

L'ESG applicato dal Private banking italiano

Il valore dell'asset reale – Il ruolo dell'engagement

Con il supporto di

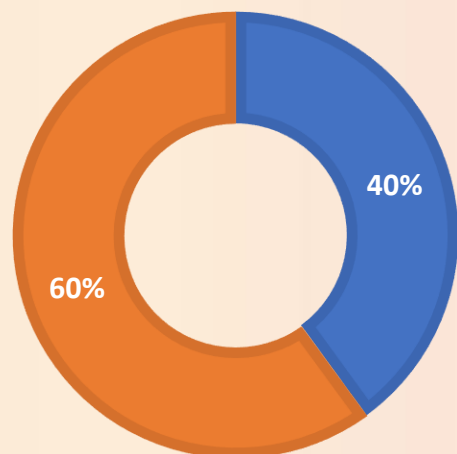
BMO  **Global Asset Management**

L'ESG APPLICATO DAL PRIVATE BANKING

Il sondaggio

Il sondaggio è stato realizzato con interviste dirette tra aprile e maggio 2018. Il progetto è stato sviluppato con Gianluca Banfi. I risultati sono stati oggetto della sua tesi in Bocconi.

Al sondaggio hanno partecipato **16 banche** su 40 contattate (ossia il 40%). In 7 hanno chiesto un profilo riservato. In 9 hanno dato l'assenso a comparire. Di queste, con 3 è stata realizzata un'intervista per il sito *ETicaNews*



- Banca Galileo
- Banca Intesa Sanpaolo (interv.)
- Cassa risparmio Bolzano
- Credito Valtellinese
- Mediobanca
- Deutsche Bank
- Banca Cesare Ponti
- Banca Generali (interv.)
- Cordusio Sim (interv.)

TEMATICHE

1. Integrazione Esg

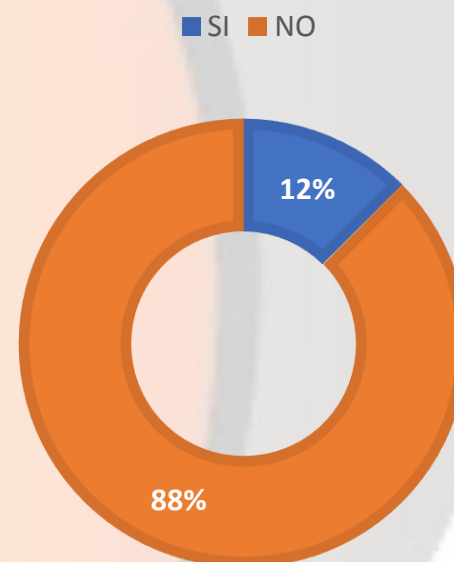
2. Sviluppo engagement

3. L'investimento reale

1. Integrazione Esg

L'**87,50%** dei partecipanti al sondaggio afferma che **non esiste una policy Esg** all'interno dell'azienda.

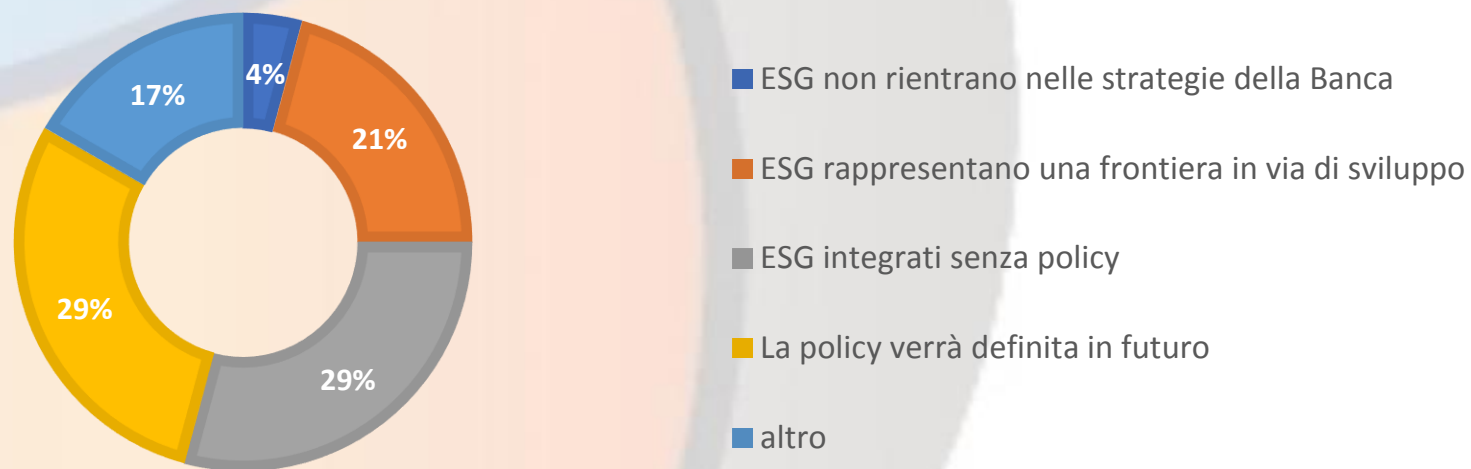
Figura 1: **Policy Esg**



1. Integrazione Esg

Per chi ha risposto no, ci sono differenti motivazioni (domanda con risposta multipla). Il **29%** delle risposte riguarda due voci a pari merito: **Esg integrati senza policy** e **La policy verrà definita in futuro**.

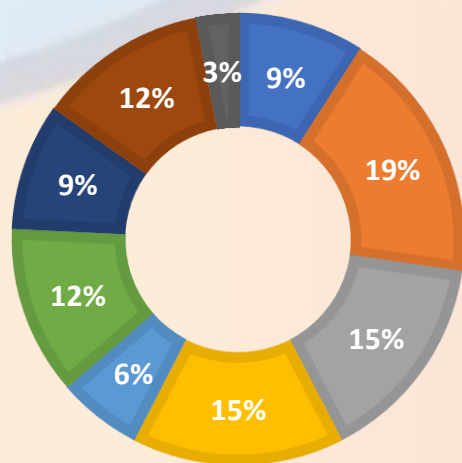
Figura 2: **Mancata integrazione Esg**



1. Integrazione Esg

Per chi ha risposto sì alla policy (o alla integrazione senza policy), ci sono diverse motivazioni (domanda con risposta multipla). Il **19%** delle risposte riguarda la motivazione **Richiesta dei clienti oggi**; il **15%** quella **Richiesta dei clienti in futuro**.

Figura 3: **Gli Esg sono integrati per ragioni di:**

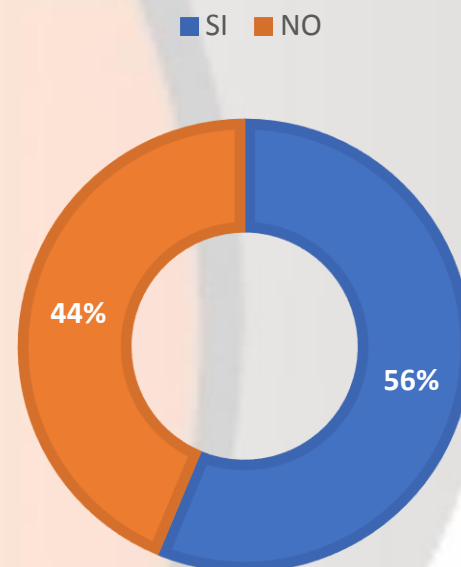


- compliance (evoluzione del fiduciary duty)
- richiesta dei clienti oggi (fattore competitivo)
- richiesta dei clienti prevedibile in futuro (fattore posizionamento)
- in linea con la corporate social responsibility del gruppo
- gli Esg aiutano la performance di rendimento
- gli Esg riducono il rischio
- gli Esg fanno del bene all'ambito sociale di riferimento
- diversificazione
- altro

1. Integrazione Esg

Il **56,25%** dei partecipanti al sondaggio dichiara che **esiste una figura esperta** dedicata agli Esg nella propria banca.

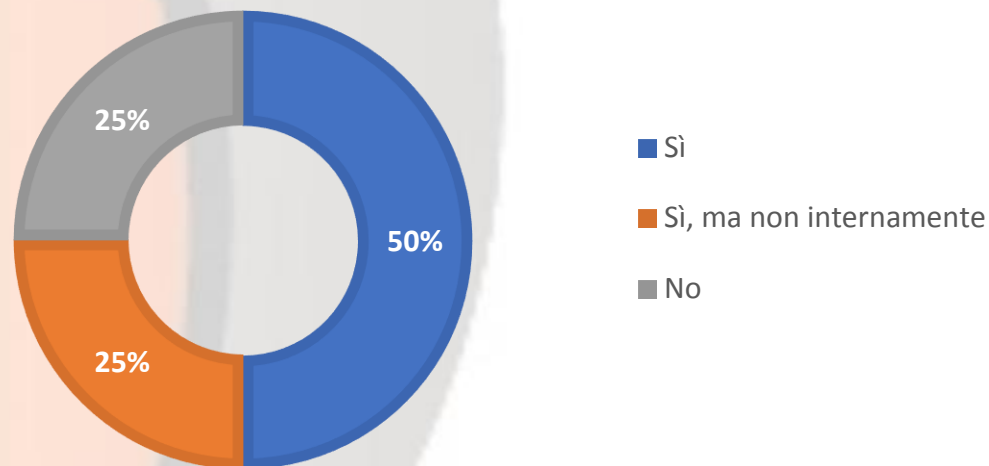
Figura 4: **Figura esperta Esg interna alla banca**



2. Sviluppo Engagement

Il **50%** dei partecipanti al sondaggio afferma che è **previsto l'engagement** e/o una forma di confronto con gli asset investiti. A questi si aggiunge un ulteriore **25%** che dichiara che l'engagement è svolto, ma non internamente.

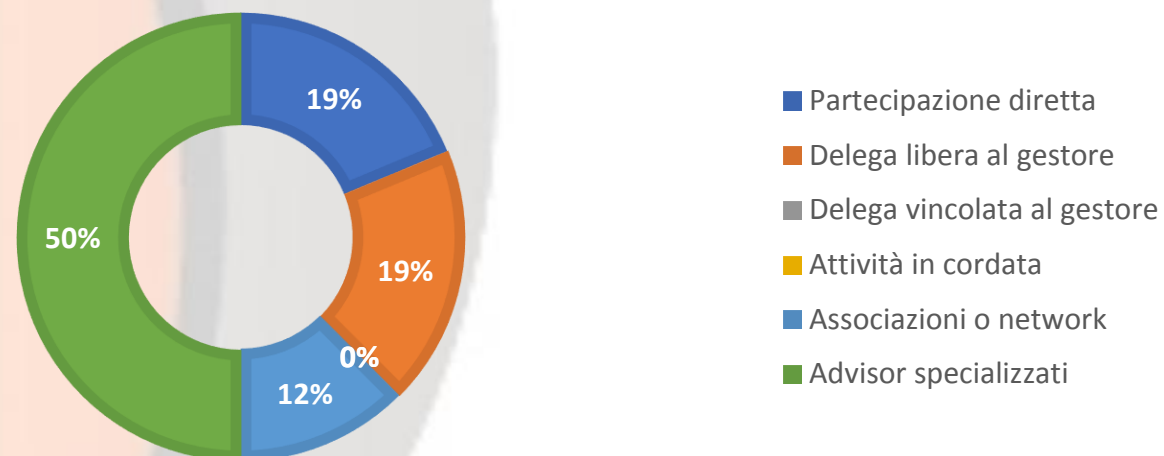
Figura 5: **Engagement**



2. Sviluppo Engagement

Le banche che attuano l'engagement lo sviluppano secondo differenti modalità (domanda con risposta multipla). Il **50%** delle risposte fa riferimento alla modalità **Advisor specializzati**.

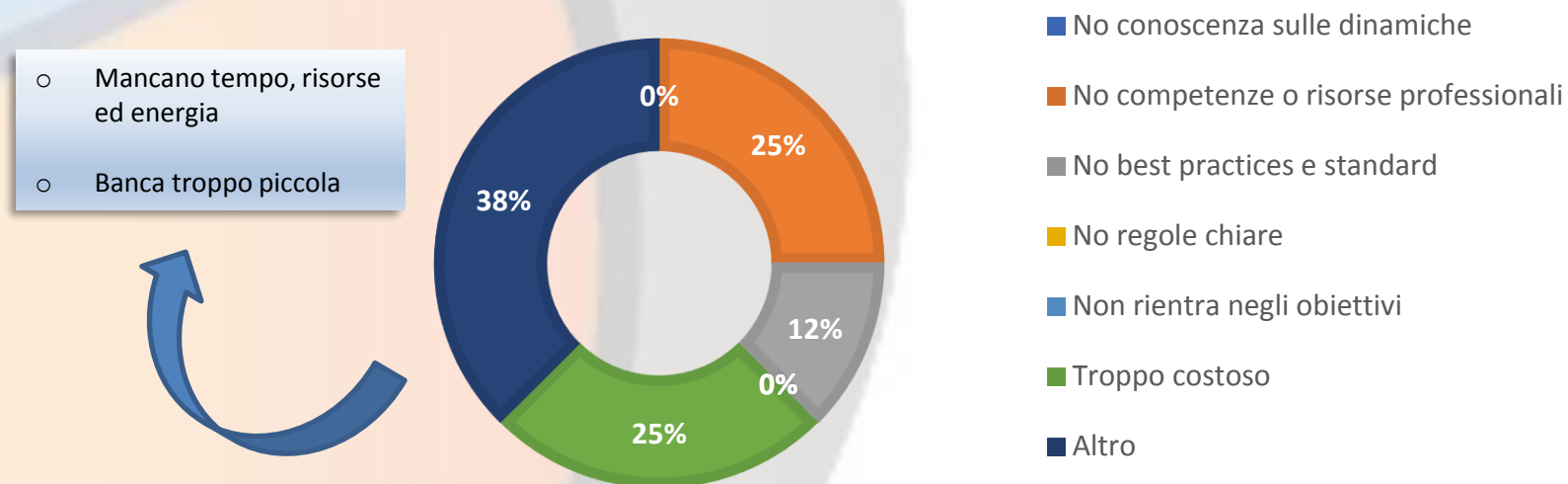
Figura 6: **Come si sviluppa l'engagement**



2. Sviluppo Engagement

Le banche che non attuano l'engagement esprimono differenti ragioni (domanda con risposta multipla). Il **25%** delle risposte riguarda la causa **mancanza di competenze e risorse professionali**, un altro **25%** la motivazione **troppo costoso**. Il **38%** rileva che ci siano altre motivazioni diverse da quelle proposte.

Figura 7: **Perché non si sviluppa l'engagement**

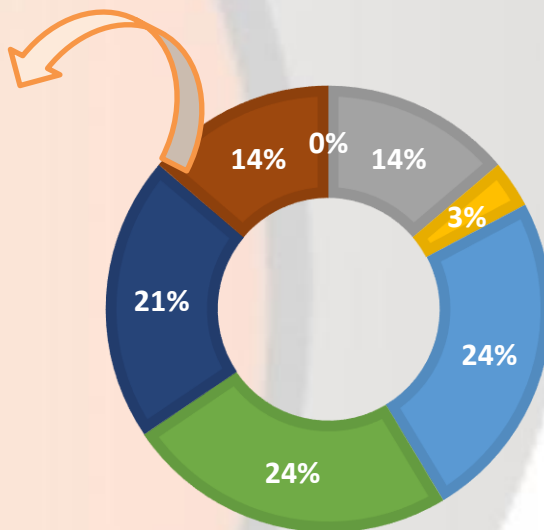


3. L'investimento reale

Il questionario ha chiesto alle banche cosa pensino in merito a occasioni di confronto diretto Esg tra investitori e aziende investite/investibili (domanda con risposta multipla). Il **24%** delle risposte indica queste occasioni come **utili in termini di rischio/rendimento** e utili a impostare **relazioni di lungo periodo**.

Figura 8: **Roadshow con le aziende**

- esigenze etiche di crescita più sana
- utile per stock picking ma difficile a livello globale



- Poco utile (no asset in italia)
- Poco utile (si seguono benchmark esg)
- Utile alla trasparenza
- Utile all'implementazione di modello legato a economia reale
- Utile (rischio/rendimento)
- Utile a impostare relazioni di lungo periodo
- Occasione per valutare investimenti futuri
- Altro

SONDAGGIO ETICANEWS SU INVESTITORI ED ENGAGEMENT

Private banking italiano: esuberanza (quasi) irrazionale sugli Esg

14 Giu 2018 Risparmio SRI Commenta Stampa Invia ad un amico

La ricerca è stata condotta da ET, tra febbraio e maggio su 40 private bank italiane. Il tasso di risposta del 40% rivela grande interesse, per quanto manchino policy specifiche sugli Esg e competenze. Emerge una grande spinta anche sull'engagement



Il mondo del private si confronta con le dinamiche di investimento suggerite dagli Esg (Environmental, social and governance) sulla scorta di una **richiesta specifica** della clientela, soprattutto quella istituzionale. Una richiesta che sta spingendo il settore ad accelerare verso la finanza responsabile, per quanto ancora si evidenzia una mancanza di policy formali e competenze compiute. È quanto emerge dalla ricerca condotta tra febbraio e maggio da *ETicaNews*, con

il supporto di BMO Global Asset Management, sull'**universo del private banking italiano**. Lo studio, che sarà anche oggetto di una tesi di Laurea in Bocconi di Gianluca Banfi, e sarà presentato alla prossima Integrated Governance Conference del 19 giugno (**PARTECIPA**), è il **primo in Italia** a fare il punto sulle strategie messe in atto nel mondo del private e del wealth

ment sul fronte sostenibilità ed engagement. Uno sguardo che ha coinvolto 40 private

NOTIZIE IN BREVE

14 Giu - 11:44

Cppib, primo fondo pensione a emettere un green bond

Il Canada Pension Plan Investment Board (Cpipb) ha annunciato l'uscita

» Tutte le news in breve

ET.INVESTI-SRI

Archivio ETreport.Sri



ET.investi-Sri

