



SALONE SRI 2019

Milano, Palazzo Stelline - 20 novembre
www.salonesri.it

**Look beyond the surface
... look into the Esg world**



Financial Advisory Networks Conference - LE RETI ITALIANE E GLI ESG

15.00 - 16.00, SALA BRAMANTE

Qual è la presenza di prodotti Sri nelle reti di consulenza? Quale potrà essere?

Anasf | **Gian Franco Giannini Guazzugli**

Tavola rotonda moderata da **Francesco D'Arco**, direttore di Advisor, con la partecipazione di:

Banca Generali Private | **Andrea Ragaini**, Vice Direttore Generale di Banca Generali

BlackRock | **Luca Giorgi**, Head of Sales Retail, Italy, Greece and Malta

Invesco | **Maria Lombardo**, Head of Responsible Investment per la regione EMEA



Atlante SRI – Le reti italiane e gli ESG

conference in collaborazione con **ADVISOR**

Introduzione di Luca Testoni (ETicaNews)

INDICE

- Quanti fondi Sri ci sono nelle reti italiane? Una approssimazione
- L'incidenza di chi vince?
- Quale incidenza hanno i top player?

QUANTI FONDI SRI CI SONO NELLE RETI ITALIANE



Verifica sui cataloghi dei prodotti disponibili per i promotori finanziari di tre importanti reti di promozione italiane dove lavorano circa 4.500 promotori (20% del totale) con un patrimonio in gestione di circa 90 miliardi di euro (18% delle masse gestite totali) [fonte Assoreti dati dicembre 2018].

Su totale di 18.000 prodotti inseriti nel catalogo, considerando i “doppioni” (ossia i fondi identici nei tre network), le reti analizzate offrono un universo complessivo di 9.696 fondi, e, di questi, 393 sono Sri (anche in questo caso eliminando i doppioni).

Le 3 reti propongono i fondi di 55 diverse case di gestione, 37 delle quali con almeno un fondo Sri

Con fondi Sri si intendono fondi interni al paniere Atlante Sri di *ETicaNews*, ossia fondi che, al momento di questa inchiesta, hanno adottato e reso pubblica una policy responsabile, oppure che adottano un criterio che sia coerente con almeno uno dei fattori environment, social e governance

QUANTI FONDI SRI CI SONO NELLE RETI ITALIANE



Analisi sviluppata con i dati di aprile 2019, è emerso che il peso dei fondi Sri sul totale dei fondi è il 4 per cento.

La prima considerazione che si può fare su questo risultato è che la percentuale del 4% è sotto la quota che indicativamente coprono i fondi Sri sul totale dei fondi distribuiti in Italia, arrivata, secondo le ultime rilevazioni dell'Ufficio studi *ETicaNews*, attorno al 5 per cento

L'analisi porta a rilevare che c'è una incidenza direttamente proporzionale alle dimensioni della rete. Il network col maggior numero di fondi, oggi è anche quello che ha la quota superiore di prodotti Sri

RETE 1 = 9.301 prodotti: FONDI SRI 4%

RETE 2 = 5.401 prodotti: FONDI SRI 3%

RETE 3 = 3.473 prodotti: FONDI SRI 2%

Resta invece costante, indipendentemente dalle dimensioni della rete, la quota di case di gestione presenti con almeno un prodotto Sri. La rete maggiore ha 36 case di gestione su 52 totali (per un'incidenza del 69%), la seconda 21 su 30 (70%), la terza 13 su 19 (68%).

I tre asset manager che hanno le tre maggiori quote di fondi Sri presenti nei cataloghi delle reti raggiungono rispettivamente il 12,72%, il 9,16% e il 7,12%.

SGR NUMERO 1 = 12,72%

SGR NUMERO 2 = 9,16%

SGR NUMERO 3 = 7,12%

Un aspetto interessante è valutare l'incidenza Sri nell'offerta delle singole case distribuite dalle reti prese in esame. Da questo punto di vista, c'è una sola società che può considerarsi nettamente caratterizzata Sri: RobecoSam. La società di Zurigo opera esclusivamente nell'universo degli investimenti sostenibili, e infatti il 100% dei suoi prodotti distribuiti dalle tre reti considerate sono Sri.

Una quota da cui sono ancora piuttosto lontani il secondo e il terzo player di questa classifica, che sono al 22% e al 21 per cento.

QUALE INCIDENZA HANNO I TOP PLAYER



RETE 1	
Sgr	% ASSOLUTA
	12,89%
	9,28%
	7,22%
	5,67%
	5,67%

Si può misurare il numero di fondi Sri di una Sgr sul totale fondi Sri della relativa rete: emerge un notevole distacco nella rete numero 2.

RETE 2	
Sgr	% ASSOLUTA
	22,67%
	9,30%
	6,98%
	6,98%
	5,81%
	5,81%
	5,81%

Il dominio è assai meno marcato nella rete numero uno, quella a dimensioni maggiori. Mentre nella rete numero tre (dimensionalmente, la più ridotta) c'è una certa uniformità di distribuzione tra le diverse case prodotto.

RETE 3	
Sgr	% ASSOLUTA
	14,46%
	13,25%
	12,05%
	12,05%
	12,05%



Financial Advisory Networks Conference - LE RETI ITALIANE E GLI ESG

15.00 - 16.00, SALA BRAMANTE

Qual è la presenza di prodotti Sri nelle reti di consulenza? Quale potrà essere?

Anasf | **Gian Franco Giannini Guazzugli**

Tavola rotonda moderata da **Francesco D'Arco**, direttore di Advisor, con la partecipazione di:

Banca Generali Private | **Andrea Ragaini**, Vice Direttore Generale di Banca Generali

BlackRock | **Luca Giorgi**, Head of Sales Retail, Italy, Greece and Malta

Invesco | **Maria Lombardo**, Head of Responsible Investment per la regione EMEA



SALONE SRI 2019

Milano, Palazzo Stelline - 20 novembre
www.salonesri.it

**Look beyond the surface
... look into the Esg world**