



# SHOW ME THE MONEY

18.30 - 19.15 | Parterre

## ESG.IAMA: il peso dell'identità Esg

Luca Testoni,

*Co-Fondatore, ET.Group*

*e Direttore, ETicaNews e ESG Business Review*

Alessandro Fenili,

*ESG.IAMA Coordinator, ET.Group*



SALONE.SRI | X EDIZIONE | 2016 - 2025



SHOW ME  
THE MONEY

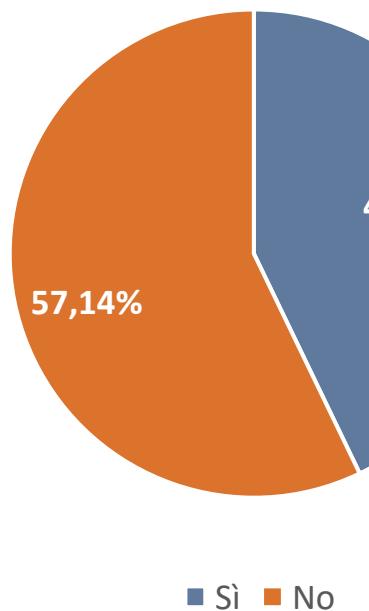
COSA  
CHIEDE  
IL MERCATO?



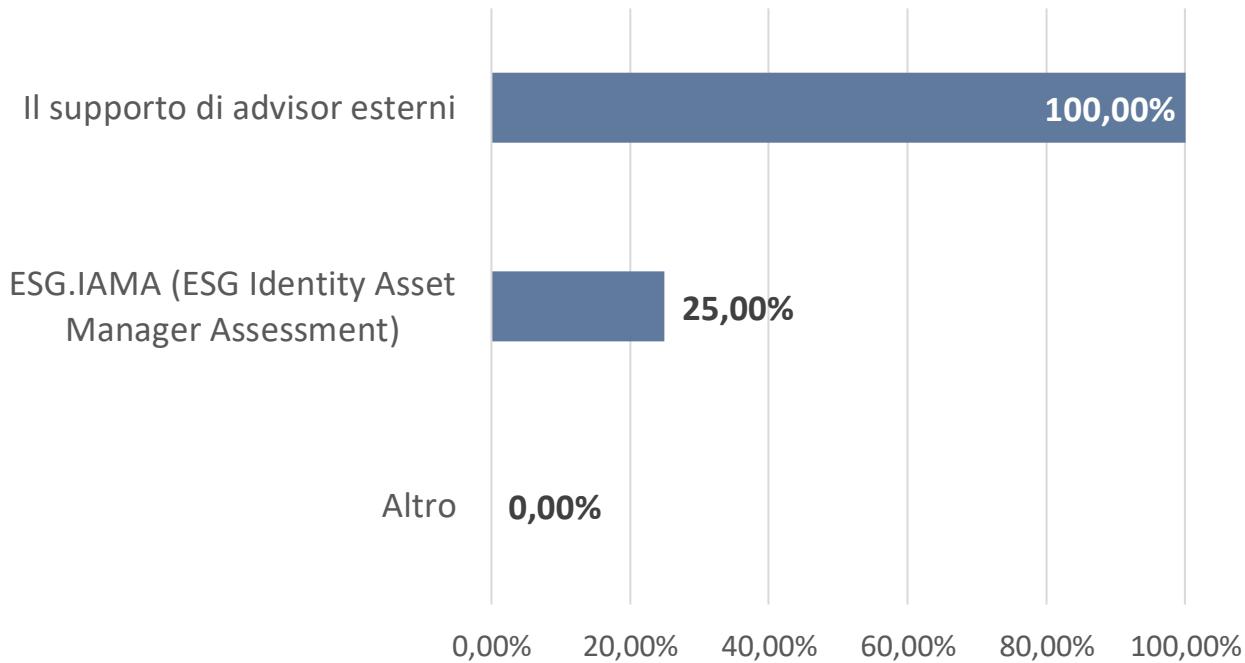
ESG.  
IDENTITY  
ASSET  
MANAGER  
ASSESSMENT

# Cosa chiedono i Fondi Pensione

## Nella selezione del gestore, il Fondo Pensione valuta l'identità ESG del gestore e non solo i singoli aspetti?



**Se sì alla precedente, il Fondo Pensione effettua la valutazione dell'identità ESG del gestore attraverso: (risposta multipla)**



# Cosa chiede il retail

## Per quale motivo i tuoi clienti sono interessati all'identità ESG della SGR? [risposta multipla]

Rispetto al 2024, la domanda è stata riformulata: allora era vincolata a una risposta positiva sulla percezione di un crescente interesse dei clienti per la sostenibilità e l'identità ESG dei gestori di fondi

La maggior parte dei consulenti (il 40%) ritiene che i propri clienti siano interessati a prodotti emessi da gestori che siano essi stessi in primis dei gestori sostenibili, ricercano quindi la **coerenza** tra ciò che si vende e ciò che si è.

Un consulente su quattro rileva che il cliente sia interessato all'identità Esg come strumento per **colmare l'ambiguità** tra i diversi fondi sostenibili (25%).

Meno impattante il fatto che l'identità Esg sia una **garanzia** di come il gestore opera indipendentemente dalle singole strategie (17%).

Aumenta in modo significativo (12%) la quota di chi considera la valutazione del profilo Esg del gestore come un'ulteriore variabile di rischio Esg.

Il 17% della voce "altro" è da ricondurre per lo più allo scarso interesse rilevato dai clienti.

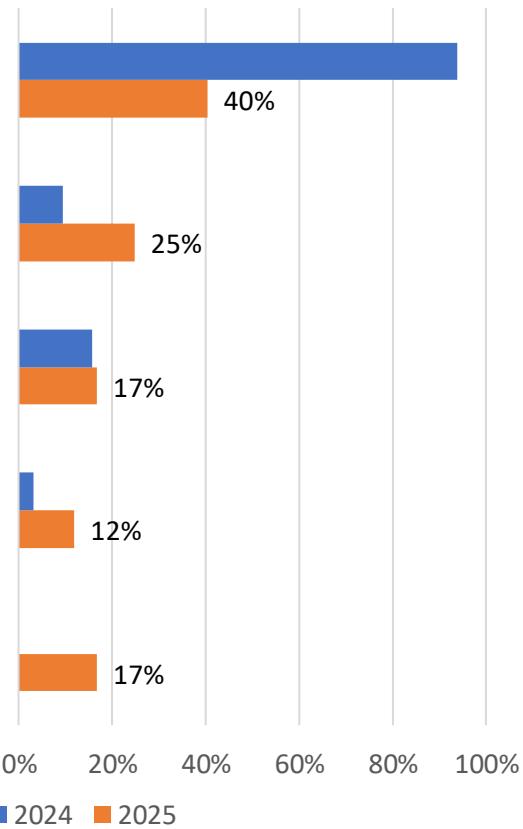
È importante la coerenza tra la sostenibilità dei prodotti della SGR e la sostenibilità del gestore in quanto azienda

Troppa ambiguità tra fondi sostenibili, si preferisce valutare chi crea i prodotti

È una garanzia di come il gestore agisce indipendentemente dalle strategie specifiche dei fondi

È un'ulteriore variabile di rischio ESG

Altro





SHOW ME  
THE MONEY

# I GESTORI CHE HANNO COLTO IL MESSAGGIO



ESG.  
IDENTITY  
ASSET  
MANAGER  
ASSESSMENT

# Riconoscimento globale – 85 Asset Manager

ABERDEEN INVESTMENTS

ACOMEA SGR

ALLIANZ GI

AMUNDI AM

ANIMA SGR

ANTHILIA CAPITAL PARTNERS SGR

ARTEMIS IM

AVIVA INVESTORS

AXA IM

BANK J. SAFRA SARASIN AM

BANOR

BNP PARIBAS AM

CANDRIAM

CARMIGNAC GESTION

COLUMBIA THREADNEEDLE INVESTMENTS

COMGEST AM

CRÉDIT MUTUEL AM

CREDIT SUISSE AM

DECALIA

DNCA FINANCE

DPAM

EDMOND DE ROTHSCHILD AM

ERSEL AM

ETHENEA INDEPENDENT INVESTORS

ETICA SGR

EURIZON CAPITAL SGR

FEDERATED HERMES LIMITED

FIDELITY INTERNATIONAL

FIDEURAM AM IRELAND

FIDEURAM AM SGR

FININT SGR

FRANKLIN RESOURCES

GAM INVESTMENTS

GENERALI AM

GOLDMAN SACHS AM

GROUPAMA AM

HANETF

HSBC ASSET MANAGEMENT

IFP IM

IMPACT SGR

INVESCO

J.P. MORGAN AM

JANUS HENDERSON INVESTORS

JUPITER AM

KRANE FUNDS ADVISORS

LFDE

LA FRANCAISE

LAZARD AM

LAZARD FRÈRES GESTION

LGIM

LOMBARD ODIER IM

LOOMIS SAYLES & COMPANY

M&G INVESTMENTS

MFS

MIFL

MIROVA

MSIM

NAM

NEUBERGER BERMAN

NUVEEN

OFI INVEST AM

OSSIAM

OSTRUM AM

PAYDEN & RYGEL

PGIM FIXED INCOME

PICTET AM

PIMCO

QUAESTIO CAPITAL SGR

RAIFFEISEN CAPITAL MANAGEMENT

RAM ACTIVE INVESTMENTS

RBC GAM UK

ROBECO

ROTHSCHILD & CO AM

SCHRODERS

SOPRARNO SGR

SSGA

SWISSCANTO AM INTERNATIONAL

SYCOMORE AM

T. ROWE PRICE

UBP AM

UBS AM

UNIPOL GRUPPO

VANECK AM

VANGUARD GROUP

VONTobel AM



ESG  
IDENTITY  
ASSET  
MANAGER  
ASSESSMENT

**ETG** Group  
THE ESG KNOWLEDGE COMPANY

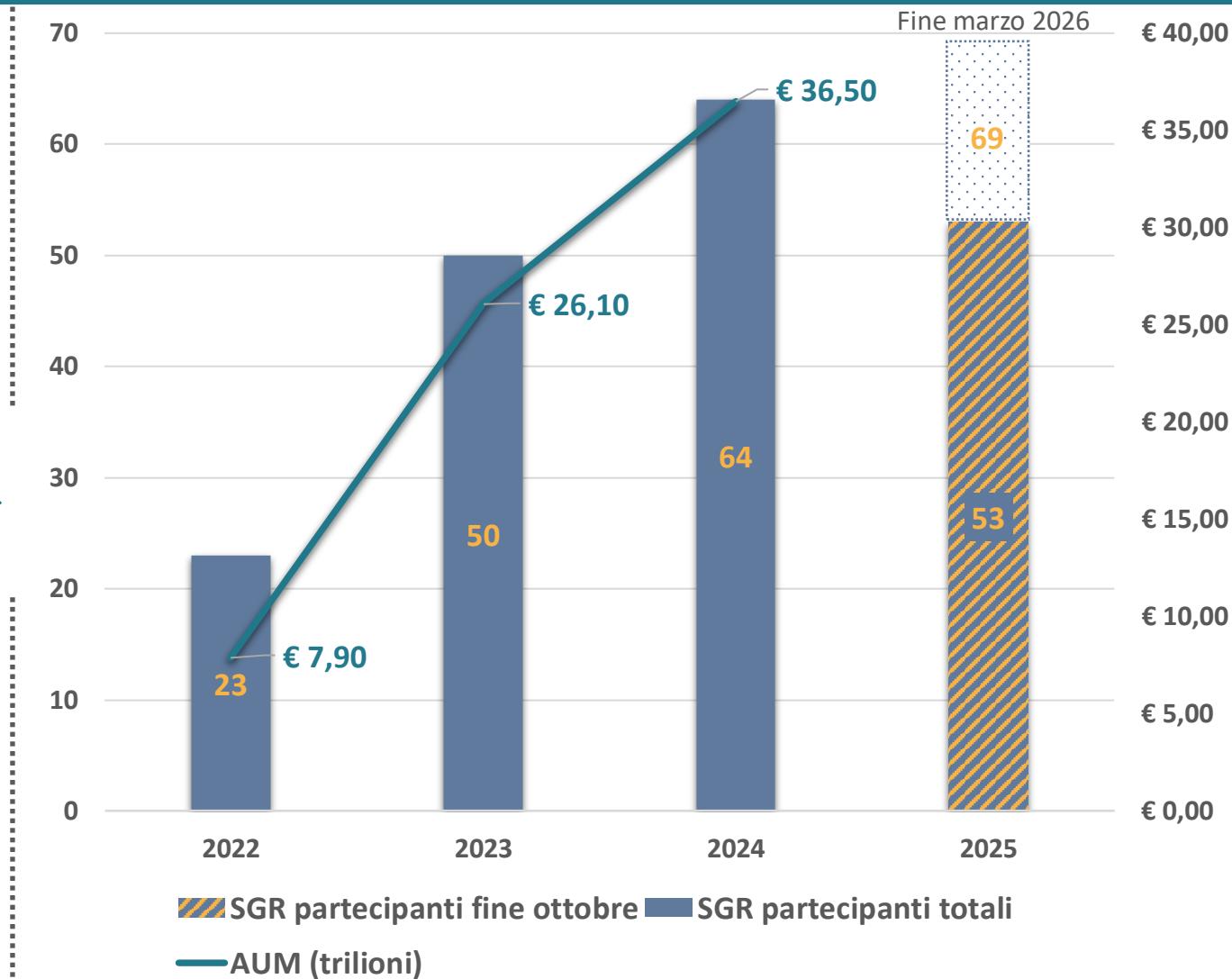
# Market awareness

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

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

2024    Numero SGR invitee: 124  
Numero SGR partecipanti totali: **64**  
AUM totale: **€36,5 trilioni**

2025    Numero SGR invitee: 127  
Numero SGR partecipanti a fine ottobre: **53**  
Proiezione numero SGR partecipanti totali: **69**



# Chi ha adottato ESG.IAMA

## ASSOCIAZIONI

### 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.

### Assoprevidenza

Nel novembre 2024 ha approvato la convenzione che permetterà ai propri enti previdenziali associati di ottenere i dati e gli score delle SGR partecipanti a ESG.IAMA, permettendogli di usarli per le attività di bando, rinnovo dei mandati e fund selection.

## ALTRI UTILIZZATORI UFFICIALI

### Fondi Pensione

### Banche

### Casse di previdenza

### Investitore istituzionali

### Aziende

### Piattaforme

Gli utilizzatori di ESG.IAMA si servono dello strumento per valutare il livello di sostenibilità degli Asset Manager per i bandi di gara, il rinnovo dei mandati, le attività di fund selection e/o di investor relations.

I fondi pensione, casse di previdenza, reti bancarie e altre tipologie di investitori istituzionali che hanno adottato lo strumento hanno un patrimonio totale di circa 105 miliardi di euro.



ESG.  
IDENTITY  
ASSET  
MANAGER  
ASSESSMENT

**ESG** Group  
THE ESG KNOWLEDGE COMPANY

# 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.

## Presidente e Membri

- Riccardo Realfonzo, Coordinatore del Comitato Tecnico di Assofondipensione & Presidente di Fondo Perseo Sirio – Presidente del Comitato Scientifico di ESG.IAMA (“CS”);
- Luca Testoni, Fondatore di ET.Group – Segretario del CS di ESG.IAMA;
- Margherita Bianchini, Assonime – Membro del CS di ESG.IAMA;
- Angela Maria Carozzi, Assoreti – 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.