



Focus ESG.IAMA

Il nuovo ruolo istituzionale dello standard

salone.SRI, Borsa Italiana, 18 novembre 2024

by
Alessandro Fenili

Partner 2024

Sponsor 2024



Le sfide

Il mondo della finanza è in confusione.

La maggior parte dei prodotti sul mercato si dichiara "sostenibile" e i rating ESG sono discordanti. La credibilità non può prescindere dall'identità ESG dei soggetti, quindi della stessa SGR, che deve essere coerente con l'offerta dei prodotti.



Valutare l'ESG Identity di un gestore finanziario è un orizzonte mai esplorato.

È necessario conoscerne ogni aspetto, dalla governance, board e policy, ai processi di investimento, engagement, voting, per infine arrivare all'offerta. Per fare ciò è necessario valutare l'SGR in quanto azienda.

L'ambizione degli asset manager non è solo quella di integrare gli ESG al loro interno, bensì anche di essere proattivi verso la "polis": valorizzare la propria responsabilità di soggetto πολιτικός, di cittadino della polis, rimanendo fedeli ai propri principi e trasformandoli in un asset strategico. L'identità ESG è la chiave per svolgere questo ruolo.

ESG.IAMA



Partner 2024

Sponsor 2024



Scopri ESG.IAMA

Cos'è

[ESG.IAMA](#) (ESG Identity Asset Manager Assessment) è la **prima soluzione al mondo di valutazione quantitativa della sostenibilità/identità ESG delle SGR.**

ESG Identity

È l'identità ESG dell'operatore finanziario, che include l'insieme degli elementi distintivi di un soggetto, a partire dalla sua **governance** per arrivare alla **coerenza e consistenza ESG** della sua offerta al mercato, passando per le modalità con cui il soggetto pensa (la **cultura aziendale ESG**) e si impegna sul fronte sostenibile (il suo **scopo ESG**).

Come funziona

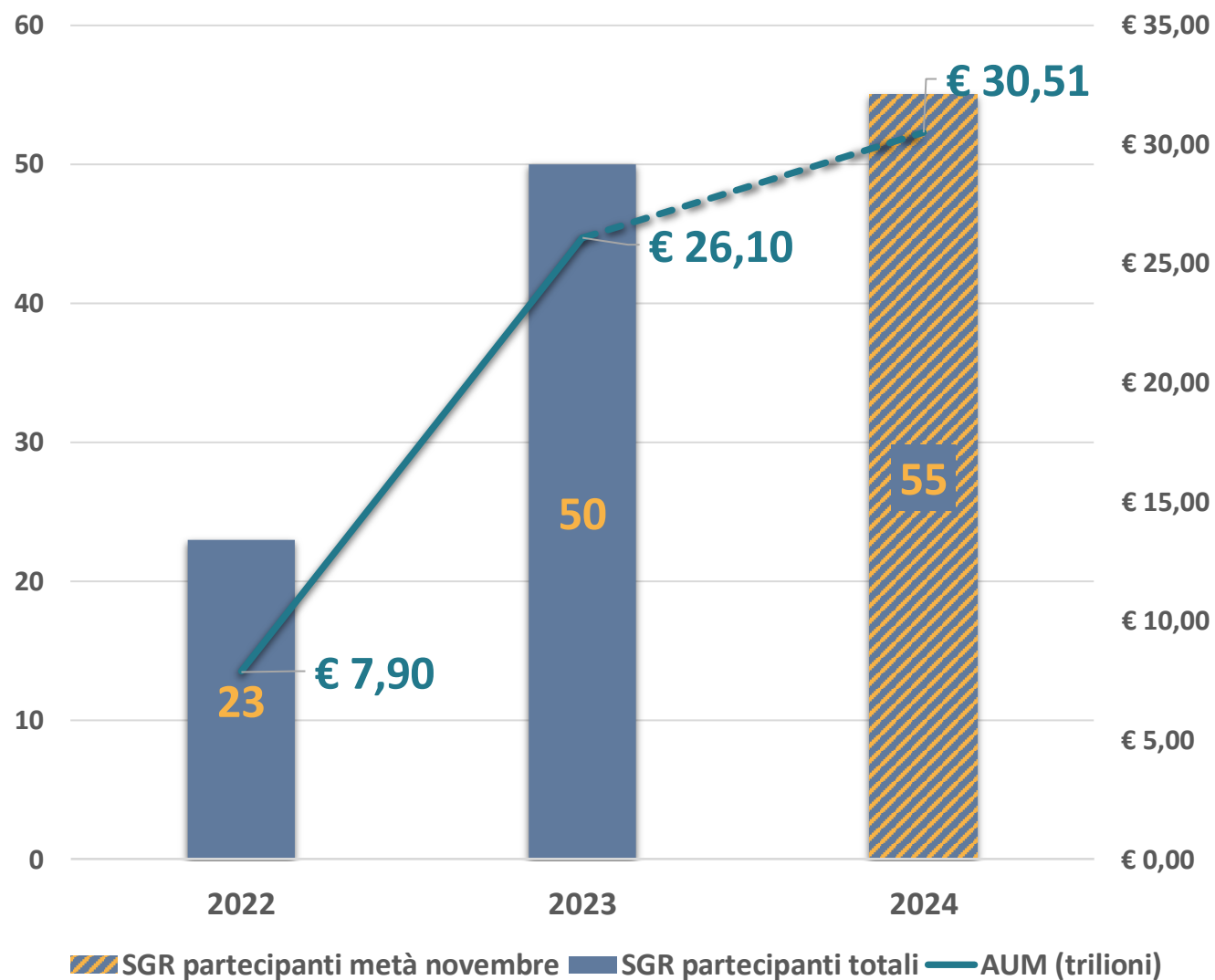
Il ranking alla ESG Identity viene assegnato attraverso l'elaborazione dei punteggi ottenuti dal gestore sui KPI generati da oltre 190 domande dell'assessment. La metodologia è basata sullo studio delle best practice e delle normative, nonché sulle ricerche e sul know how sviluppato da ET.Group nei 9 anni di lavoro dell'ESG Identity Corporate Index (ESG.ICI).

I numeri delle SGR partecipanti a ESG.IAMA

2022 Numero SGR invitate: 118
Numero SGR partecipanti totali: 23
AUM totale: €7,9 trilioni

2023 Numero SGR invitate: 126
Numero SGR partecipanti totali: 50
AUM totale: €26,1 trilioni

2024 Numero SGR invitate: 124
Numero SGR partecipanti a metà novembre: 55
AUM totale a metà ottobre: €30,51 trilioni



Tutto il mondo ESG

AMUNDI AM	ACOMEA SGR	ABRDN	COLUMBIA THREADNEEDLE INVESTMENTS		
AXA IM	ANIMA SGR	ARTEMIS IM	FRANKLIN RESOURCES		
BNP PARIBAS AM	ETICA SGR	HSBC AM	LAZARD AM		
COMGEST AM	EURIZON CAPITAL SGR	JANUS HENDERSON INVESTORS	NEUBERGER BERMAN		
CRÉDIT MUTUEL AM	FININT INVESTMENTS SGR	LGIM	PGIM FIXED INCOME	PICTET AM	
DNCA FINANCE	GENERALI AM	M&G INVESTMENTS	PIMCO	RAM AI	
GROUPAMA AM	IMPACT SGR	RBC GAM UK	STATE STREET GLOBAL ADVISORS	UBS AM	
LAZARD FRÈRES GESTION	QUAESTIO CAPITAL SGR	SCHRODERS	VANGUARD GROUP	VONTOBEL	
MIROVA	SOPRARNO SGR				CANDRIAM
OFI INVEST AM	UNIPOL GRUPPO				SWISSCANTO AM INTERNATIONAL
OSSIAM					
OSTRUM AM					
ROTHSCHILD & CO AM					
SYCOMORE AM					



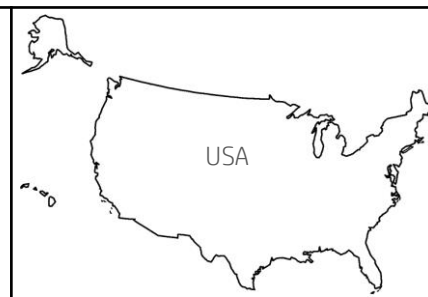
Francia



Italia



UK



USA



Svizzera



Lussemburgo

RAIFFEISEN CM

DPAM

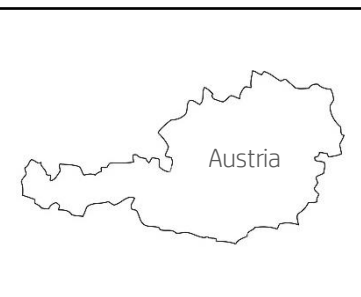
FIDELITY INTERNATIONAL

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS

MIFL

VANECK AM

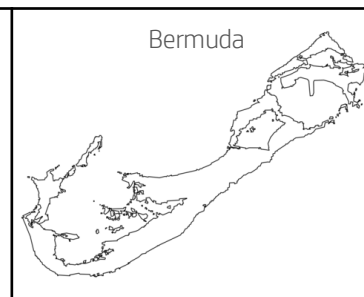
NORDEA AM



Austria



Belgio



Bermuda



Germania



Irlanda



Paesi Bassi



Svezia



Alcune SGR partecipanti non sono state indicate in quanto non hanno dato il consenso alla condivisione del loro nome.



L'assessment si articola su una griglia di domande a risposta chiusa la cui valutazione si basa su uno score prestabilito ex ante che si applica in maniera standard a tutte le società: il punteggio finale è dato dalla sommatoria dei punteggi ottenuti alle singole domande, per un massimo teorico di 100 punti. Il questionario è formato da cinque sezioni per l'Area Ordinary, articolate a loro volta in diciannove sottosezioni di indagine specifiche, e due sezioni per l'Area Extra-ordinary.

Esperienza

ESG.ICI

Nove anni di esperienza con ESG.ICI (ESG Identity Corporate Index - ex IGI), il primo indice quantitativo a livello internazionale del livello di integrazione ESG nella identità delle corporate. Realizzato da ET.Group, il progetto si basa su un assessment societario che punta a valutare gli aspetti di governance, cultura aziendale, presidi di rischio, business ethics e relazioni dell'impresa con la comunità di riferimento. ESG.ICI 2024 copre il 53% delle 40 società del FTSE MIB. E copre il 45% delle prime cento società quotate di Borsa Italiana.

SRI Awards

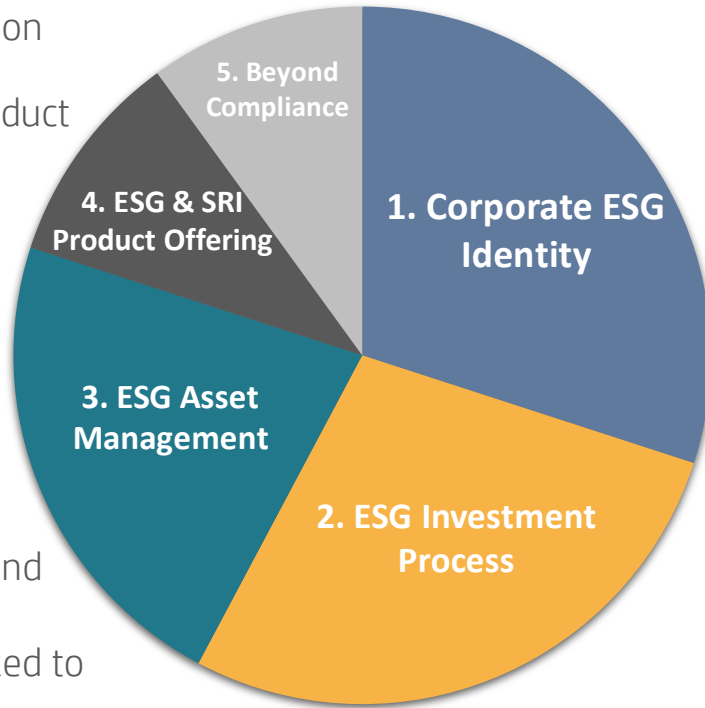
Sei anni di esperienza con gli SRI Awards, assegnati agli asset manager su base quantitativa applicando una matrice di valutazione sviluppata da ET.Group e strutturata su tre macroaree: rating ESG; performance di rischio e rendimento; governance dell'asset manager.

Normative e questionari

- Investigazione tematica di Bankitalia
- Linee guida ESG e consultazioni delle ESAs
- Regolamentazione SFDR UE
- Direttiva UE sui Diritti degli Shareholder
- Regolamento UE sulla Tassonomia
- Direttiva UE sul whistleblowing
- Paper di consultazione FCA sull'SDR e le label di investimento
- ICGN GISD Alliance Model Mandate
- Guida di voto Net Zero IIGCC
- Pratiche IOSCO di Buona Finanza Sostenibile
- Questionario di Due Diligence UNPRI
- Altri questionari esistenti
- Linee guida OECD per le Multinazionali sulla Condotta di Business Responsabile
- SBTi

Struttura

Area Ordinary



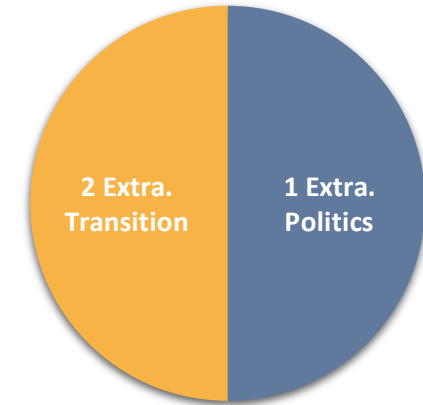
- 5.1 Transparency & Value Chain
- 5.2 Beyond DNSH & Principal Adverse Impacts
- 5.3 Taxonomy Regulation

4. ESG & SRI Product Offering

- 3.1 Engagement
- 3.2 Voting
- 3.3 Portfolio creation and monitoring
- 3.4 Compensation (linked to portfolios)

- 2.1 ESG Corporate Governance & Policy
- 2.2 ESG Rating and Data Management
- 2.3 ESG Team

Area Extra-ordinary



- 1.1 Governance/Board
- 1.2 Sustainability Committee
- 1.3 Training
- 1.4 Diversity/Inclusion
- 1.5 Policy, Guidelines & Reports
- 1.6 Purpose and Materiality Matrix
- 1.7 Advisory
- 1.8 Commitment & Advocacy

Le prime adozioni di ESG.IAMA

investRFP.com	ESG.IAMA nella piattaforma come template per aiutare gli Asset Owner nella fund selection.
Fondo Pegaso	ESG.IAMA come strumento utile alla selezione delle SGR partecipanti ai propri bandi.
Solidarietà Veneto – Fondo Pensione	ESG.IAMA come strumento per la valutazione periodica dei gestori ai fini di rinnovo contrattuale.
BCC Risparmio & Previdenza sgr	ESG.IAMA come strumento utile alla valutazione dei gestori ai fini delle attività di fund selection.
Volksbank	ESG.IAMA come strumento utile alla valutazione dei gestori ai fini delle attività di fund selection.
La Cassa di Ravenna	ESG.IAMA come strumento utile alla valutazione dei gestori ai fini delle attività di fund selection.
SNAM	ESG.IAMA come strumento utile all'attività di investor relations.
Assofondipensione	Nel giugno 2024 ha approvato la convenzione che permetterà di ottenere i dati e gli score delle SGR partecipanti a ESG.IAMA, per poi trasmetterli ai 32 fondi pensione negoziali associati, i quali a loro volta potranno utilizzarli per le attività di bando e rinnovo dei mandati.

ESG.IAMA 2024

Dati aggregati



Partner 2024

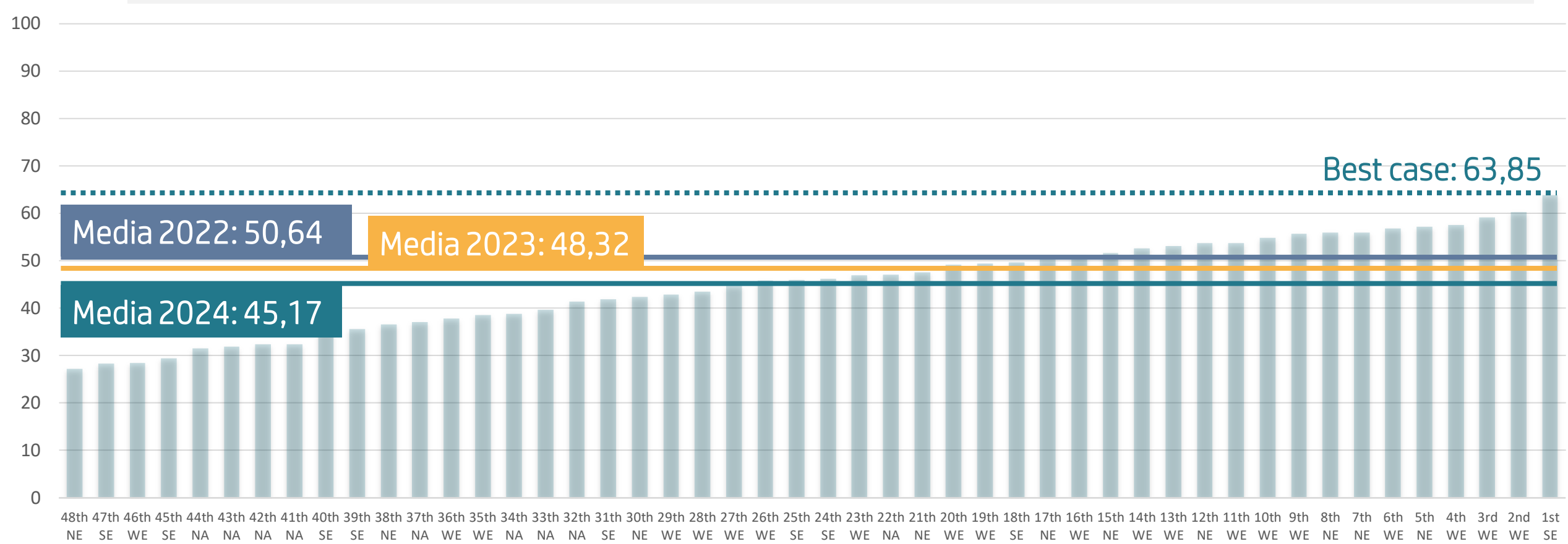
Sponsor 2024



Risultati generali



La media dei partecipanti ha ottenuto 45,17 punti su 100, sotto i 48,32 del 2023 e i 50,64 punti del 2022. Il punteggio massimo ottenuto è di 63,85 punti. La distanza della media dal massimo potenziale è di 54,83 punti, mentre quella del best case dal massimo potenziale è di 36,15 punti.

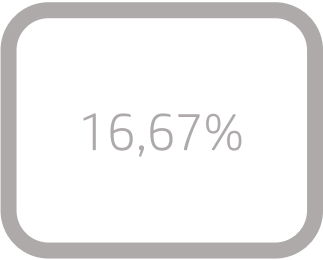


Distribuzioni percentili su punteggi relativi

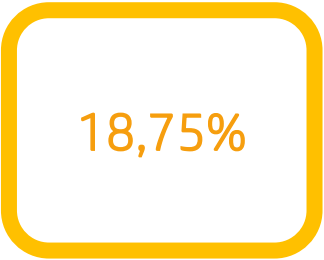
RELATIVE SCORES & LEVELS	
Quintiles score	Levels
80.01-100	TOP PERFORMER
60.01-80	LEADER
40.01-60	STRIVER
20.01-40	CONSCIOUS
0-20	BUILDER



ESG.IAMA 2024
builder




ESG.IAMA 2024
conscious




ESG.IAMA 2024
striver




ESG.IAMA 2024
leader



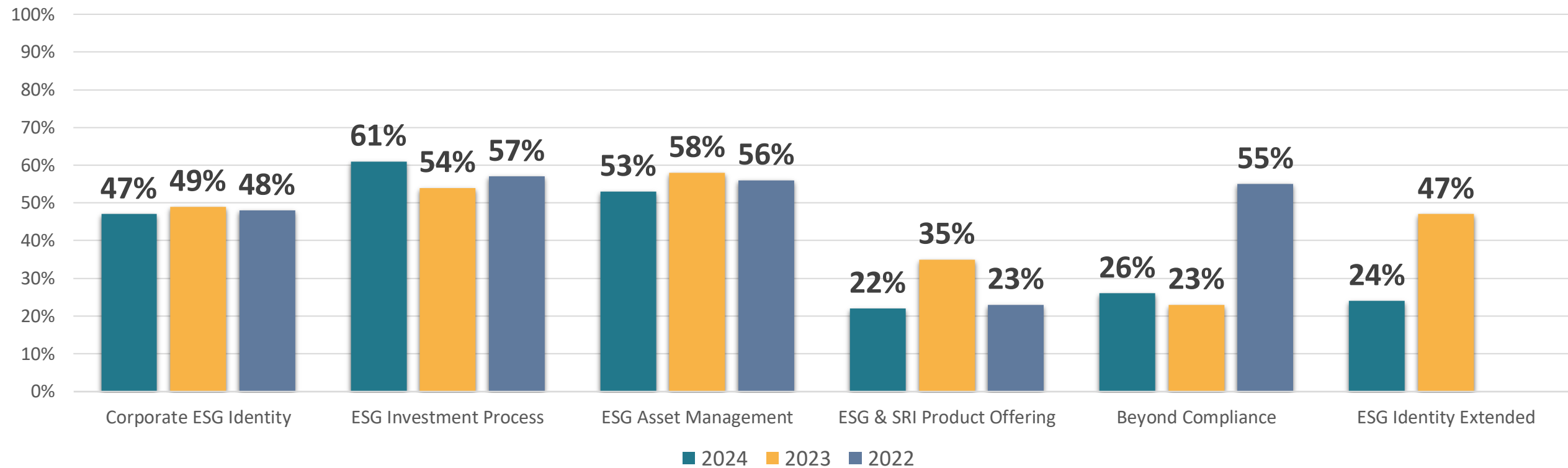

ESG.IAMA 2024
top performer



Risultati per sezioni

Medie di punteggio

Corporate ESG Identity è in lieve peggioramento rispetto al 2023, con una differenza di 2 punti percentuali. ESG Investment Process rispetto al 2023 vede un miglioramento di 7pp. ESG Asset Management riscontra un peggioramento di 5 punti percentuali rispetto al 2023. La media di ESG & SRI Product Offering peggiora molto a confronto con il 2023, per ben 13pp. Beyond Compliance migliora leggermente rispetto al 2023, con un aumento di 3 punti percentuali. ESG Identity Extended peggiora molto a confronto con il 2023, con una discesa di 23pp, ma bisogna tenere in considerazione che questa è l'unica area della ricerca in cui cambiano tutte le domande ogni anno, in quanto va a trattare i temi ritenuti più attuali e rilevanti.



ESG.IAMA paper



Nella prossima edizione della ESG Business Review sarà presente un inserto dedicato ai dati aggregati di ESG.IAMA, ai trend e alle best case (gli International ESG Identity Awards). Questo sarà, di fatto, il primo paper scientifico di ESG.IAMA (la cover a lato).





Comitato Scientifico

by
Luca Testoni
Riccardo Realfonzo

Il Comitato Scientifico

Perché

Il Comitato Scientifico ha la **funzione di autorevole garante dei principi di indipendenza e di coerenza di ESG.IAMA**, valida i risultati e svolge funzioni consultive per l'ulteriore sviluppo della metodologia e del progetto complessivo.

Struttura

Il Comitato Scientifico è **promosso da ET.Group**, in qualità di titolare del progetto e del database, **che individua nella figura deliberata da Assofondipensione**, il soggetto di riferimento per i fondi pensione negoziali italiani e primo e principale utilizzatore dello standard ESG.IAMA, il Presidente del Comitato Scientifico.

Presidenza e membri

- **Riccardo Realfonzo**, Coordinatore del Comitato Tecnico di Assofondipensione e Presidente del **Fondo Perseo Sirio** – Presidente del Comitato Scientifico (“CS”) di ESG.IAMA;
- **Luca Testoni**, Fondatore di **ET.Group** – **Segretario** del CS di ESG.IAMA;
- **Margherita Bianchini**, Assonime – **Membro** del CS di ESG.IAMA;
- **Innocenzo Cipolletta**, Aifi – **Membro** del CS di ESG.IAMA;
- **Sergio Corbello**, Assoprevidenza – **Membro** del CS di ESG.IAMA;
- **Massimo Giusti**, Forum per la Finanza Sostenibile – **Membro** del CS di ESG.IAMA;
- **Manuela Mazzoleni**, Assogestioni – **Membro** del CS di ESG.IAMA;
- **Alessandra Pasquoni**, Ania – **Membro** del CS di ESG.IAMA.