2017



MoneyMate®

IL VALORE DEGLI INVESTITORI

i consulenti e lo Sri

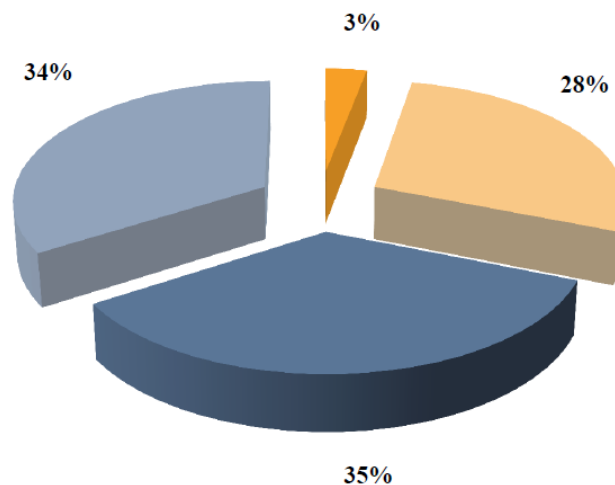
Si comincia a percepire un «mercato»

Durante il 2016, hai percepito maggiore interesse tra i tuoi clienti sui prodotti SRI rispetto al 2015?

New
2016*

■ Sì, decisamente ■ Abbastanza
■ Poco ■ Affatto

- Tra i consulenti il 31% ha percepito maggiore interesse tra i clienti (Sì decisamente o Abbastanza)

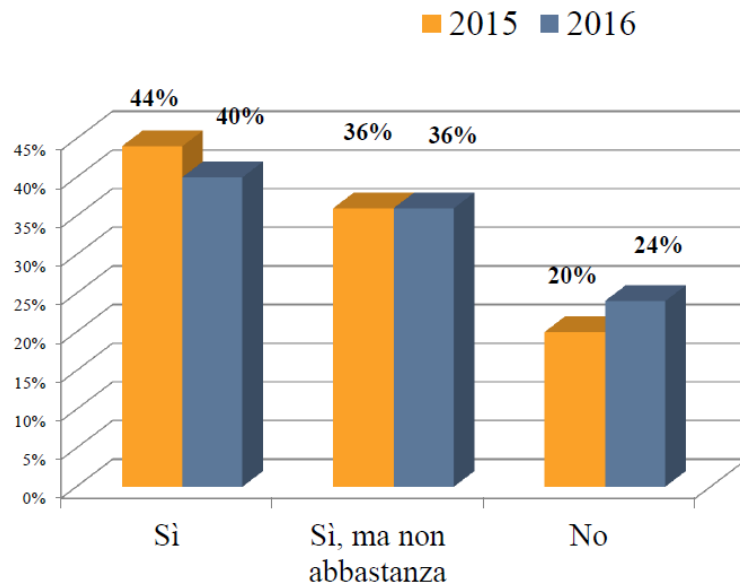


* Domanda solo del sondaggio 2016

IL VALORE DEGLI INVESTITORI

i consulenti e lo Sri

Ma resta la percezione di una offerta non all'altezza



La tua mandante ti fornisce di PRODOTTI "etici" da collocare?

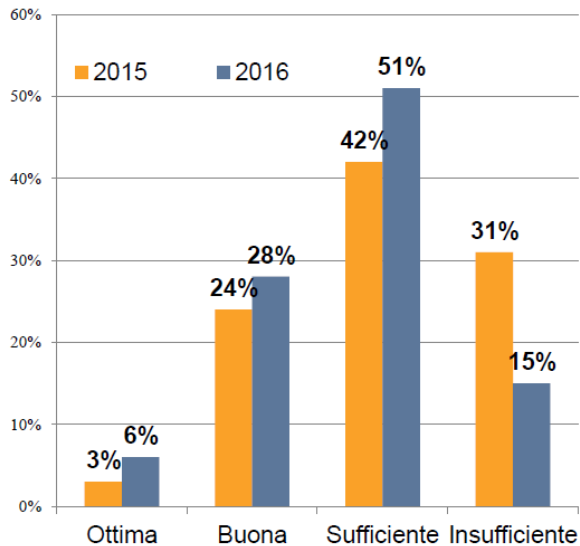
- La percentuale di chi risponde NO sale a discapito di chi risponde SÌ
- Costante la percentuale di chi chiede più prodotti

IL VALORE DEGLI INVESTITORI

i consulenti e lo Sri

Consapevolezza della complessità della materia

Qual è il tuo (del consulente) grado di conoscenza della finanza Sri?



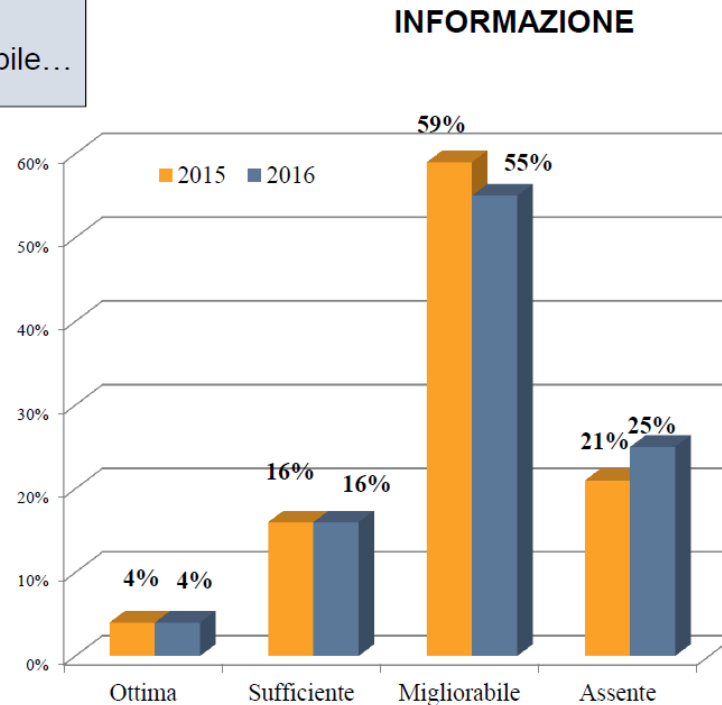
IL VALORE DEGLI INVESTITORI

i consulenti e lo Sri

Richiesta di informazione

Ritieni l'INFORMAZIONE sulle tematiche di finanza responsabile...

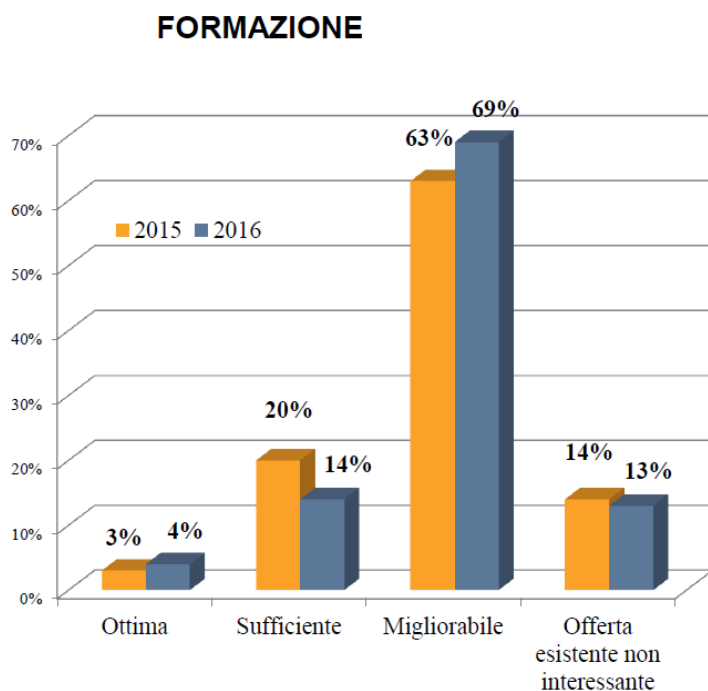
- Il giudizio sull'informazione si mantiene costante in negativo: scende (di poco) la percentuale di chi ritiene l'informazione migliorabile ma sale di altrettanto la percentuale di chi la ritiene assente



IL VALORE DEGLI INVESTITORI

i consulenti e lo Sri

Richiesta di formazione



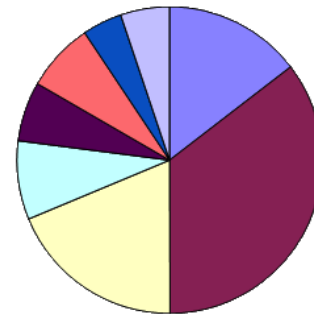
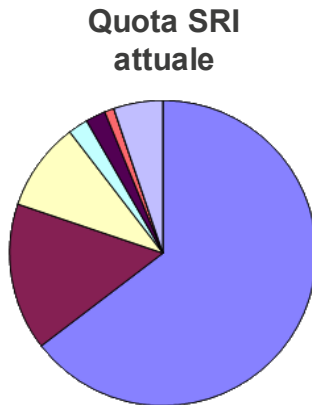
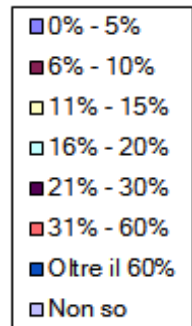
Ritieni la FORMAZIONE sulle tematiche di finanza responsabile...

- Aumenta la percentuale dei consulenti che considera migliorabile la formazione a discapito di chi la ritiene sufficiente

IL VALORE DEGLI INVESTITORI

i consulenti e lo Sri

Il bias dello status quo



IL VALORE DEGLI INVESTITORI

i consulenti e lo Sri

Restano alte le possibilità di equivoco

- ✓ **[Bias]** La finanza SRI come finanza etica (sebbene venga compresa l'ottica ESG)
- ✓ **[Bias]** La finanza SRI non produce rendimento
- ✓ **[Bias]** Non produce un beneficio nella riduzione del rischio a livello di portafoglio
- ✓ **[Bias]** L'orizzonte temporale dell'investimento deve essere lungo
- ✓ **[Bias]** I prodotti SRI sono adatti soprattutto per i portafogli importanti

IL VALORE DELL'AGGREGAZIONE

Progetti pensati per promuovere un modello



Salone dello SRI
Novembre 2016, 2017



Forum per la
Finanza Sostenibile



SRI Awards
Novembre 2017



col supporto
scientifico di



IL VALORE DELL'AGGREGAZIONE



Un Salone per accedere alla conoscenza Sri

Roadshow

Settembre-novembre 2017

Milano 19 luglio; Roma 20 settembre; Venezia (12-13 ottobre)
Altre piazze italiane (novembre)

Ricerche

Ottobre-novembre 2017

Giornata di presentazione ricerche: Forum (Doxa); Anasf;
ET.Osservatorio Sri; report singoli partner

Formazione

Ottobre-novembre 2017

Il ruolo di EfpA; studenti delle superiori in visita;
Master Ipsoa



IL VALORE DELL'AGGREGAZIONE

Un Salone per accedere alla conoscenza Sri



Hanno espresso interesse alla partecipazione ai workshop: le reti di distribuzione, network di certificazione internazionale, gli operatori del private banking e i family office

IL VALORE DELL'AGGREGAZIONE

Un premio che vale per tutti

Prima edizione

Premio al miglior prodotto Sri 2017 (30 settembre), su un paniere di fondi identificabili come «responsabili»

Tipologie

Azionari, tematici, obbligazionari corporate, obbligazionari governativi, flessibili e bilanciati

Criteri

Punteggio ponderato su: Score Esg (Msci); rendimento e rischio (MoneyMate); governance del fondo (ETicaNews)

Cerimonia

I premi saranno consegnati nel corso di un aperitivo al termine del Salone dello SRI, con illustrazione di modello e analisi

Obiettivo

Gli Awards sono pensati come strumento per fare consapevolezza. Il premio riconosce la valenza (e accessibilità) dell'intero Sri