



## Il Forum per la Finanza Sostenibile si impegna: iniziative comuni di engagement

*Gruppo di lavoro rivolto ai Soci*

Milano, 20 gennaio 2021

### L'engagement: una strategia evoluta di investimento sostenibile

L'engagement è una delle pratiche più evolute di **investimento sostenibile e responsabile (SRI)**: si basa sul potere di influenza degli investitori che possono sollecitare un comportamento più attento agli aspetti ambientali, sociali e di governance (ESG) da parte delle imprese oggetto di investimento. L'engagement può essere attuato attraverso il cosiddetto "**azionariato attivo**" (che consiste nell'esercizio dei diritti di voto e/o nella presentazione di mozioni in Assemblea) e/o attraverso il **dialogo con il management** dell'impresa, che si può condurre anche sulla base di investimenti di tipo obbligazionario.

Gli investimenti sostenibili hanno conosciuto una forte crescita negli ultimi anni, confermata anche nel 2020<sup>1</sup>; tuttavia, la strategia dell'engagement sembra necessitare di un maggior impulso tra gli investitori italiani, in quanto tuttora meno diffusa rispetto ad altre strategie. La Direttiva Shareholders Rights II (SRD II) imprimerà senza dubbio un'importante accelerazione: recepita nell'ordinamento italiano a giugno 2019, la Direttiva mira infatti a un maggiore attivismo degli investitori, chiedendo loro di comunicare – secondo il principio del *comply or explain* – la politica di impegno adottata, le modalità di attuazione e i relativi risultati. Tale normativa è indice di un rinnovato interesse sul tema dell'engagement quale strumento per favorire un maggior impegno degli investitori nei confronti delle società investite e l'adozione di un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Con riferimento alle evoluzioni nel quadro normativo e, più in generale, alla rilevanza dell'engagement per gli investitori sostenibili in termini sia di efficace gestione dei rischi/opportunità sia di impatto socioambientale, il Forum intende **offrire ai Soci un'occasione di confronto e condivisione in merito ad azioni di engagement con le imprese investite**. Il ventennale dell'associazione (fondata nel 2001) sarà l'occasione per dare ulteriore visibilità alle iniziative che i Soci vorranno intraprendere sui temi della sostenibilità attraverso il dialogo con le imprese e l'esercizio dei diritti di voto.

---

<sup>1</sup> Come testimoniato anche dalle ricerche condotte dal FFS e presentate nella Settimana SRI 2020: <https://finanzasostenibile.it/tipo-attivita/ricerca/>



## Il progetto

Il gruppo di lavoro ha come finalità generale quella di favorire l'**avvio di iniziative di engagement all'interno della base associativa**, valorizzando le esperienze dei Soci e massimizzando l'impatto positivo attraverso la costituzione di cordate di investitori su temi condivisi.

Il metodo di lavoro si basa sulla costituzione di un **gruppo di lavoro**, composto dai Soci del Forum, e in particolare:

- Assicurazioni;
- Banche;
- Fondi pensione ed Enti di previdenza;
- Fondazioni di origine bancaria;
- Società di Gestione del Risparmio;
- Società di ricerca e analisi ESG (tra cui società di rating e index provider);
- Associazioni di categoria;
- Organizzazioni non profit.

In funzione dell'oggetto dell'incontro saranno di volta in volta invitati relatori esperti sul tema.

### **Incontri del Gruppo di Lavoro**

Si prevedono tre incontri, con cadenza bisettimanale, nel periodo compreso tra febbraio e marzo 2021, che si terranno in modalità online sulla piattaforma Zoom.

### **Coordinamento del FFS**

La Segreteria del FFS si farà carico di:

1. definire l'agenda;
2. predisporre i documenti preparatori e facilitare le riunioni;
3. raccogliere gli spunti emersi nella discussione ed elaborarli per l'incontro successivo;
4. coordinare la campagna di comunicazione incentrata sulle azioni di engagement che saranno avviate.



## Il calendario degli incontri

Si propongono tre incontri nel periodo febbraio-marzo:

**I incontro: mercoledì 17 febbraio dalle 10 alle 12**

**Engagement e azionariato attivo: inquadramento generale**

definizione; le recenti evoluzioni normative a livello europeo; vantaggi e sfide per investitori e imprese, a partire dalle esperienze dei soci; principali temi sollevati dagli investitori sostenibili nelle ultime stagioni assembleari;

**II incontro: giovedì 4 marzo dalle 10 alle 12**

**Engagement sui temi ambientali:** proposte per obiettivi comuni nella stagione assembleare 2021

es. cambiamento climatico e net-zero; transizione verso l'economia circolare; tutela della biodiversità;

**III incontro: giovedì 18 marzo dalle 10 alle 12**

**Engagement sui temi sociali e di governance:** proposte per obiettivi comuni nella stagione assembleare 2021

es. riduzione delle disuguaglianze socioeconomiche e di genere.

## Iscrizioni e contatti

La partecipazione al gruppo di lavoro è gratuita e riservata ai Soci del Forum per la Finanza Sostenibile. Per il successo dell'iniziativa, si raccomanda la partecipazione continuativa a tutti gli incontri.

Per maggiori informazioni sul progetto e per iscriversi agli incontri contattare Arianna Lovera: [lovera@finanzasostenibile.it](mailto:lovera@finanzasostenibile.it), +39 340 2301822.