

I mercati premiano gli investimenti sostenibili

24/07/2018

Forum per la Finanza Sostenibile

Il tema della sostenibilità suscita sempre più interesse in ambito finanziario, sia tra i risparmiatori retail, sia tra gli investitori istituzionali; al contempo, rimane diffusa l'idea che considerare i criteri ambientali, sociali e di governance (o ESG) nella selezione dei titoli implichi necessariamente una rinuncia a parte dei rendimenti. Tuttavia, un numero crescente di analisi e ricerche accademiche dimostra il contrario: un recente studio condotto da Banor SIM e dalla School of Management del Politecnico di Milano, per esempio, ha rilevato che i titoli delle aziende che si distinguono per pratiche di sostenibilità risultano più redditizi.

La ricerca si è concentrata sull'indice Stoxx® Europe 600, composto da 600 titoli di aziende ad alta, media e bassa capitalizzazione attive in 17 Paesi europei; il periodo di tempo monitorato è 2012-2017. Per ogni titolo sono stati raccolti dati sulla performance in borsa, sui risultati operativi riportati nei bilanci delle società e sulla rendicontazione non finanziaria relativa ai temi ambientali, sociali e di governance. L'obiettivo era indagare la relazione tra performance finanziaria e rating ESG, un giudizio sintetico sulla solidità del titolo e/o dell'emittente dal punto di vista delle pratiche di sostenibilità.

Ne è emerso che le società che si distinguono in ambito ESG sono anche più efficienti in termini di incremento del fatturato e di capacità di remunerazione degli investitori (*dividend yield*): di conseguenza, i titoli risultano più redditizi. Inoltre, lo studio sottolinea che solo le aziende che presentano punteggi elevati in tutti e tre gli ambiti ESG risultano più performanti; tra quelle che si distinguono per buone pratiche su uno o due temi non si riscontra invece una relazione con le performance altrettanto evidente.

L'importanza di queste ricerche consiste nel contribuire ad alimentare un circolo virtuoso tra settore finanziario ed economia reale: se un numero crescente di investitori integra i criteri ESG nell'analisi dei titoli, anche le aziende saranno incentivate a tenere in considerazione questi temi nella gestione delle proprie attività. Tali dinamiche sono cruciali per attivare una vera e propria collaborazione tra finanza e imprese in favore dello sviluppo sostenibile.

EVENTI IN EVIDENZA: SRI BREAKFAST

I risultati della ricerca saranno presentati giovedì 20 settembre a Milano nel corso dell'SRI Breakfast "**Rating ESG e performance di mercato: l'SRI conviene**", organizzato dal Forum per la Finanza Sostenibile in collaborazione con Banor SIM.

Per info e iscrizioni: <http://finanzasostenibile.it/eventi/rating-esg-performance-mercato-lsri-conviene/>

Per approfondire

- Il comunicato stampa di Banor SIM con i principali risultati dello studio <https://www.banor.it/wp-content/uploads/2018/05/20180503-CS-RICERCA-BANOR-POLIMI-Investimenti-ESG.pdf>

- Una definizione di Rating ESG dal Glossario di Investiresponsabilmente.it, curato dal Forum per la Finanza Sostenibile: <http://investiresponsabilmente.it/glossario/rating-esg/>