Partner digitale di ANASF

WE WEALTH

ACCEDI REGISTRATI

SRI-IMPACT INVESTING | ETF | UBI

Sri, sempre più presenti nei portafogli degli italiani

08 NOVEMBRE 2018 · **FRANCESCA CONTI** · 5 min SALVA

- **Le case di gestione con almeno un prodotto Sri in portafoglio (fondi e/o Etf Sri) sono ormai 71**
- **I 43 Etf quotati sul mercato EtfPlus rappresentano il 5% degli Etf quotati sul mercato italiano**
- **Il patrimonio dei fondi Sri autorizzati in Italia è di circa 62 miliardi**

Crescono le richieste di soluzioni sostenibili. I fondi Sri attualmente distribuiti in Italia sono 833. Dal 2008 al 2018 le case di gestione hanno lanciato prodotti per un totale di 726 nuovi fondi e 41 nuovi Etf

La pressione del mondo finanziario sui temi ambientali e sociali è cresciuta in modo esponenziale nel corso degli anni. Questo soprattutto perché gli italiani sono sempre più interessati e attenti alla sostenibilità. Dopo le prime reazioni di incertezza, il mercato ha iniziato a puntare su aziende e soluzioni che rispondono a **criteri sostenibili e responsabili**, un trend che ad oggi sembra inarrestabile.

Sono **833 i fondi Sri attualmente distribuiti in Italia**. Le case di gestione con almeno un prodotto Sri in portafoglio (fondi e/o Etf Sri) sono ormai 71, mentre **sono 43 gli Etf quotati**

FINANCIAL ADVISORS CLUB

Scopri le competenze distintive dei migliori professionisti

Codice abbonamento: 156467

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

sul mercato EtfPlus. Questi rappresentano il 5% degli Etf quotati sul mercato di Borsa Italiana. Questi dati, contenuti nel rapporto **Atlante Sri – Il mercato Sri italiano**, redatto dall'Ufficio Studi di **ETicaNews** e **MoneyMate** e presentati al Salone Sri 2018, documentano una costante crescita dei fondi con criteri di sostenibilità negli ultimi 10 anni. Dal 2008 al 2018, infatti, le case di gestione hanno lanciato prodotti per un totale di 726 nuovi fondi, considerando le diverse classi in circolazione, e **41 nuovi Etf.**

I fondi che presentano esplicito mandato Sri o il cui tema è strettamente legato ad almeno uno dei fattori Esg sono stati divisi da ETicaNews in quattro tipologie: gli Azionari (41%), i Tematici (14%), i Bilanciati Flessibili (21%) e gli Obbligazionari (24%). Considerando tutti i prodotti inclusi nell'Atlante Sri, a fine settembre, **il patrimonio gestito ammonta a 62,293 miliardi di euro per i fondi e a più di 9,5 miliardi di euro per gli Etf**.

Una direzionalità spinta dalle scelte internazionali in materia politico-economica? Nel 2015 i leader di 193 Paesi membri delle Nazioni Unite hanno approvato l'**Agenda 2030**. Il documento è costituito da 17 obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDGs) che mirano a porre fine alla povertà, a lottare contro l'ineguaglianza, ad affrontare i cambiamenti climatici e a perseguire lo sviluppo sociale ed economico. Alcune decisioni possono essere stati indirizzate da questi ed altri scenari prospettici, ma le richieste vengono soprattutto dalla clientela.

L'Associazione italiana private banking (**Aipb**) ha provato a scattare al Salone Sri una fotografia dei clienti private in Italia. Secondo i dati dell'associazione, i clienti nazionali si concentrano nella **fascia compresa tra gli 1 e i 5 milioni di euro**. L'Italia è un Paese in cui la ricchezza è ancora diffusa e meno polarizzata.

I portafogli appartengono soprattutto a persone che hanno accumulato ricchezza nel tempo e che hanno una certa età, dai 55 anni in su (oltre il 55% della clientela totale). Solo una quota minore è costituita da quadri e dirigenti (15%) e da imprenditori e professionisti (25%), mentre a prevalere sono i pensionati e i redditieri (60%). Questi hanno portafogli che desiderano un'ampia diversificazione e che – la novità emersa dallo studio – **per il 60% ritengono importanti gli investimenti socialmente responsabili**.

"Nel 2005 abbiamo lanciato il nostro primo fondo etico, che ha raccolto qualche decina di milioni di euro. L'ultimo (a sostegno dell'economia circolare) ha raccolto in pochi mesi centinaia di milioni di euro", racconta **Giuliana Fabbricotti**, responsabile istituzionale consulenza evoluta di **Ubi Banca**. "Siamo ormai al centro di un trend netto e in visibile aumento", aggiunge la manager.

"Siamo passati da un primo fondo lanciato in seguito alla richiesta di alcuni investitori istituzionali di non voler investire in strumenti che avessero a che fare con l'Apartheid in Africa a soluzioni diversificate. L'investimento, inizialmente fondato su credenze etiche o religiose, si è nel tempo sofisticato", spiega **Giampaolo Giannelli** (**Bmo Global Asset Management**). "La sensibilità alle tematiche sostenibili non è uguale per tutti", gli fa eco Fabbricotti, aggiungendo che "per esempio in Italia c'è un'attenzione molto più forte nei confronti dei temi etici e religiosi. Quindi nostro lavoro è diventato di estrema personalizzazione".

"Non si hanno più osservatori/investitori passivi, ma persone che possono attivamente fare in modo che la società adottino comportamenti virtuosi", continua Giannelli, per cui **una grande spinta a questo processo è stata data dalla crisi del 2008**, quando molte società di gestione si sono chieste perchè dietro a certi investimenti non fossero presenti certificazioni etiche. "E poi – prosegue il manager di Bmo – è stato ormai sfatato il falso mito secondo cui gli investimenti responsabili non sono detrattori di performance.

Questi generano rendimenti o in linea con mercato di riferimento o migliorativi e si è notata sempre di più una correlazione tra le pratiche virtuose di un'azienda (secondo i criteri Esg) e il

Vittorio Marcello ZAMARIN
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA

Milano

Giulio ZACCARELLI
FIDEURAM - INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING SPA IN FORMA ABBREVIATA FIDEURAM SPA

Bologna

CLICCA PER SCOPRIRLI TUTTI

READ MORE

ALTRI PRODOTTI

Etf, il prossimo passo sarà la sofisticazione

BY MADDALENA LICCIONE

SRI-IMPACT INVESTING

Nel mondo, più di 285 fondi attivi ed Etf con mandati Esg

BY TERESA SCARALE

ALTRI ARTICOLI DI Francesca Conti

FILANTROPIA

Nuova filantropia, quando la generosità incontra i gusti dei Millennials

BY FRANCESCA CONTI

Codice abbonamento: 156467

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

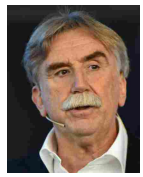
rendimento del titolo sul mercato". Anche lo studio che **Banor Sim** ha effettuato con il Politecnico di Milano, dal titolo 'La relazione fra rating Esg e performance di mercato', ha dimostrato che utilizzare **un filtro Esg migliora il rendimento**. Ed è combinando una strategia Value e un filtro Esg che si ottengono i rendimenti migliori. I temi Esg sono comunque in continua evoluzione e per questo è necessario continuare a fare ricerca.

FRANCESCA CONTI

VUOI LEGGERE ALTRI ARTICOLI SU:

ETICA

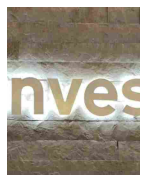
Se non vuoi mancare aggiornamenti importanti per te, **registrati** e segui gli argomenti che ti interessano.



NOMINE E PROMOZIONI

Carige, Maurizio Zancanaro a capo del wealth management

BY FRANCESCA CONTI



ALTRI PRODOTTI

Invesco, cresce la fiducia negli investimenti fattoriali

BY FRANCESCA CONTI

Codice abbonamento: 156467

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.