

@salone.SRI

Reloaded

November 24, 2020



CONFERENZA DI CHIUSURA

*24 novembre
16.30 cet*

*Il mercato Sri
in Italia*

@salone.SRI

Reloaded

November 24, 2020



Il mercato Sri in Italia

Nella conferenza verrà presentata la VI edizione della ricerca "SRI: il coinvolgimento consulente-cliente" realizzata da Anasf ed ETicaNews

Inoltre, verrà presentato l'aggiornamento di settembre dell'Atlante SRI di ETicaNews, l'unica mappa dei fondi distribuiti in Italia.

Presentazione e scenario | Luca Testoni, ETicaNews

Interviene:

Anasf | Gian Franco Giannini Guazzugli, Responsabile dell'Area Tutele fiscali e Sostenibilità

Tavola rotonda con la partecipazione di:

AllianceBernstein | Giovanni De Mare, Country Head of Italy

Comgest | Gabriella Berglund, Country Head Italy

Sella Sgr | Mario Romano, Direttore Investimenti

INDICE



- 1. L'atlante.SRI**
 - I fondi
 - Gli Etf
- 2. La crescita del patrimonio**
- 3. Il coinvolgimento consulente-cliente (con Anasf)**



1. L'atlante.SRI

- I fondi
- Gli Etf

2.

3.

L'atlante.SRI



All'interno dell'atlante.SRI di *ETicaNews*, l'unica mappa dei prodotti socialmente responsabili distribuiti in Italia, sono inclusi:

- i fondi/Etf che nel nome indicano esplicitamente l'impostazione Sri
- i fondi/Etf con esplicito mandato Sri presente sul kiid
- i fondi/Etf il cui tema è strettamente legato ad almeno uno dei fattori ESG

✓ I **fondi Sri** distribuiti in Italia ammontano a 562, per un totale di 2039 classi (retail e istituzionali).

✓ Il patrimonio in gestione è pari a 173 miliardi di euro.

✓ Le società di gestione che offrono almeno un fondo Sri sono 100.

✓ Gli **Etf Sri** commercializzati su Borsa Italiana raggiungono quota 133, per un totale di 155 classi.

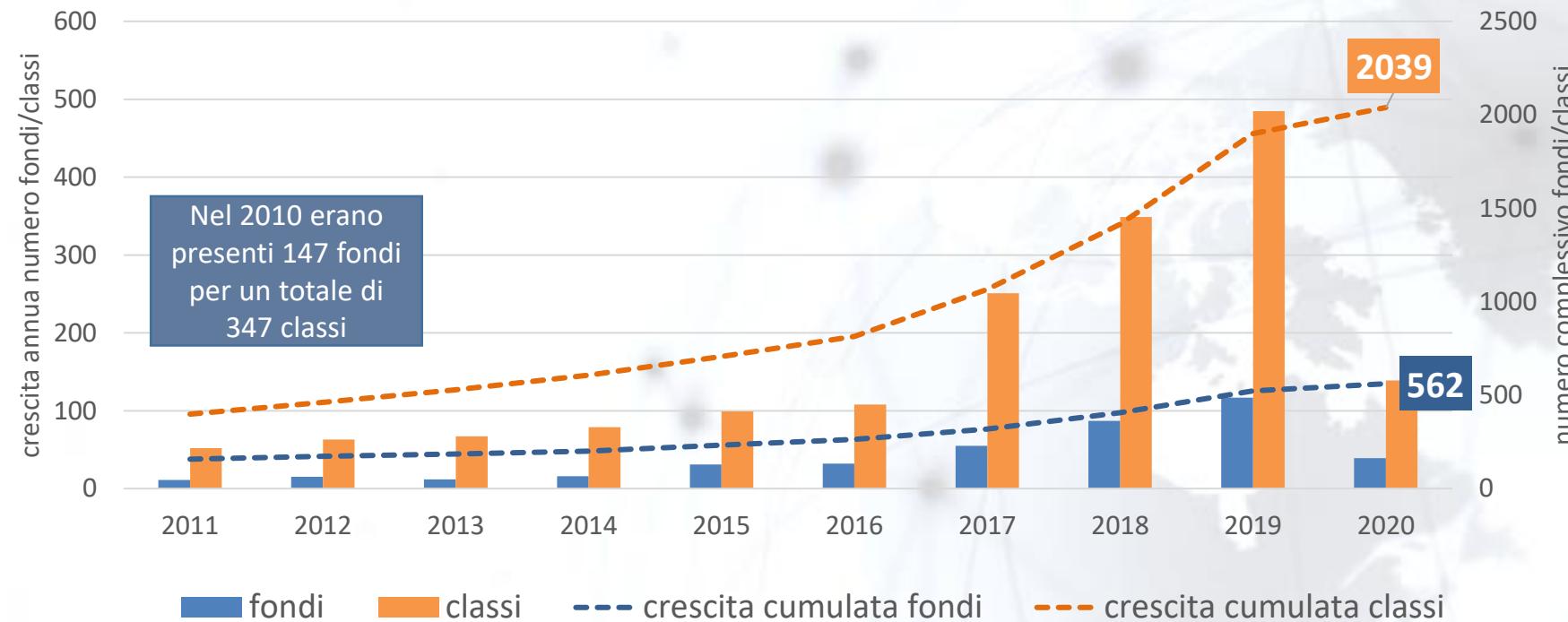
✓ Il patrimonio in gestione è pari a 47,8 miliardi di euro .

✓ Le società di gestione emittenti almeno un Etf Sri sono 17, la maggior parte delle quali opera anche nella gestione attiva.

L'atlante.SRI/ I FONDI



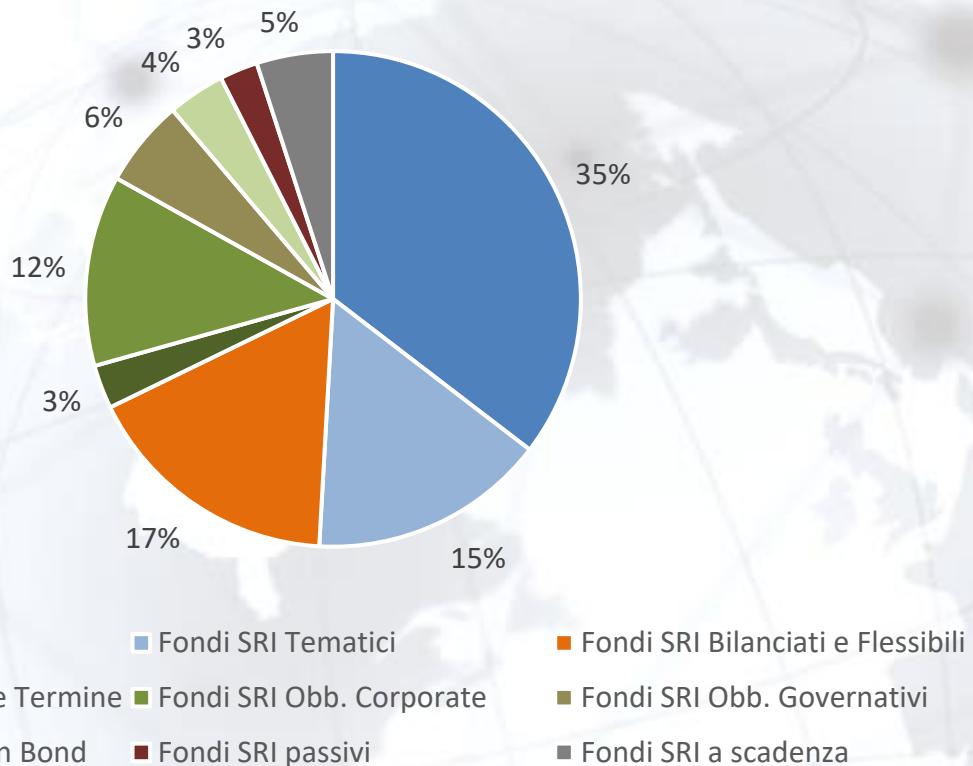
Crescita Fondi Sri negli ultimi dieci anni



L'atlante.SRI/ I FONDI

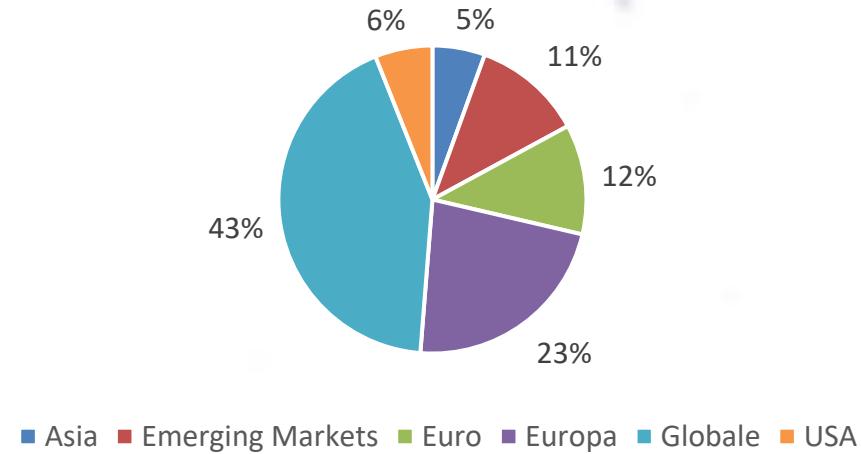
- ✓ La categoria più numerosa è quella degli Azionari Sri con focus geografico (35%). Insieme ai fondi Tematici (15%), la metà dei fondi dell'Atlante Sri è rappresentata da fondi orientati all'equity.
- ✓ I fondi multi-asset (ossia i Bilanciati e i Flessibili) pesano il 17%
- ✓ I fondi obbligazionari pesano complessivamente il 25%, e sono scomposti in corporate, governativi, breve termine e green bond
- ✓ I fondi passivi e i fondi a scadenza pesano rispettivamente il 3 e il 5 per cento.

Categorie Fondi (Atlante Sri 30-09-2020)

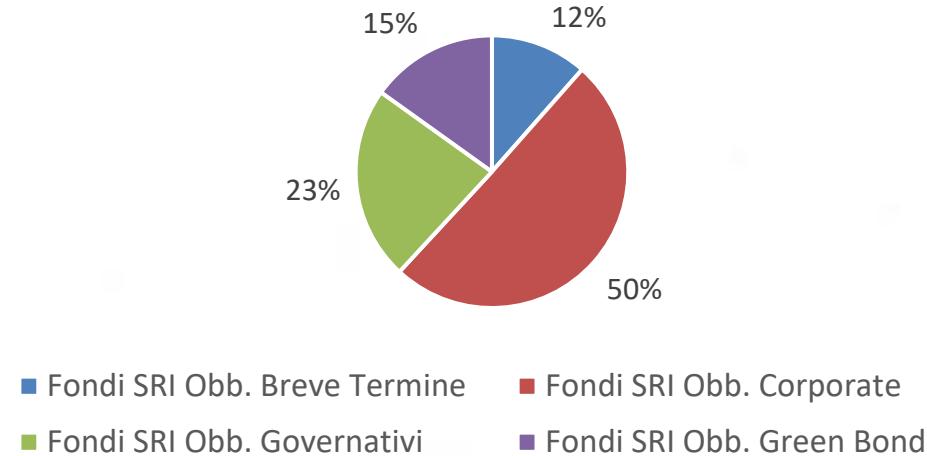


L'atlante.SRI/ I FONDI

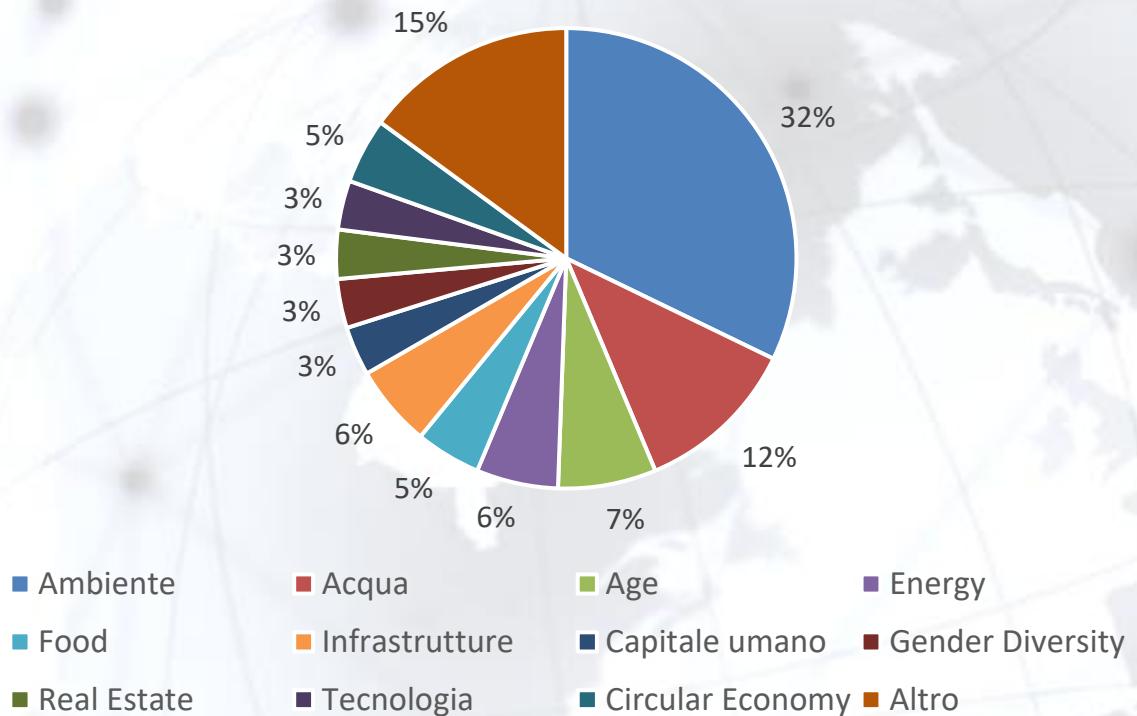
Azionari - Area geografica



Fondi Sri Obbligazionari



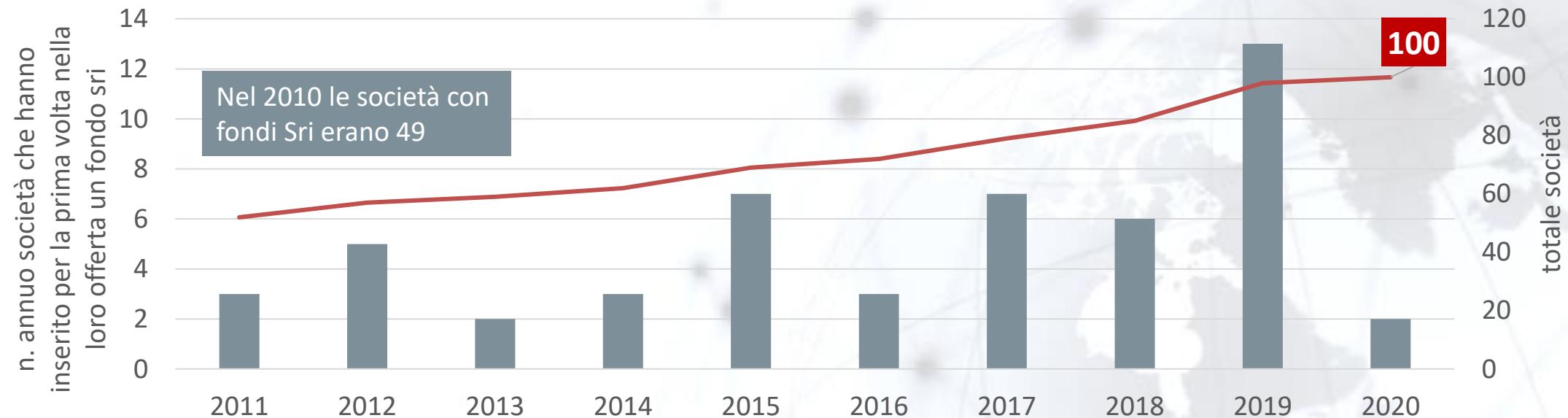
Fondi Tematici - Tema



L'atlante.SRI/ I FONDI

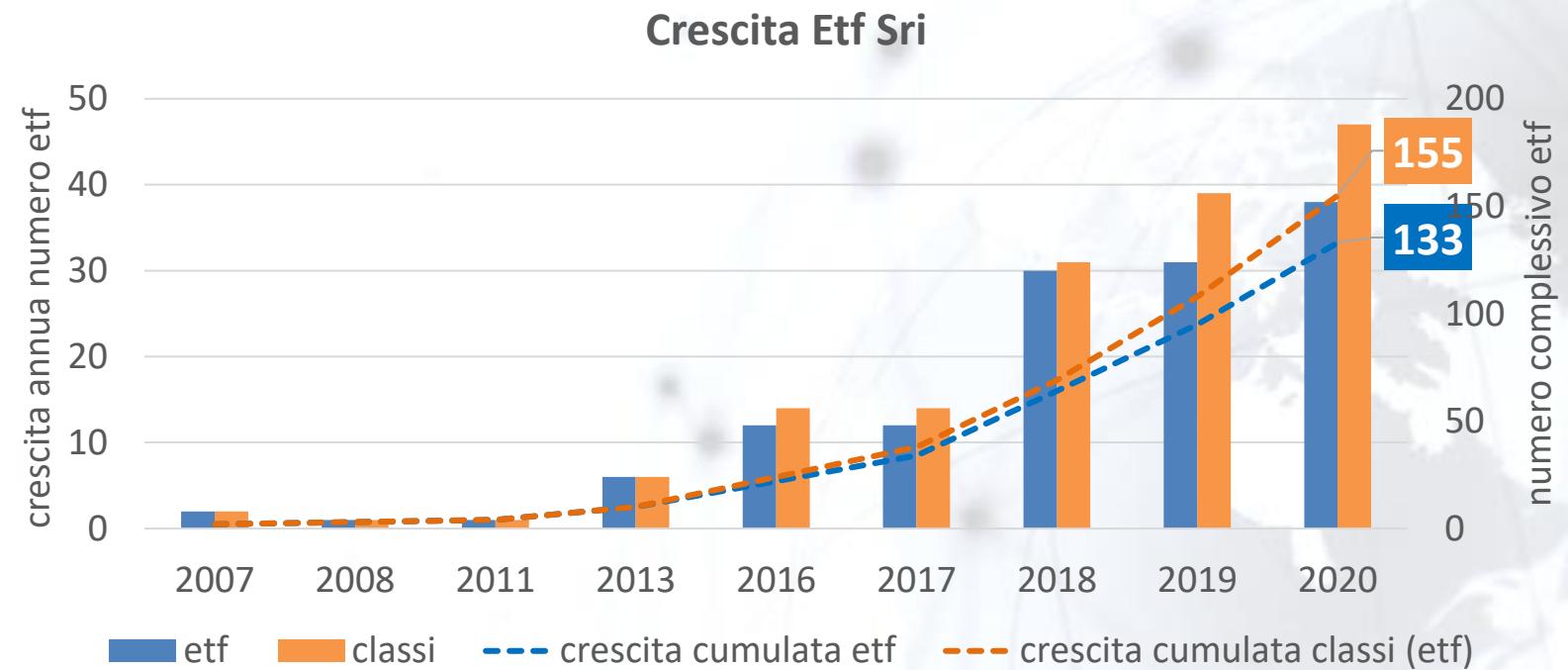


Crescita delle società con fondi Sri



L'anno indicato fa riferimento alla data di avvio del primo fondo Sri per ciascuna società (Atlante SRI al 30/09/2020).
Fonte: elaborazione ETicaNews su database atlante.SRI e piattaforma MoneyMate.

L'atlante.SRI/ GLI ETF



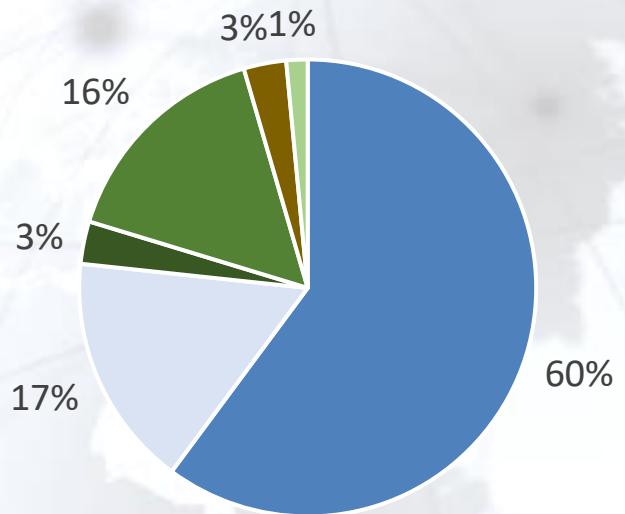
L'anno indicato fa riferimento alla data di inizio quotazione che non sempre coincide con l'avvio della negoziazione su Borsa Italiana.

Fonte: elaborazione ETicaNews su database atlante.SRI e piattaforma MoneyMate (dati relativi all'Atlante SRI aggiornato al 30/09/2020)

L'atlante.SRI/ GLI ETF

- ✓ La categoria più numerosa è quella degli Azionari Sri con focus geografico (60%). Insieme ai fondi Tematici (17%), i tre quarti degli Etf dell'Atlante Sri sono prodotti orientati all'equity.
- ✓ Gli Etf obbligazionari pesano complessivamente il 23%, e sono scomposti in corporate, governativi, breve termine e green bond.

Categorie Etf (Atlante Sri 30-09-2020)



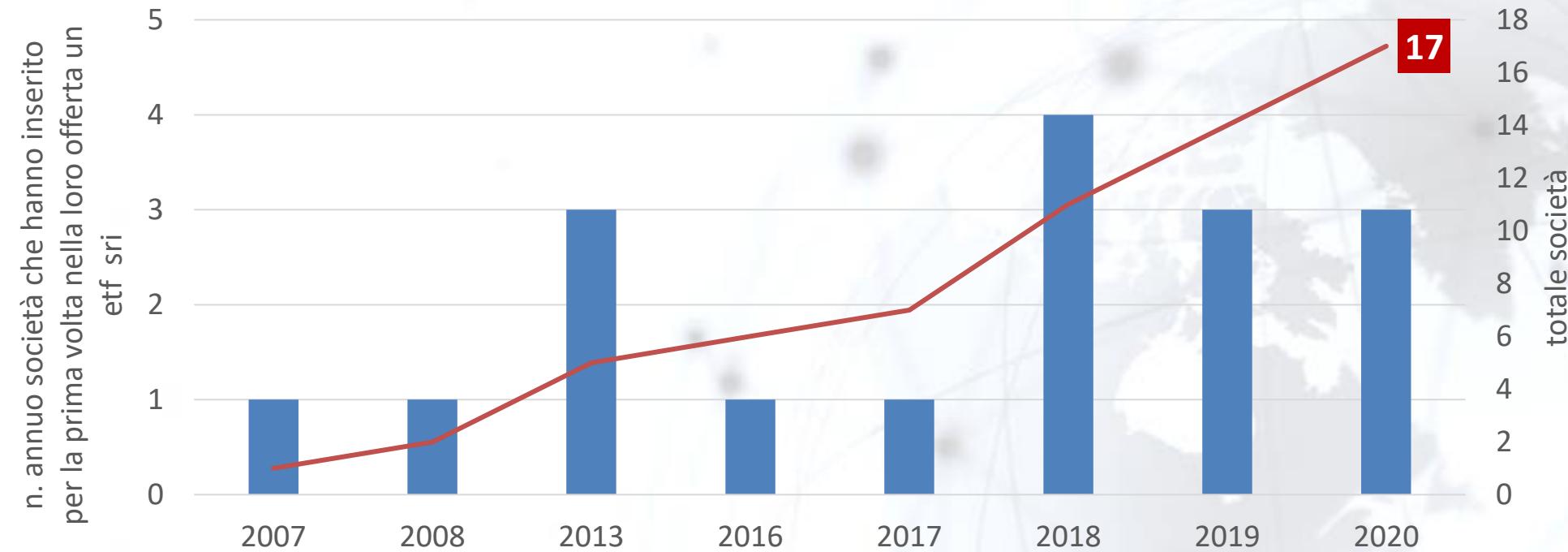
- Etf SRI Azionari
- Etf SRI Tematici
- Etf SRI Obb. Breve Termine
- Etf SRI Obb. Corporate
- Etf SRI Obb. Governativi
- Etf SRI Obb. Green Bond



L'atlante.SRI/ GLI ETF



Crescita delle società con Etf Sri



L'anno indicato fa riferimento alla data di avvio del primo Etf Sri per ciascuna società (Atlante SRI al 30/09/2020).

Fonte: elaborazione ETicaNews su database atlante.SRI e piattaforma MoneyMate.

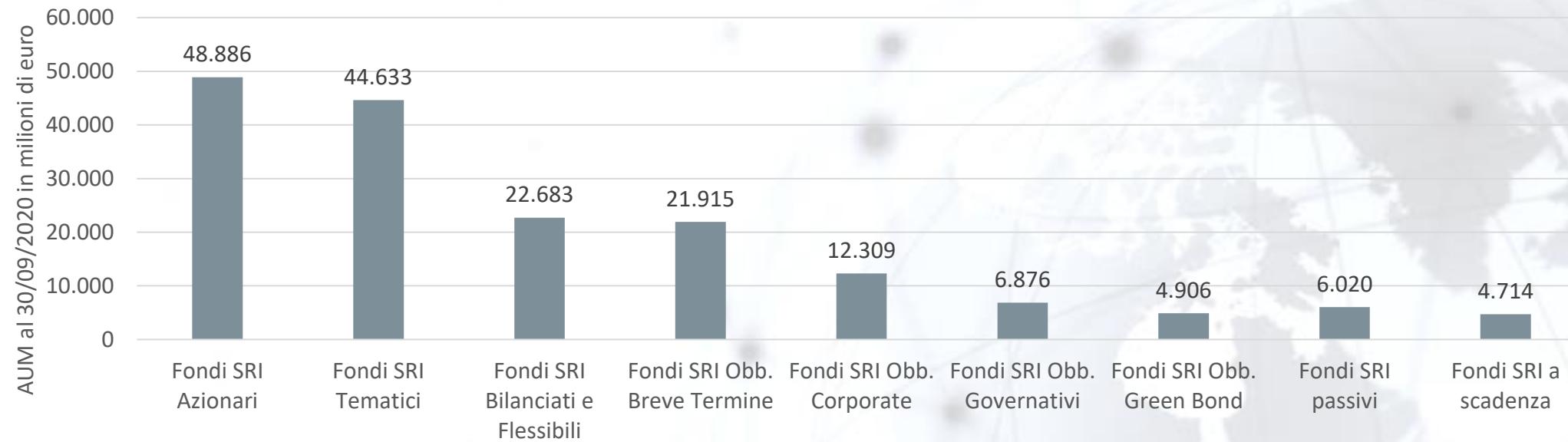


- 1.
 - 2.
 - 3.
- 2. La crescita del patrimonio**

LA CRESCITA DEL PATRIMONIO



Aum Fondi Sri pari a 173 miliardi di euro (dati al 30-09-2020)



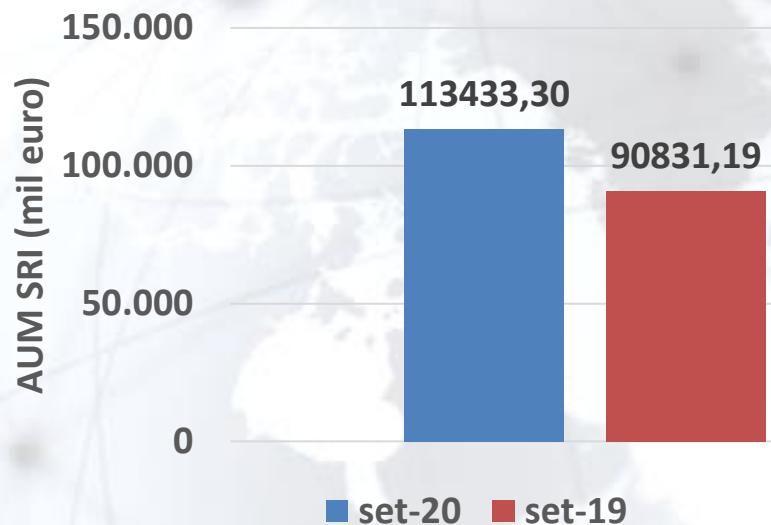
Patrimonio disponibile per l'89% dei fondi presenti nell'Atlante SRI. I valori si riferiscono alle dimensioni delle singole share class autorizzate alla vendita in Italia (dati al 30/09/2020). Il dato include il patrimonio estero.

Fonte: elaborazione ETicaNews su database atlante.SRI e piattaforma MoneyMate

LA CRESCITA DEL PATRIMONIO

- ✓ Il patrimonio Sri dei fondi in un anno è aumentato del 25%.
- ✓ Questo è quanto emerge dall'analisi del patrimonio dei fondi dell'Atlante Sri presenti sia nell'aggiornamento di settembre 2020 sia in quello di settembre 2019 (circa il 60% dell'attuale Atlante)

evoluzione Aum 1 anno
(dati a settembre)

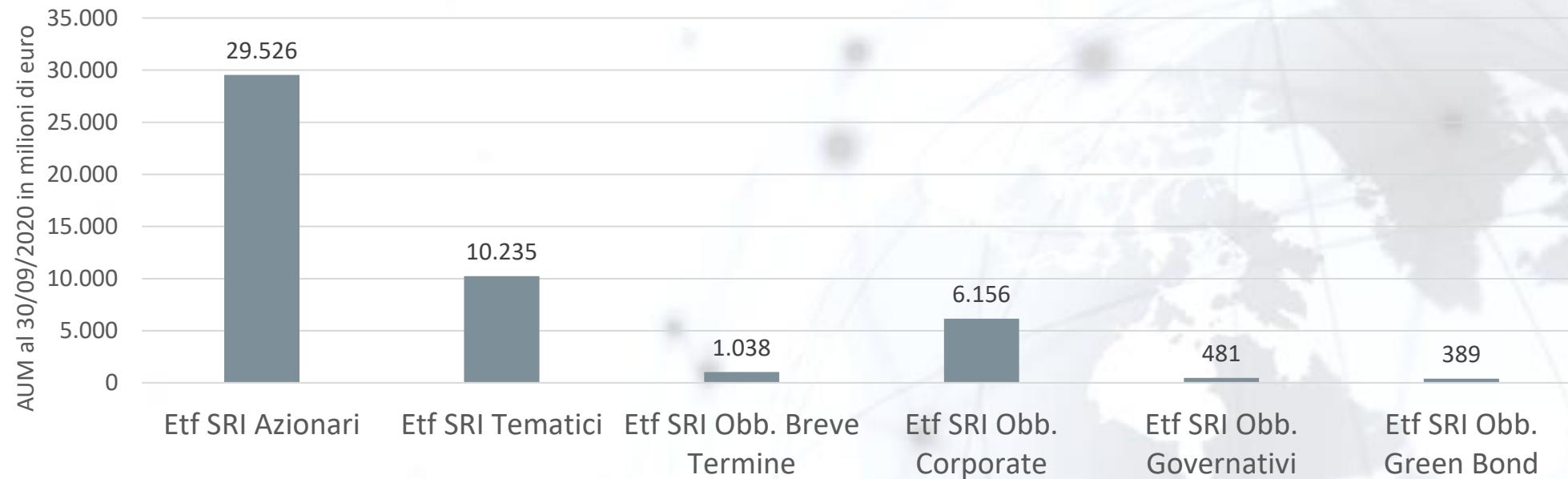


I valori si riferiscono alle dimensioni delle singole share class autorizzate alla vendita in Italia (dati al 30/09/2020). Il dato include il patrimonio estero.
Fonte: elaborazione ETicaNews su database atlante.SRI e piattaforma MoneyMate

LA CRESCITA DEL PATRIMONIO



Aum degli Etf Sri pari a 48 miliardi di euro (dati al 30-09-2020)



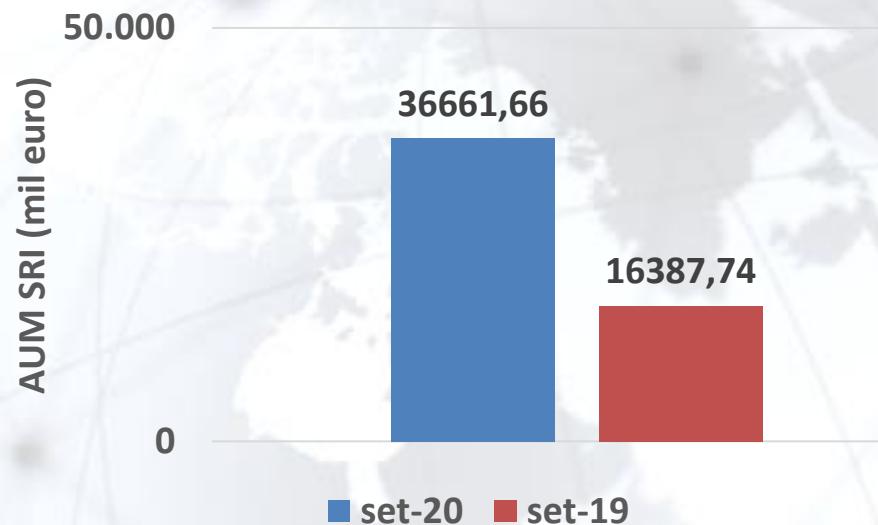
Patrimonio disponibile per il 95% degli Etf presenti nell'Atlante SRI. I valori si riferiscono alle dimensioni delle singole share class autorizzate alla vendita in Italia (dati al 30/09/2020). Il dato include il patrimonio estero.

Fonte: elaborazione ETicaNews su database atlante.SRI e piattaforma MoneyMate.

LA CRESCITA DEL PATRIMONIO

- ✓ Il patrimonio Sri degli Etf in un anno è aumentato del 124%.
- ✓ Questo è quanto emerge dall'analisi del patrimonio degli Etf dell'Atlante Sri presenti sia nell'aggiornamento di settembre 2020 sia in quello di settembre 2019 (circa il 57% dell'attuale Atlante)

evoluzione Aum 1 anno
(dati a settembre)



I valori si riferiscono alle dimensioni delle singole share class autorizzate alla vendita in Italia (dati al 30/09/2020). Il dato include il patrimonio estero.
Fonte: elaborazione ETicaNews su database atlante.SRI e piattaforma MoneyMate

INDICE

- 1.
- 2.
3. **Il coinvolgimento consulente-cliente (con Anasf)**





Ricerca «SRI: il coinvolgimento consulente-cliente» VI^a edizione

Luca Testoni (ETicaNews) e Gian Franco Giannini Guazzugli (Anasf)

@Salone.SRI
24 novembre 2020

Il sondaggio Real Trend



- Osservatorio mensile di Anasf
- Campione permanente di **600 consulenti iscritti**
- Questionario composto di domande relative alle **scelte di investimento dei clienti**
- Obiettivo: **rilevare i mutamenti** che avvengono nella fascia di mercato presidiata dai consulenti
- Si compone di **domande fisse** e di una serie di **quesiti che variano** di mese in mese, **riguardanti un argomento di attualità**.

Contenuti della presentazione

Focus su...

L'analisi

Conclusioni

Focus su...



- Il grado di **INTERESSE** dei clienti verso i temi SRI e l'attenzione da parte dei **MEDIA**.
- Informazione e formazione sia in ottica di **ASPETTATIVE** sia di specifiche richieste alle **RETI**.
- Il ruolo delle **LABEL** e i cambiamenti in atto a livello di **NORMATIVA** europea.

Focus su

L'analisi

Conclusioni

L'ANALISI

Scenario

**Percezione
conoscenza**

**Aspettative
informazione
formazione**

**Richieste
alla Rete**

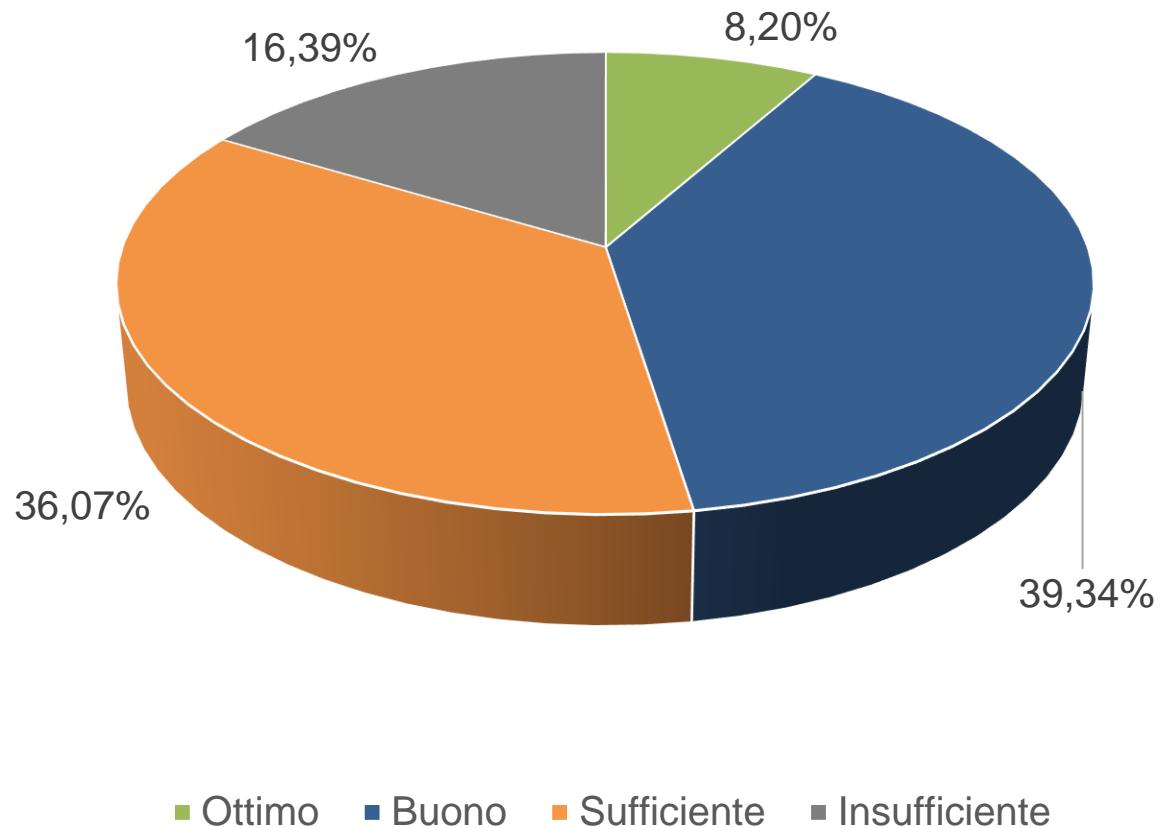
**Aspettative
Authority**

Qual è il grado di **INTERESSE** (attenzione) verso la finanza Sri dei tuoi **CLIENTI**?

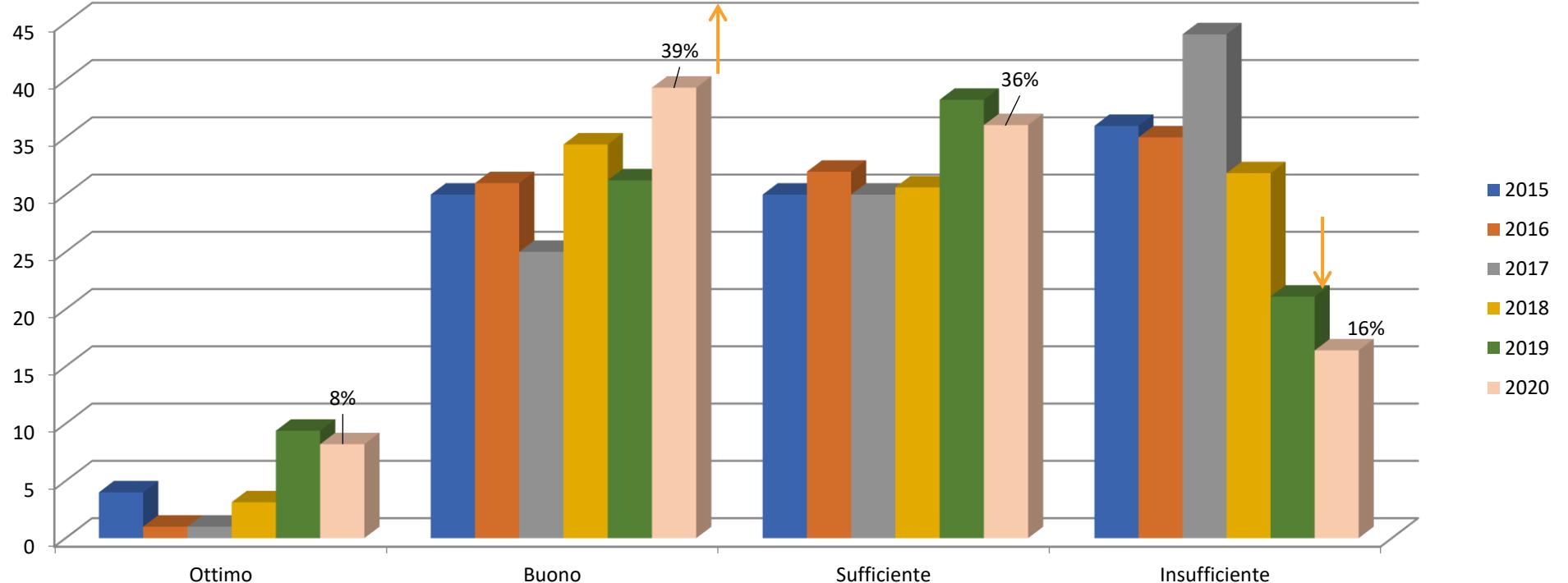
Il campione si suddivide prevalentemente tra sufficiente e buono.

Il 16% del campione indica che i propri clienti hanno un grado di interesse insufficiente.

Più del 47% ritiene l'interesse Buono o Ottimo.



INTERESSE dei clienti - Confronto 2015/2020



Qual è il grado di interesse (attenzione) verso la finanza Sri dei tuoi clienti?

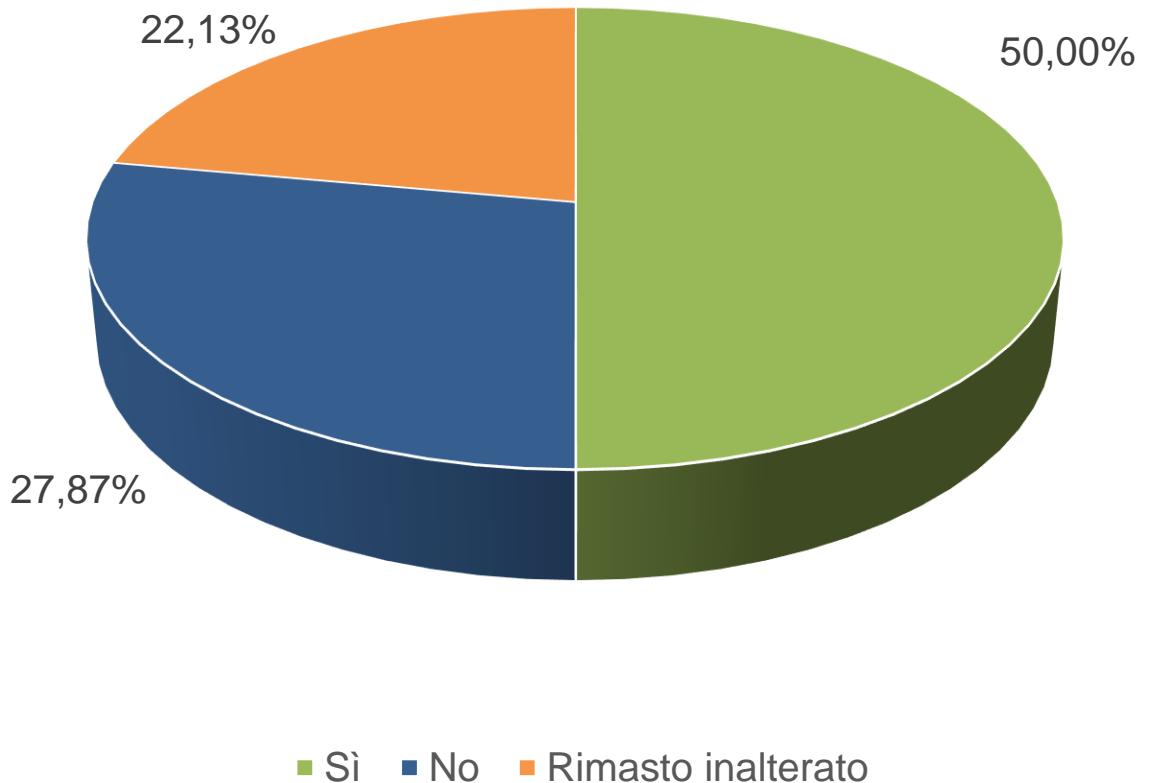
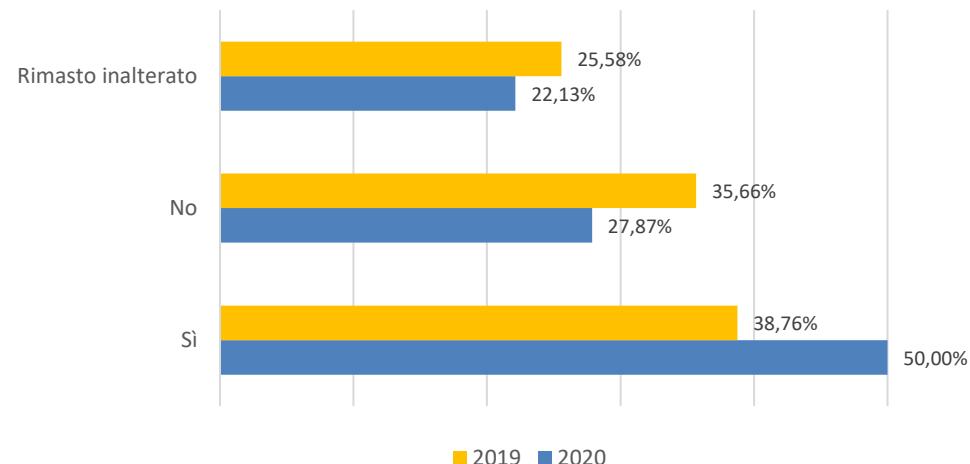
- Rispetto a un anno fa, in calo di un punto percentuale coloro che ritengono ottimo il grado di interesse dei clienti verso i temi SRI. Tuttavia aumenta di molto la percentuale di chi ha risposto Buono.
- Scende al 16% la percentuale di chi lo ritiene insufficiente, il livello più basso di sempre.

Scenario

Durante il 2020, hai percepito maggiore **interesse** tra i tuoi clienti sui PRODOTTI SRI rispetto al 2019?

La metà del campione conferma il maggiore interesse dei risparmiatori verso i prodotti SRI rispetto allo scorso anno.

La percentuale è in aumento anche analizzando le risposte del 2019 sul 2018, segno che non è solo un fenomeno o una moda legata al 2020, ma si tratta di un interesse ormai consolidato.



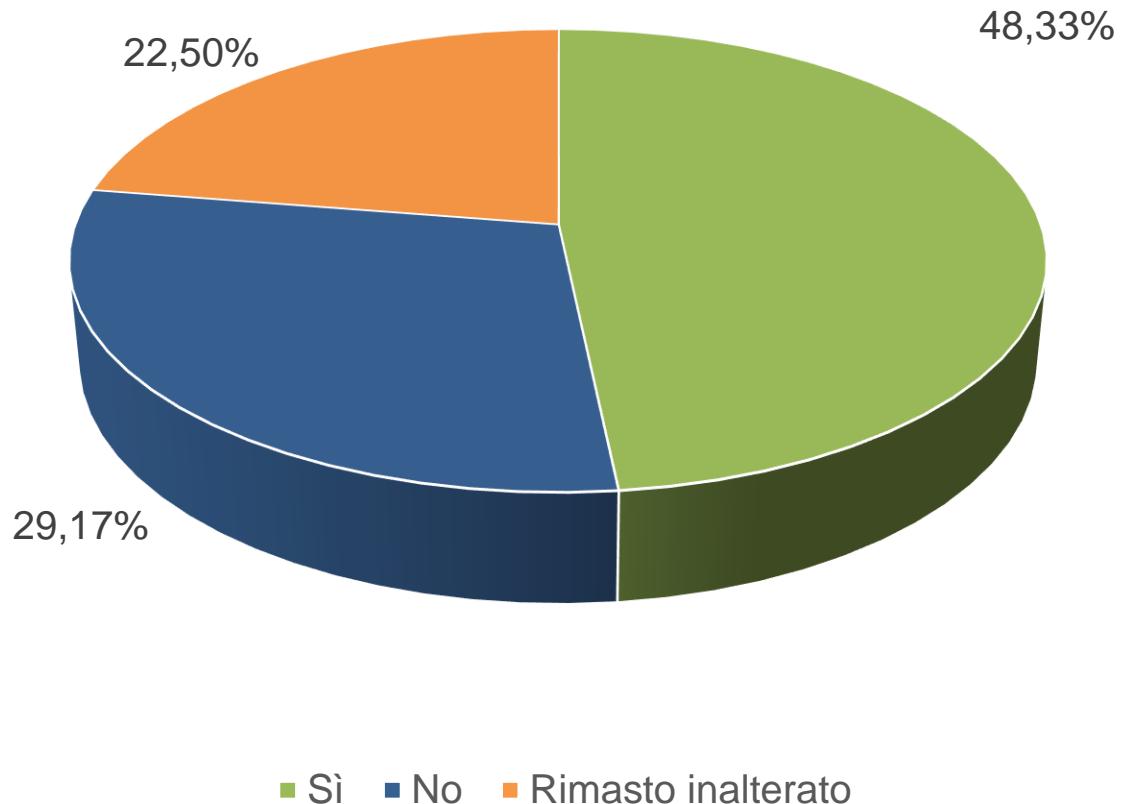
Scenario

Durante il 2020, hai percepito maggiore **interesse** tra i tuoi clienti sul livello ESG dei GESTORI DI FONDI SRI rispetto al 2019?

Circa la metà del campione ha notato un maggiore interesse dei clienti verso il livello Esg delle case di gestione rispetto allo scorso anno.

Questo significa che non conta solamente la caratteristica Esg del prodotto offerto, ma anche l'identità Esg di chi il prodotto lo gestisce.

La domanda è stata introdotta quest'anno.



L'ANALISI

Scenario

**Percezione
conoscenza**

**Aspettative
informazione
formazione**

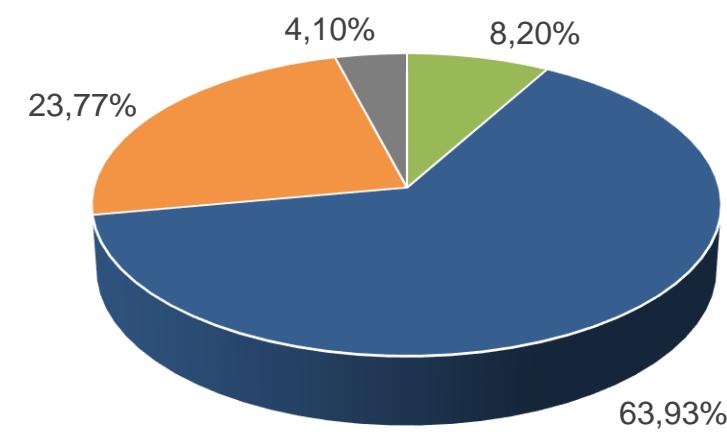
**Richieste
alla Rete**

**Aspettative
Authority**

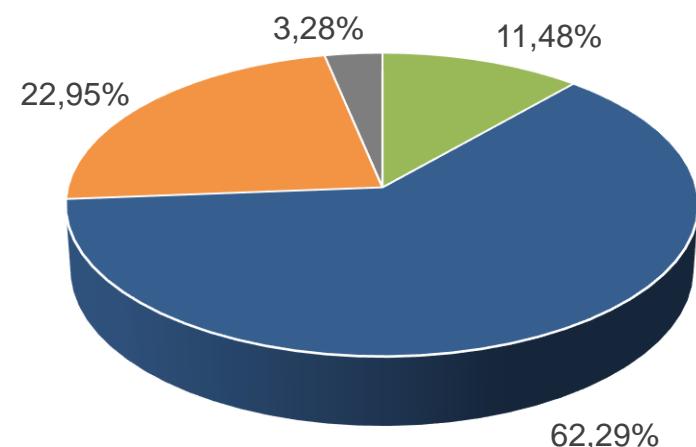
Percezione conoscenza

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

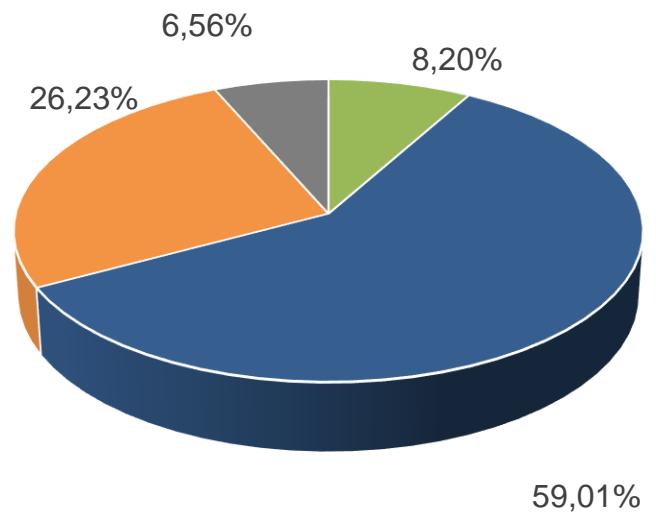
PRODOTTI



CRITERI ESG



INDICI PERFORMANCE ESG

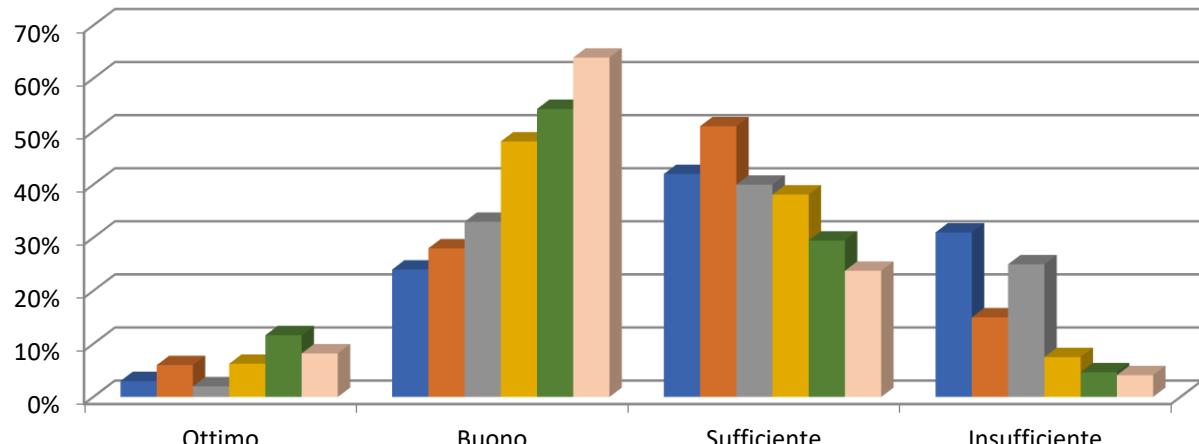


- Ottimo ■ Buono
- Sufficiente ■ Insufficiente

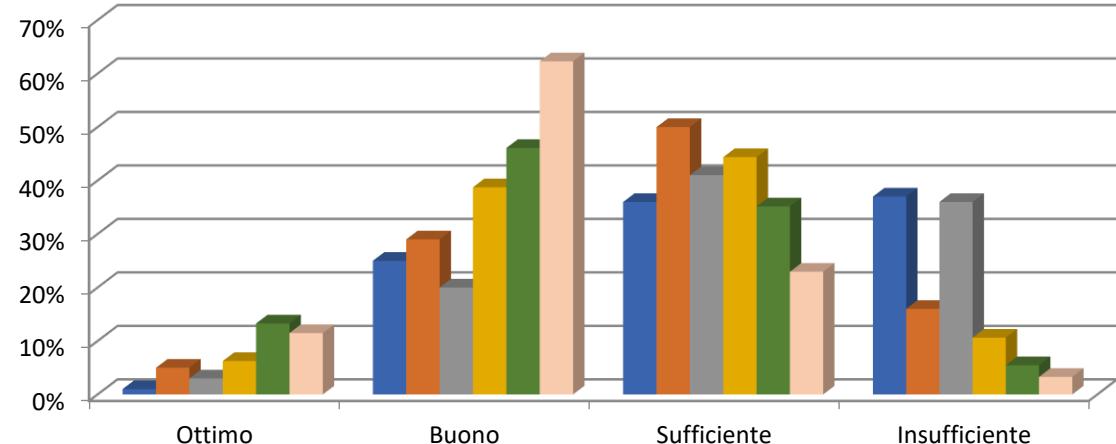
Percezione conoscenza

CONOSCENZA della finanza Sri – Confronto 2015/2020

PRODOTTI

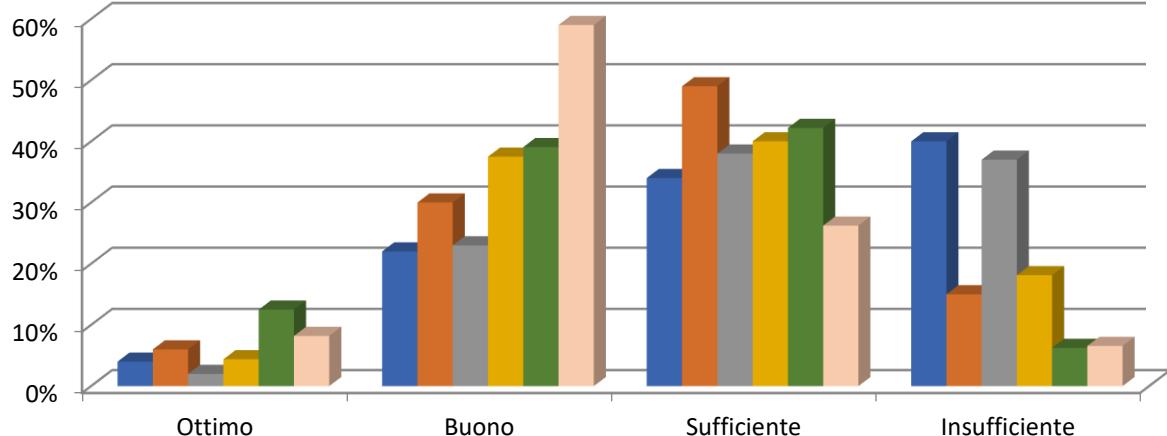


CRITERI ESG



INDICI PERFORMANCE ESG

- 2015
- 2016
- 2017
- 2018
- 2019
- 2020



Cresce la conoscenza sul tema da parte dei consulenti finanziari, sotto tutti gli aspetti: criteri Esg, prodotti SRI e indici di performance ESG. Cala la percentuale di chi dichiara di avere un'ottima conoscenza, aumenta, e di molto, la percentuale di chi risponde buono a fronte di un calo evidente di chi considera la propria conoscenza sufficiente. I prodotti hanno meno «scalini».

L'ANALISI

Scenario

Percezione
conoscenza

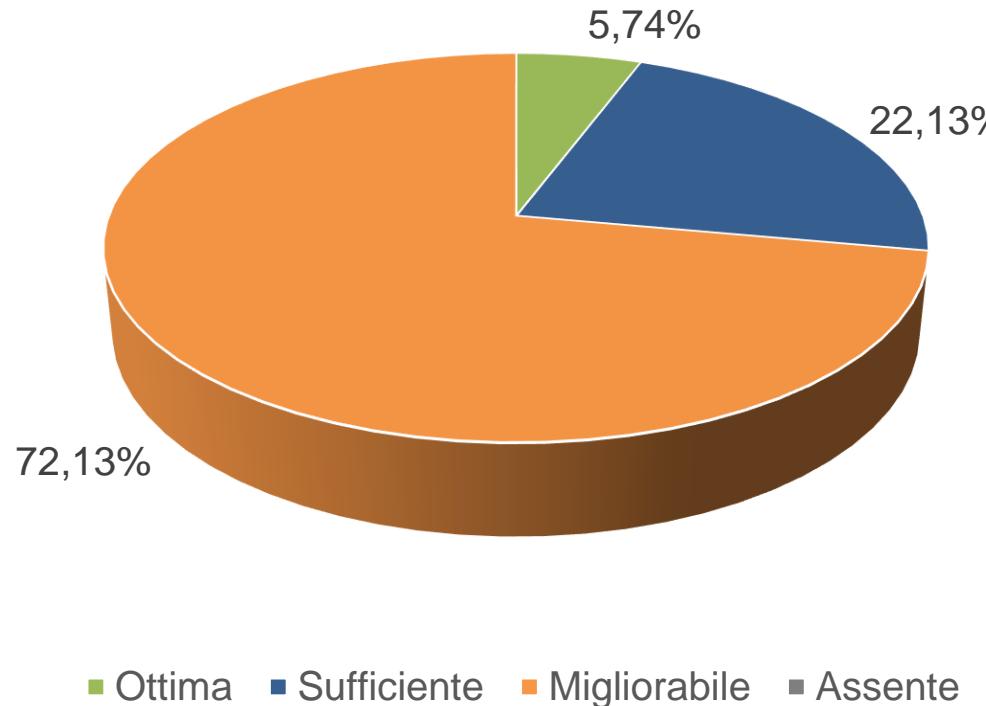
Aspettative
informazione
formazione

Richieste
alla Rete

Aspettative
Authority

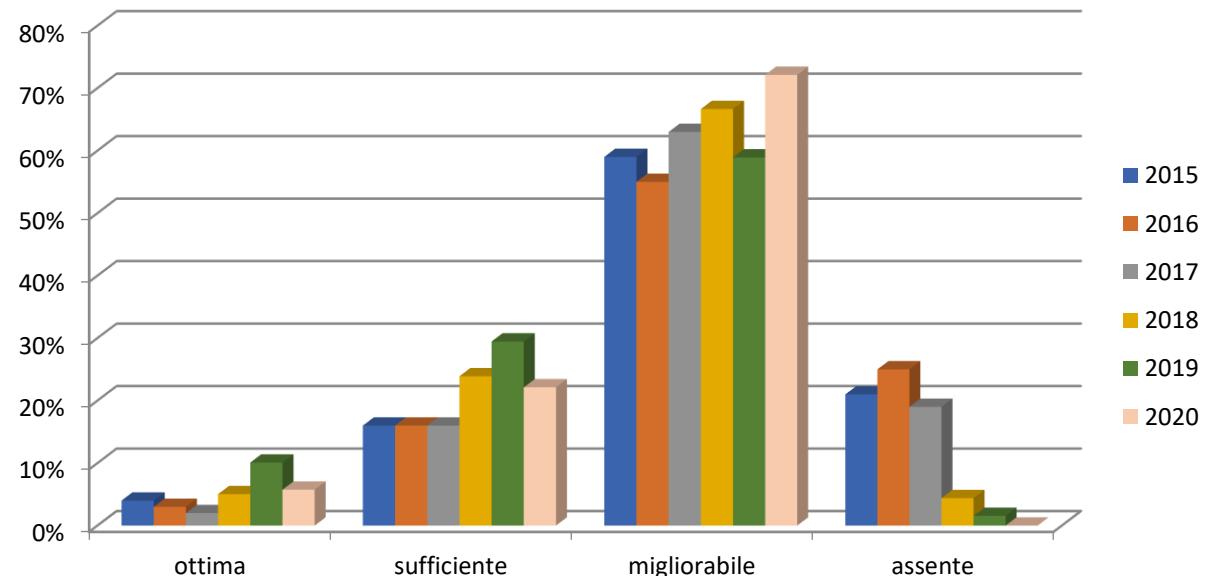
Aspettative informazione/formazione

Ritieni l'**INFORMAZIONE** sulle tematiche di finanza responsabile:



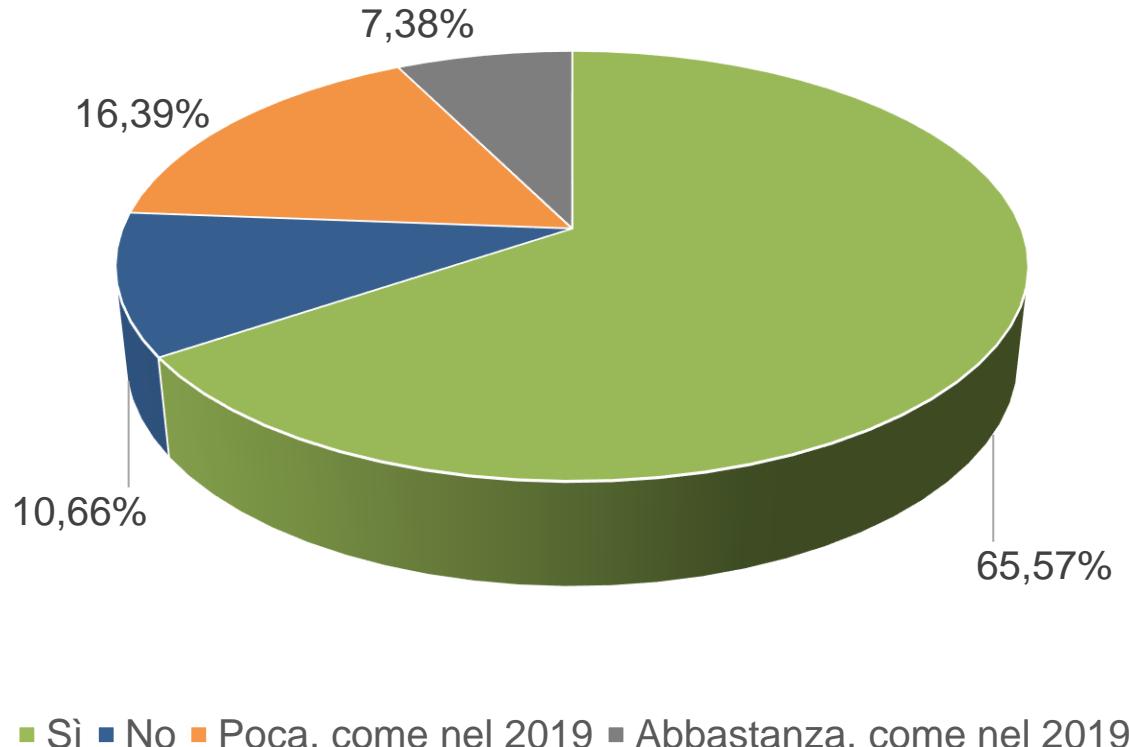
Nel 2020, completamente azzerata la percentuale di chi ritiene l'informazione assente. Tuttavia, diminuisce la percentuale di chi ritiene l'informazione ottima o sufficiente e aumenta la quota di chi dice «migliorabile».

INFORMAZIONE – Confronto 2015/2020

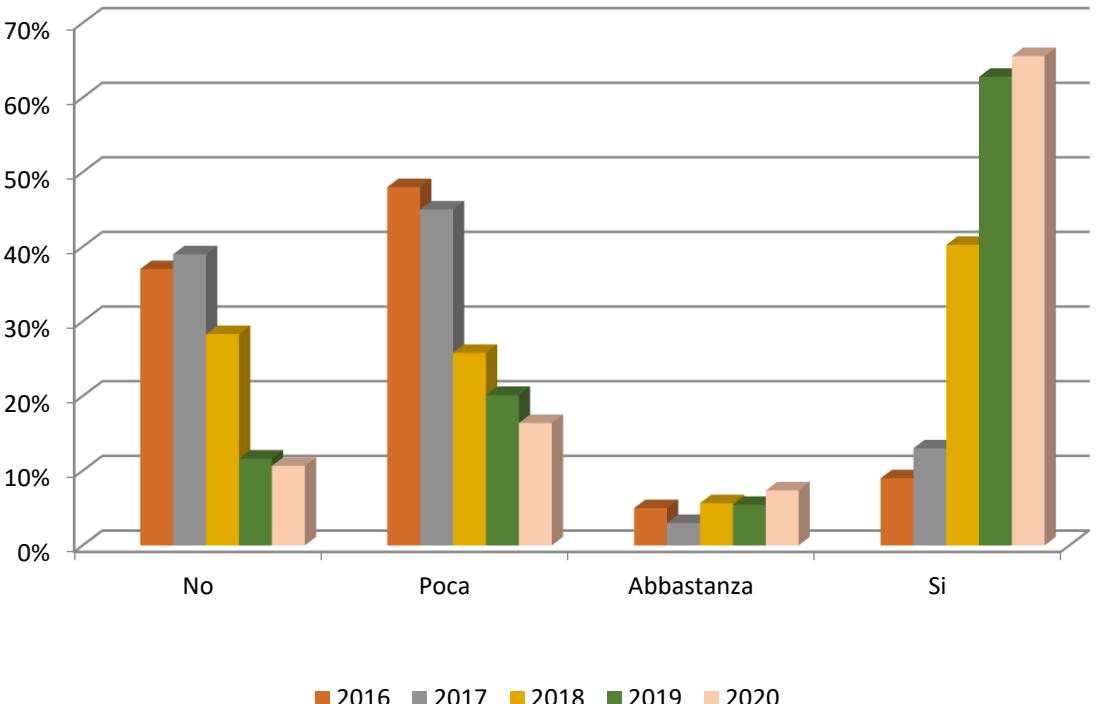


Aspettative informazione/formazione

Nel corso del 2020, hai notato **MAGGIORE ATTENZIONE** da parte dei **MEDIA** sui temi Sri?

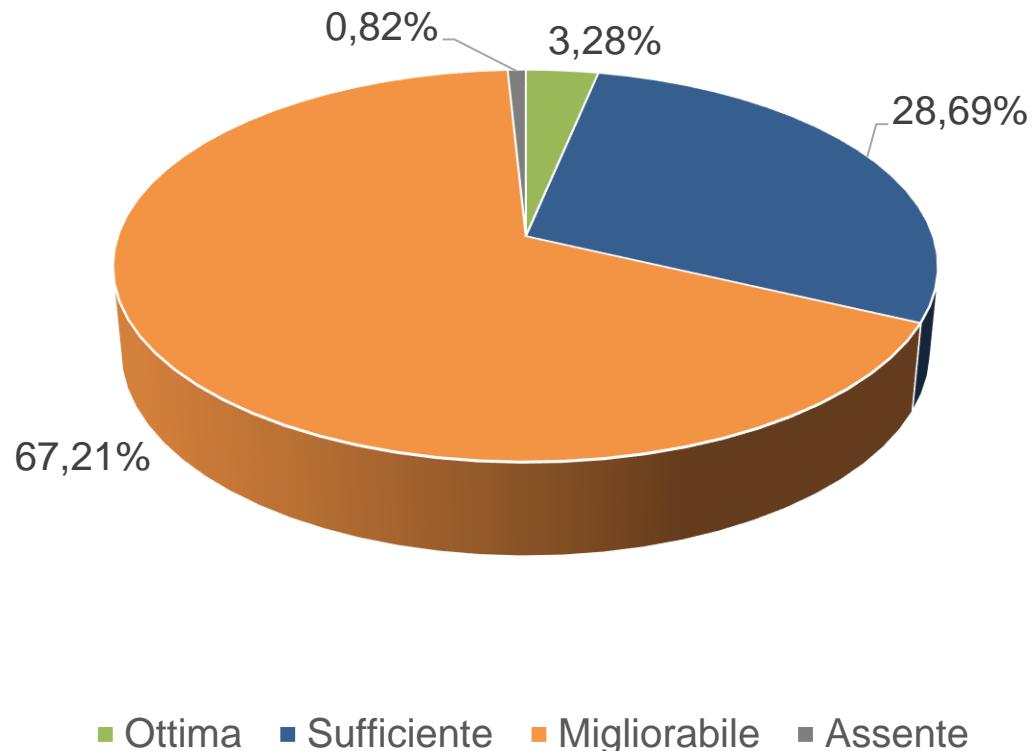


Aumenta chi ha notato una maggiore attenzione dei media. In questo caso la percentuale supera il 65%. Si riducono ulteriormente le valutazioni «negative».



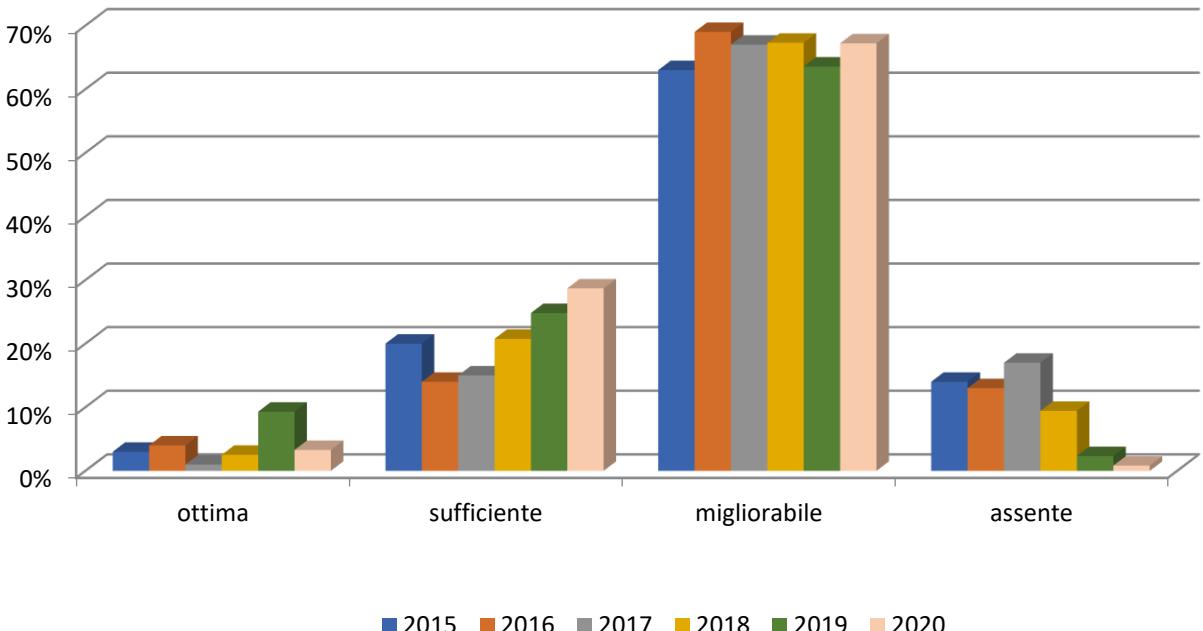
Aspettative informazione/formazione

Ritieni la **FORMAZIONE** sulle tematiche di finanza responsabile



Raggiunge il minimo storico chi ritiene la formazione assente. Tuttavia si registra un calo di sei punti per chi ritiene la formazione ottima. Ma la quota predominante, in aumento rispetto al 2019, dice ancora «migliorabile».

FORMAZIONE – Confronto 2015/2020



L'ANALISI

Scenario

**Percezione
conoscenza**

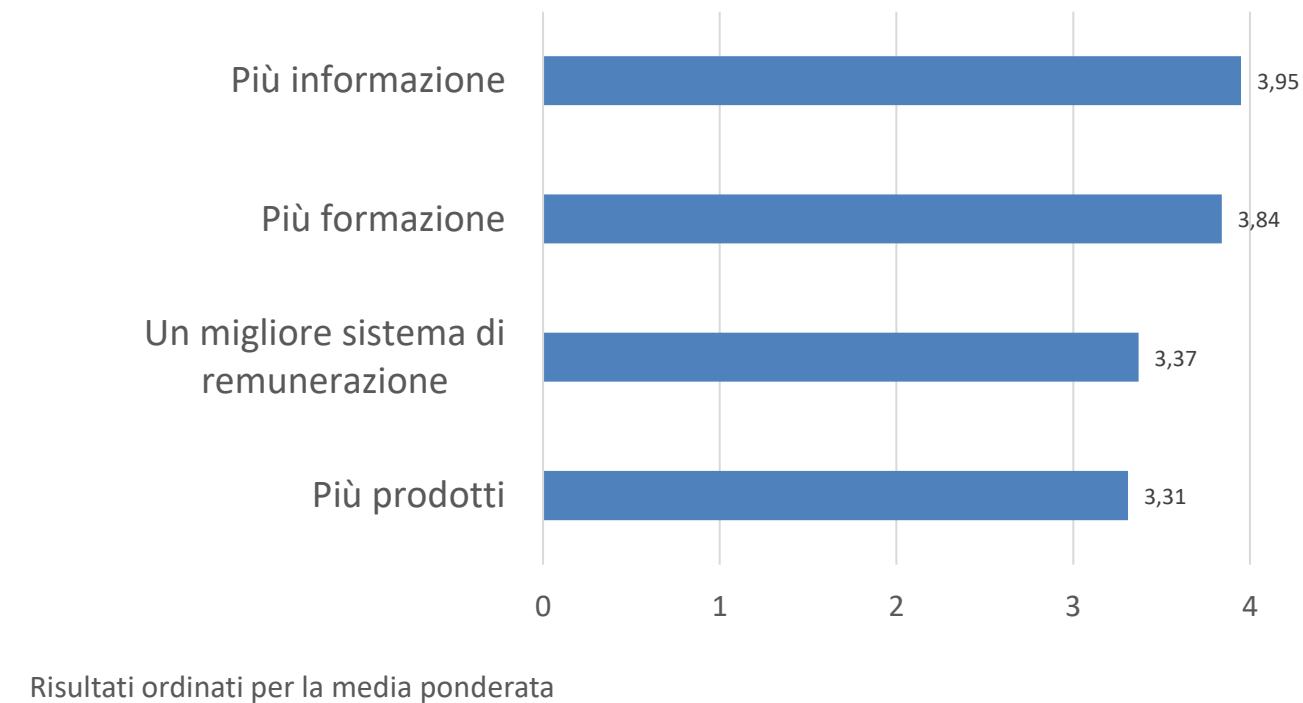
**Aspettative
informazione
formazione**

**Richieste
alla Rete**

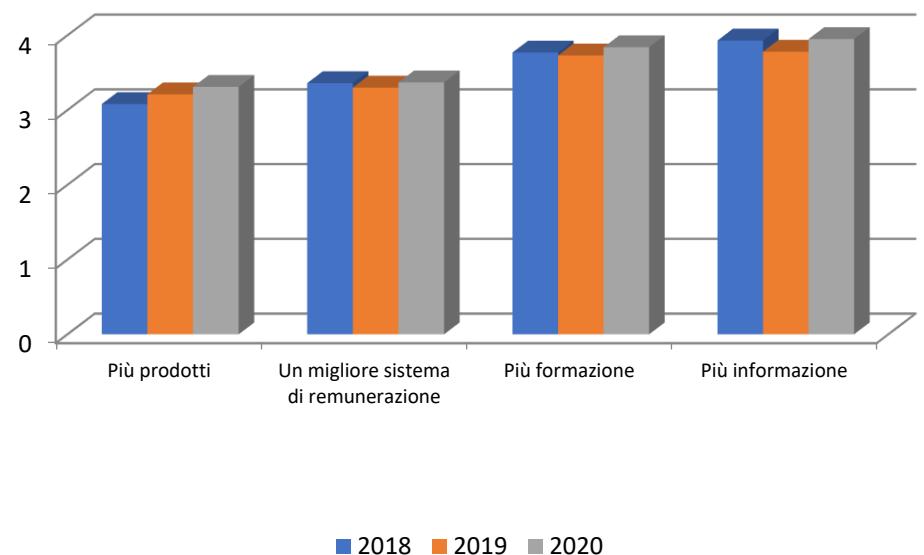
**Aspettative
Authority**

Richieste alla Rete

Cosa chiedi alla tua rete in termini di finanza Sri (assegnare un voto da uno a 5)



Emerge una **forte richiesta** per maggiore informazione e formazione. Solo in seconda battuta, si pone l'attenzione su più prodotti e un migliore sistema di remunerazione, che non rappresentano quindi la priorità nelle richieste dei consulenti.
Il risultato è in linea con il 2019.



L'ANALISI

Scenario

**Percezione
conoscenza**

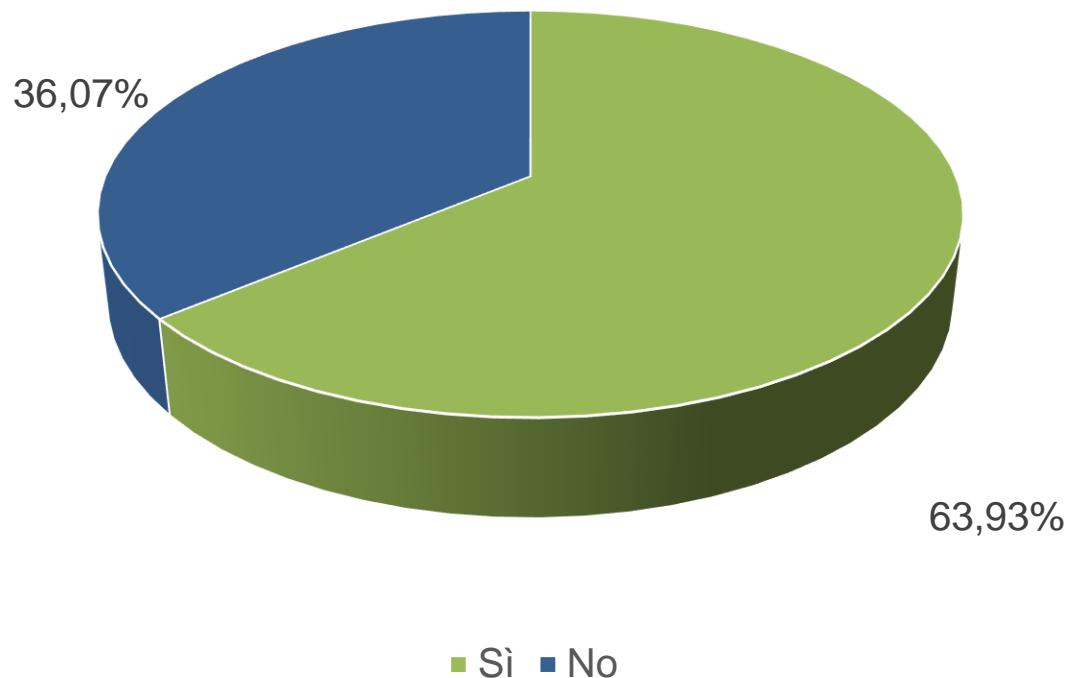
**Aspettative
informazione
formazione**

**Richieste
alla Rete**

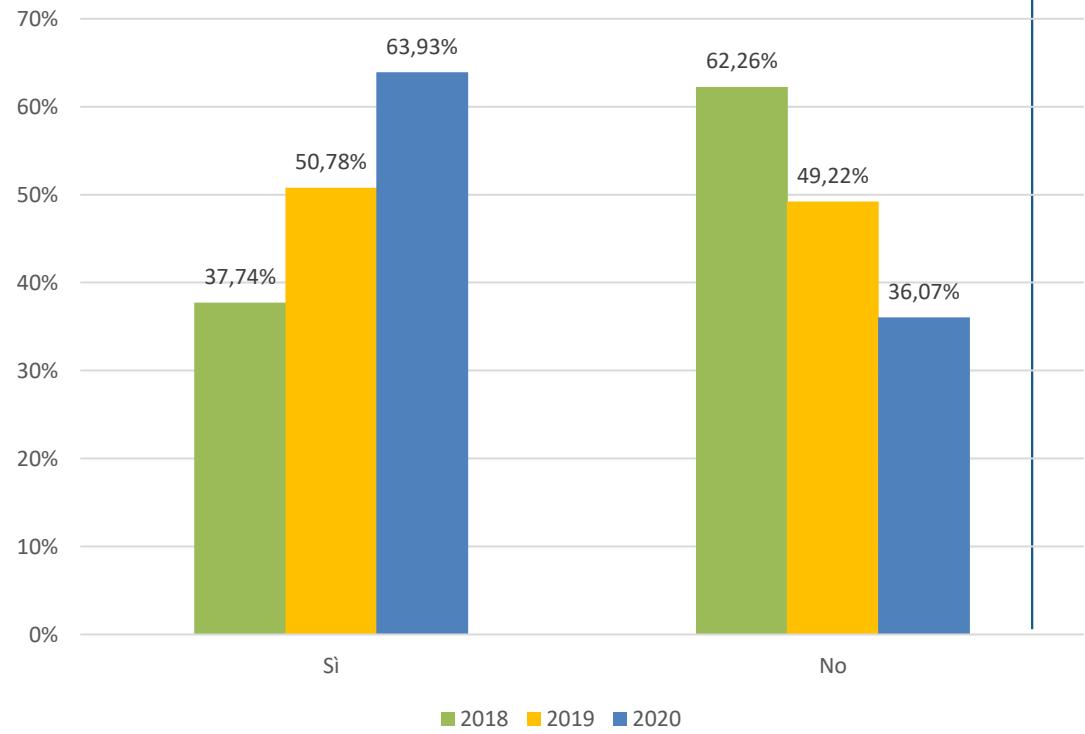
**Aspettative
Authority**

Aspettative Authority

È a conoscenza dell'Action Plan europeo e dell'avvio di percorsi legislativi che puntano a **integrare le considerazioni Esg nel processo d'investimento e di advisory** in maniera consistente, informandone puntualmente i clienti?

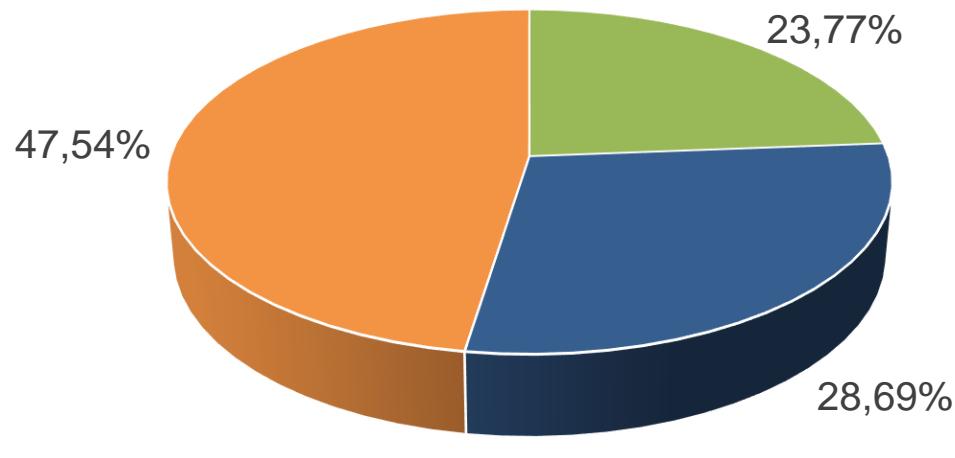


Negli ultimi due anni è notevolmente aumentata la percentuale dei consulenti che sono a conoscenza dell'Action Plan

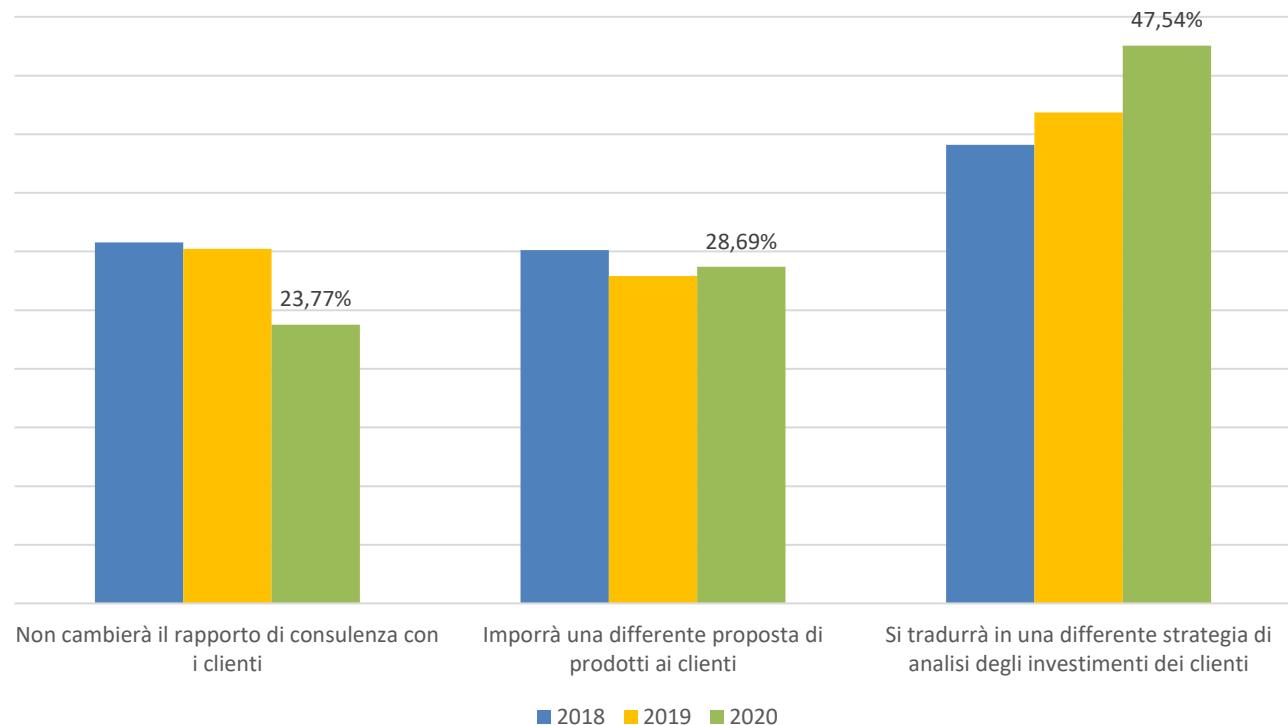


Aspettative Authority

L'integrazione degli Esg nel **fiduciary duty**, ovvero nell'insieme degli obblighi dei soggetti che amministrano un patrimonio di altri, a suo avviso:



- Non cambierà il rapporto di consulenza con i clienti
- Imporrà una differente proposta di prodotti ai clienti
- Si tradurrà in una differente strategia di analisi degli investimenti dei clienti



Focus su...

L'analisi

Conclusioni

Conclusioni

SCENARIO

- Aumenta ancora e si consolida, nel 2020, l'interesse dei clienti sulla finanza SRI percepito dai consulenti, con un calo della quota di disinteressati. Molto importante l'interesse verso l'ESG Identity delle Sgr

PERCEZIONE CONOSCENZA

- I consulenti migliorano ancora la conoscenza. Variazioni in netta crescita del livello «buono» mentre sembra subire un freno di consapevolezza il livello «ottimo». Sembra più lineare il progresso dei prodotti, rispetto a criteri e indici ESG

ASPETTATIVE FORMAZIONE INFORMAZIONE

- Nonostante sia percepito un tangibile balzo nella copertura dei media, la larga maggioranza dei consulenti consolida le aspettative. Questa consapevolezza induce a aumentare in modo sensibile la quota di chi ritiene l'informazione e la formazione migliorabili.

RICHIESTE ALLA RETE

- Si conferma un **consenso** per una richiesta di più **formazione e informazione**.
- C'è ormai una minore richiesta di più prodotti SRI.

ASPETTATIVE AUTHORITY

- Finalmente è decisamente oltre la metà la quota di consulenti che conosce l>Action Plan.
- Comincia a rilevarsi anche una consapevolezza sul cambiamento di Fiduciary Duty ESG.

Conclusioni

2016...

**CRESCE LA
CONSAPEVOLEZZA**

- L'aumento della percezione della conoscenza è il cambiamento più rilevante del sondaggio 2016 e indica un maggior desiderio di coinvolgimento.

2018...

CRESCE L'ATTENZIONE

- Viene percepita una maggiore attenzione da parte di media e clienti. I consulenti migliorano la propria preparazione ma confermano le aspettative di informazione e formazione. Spunta l'esigenza di labelling e la prospettiva di un cambio di marcia legato all'integrazione degli ESG nel fiduciari duty.

...2017

**AUMENTANO LE
ASPETTATIVE**

- Aumentano le aspettative dei consulenti che si traducono in chiare richieste alla Rete e matura la consapevolezza sulle proprie conoscenze.

...2019

**CRESCE LA
CONSAPEVOLEZZA POSITIVA**

- Si registra un generale e netto miglioramento: dell'interesse dei clienti, della propria conoscenza, dell'attenzione della stampa. A differenza del 2016, quando la progressiva conoscenza ridusse le sicurezze, adesso cresce l'autostima, si comprendono le norme europee e si mantiene alta la richiesta di informazione e formazione.

Conclusioni



2020...

SI CONSOLIDANO I TREND ASPETTATIVE E CONOSCENZA

- I consulenti rivelano un interesse più «maturo», dei clienti e personale. Hanno ormai consapevolezza dei cambi normativi in atto e di un nuovo fiduciary duty. Leggono i giornali e vedono ovunque notizie Sri. Ma sono sempre più convinti che informazione e formazione siano migliorabili



GRAZIE