

ET.INTERVISTA/139 - FRANCESCO BICCIATO, FORUM **FINANZA SOSTENIBILE**

«Lo Sri attende banche e fondi pensione»

20 Ott 2016
 Finanza SRI
 Commenta
 Stampa
 Invia ad un amico

Manca qualcuno all'appello («grandi banche e fondi pensione»). Ma è solo questione di tempo. Lo sostiene Francesco Bicciato, segretario Ffs. Il quale, intanto, rileva il boom di adesioni, tra cui Azimut ed Efpa. Il migliore messaggio in vista di Settimana Sri 2016



«Gli investimenti sostenibili e responsabili crescono in Italia, ma ancora troppo lentamente. Mancano all'appello soprattutto le grandi banche, i grossi fondi pensione, che sarebbero in grado di muovere importanti masse finanziarie. Ma è solo questione di tempo». A pensarla così è **Francesco Bicciato, segretario generale del Forum per la Finanza Sostenibile**, che fa il punto della

situazione a poche settimane dall'avvio della **Settimana Sri**, l'evento più importante del settore che si svolgerà dal 15 al 24 novembre tra Roma e Milano con 4 seminari, 5 conferenze, 1 workshop e una rassegna culturale per la divulgazione di questi temi. Un appuntamento organizzato proprio dal Forum, che, fa sapere Bicciato, «sta crescendo molto più del previsto» in termini di adesioni.

Come stanno andando gli investimenti sostenibili e responsabili negli ultimi tempi in Italia?

Nel 2015 e nei primi mesi del 2016 registriamo una costante crescita di tutti gli asset e questo è confortante. Però è una crescita lenta, non ci sono picchi nelle varie classi, come emergerà con chiarezza dai dati che presenteremo nella giornata di apertura della Settimana Sri.

Rispetto agli altri Paesi europei, come esce l'Italia dal documento a cui fa riferimento?

Non posso dare anticipazioni, ma siamo nella media europea. Ci sono Paesi, come Francia e Inghilterra, che primeggiano, come è loro tradizione. Mentre tra i mercati più giovani noi andiamo bene, anche se il dato da migliorare è che la crescita deve essere più sostenuta.

Questo trend si riflette anche nelle adesioni al Forum?

Da questo punto di vista, abbiamo registrato un incremento notevolissimo di soci, passando da 50 a 60 adesioni in soli dodici mesi. Ci aspettavamo un 10-12% di crescita, mentre siamo già al 20 per cento. Questo è interessante perché è indice del fatto che non parliamo più di una nicchia, ma di un settore percepito come strategico dagli attori finanziari.

NOTIZIE IN BREVE

20 Ott - 7:06

La buona governance nel mirino del nuovo Investec Global Quality Equity Income Fund

Investec Asset Management, società di risparmio gestito nata nel 1991 in Sudafrica con attivi in gestione pari a oltre 117 miliardi di dollari, amplia la

19 Ott - 12:23

Dal guru del petrolio Maugeri un fondo Ucits sulla sostenibilità

L'hedge fund Romulus Asset management ha avviato un fondo Ucits, l'Apiano Romulus Equity Fund. L'hedge fund da 150 milioni di dollari è

19 Ott - 10:30

Studenti di management a scuola con le startup a impatto

Escp Europe e SocialFare lanciano un progetto di collaborazione tra studenti e startup. L'accordo tra la business school Escp Europe e il centro per

19 Ott - 8:30

Diversity, più disclosure sulla filiera per le big cap di New York

Il controller di New York, Scott Stringer, sta chiedendo a Facebook, Dow Chemical, Goldman Sachs e ad altre 13 grandi aziende Usa di rendere

18 Ott - 16:37

Morningstar Italy: Piazza Affari listino ad alta sostenibilità

E' il listino portoghese, il più "sostenibile" a livello mondiale. Nessuno dei titoli azionari che lo compongono è oggi coinvolto in serie

» Tutte le news in breve

NEWSLETTER

Iscriviti alla newsletter settimanale per

Chi sono i nuovi soci?

Ci sono fondazioni bancarie e società di rating e abbiamo anche avuto adesioni molto convincenti, come quella di Azimut, che vuole assolutamente avere un ruolo attivo nel Forum. E lo stesso si può dire per Efpa o per il fondo pensione Arco, per fare qualche esempio. E il fatto che si muovano i fondi pensione, che a volte sono macchine molto burocratiche, è un elemento interessante. Così come il fatto che si sono aggiunte alcune fondazioni, anche di grosse dimensioni, come la fondazione Cariparo o la fondazione Ant.

Secondo lei quali sono i "temi caldi" del momento quando parliamo di finanza Sri?

Il primo è il rapporto tra **finanza sostenibile** e cambiamento climatico. Dopo Cop21, è stato davvero interessante vedere come alcuni operatori finanziari abbiano assunto impegni in grado di spostare notevoli masse finanziarie verso la finanza verde. Questo è confermato anche da uno studio di Unep che sarà presentato prossimamente. Ci sono masse finanziarie incentivate da investitori istituzionali, alcune tendenze verso la mobilità elettrica, movimenti interessanti sui green bond, sia a livello europeo che nazionale, grazie anche al forte impulso dato dalla Bei. Si tratta di tutta una serie di iniziative molto concrete, dunque, che vanno verso questo settore, verso la variabile "E" dei fattori Esg.

Ambiente a parte, cos'altro c'è sul tavolo?

C'è la questione dei fondi pensione. Ho la sensazione che ci sia una riorganizzazione degli enti di controllo e di categoria in atto, che le istituzioni coinvolte abbiano voglia di rilanciare in maniera consistente questo settore che ha potenzialità enormi. Ma è solo una mia sensazione. Quando i fondi pensione partiranno davvero, muoveranno grosse masse verso la **finanza sostenibile**.

Questa è la sua prima Settimana Sri da segretario generale del Forum. Occupandosi da vicino della ideazione dell'evento, quanto interesse ha incontrato e da parte di chi?

Rispetto alla percezione che avevo, sono stato stupito positivamente. Abbiamo ricevuto proposte di soggetti che reputano che sia una vetrina importante, anche perché la Settimana Sri mette intorno a un tavolo i diversi attori su questioni concrete. La percezione quindi è molto al di sopra delle mie aspettative: pensavo ci fosse ancora una certa ritrosia, invece c'è anche la voglia di dire quello che si sta facendo, di mettere in comune e confrontarsi sulle strategie Esg messe in atto.

C'è qualcuno che non riconosce ancora l'importanza di integrare i fattori Esg all'interno degli investimenti finanziari?

Ci sono alcuni grandi investitori, per esempio tra i grandi fondi pensione, che ancora devono vincere i pregiudizi rispetto all'efficacia e all'opportunità di utilizzare gli Esg. Penso che soprattutto i grandi attori finanziari dovrebbero essere un po' più attivi, parlo in primo luogo delle grandi banche, dove mi piacerebbe registrare qualche adesione in più alla strategia. Al momento sono per lo più gli asset manager che coprono la presenza, ma nel mondo bancario bisognerebbe interiorizzare di più la portata strategica. Ad ogni modo, credo che arriveranno anche loro, visto anche che tutte le grandi associazioni di categoria sono già presenti nel Forum.

Perché i fondi pensione fanno fatica a entrare nella logica Esg?

C'è molto scetticismo perché ci sono in gioco i soldi dei lavoratori, per cui è normale che la macchina abbia dei rallentamenti. Nel nostro piccolo, cercheremo di incentivare il più possibile quelle politiche di integrazione dei fattori Esg nella gestione dei patrimoni.

rimanere sempre informato

Nome

Email

 Autorizzo [trattamento dati personali](#)

ISCRIVITI

ET.INVESTI-SRI

Archivio ETreport.Sri



Vai ai numeri passati di ETreport.investi-Sri, dedicato a chi si occupa di finanza Sri personale (investitore o promotore). È un servizio **ET.pro**

ETreport.investi-Sri 18/10

ETreport.investi-Sri 11/10

ETreport.investi-Sri 4/10

ETreport.investi-Sri 27/09

ETreport.investi-Sri 20/09

ETreport.investi-Sri 13/09

ETreport.investi-Sri 06/09

ETreport.investi-Sri 26/07

ETreport.investi-Sri 19/07

ETreport.investi-Sri 12/07

ETreport.investi-Sri 05/07

ETreport.investi-Sri 28/06

ETreport.investi-Sri 21/06

ETreport.investi-Sri 14/06

ETreport.investi-Sri 07/06

ETreport.investi-Sri 31/05

ETreport.investi-Sri 24/05

ETreport.investi-Sri 17/05

ETreport.investi-Sri 10/05

ETreport.investi-Sri 03/05

ETreport.investi-Sri 26/04

ETreport.investi-Sri 19/04

ETreport.investi-Sri 12/04

ETreport.investi-Sri 05/04

ETreport.investi-Sri 29/03

Pensa che i timori dei fondi pensione di cui parla siano fondati?

In regime di rendimenti bassi sui prodotti finanziari di lungo termine, l'integrazione Esg non fa certo abbassare i rendimenti. In moltissimi casi, al contrario, mitiga il rischio. Certo, visto che si tratta di patrimoni che assolutamente non possono essere messi a rischio, il capitale deve essere preservato e dare rendimenti accettabili. Ma la scusa "se uso questi criteri vengono penalizzato i rendimenti" non sta in piedi.

Passando alla Settimana Sri, cosa ci sarà di nuovo rispetto all'anno scorso?

Ci saranno cose nuove, ma ho cercato di dare continuità agli indirizzi strategici del Forum, quindi l'impostazione strategica è rimasta la stessa. Una prima novità, comunque, è un'apertura europea della Settimana Sri 2016: per la prima volta abbiamo avuto l'alto patrocinio del Parlamento europeo e questo non è un caso, ma il risultato del nostro posizionamento al Parlamento e alla Commissione europea. Un paio di mesi fa, per esempio, abbiamo organizzato un incontro al Parlamento Ue che ha avuto un grande riscontro. Visto anche che ci sono ormai molti provvedimenti che arrivano dalla Commissione Europea e hanno poi effetto qui da noi, abbiamo pensato che la prima giornata d'apertura dovesse avere un respiro europeo, anche se si svolgerà alla Camera dei deputati. Durante questo evento sarà presentato lo studio Eurosif.

Ci sono altri eventi da non perdere?

Segnalo che il 16 novembre ci sarà un incontro sulla nuova legge sull'educazione finanziaria, che analizzeremo con l'università, coinvolgendo tra gli altri anche l'Accademia della **finanza sostenibile**, una rete composta da 14 università, e alcuni parlamentari. Questa è la prima legge sull'educazione finanziaria per il nostro Paese e quest'anno è il tema numero uno da affrontare, visti anche i gravi problemi in cui è incappata la finanza in termini di trasparenza nell'ultimo periodo. E poi ci sono due eventi clou che proponiamo come Forum, cioè quelli in cui presenteremo i rapporti legati ai due gruppi di lavoro.

Può spiegare di cosa si tratta?

Il primo rapporto è quello sulle fondazioni, bancarie e non bancarie. È interessante perché è la prima volta che le fondazioni italiane si trovano insieme ad altri operatori della **finanza sostenibile** per discutere l'inserimento dei criteri Esg sia nel patrimonio delle fondazioni, sia nella strategia delle erogazioni. Stiamo parlando di investitori istituzionali che hanno un peso importante.

Il secondo evento è quello su **finanza sostenibile** e cambiamento climatico e prevede la presentazione di un rapporto che ha visto la partecipazione di un gruppo di lavoro molto ampio. Ci sarà il confronto e si sottolineerà il ruolo di banche, asset manager, assicurazioni, reti di Ong: credo che sia l'unico lavoro su **finanza sostenibile** e cambiamento climatico costruito in questo modo e ne è venuta fuori una pubblicazione corposa.

Per il Forum, infine, sarà importante anche la giornata di chiusura, in cui presenteremo il secondo benchmark sui fondi pensione e sugli enti previdenziali con tutti gli attori coinvolti: spero che emergano anche proposte per il 2017.

Un'ultima domanda: cosa pensa del primo Salone dello Sri dedicato a investitori retail e consulenti finanziari del 18 novembre?

È un'iniziativa interessantissima perché mutua l'idea del Salone del risparmio, mi permetta il paragone, ma su prodotti responsabili. Il fatto di mettere in evidenza questo aspetto è fondamentale. Quello che abbiamo registrato quest'anno, infatti, è che c'è ancora scarsissima informazione sui prodotti e ci sono ancora molti che non sanno neppure che ci sono queste opzioni disponibili sul mercato.

Marco Ratti

[ETreport.investi-Sri 22/03](#)

[ETreport.investi-Sri 15/03](#)

[ETreport.investi-Sri 08/03](#)

[ETreport.investi-Sri 01/03](#)

[ETreport.investi-Sri 23/02](#)

[ETreport.investi-Sri 16/02](#)

[ETreport.investi-Sri 09/02](#)

[ETreport.investi-Sri 02/02](#)

[ETreport.investi-Sri 26/01](#)

[ETreport.investi-Sri 19/01](#)

[ETreport.investi-Sri 12/01](#)

[ARCHIVIO 2015](#)

[» VAI ALL'ARCHIVIO 2015](#)