

Consulenti finanziari

**Restano limitate  
le masse investite  
nella galassia Esg**

Pagina 14

# Anasf. I consulenti finanziari scommettono sugli investimenti Esg

Le masse investite nella galassia «green» restano però ancora limitate

**Antonio Criscione**

I consulenti si mostrano molto sensibili ai temi Esg. Anche i loro clienti. Però tra le pieghe di questi due entusiasmi si intravede che la strada da fare è ancora tanta. Per farne un'idea aiuta il rapporto Esg Survey McKinsey - Anasf sui Consulenti Finanziari. Un primo dato che colpisce è quello dell'alta competenza in materia Esg che i consulenti ritengono di avere. Infatti l'87% circa dei consulenti sostiene di avere un livello medio-alto di familiarità con prodotti Esg. E a percentuali analoghe si situano anche le risposte sulla frequenza con la quale viene proposto ai clienti l'investimento sostenibile. Infatti più dell'80% dei Consulenti propone quasi sempre o frequentemente prodotti Esg ai propri clienti. Però la quota di prodotti sostenibili presenti nei portafogli gestiti si ferma al 12%. Secondo Luigi Conte, presidente di Anasf: «Questo scostamento fa emergere due aspetti centrali. Il primo attiene alla necessità di una maggiore attività di tutto il settore, istituzioni incluse, per au-

mentare il livello di educazione finanziaria dei risparmiatori. Lo step successivo, che oggi è la vera sfida di noi consulenti, consiste nel far comprendere ai risparmiatori che gli investimenti Esg consentono un accrescimento del reddito, nel rispetto delle politiche di salvaguardia dell'ambiente». E Cristina Catania, senior partner di McKinsey, aggiunge: «La penetrazione degli investimenti sostenibili nelle masse gestite dipende dalla disponibilità sul mercato di questi prodotti. Bisogna anche considerare che si tratta di prodotti relativamente recenti e i consulenti hanno bisogno di tempo per ribilanciare il portafoglio in favore di questi prodotti. Va inoltre sottolineato che la penetrazione Esg nei portafogli dei consulenti finanziari emersa dal sondaggio (12% circa) è più alta della media di mercato, che si attesta tra il 5% e il 10%».

Dalla percezione dei consulenti emerge che i più interessati agli investimenti Esg sono i più giovani, mentre i più anziani sono coloro che hanno i patrimoni maggiori. Per Cristina Catania: «Dal sondaggio si evince che gli investitori scelgono prodotti di investimento sostenibili anche perché ritengono che abbiano un impatto positivo sull'ambiente e sulla società. Di conseguenza, la domanda per questi prodotti da parte dei più giovani crescerà con l'aumentare del capitale a loro disposizione».

Altro trend emerso dalla ricerca è la maggiore attenzione nell'ambi-

to Esg al tema "environmental", rispetto ai temi social e di governance. Su questo punto è Conte a commentare: «È vero, ma va detto che, anche dal punto di vista dei media, nonostante ci sia stato un balzo in avanti rispetto a qualche anno fa, l'informazione su queste tematiche è meno puntuale rispetto ai temi ambientali, anche perché più difficile da veicolare. Noi consulenti finanziari nel proporre prodotti Esg sensibilizziamo la clientela a una piena comprensione e credo che nei prossimi anni il livello di conoscenza, e dunque di apprezzamento, aumenterà notevolmente».

Un elemento dissonante emergente dalla ricerca è l'apprezzamento per la proposta Esg della rete (sono altissime le percentuali di chi ritiene l'offerta adeguata) e però il 62% dei consulenti sostiene che la propria Rete non prevede percorsi di formazione o aggiornamento dedicati a prodotti Esg. Ad attenuare la portata del contrasto, Catania spiega: «In realtà sono diverse le iniziative di formazione a tema Esg portate avanti sia dalle reti, sia dalle associazioni di Consulenti Finanziari. Probabilmente le reti che ancora devono introdurre percorsi di formazione per approfondire gli investimenti sostenibili fanno affidamento ai percorsi organizzati dalle associazioni».

Per riassumere l'atteggiamento dei consulenti in materia Esg Conte spiega: «Per la nostra categoria l'investimento sostenibile non ha

mai rappresentato una moda, lo dimostra a solo titolo di esempio l'adesione di **Anasf** al Forum della finanza sostenibile da ormai dieci anni. Il mercato si sta evolvendo e di conseguenza anche la normativa di riferimento, che si sta finalmente focalizzando anche su temi pri-

ma considerati marginali. Questa evoluzione nel sentiment dei consulenti finanziari, che la ricerca McKinsey esplora appieno, avrà come conseguenza anche la maggiore sensibilità dei risparmiatori, grazie alla quotidiana attività di

educazione finanziaria che svolgiamo con loro». Risparmiatori per i quali però dal lato di **Anasf** si continua a chiedere uno sforzo maggiore comune alle istituzioni del settore, di una maggiore educazione finanziaria complessiva.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

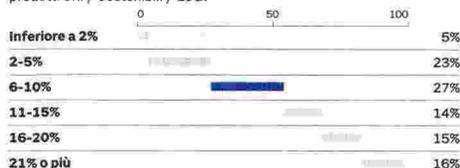


**Consulenza finanziaria.** Più dell'80% dei professionisti propone quasi sempre o frequentemente prodotti Esg ai propri clienti

## SONDAGGIO. I consulenti alla prova degli investimenti Esg

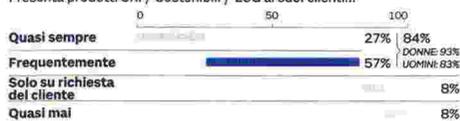
## QUANTO IL CONSULENTE HA "INVESTITO" IN ESG

Che percentuale del Suo portafoglio ad oggi è rappresentata da prodotti SRI / Sostenibili / ESG?



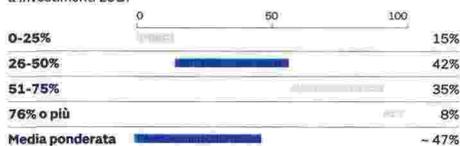
## DA CHI VIENE LA RICHIESTA DI PRODOTTI SOSTENIBILI

Presenta prodotti SRI / Sostenibili / ESG ai suoi clienti...



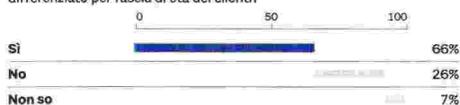
## L'INTERESSE PER LA SOSTENIBILITÀ

Quanti tra i Suoi clienti, a Suo parere, sono potenzialmente interessati a investimenti ESG?



## CHI È PIÙ INTERESSATO AI TEMI ESG

Ritiene che l'interesse verso prodotti SRI / Sostenibili / ESG sia differenziato per fascia di età dei clienti?



Se sì, quale fascia di età è più interessata



## LE PROIEZIONI PER L'ANNO IN CORSO

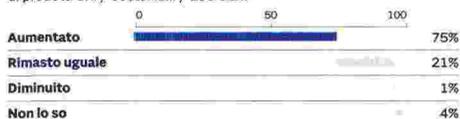
Che percentuale del Suo portafoglio si aspetta che sarà rappresentata da prodotti SRI / Sostenibili / ESG a fine 2021?



Percentuale media del portafoglio investita in prodotti ESG: ~18%

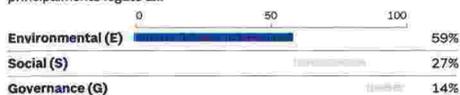
## UNA CRESCITA DI INTERESSE

Ritiene che in seguito alla pandemia da Covid-19, l'interesse / richiesta di prodotti SRI / Sostenibili / ESG sia...



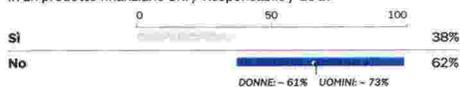
## PREVALE IL FATTORE AMBIENTALE

Ritiene che l'interesse dei Suoi clienti verso aspetti ESG sia principalmente legato a...



## INTERESSE A PREZZO INVARIATO

Ritiene che i suoi clienti siano disposti ad accettare anche costi superiori in un prodotto finanziario SRI / Responsabile / ESG?



Fonte: ESG Survey 2021 McKinsey ANASF

## I COSTI

## Il prezzo da pagare

Il 62 per cento dei consulenti ritiene che i propri clienti non sarebbero disposti a pagare cifre maggiori per un investimento sostenibile. Ma questo non porta a ridurre le aspettative di crescita degli investimenti Esg: tra 3 anni più della metà dei consulenti intervistati da McKinsey per Anasf si aspetta di avere più del 25% del portafoglio investito in prodotti Esg. Un potenziale di crescita è dato innanzitutto dal fatto che il 74% dei consulenti ritiene che i propri clienti abbiano una conoscenza limitata delle tematiche di investimento Esg e una buona fetta ritiene che un'adeguata educazione finanziaria aumenterebbe la propensione a investire in questo settore. La ricerca rivela anche che per i consulenti circa il 50% dei clienti è potenzialmente interessato a investire in prodotti Esg,