

Una conferenza internazionale chiude la prima Settimana Italiana dell'Investimento Sostenibile e Responsabile

Milano, 7 Giugno 2012

Comunicato Stampa

Operatori della finanza, dell'accademia e della società civile a confronto

6 Giugno 2012, Scuderie di Palazzo Altieri, Piazza del Gesù 49, Roma

L'investimento sostenibile e responsabile (*sustainable and responsible investment*, SRI) non può più essere considerata una modalità riservata a investitori "militanti": è invece un modo di fare finanza che tiene insieme gli interessi degli investitori e della società. In occasione della prima Giornata Italiana dell'SRI, ieri a Roma, accademici e *practitioners* si sono confrontati su approcci, metodologie, risultati e prospettive.

*"Le imprese più attente alla sostenibilità - ha argomentato **Leonardo Becchetti**, ordinario dell'Università di Roma Tor Vergata - incrociano le preferenze di quella quota di consumatori, sempre più vasta, che "vota con il portafoglio". Di conseguenza, le gestioni finanziarie che tengono conto degli aspetti ambientali, sociali e di governance (ESG) offrono spesso rendimenti migliori o comunque riducono i rischi"*.

Tre sessioni tecniche hanno approfondito alcune problematiche rilevanti lungo diverse fasi della filiera dell'investimento, partendo dalle metodologie per la valutazione delle performance ambientali, sociali e di buon governo delle imprese, passando al ruolo che l'analisi ESG può avere nella selezione di titoli e nella gestione di portafoglio e concludendo con una riflessione sulle potenzialità dell'analisi extra finanziaria nel garantire il rispetto dei doveri fiduciari connessi ai mandati di gestione.

Ciascuna delle tematiche sopra riportate è stata approfondita in una sessione dedicata, presieduta da un rappresentante del mondo dell'*industry* finanziaria, con la partecipazione di un rappresentante del mondo accademico e di un asset manager.

Focus: Metodologie e rating ESG

Come ha dichiarato **Frank Figge**, ricercatore della Euromed Marseille School, *"il problema principale è rendere comprensibili e attendibili i dati contenuti nei report di sostenibilità. Il problema urgente oggi è infatti garantire l'affidabilità dei dati e definire un sistema per dare un valore alla sostenibilità"*.

Isabel Reuss spiega come **Allianz GI** ha provato a colmare questo gap informativo: *"La nostra analisi ESG non si limita a elaborare i dati forniti da fonti esterne, ma effettua analisi complementari e qualitative coinvolgendo le aziende stesse, con l'obiettivo di determinare un rating interno di valutazione di sostenibilità"*

Focus: La gestione di portafoglio attraverso l'analisi ESG

Stefano Herzel dell'Università degli Studi di Roma Tor Vergata ha presentato un'analisi quantitativa in cui viene dimostrata la capacità predittiva dell'analisi ESG.

Franca Perin ha portato l'esperienza di **Generali Investments SGR** con un esempio di analisi ESG comparativa nel settore oil & gas affermando che *"la sicurezza è divenuta un fattore cruciale nella valutazione dei rischi dunque è indispensabile integrare questo elemento sia nella strategia e nella cultura aziendale sia nei criteri di selezione degli emittenti"*

Focus: SRI e doveri fiduciari dei gestori

Nella sua ricerca, lo studioso finlandese **Sebastian Siegl** ha evidenziato come l'approccio SRI sia compatibile con i doveri fiduciari degli investitori istituzionali, ma che una certa confusione concettuale possa creare delle situazioni di rischio. Proprio per questo, ha affermato **Matt Christensen** di **AXA Investment Managers**, occorre che *"gli investitori definiscano in modo più chiaro possibile che cosa intendano per sostenibilità e come intendano perseguire i propri obiettivi"*

L'evento si è concluso con la firma della "Carta dell'Investimento Sostenibile e Responsabile" da parte di Abi, Ania, Assogestioni e FeBAF - la Federazione delle Banche, delle Assicurazioni e della Finanza cui aderiscono - alla presenza del **Ministro dell'Ambiente, Corrado Clini**, il quale ha sottolineato la coerenza degli obiettivi della Carta con le linee di indirizzo del Governo e ha espresso la sua volontà di farsi partner dell'iniziativa. Come ha dichiarato **Paolo Garonna, direttore generale di ANIA**, *"l'impegno delle tre organizzazioni, che culmina e chiude la Prima Settimana Italiana dell'Investimento Sostenibile e Responsabile, è il coronamento di un lungo percorso. Un cammino verso una nuova finanza, in grado di affrontare meglio i rischi e l'incertezza."*

Premio per l'investitore istituzionale sostenibile dell'anno

Il Forum per la Finanza Sostenibile lancia l'iniziativa durante l'evento

Un premio istituito per individuare e riconoscere l'investitore istituzionale italiano che si distinguerà, nei dodici mesi successivi al lancio, per la qualità del proprio operato nel campo dell'SRI. In particolare, le tipologie di iniziativa ammesse a concorrere sono, in ordine di importanza:

- politiche di investimento (ad esempio, l'affidamento da parte di un fondo pensione di un mandato che integri l'attenzione a fattori ESG);
- pratiche nell'attività di investimento (ad esempio, l'esercizio di attività di engagement o dei diritti di voto o l'adesione a campagne internazionali);
- progetti ed iniziative collaterali all'attività core (ad esempio, progetti formativi rivolti ai propri dipendenti, informazione agli stakeholder).

Scopo dichiarato dell'iniziativa è quello di stimolare il mercato istituzionale a fare ulteriori passi avanti nell'adozione di politiche di investimento responsabili, così da colmare gradualmente il *gap* che ancora ci separa dai mercati finanziari europei più maturi.

Il Premio, che verrà attribuito da una giuria di esperti indipendenti, provenienti sia dall'accademia che dall'*industry*, sarà consegnato al vincitore nella Giornata conclusiva dell'edizione 2013 della Settimana Italiana dell'SRI.

Celebrazione del decennale del Forum per la Finanza Sostenibile

A chiusura dell'evento, il Forum per la Finanza Sostenibile, l'Associazione che si è fatta promotrice della Prima Settimana Italiana dell'SRI, ha celebrato il proprio decennale.

"L'Associazione è cresciuta molto" ha ricordato il **Segretario generale Davide Dal Maso** *"dieci anni fa un momento come la Giornata di oggi sarebbe stato impensabile. Dobbiamo continuare a stimolare gli operatori dell'offerta, ma al contempo lavorare sul lato della domanda (investitori privati e istituzionali) per aumentare il grado di consapevolezza sugli effetti sociali e ambientali delle scelte di investimento."*

Note per il redattore

L'investimento sostenibile e responsabile

L'investimento socialmente responsabile (SRI, acronimo di *sustainable and responsible investment*), è la pratica in base alla quale considerazioni di ordine ambientale e/o sociale integrano le valutazioni di carattere finanziario che vengono svolte nel momento delle scelte di acquisto o vendita di un titolo o nell'esercizio dei diritti collegati alla sua proprietà. L'SRI si esplica attraverso la selezione di titoli di società, perlopiù quotate, che soddisfano alcuni criteri di responsabilità sociale, cioè svolgono la propria attività secondo principi di trasparenza e di correttezza nei confronti dei propri *stakeholders* tra i quali, per esempio, i dipendenti, gli azionisti, i clienti ed i fornitori, le comunità in cui sono inserite e l'ambiente.

Investitori socialmente responsabili possono essere sia i singoli individui (che operano direttamente o attraverso la mediazione dei gestori), che le istituzioni: fondazioni, FP, enti religiosi, imprese o organizzazioni non-profit. Con questo approccio, è possibile contribuire allo sviluppo di un sistema economico più solidale e sostenibile nell'aspettativa di rendimenti non necessariamente inferiori a quelli altrimenti conseguibili attraverso investimenti di tipo tradizionale.

Il Forum per la Finanza Sostenibile



Forum per la Finanza Sostenibile

Il Forum per la Finanza Sostenibile è un'Associazione senza scopo di lucro nata nel 2001. È un'organizzazione multistakeholder; ne fanno parte sia operatori del mondo finanziario che soggetti direttamente o indirettamente coinvolti dagli effetti ambientali e sociali dell'attività finanziaria.

La missione del Forum è La promozione della cultura della responsabilità sociale nella pratica degli investimenti finanziari in Italia. In particolare, sollecitiamo l'integrazione di criteri ambientali, sociali e di *governance* nelle politiche e nei processi adottati dagli investitori.

Web: www.settimanasri.it - www.finanzasostenibile.it

Twitter: @ItaSIF

Linkedin: http://www.linkedin.com/groups?gid=4387100&trk=hb_side_g

Press Contact:

Francesca Ussani

+39 02 30516028

ussani@finanzasostenibile.it

eventi@finanzasostenibile.it