

INDICI FTSE ECPI ITALIA SRI

Le strategie di investimento sostenibili e responsabili (*Sustainable and Responsible Investment - SRI*) stanno acquisendo crescente forza e quote di mercato a livello globale, man mano che cresce la consapevolezza dei rischi e delle opportunità collegati all’impatto delle aziende sull’ambiente e sulla società. La valutazione delle performance ambientali, sociali e di *governance* (ESG) di una società quotata risulta pertanto di importanza vitale per gli investitori. La capacità di un emittente di affrontare le problematiche ESG - dal rapporto con dipendenti, fornitori e azionisti al suo impatto ambientale fino al rispetto degli standard di *governance* - può costituire un indicatore di qualità e livello gestionale, nonché della possibilità di garantire agli investitori un rendimento di lungo termine.

La serie FTSE ECPI Italia SRI è pensata per creare una classe di indici per il mercato italiano in grado di descrivere le performance delle aziende che seguono i migliori standard ESG.

UNA RISPOSTA ALLE ESIGENZE DEGLI INVESTITORI

Gli Indici FTSE ECPI Italia SRI si rivolgono a un’ampia platea di investitori individuali e istituzionali interessati ad investire in società italiane con buone performance ESG. Gli indici costituiscono un utile strumento di rappresentazione delle problematiche ESG nelle strategie di investimento e possono essere utilizzati per valutare le performance di fondi a vocazione ESG e come base per strumenti quali fondi indicizzati e prodotti strutturati.

COSTRUZIONE DEGLI INDICI

Universo di riferimento / Criteri di selezione

Tutte le azioni a capitalizzazione media ed elevata (100 in totale) comprese nel FTSE Italia All-Share possono essere incluse negli indici FTSE ECPI Italia SRI. Gli indici FTSE ECPI Italia SRI rispettano pertanto i requisiti di investibilità in termini di dimensioni, liquidità e flottante.

Rating e classificazione ESG

ECPI svolge periodiche revisioni di tutta la documentazione pubblica (bilanci, siti Internet, rapporti di sostenibilità, prospetti) disponibile per le società candidate all’inclusione negli indici. Queste informazioni vengono analizzate per determinare un rating ESG (vedere barra laterale) utilizzato per classificare le società e costruire i panieri degli indici.

Composizione degli indici

Nelle serie sono compresi due indici:

INDICE FTSE ECPI ITALIA SRI BENCHMARK

L’indice è basato su un ampio paniere, composto dalle azioni ordinarie emesse dalle società che dimostrano buone caratteristiche ESG. A tutte le società quotate su MTA viene assegnata una delle nove valutazioni ESG, da EEE (massimo) a F (minimo). Tutte le azioni con valutazione “E+” o superiore sono inserite nel paniere. L’indice è ponderato in base alla capitalizzazione corretta per il flottante e prevede anche l’applicazione di un *capping* per limitare il peso delle azioni di maggiore dimensione.

INDICE FTSE ECPI ITALIA SRI LEADERS

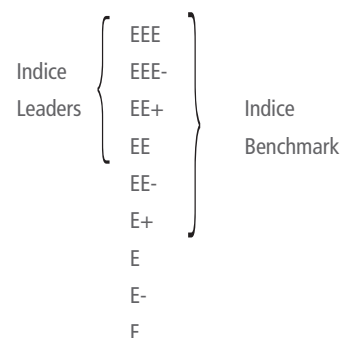
L’indice è composto da un paniere selezionato di società italiane che dimostrano eccellenti caratteristiche ESG e comprende solo azioni con una valutazione di “EE” o superiore, in base alle analisi di ECPI. Al fine di garantire una pari esposizione a tutte le azioni italiane eccellenti sotto il profilo ESG, l’indice è costruito con ponderazione *equally weighted*.

CRITERI DI INCLUSIONE NEGLI INDICI FTSE ECPI ITALIA SRI

I criteri di inclusione negli indici misurano la qualità delle performance sociali e ambientali di un’azienda e la sua struttura di *governance* osservando le seguenti aree:

- Politica e strategia ambientale
- Gestione ambientale
- Prodotti (specifici per settore)
- Processo di produzione (specifico per settore)
- Relazioni con la comunità
- Capitale umano e dipendenti
- Mercati
- Azionisti e *corporate governance*

Ne risulta una valutazione compresa tra “EEE” e “F”, articolata su 9 livelli:



Tutte le analisi e le valutazioni delle società vengono eseguite da ECPI.

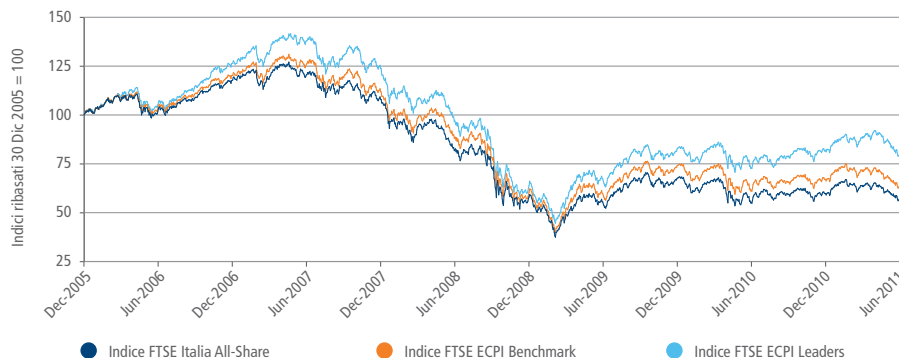
INFORMAZIONI

Per ulteriori dettagli sulla serie di indici FTSE ECPI Italia SRI visitare il sito: www.ftse.com

Vendor Codes

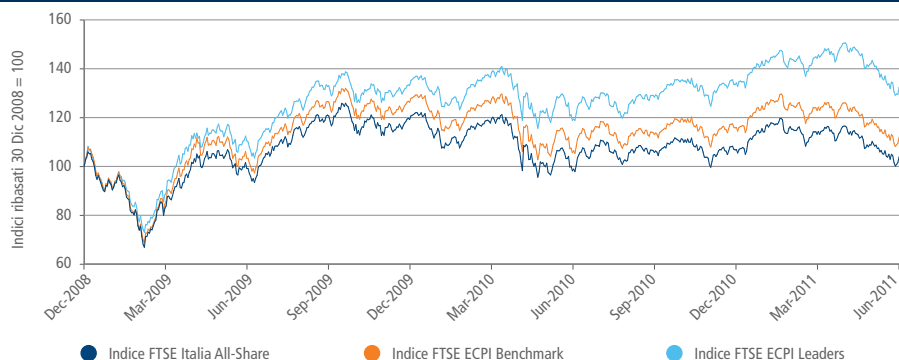
- Bloomberg
- FTSE ECPI Benchmark: FTECP
- FTSE ECPI Leaders: FTECPL

EVOLUZIONE DEGLI INDICI FTSE ECPI ITALIA SRI NEL PERIODO 2006-2011



Fonte: FTSE Group, dati al 30 Giugno 2011

EVOLUZIONE DEGLI INDICI FTSE ECPI ITALIA SRI NEL PERIODO 2009-2011



Fonte: FTSE Group, dati aggiornati al 30 Giugno 2011

PERFORMANCE E VOLATILITÀ DEGLI INDICI FTSE ECPI ITALIA SRI

	FTSE Italia All-Share	FTSE Italia AS Capped	FTSE MIB	FTSE ECPI Benchmark	FTSE ECPI Leaders
Performance annuale					
2006	17.9%	19.2%	16.0%	20.1%	26.4%
2007	-7.3%	-8.1%	-7.0%	-5.6%	-0.7%
2008	-48.8%	-49.0%	-49.5%	-49.0%	-51.3%
2009	19.2%	23.1%	19.5%	26.2%	33.2%
2010	-11.5%	-8.8%	-13.2%	-9.3%	-0.3%
YTD 2011	-0.1%	-0.4%	0.1%	-0.9%	1.1%
Volatilità annuale*					
2006	12.6%	12.6%	13.1%	12.8%	12.6%
2007	14.7%	14.5%	15.3%	15.2%	14.6%
2008	36.7%	34.1%	37.9%	34.2%	31.5%
2009	29.1%	28.1%	31.0%	29.1%	27.3%
2010	24.2%	23.2%	25.6%	23.3%	21.1%
YTD 2011	18.2%	17.7%	19.3%	18.1%	16.2%

FONTE: FTSE Group, dati aggiornati al 30 Giugno 2011

* annualizzata con riferimento a un anno di 252 giorni

CARATTERISTICHE DEI PANIERI DEGLI INDICI

	FTSE ECPI Benchmark	FTSE ECPI Leaders
Numero di azioni	54	24
Capitalizzazione (miliardi di euro)	157,960	165,981
Dimensione delle azioni (Capitalizzazione in milioni di euro)		
Media	2,925	6,916
Azione più grande	15,345	7,884
Azione più piccola	121	5,614
Mediana	842	6,942
Peso dell'azione più grande (%)	9.71	4.75
Le primi 10 azioni (% sulla Capitalizzazione dell'Indice)	60.49	44.46

Fonte: FTSE Group, dati aggiornati al 30 Giugno 2011

CARATTERISTICHE DEGLI INDICI

Indice FTSE ECPI Italia SRI Benchmark

- L'indice è composto da azioni ordinarie emesse da società quotate nel mercato MTA di Borsa Italiana (Bit) che hanno passato i test FTSE di dimensione e liquidità
- L'insieme delle azioni candidate all'inclusione è costituito dai panieri dell'indice FTSE MIB e dell'indice FTSE Italia MidCap (per un totale di 100 azioni)
- Sono incluse nell'indice le azioni ordinarie delle società che hanno ricevuto un rating ECPI pari a "E+" o maggiore
- L'applicazione di un capping conforme alla disciplina UCITS limita il peso delle azioni di maggiore dimensione
- Sono disponibili indici di prezzo e *total return*
- La composizione dell'indice viene rivista con cadenza trimestrale, alle normali date previste per la serie FTSE Italia
- La base dell'indice è fissata pari a 20.000 al 19 dicembre 2008

Indice FTSE ECPI Italia SRI Leaders

- L'indice è composto da azioni ordinarie emesse da società quotate nel mercato MTA di Borsa Italiana (Bit) che hanno passato i test FTSE di dimensione e liquidità
- L'insieme delle azioni candidate all'inclusione è costituito dal paniere dell'indice FTSE ECPI Italia SRI Benchmark
- Sono incluse nell'indice le azioni ordinarie delle società che hanno ricevuto un rating ECPI pari a "EE" o maggiore
- L'indice è *equally weighted*
- Sono disponibili indici di prezzo e *total return*
- La composizione dell'indice viene rivista con cadenza trimestrale, alle normali date previste per la serie FTSE Italia
- La base dell'indice è fissata pari a 20.000 al 19 dicembre 2008

PARTNER



ECPI è leader nell'offerta di soluzioni per ricerca, rating e indici di sostenibilità. Dal 1997, le sue valutazioni indipendenti aiutano gli investitori a integrare valori, sostenibilità e fattori di rischio non tradizionali nelle analisi finanziarie di tipo quantitativo. Per maggiori informazioni, visitate il sito www.ecpigroup.com

La serie di indici FTSE ECPI Italia SRI è calcolata da FTSE International Limited ("FTSE") o da una società da lei incaricata. Tutti i diritti della serie di indici FTSE ECPI Italia SRI appartengono a FTSE e a ECPI Srl ("ECPI"). "FTSE®" è un marchio registrato di London Stock Exchange Plc e Financial Times Limited ed è usato in base a una licenza di FTSE. "ECPI™" è un marchio registrato di ECPI. Né FTSE né ECPI né soggetti da loro autorizzati saranno responsabili (neppure in caso di negligenza) per ogni perdita derivante dall'uso dell'indice INDICI FTSE ECPI ITALIA SRI da parte di chiunque. Nessuna parte di questa pubblicazione può essere riprodotta, registrata in un sistema che consenta il recupero o trasmessa con ogni forma o mezzo sia elettronico, meccanico, di fotocopiatura, di registrazione o altro senza l'autorizzazione preventiva da parte di FTSE. Tutte le informazioni sono fornite esclusivamente a scopo informativo. Per quanto sia stato effettuato ogni sforzo per assicurare che tutte le informazioni rese disponibili da FTSE e ECPI in questa pubblicazione siano accurate, nessuna responsabilità od obbligo può essere accettato da FTSE o ECPI per ogni errore, omissione e/o inaccuratezza o per ogni perdita che possa essere ascritta all'uso di questa pubblicazione. La distribuzione dei valori degli Indici FTSE e l'uso degli Indici per creare strumenti finanziari richiede una licenza da parte di FTSE e/o dei soggetti da lei autorizzati. Nessuna parte di questa pubblicazione intende costituire un consiglio per l'investimento.

FOR FURTHER INFORMATION VISIT WWW.FTSE.COM, EMAIL INFO@FTSE.COM OR CALL YOUR LOCAL FTSE OFFICE:

BEIJING + 86 10 5864 5277 DUBAI +971 55 8 82 4065 FRANKFURT +49 (0) 69 156 85 144 HONG KONG +852 2164 3333

LONDON +44 (0) 20 7866 1810 MILAN +39 02 72426 641 MUMBAI +91 22 4090 7144 NEW YORK +1 888 747 FTSE (3873)

PARIS +33 (0) 1 53 76 82 88 SAN FRANCISCO +1 888 747 FTSE (3873) SYDNEY +61 2 9293 2866 TOKYO +81 3 3581 2811

