

## “SRI in Europe”

*Stato dell'Arte del mercato italiano e iniziative delle istituzioni UE sulla finanza sostenibile*

### Comunicato stampa

---

**Milano, 21 Novembre 2018** – Quest'anno è stato ricco di interessanti sviluppi per il mercato europeo della finanza sostenibile: il programma della Settimana dell'Investimento Sostenibile e Responsabile (o **Settimana SRI**, da *Sustainable and Responsible Investment*) non poteva mancare di dedicare un momento di riflessione a impatti e prospettive per gli operatori finanziari.

A questo scopo, il **Forum per la Finanza Sostenibile** ha organizzato un convegno sulle recenti iniziative delle istituzioni europee, dalla pubblicazione dell'**Action Plan della Commissione Europea** “*Finanziare una crescita sostenibile*” alla costituzione del **Gruppo Tecnico di Esperti sulla Finanza Sostenibile** (TEG, da *Technical Expert Group on Sustainable Finance*).

All'inizio del convegno il Segretario Generale del Forum **Francesco Biciato** ha presentato in anteprima i **dati sul mercato italiano della finanza sostenibile** raccolti nell'ambito dell'**European SRI Study 2018**, la ricerca biennale coordinata da Eurosif – l'associazione che promuove la pratica dell'investimento sostenibile in Europa. Lo studio completo verrà **presentato ufficialmente a Bruxelles il prossimo 26 novembre**.

Come nelle precedenti edizioni, la ricerca è stata condotta attraverso un questionario di carattere quantitativo e qualitativo che il Forum ha inviato a soggetti chiave dell'industria SRI; l'analisi e l'elaborazione dei dati sono stati eseguiti dall'Università di Anversa. La ricerca interessa il biennio 2016-2017.

**La maggior parte delle strategie SRI ha registrato una crescita significativa, dimostrando una crescente consapevolezza degli investitori istituzionali e retail italiani sulla rilevanza per le attività finanziarie dei temi ambientali, sociali e di buona governance (o ESG da Environmental, Social and Governance).**

#### European SRI Study 2018 – Italia: I punti chiave<sup>1</sup>

- Nel 2018 la **partecipazione** degli *asset manager* e *asset owner* italiani all'*European SRI Study* è **incrementata considerevolmente** rispetto alle precedenti edizioni, testimoniando un crescente interesse degli investitori per le pratiche SRI.
- **Il mercato SRI italiano continua a essere guidato dagli investitori istituzionali**, soprattutto compagnie assicuratrici e operatori previdenziali. Allo stesso tempo, i dati testimoniano una **crescente propensione degli investitori retail all'acquisto di prodotti SRI**: questa tendenza si riflette in un incremento significativo della quota *retail* dei fondi e prodotti sostenibili distribuiti dagli *asset manager* italiani.
- **Tutte le strategie hanno registrato una crescita significativa**, a eccezione della selezione basata su convenzioni internazionali, in linea con la tendenza europea; nonostante ciò, la strategia rimane la terza più diffusa in Italia, con circa €106 miliardi di masse.
- **Esclusioni ed Engagement** sono le strategie più diffuse, rispettivamente con circa €1.450 e €135,7 miliardi di masse. In particolare, l'*engagement* mostra una solida crescita (+213% rispetto al 2015), determinata soprattutto da un rinnovato **interesse degli investitori istituzionali a influenzare le politiche di sostenibilità delle aziende investite**.

---

<sup>1</sup> I dati nazionali per le singole strategie riportati nell'*European SRI Study* corrispondono al risultato di un'elaborazione da parte di Eurosif e dell'Università di Anversa basata sia sui dati forniti dai Forum nazionali attraverso i questionari, sia su un delta specifico per ogni singolo Paese che stima una proiezione dell'effettiva diffusione della strategia nel mercato finanziario di riferimento.

- **Gli investimenti tematici hanno registrato la progressione più rapida.** Le masse gestite da fondi tematici sono passate da oltre €2 miliardi nel 2015 a sfiorare i €53 miliardi nel 2017. Questi dati rappresentano una porzione significativa rispetto al mercato europeo, assegnando all'Italia il primato in riferimento a questa strategia.
- **In linea con la solida crescita registrata nel 2015, l'impact investing ha raggiunto €52 miliardi nel 2017.** Il dato dimostra una continua crescita dell'interesse degli operatori finanziari a **coniugare rendimenti in linea con il mercato e impatto socio-ambientale positivo.**

Commentando i risultati, il Presidente **Pietro Negri** ha dichiarato: *“I dati presentati oggi dal Forum rappresentano la vivacità del mercato italiano su questi temi. La crescente domanda di prodotti e strumenti SRI richiede un cambio di marcia da parte dell'industria finanziaria: il quadro normativo italiano si presenta come il più avanzato e potrebbe diventare punto di riferimento per altri Paesi dell'Unione Europea”.*

**Francesco Biciato** ha aggiunto: *“L'Europa può diventare la casa della finanza sostenibile. In questo quadro la crescita del mercato italiano SRI è costante e interessa diverse strategie d'investimento. Si può dire che la Comunità italiana SRI si sta preparando al meglio ad affrontare i vincoli e recepire le opportunità che l'Action Plan dell'Unione Europea produrrà nei prossimi mesi”.*

Alla presentazione dei dati sul mercato SRI italiano è seguita una tavola rotonda con la partecipazione di rappresentanti di diversi settori dell'industria finanziaria: **Matti Leppala**, Segretario Generale e CEO di PensionsEurope; **Sara Lovisolo**, Manager di Sostenibilità per London Stock Exchange Group e membro del TEG; **Flavia Micilotta**, Direttore Esecutivo di Eurosif e il Presidente del Forum **Pietro Negri**. La sessione si è focalizzata sul Piano d'Azione della Commissione UE e sui successivi sviluppi a opera del TEG: i partecipanti hanno passato in rassegna i principali aspetti dei provvedimenti, analizzando impatti e prospettive di medio e lungo periodo per il mercato SRI italiano ed europeo.

Ha moderato il dibattito **Carlos Tornero** della rivista Responsible Investor.

L'evento si è svolto sotto l'Alto Patrocinio del Parlamento Europeo e con il Patrocinio del Comune di Milano.

## Il Forum per la Finanza Sostenibile

Il Forum per la Finanza Sostenibile è nato nel 2001. È un'associazione non profit multi-stakeholder: ne fanno parte operatori del mondo finanziario e altri soggetti interessati dagli effetti ambientali e sociali dell'attività finanziaria. La missione del Forum è promuovere la conoscenza e la pratica dell'investimento sostenibile, con l'obiettivo di diffondere l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nei prodotti e nei processi finanziari. Il Forum per la Finanza Sostenibile è parte di [Eurosif](http://Eurosif), l'European Sustainable Investment Forum.

**Web:** [www.finanzasostenibile.it](http://www.finanzasostenibile.it) – [www.settimanasri.it](http://www.settimanasri.it) – [www.investiresponsabilmente.it](http://www.investiresponsabilmente.it)

**Twitter:** <https://twitter.com/ItaSIF>

**Facebook:** [@InvestiResponsabilmente](https://www.facebook.com/InvestiResponsabilmente)

## Contatto stampa:

Federica Casarsa+39 02 30516028

[casarsa@finanzasostenibile.it](mailto:casarsa@finanzasostenibile.it)

[eventi@finanzasostenibile.it](mailto:eventi@finanzasostenibile.it)