

A central illustration of a green globe with a white map of the world. Surrounding the globe are various white icons on brown stems: a bicycle, a house, a factory, a wind turbine, a solar panel, a tree, and a city skyline. Above the globe, there is a yellow sun with rays and several white clouds. The entire scene is set against a solid green background.

SOSTENIBILITA' E DIGITAL FACTORS NEL WEALTH MANAGEMENT

REPLY è specializzata nella progettazione e nell'implementazione di soluzioni basate sui nuovi canali di comunicazione e sui media digitali. Costituita da un modello a rete di aziende altamente specializzate, Reply affianca i principali gruppi industriali europei appartenenti ai settori Telco & Media, Industria e Servizi, Banche e Assicurazioni e Pubblica Amministrazione nella definizione e nello sviluppo di modelli di business abilitati per i nuovi paradigmi di IA, Big Data, Cloud Computing, Digital Media e Internet degli Oggetti. I servizi di Reply includono: Consulenza, System Integration e Digital Services.

L'integrazione di tematiche di sostenibilità nel settore del Wealth Management rappresenta contemporaneamente una necessità ed un'opportunità: Reply è il partner ideale nella sustainability journey aziendale, combinando adeguamento normativo e valorizzazione commerciale dei contenuti ESG.

LA TRANSIZIONE ESG: UN’OPPORTUNITÀ PER IL SETTORE

Il mondo del **Wealth Management**, spinto dal crescente interesse verso gli investimenti sostenibili e dalla nuova regolamentazione europea (Reg 2019/2088 – SFDR su tutte), si trova nella condizione di dover intraprendere una “Transizione ESG”.

Questo percorso avrà un profondo impatto sul piano **gestionale**, di **compliance** e **risk management**, ma sarà fondamentale utilizzare gli interventi regulatory-driven in chiave commerciale e di posizionamento.

In questo senso, capabilities tecnologiche e disponibilità dei dati saranno il principale fattore abilitante per trasformare le sfide della sustainability journey in opportunità per il settore.

Contesto normativo e commerciale	Digital e tech enablers	Opportunità per il settore
SFDR e modifiche a MiFID e IDD impongono obblighi di disclosure e di modello con impatti importanti e distribuiti su gran parte delle funzioni aziendali. Raccolta netta e masse in prodotti ESG in decisa crescita, con trend positivo per il futuro. Correlazione positiva tra performance e sostenibilità, soprattutto nel medio-lungo periodo.	Il digital factor, le capabilities tecnologiche e la disponibilità dei dati giocheranno un ruolo determinante per trasformare in opportunità le sfide della Sustainability Journey.	Grazie al boost tecnologico: -I processi legati alla sostenibilità (definizione policy investimenti sostenibili, modifica algoritmo adeguatezza, data aggregation, ...) diventano agili e scalabili. -Sarà possibile valorizzare commercialmente anche quanto prodotto per assolvere a obblighi normativi (i.e. preferenze ESG del cliente, reportistica,...).

DALL’APPROCCIO PRODUCT-CENTRIC ALLA CONSULENZA

Rispetto anche al recente passato, la **value chain** dell’industry degli investimenti sostenibili ha subito uno shift da un approccio prodotto-centrico, dove la dimensione commerciale e di vendita è stata sostituita dall’approccio olistico e

dal posizionamento strategico. Politiche ESG, integrazione della **sostenibilità** nel processo di consulenza e reporting diventano ora prescrizioni normative che possono essere utilizzate anche in chiave commerciale.

	Normativa di riferimento ed entrata in vigore	Descrizione impatti
POLITICHE ESG	SFDR – Informativa sulla sostenibilità <i>Marzo 2021</i>	Formalizzazione della modalità di integrazione dei rischi di sostenibilità all’interno del processo di investimento, dell’utilizzo di rating ESG e della loro fonte, dell’allineamento ai Sustainable Development Goals (SDG), della gestione dei Principal Adverse Impacts (PAI) a livello di società e prodotto, delle eventuali politiche di esclusione, oltre all’indicazione dei presidi di Corporate Governance.
CONSULENZA E MODELLO DI ADEGUATEZZA	Proposta di modifica MiFID II <i>Giugno 2022</i>	-Sarà necessario integrare l’attuale questionario MiFID con una o più domande per intercettare l’interesse del cliente rispetto alle tematiche sostenibili -La dimensione sostenibile sarà una variabile aggiuntiva di cui tener conto nel modello di adeguatezza e nelle regole di Target Market, per assicurare che la preferenza del cliente trovi riscontro all’interno del suo portafoglio -Il modello di servizio , anche dal punto di vista commerciale, verrà arricchito dalla nuova storia di investimento sostenibile
REPORTING	SFDR – Informativa sulla sostenibilità <i>Marzo 2021 (I parte)</i> <i>Dicembre 2022 (completo)</i> <i>Primi dati a livello di prodotto a Dicembre 2023 su dati 2022</i>	I manufacturer dovranno integrare l’attuale documentazione di prodotto con informazioni specifiche sulla sostenibilità (i.e. impatto dei rischi di sostenibilità sul rendimento, caratteristiche ambientali o sociali promosse, spiegazione di come il prodotto non arrechi danno – DNSH a nessun aspetto sostenibile, descrizione sustainable investment strategy, allineamento ad obiettivi SDG, ...)

LE TAPPE DELLA SUSTAINABILITY JOURNEY

Il contesto di mercato e l'entrata in vigore degli **interventi regolamentari europei** (SFDR – Sustainable Finance Disclosure Regulation su tutti) impongono:

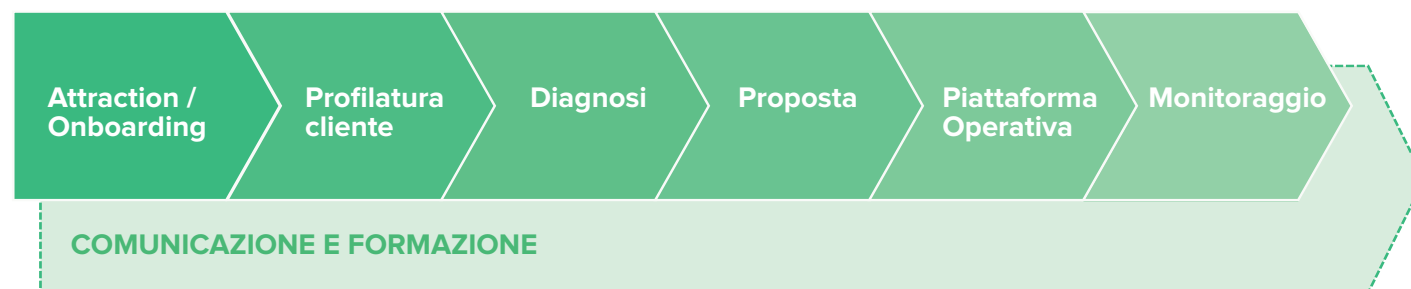
- Un attento studio del contesto di partenza (interno ed esterno all'azienda), al fine di definire l'approccio e gli obiettivi, anche grazie a benchmark analysis.
- La **definizione di obiettivi** chiari e raggiungibili, per implementare politiche ESG in linea con gli obiettivi del gruppo,

attraverso anche un dialogo con stakeholder interni ed esterni (e.g. Rete,...).

- Una **roadmap** di messa a terra efficace in termini di features e timing, al fine di sfruttare i benefici dell'early adoption ed utilizzare la sostenibilità come elemento di vantaggio competitivo.
- Un **monitoraggio** costante dei **risultati** ottenuti, per misurare i risultati extra-finanziari e comunicarli in maniera efficace al mercato e ai clienti.

VALUE CHAIN DEL PROCESSO DI CONSULENZA E TECH ENABLERS – L'APPROCCIO REPLY

Nella catena del valore del processo di consulenza, la valorizzazione delle prescrizioni normative sostenibili impone la creazione di **Customer Journey digitali**, innovative ed efficaci che permettano al cliente di percepire un elevato livello di servizio ed un'esperienza personalizzata.



Di seguito è riportata una sintesi dei principali step della catena del valore, con l'indicazione dei principali fattori digitali abilitanti.

ATTRACTION E ONBOARDING

Utilizzare l'ESG come leva commerciale per attrarre nuovi clienti, raccogliendo le loro preferenze, costruendo una «carta d'identità sostenibile» e veicolando contenuti.

Fattori digitali abilitanti

- Questionari digitali
- Open data e PSD 2 (i.e. consumi e abitudini di spesa)
- Dati sostenibili (i.e. rating ESG per analisi PTF)
- Capacità di elaborazione

PROFILATURA CLIENTE

Combinare le preferenze sostenibili del cliente (Questionario MiFID, altri questionari) e altri dati commerciali (patrimonio, abitudini) al fine di segmentare la client base e utilizzare gli insight in fase di diagnosi e proposta.

Fattori digitali abilitanti

- Modelli di elaborazione big data e Artificial Intelligence

DIAGNOSI

Integrare la nuova dimensione di sostenibilità nell'analisi del portafoglio cliente, complementare a quelle finanziarie

tradizionali (asset allocation, rischio).

Fattori digitali abilitanti

- Dati sostenibili (e.g. rating ESG per analisi PTF, ...)
- Capacità di elaborazione
- Rappresentazione efficace delle informazioni

PROPOSTA

Creare journey di proposta caratterizzati dall'elemento della sostenibilità (e.g. massimizzazione sostenibilità PTF, singoli obiettivi SDG).

Fattori digitali abilitanti

- Dati sostenibili (e.g. rating ESG per analisi PTF)
- Strumenti di ricerca e selection su criteri sostenibili (stock screener, fund screener)
- Algoritmi di ottimizzazione

MONITORING

Monitorare nel tempo l'evoluzione dei bisogni e le preferenze di sostenibilità del cliente, verificando l'allineamento degli investimenti al profilo di sostenibilità

Fattori digitali abilitanti

- Reportistica full digital accattivante
- Strumenti di monitoraggio e alerting

Per dotarsi di capabilities tecnologiche e fattori digitali abilitanti ad affrontare le nuove sfide della sustainability journey è necessario affiancarsi a un partner strategico: Reply accompagna banche, assicurazioni, asset manager ed istituti non finanziari nella journey di adeguamento normativo e valorizzazione commerciale dei contenuti ESG, offrendo un catalogo di servizi end-to-end personalizzati.