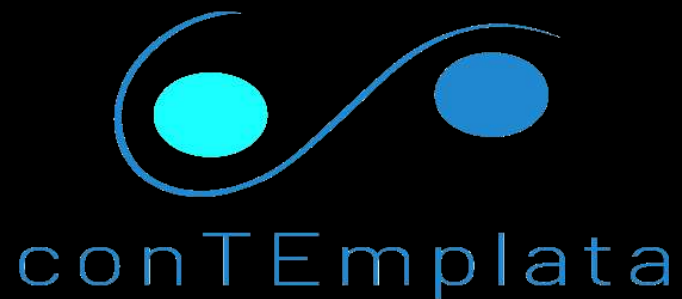


INDICI AZIONARI TRADIZIONALI E INDICI ESG



A cura di

Fabrizio Crespi, Università di Cagliari e Università
Cattolica

fabrizio.crespi@unicatt.it

www.linkedin.com/in/fabrizio-crespi-26476b175

www.contemplata.it

[https://www.youtube.com/channel/UCIKNIIsanAMKdUD3g
MT020w](https://www.youtube.com/channel/UCIKNIIsanAMKdUD3gMT020w)

<https://www.facebook.com/contemplata.it>



AGENDA

- ❑ Cosa sono gli indici azionari e come vengono costruiti
- ❑ Cosa guardare all'interno degli indici: alcuni esempi
- ❑ Indici ESG e indici climatici

COSA SONO GLI INDICI AZIONARI E COME VENGONO COSTRUITI



CHE COSA È UN INDICE AZIONARIO?

E' un
numero...
Ma anche
uno
strumento

IN TERMINI PIÙ TECNICI:

- Un indice è **un gruppo o un paniere di titoli azionari** (oppure altri titoli) che **rappresenta e misura la performance di uno specifico mercato, asset class, settore o strategia di investimento**
- In altri termini, un indice è un campione statisticamente rappresentativo di un set di titoli osservabili in un dato segmento di mercato.
- **Esempio:** lo SP500 è una rappresentazione del settore large-cap del mercato azionario americano
- Poiché il valore combinato dei titoli nell'indice si muove ogni giorno (istante) verso l'alto e verso il basso, il valore numerico dell'indice cambia al fine di riflettere tale movimento



Table 1

Top 20 ETF Index Providers in Americas by \$AUM

Last update: Monday, May 5, 2025

Display: **Assets under Management** Flows

Sorted by end of year AuM		End of year 2024		
		ASSETS IN \$M	SHARE	TY VAR
1	S&P Dow Jones	3,757,804	34.9%	+30.4%
2	FTSE Russell	1,144,705	10.6%	+16.8%
3	CRSP	1,045,977	9.7%	+30.2%
4	Bloomberg	944,546	8.8%	+12.3%
5	MSCI	943,638	8.8%	+11.9%
6	NASDAQ	513,467	4.8%	+34.0%
7	ICE	431,131	4.0%	+12.7%
8	LBMA	138,455	1.3%	+26.8%
9	Morningstar	129,613	1.2%	+10.2%
10	Solactive	93,310	0.9%	+21.6%

Table 2

Top 20 ETF Index Providers in EMEA by \$AUM

Last update: Monday, May 5, 2025

Display: **Assets under Management** Flows

Sorted by end of year AuM		End of year 2024			End of last month April 2025		End of last week May 2, 2025	
		ASSETS IN \$M	SHARE	TY VAR%	ASSETS IN \$M	1M VAR%	ASSETS IN \$M	1W VAR%
1	MSCI	750,059	34.9%	+22.7%	801,996	+2.1%	816,366	+3.2%
2	S&P Dow Jones	526,591	24.5%	+45.6%	521,382	+0.1%	530,375	+2.6%
3	Bloomberg	246,777	11.5%	+11.5%	269,501	+2.9%	268,298	-0.4%
4	FTSE Russell	153,204	7.1%	+24.2%	168,812	+4.9%	170,949	+2.4%
5	STOXX	88,891	4.1%	+5.5%	114,569	+6.7%	116,676	+2.7%
6	ICE	66,437	3.1%	+10.4%	72,569	+3.0%	72,343	-0.1%
7	NASDAQ	62,412	2.9%	+45.8%	60,753	+2.7%	62,330	+3.7%
8	Solactive	42,985	2.0%	+44.6%	54,178	+10.6%	54,582	+1.1%
9	JP Morgan	30,112	1.4%	-6.2%	30,896	-0.4%	30,832	+0.4%
10	Deutsche Borse	25,597	1.2%	-2.0%	38,403	+12.6%	39,149	+4.1%

MSCI



BENCHMARKS

The Benchmarks Regulation establishes a regime for benchmark administrators that ensures the accuracy and integrity of benchmarks.

In order to promote a consistent implementation of the rules across the EU, ESMA uses different policy tools and has already issued guidelines, supervisory briefings and Q&As on various topics related to the Benchmarks Regulation.

On 1 January 2022 ESMA became the relevant competent authority responsible for the direct supervision of EU critical benchmarks administrators and recognised third-country administrators. Under this mandate, ESMA is also responsible for authorising administrators of EU critical benchmarks as well as for recognising third-country administrators.

C'È UN ALBO ANCHE QUI!