

28 novembre 2016

## Cresce l'investimento responsabile in Europa

di Redazione

**La settima edizione dello Studio Eurosif registra una crescita marcata degli asset investiti secondo criteri di sostenibilità, superiore a quella del mercato del risparmio gestito**

Si è appena conclusa la **Settimana SRI 2016**, l'iniziativa che dal 15 al 24 novembre ha puntato i riflettori sul tema della finanza sostenibile (*Sustainable and Responsible Investment*), promossa dal Forum per la Finanza Sostenibile (FFS). La quinta edizione della Settimana SRI si è svolta tra Milano e Roma e ha visto gli esperti confrontarsi su temi come il cambiamento climatico, l'impact investing, l'importanza degli aspetti ambientali, sociali e di *governance* (ESG) per le Fondazioni Italiane, l'educazione finanziaria, la tutela dei diritti dell'infanzia.

In questa occasione Eurosif ha presentato le principali evoluzioni del mercato degli investimenti responsabili a livello europeo e nazionale, per i diversi Paesi monitorati dallo Studio.

Il rapporto registra **una crescita a doppia cifra per tutte le strategie di sostenibilità nel biennio analizzato (da dicembre 2013 a dicembre 2015)**, con un incremento che va dal +30% per la strategia di **Engagement** al +385% per l'**Impact Investing**. Si rileva inoltre un **aumento dell'interesse verso gli investimenti responsabili da parte degli investitori retail** in Europa (+549% rispetto al 2013).

Per la prima volta, lo Studio include *case study* e testimonianze redatti da rappresentanti del mondo accademico, investitori e regolatori, che evidenziano come l'SRI (dall'inglese, *Sustainable and Responsible Investment*) sia ormai considerato dalla comunità finanziaria uno degli strumenti più efficaci per favorire la transizione verso un'economia più sostenibile.

### I principali risultati dello Studio:

- **Esclusioni e Selezione basata su Convenzioni internazionali restano le strategie dominanti**, rispettivamente con €10.000 miliardi e € 2.600 miliardi di masse in gestione a livello europeo;
- **Gli Investimenti Tematici in Europa crescono di più del doppio rispetto al 2013 (+146%)**, con particolare concentrazione in Francia dove gli asset gestiti con attenzione a tematiche quali cambiamento climatico ed efficienza energetica sono pari a circa €43 miliardi. In Italia l'Investimento Tematico è la strategia su cui si registra l'incremento più marcato (+37% CAGR dal 2013 al 2015).
- **L'Impact Investing è la strategia che cresce più rapidamente in Europa**: nel biennio monitorato dallo Studio gli asset in gestione hanno conosciuto una crescita straordinaria (+385%), passando da €20 a €98 miliardi, con una particolare concentrazione su strumenti innovativi quali le obbligazioni verdi (Green Bond).

I progressi più rilevanti si registrano sul mercato olandese, ma anche in Italia crescono le masse a cui si applica questo approccio. Il Fondo Investimenti per l'Abitare (FIA) gestito da CDP Investimenti SGR, con importanti investimenti sul fronte del *social housing*, ha ricoperto un ruolo centrale in tale sviluppo.

In tutti i Paesi interessati dallo Studio **si riscontrano inoltre sviluppi positivi sul fronte della Policy e Regolamentazione, anche in risposta alle iniziative promosse dall'Unione Europea** aventi l'obiettivo di aumentare la trasparenza dei mercati finanziari e migliorare la *corporate governance*, favorendo gli investimenti di lungo periodo. In Italia, nel biennio 2013-2015 il Forum per la Finanza Sostenibile ha aperto un dialogo positivo con il Governo e, in particolare, con il Ministero dell'Economia e delle Finanze e con il

Ministero dell'Ambiente che individuano nell'Associazione un interlocutore privilegiato sui temi connessi all'investimento responsabile e di lungo periodo.

**Francesco Biciato, Segretario Generale del Forum per la Finanza Sostenibile**, ha evidenziato l'importanza strategica dell'investimento responsabile per orientare lo sviluppo economico in Europa e in Italia verso una maggiore integrazione delle tematiche di sostenibilità: *"Ormai non si tratta più di un'opzione ma di un must-have per tutti gli operatori del settore finanziario: l'Europa, che rappresenta uno dei mercati SRI più sviluppati a livello globale, non deve perdere l'occasione di giocare un ruolo centrale in questa transizione"*.

Gli fa eco **Flavia Micilotta, Executive Director di Eurosif**, che sottolinea come *"I risultati dello Studio rappresentano un'ulteriore conferma dell'interesse mostrato dagli investitori verso l'SRI, che in misura crescente è tra le priorità in agenda dei regolatori e delle istituzioni a livello europeo."*

### **Scarica a questo link l'European SRI Study 2016**

**Eurosif** – European Sustainable Investment Forum – è un'organizzazione europea la cui missione è la promozione dello sviluppo sostenibile attraverso i mercati finanziari. Eurosif lavora in collaborazione con i *Sustainable Investment Forum* (SIF) nazionali, con il diretto supporto della loro rete di Soci, che comprende oltre 500 organizzazioni europee attive nel settore degli investimenti sostenibili, tra cui: investitori istituzionali, asset manager, fornitori di servizi finanziari, index provider, società di ricerca e analisi ESG, per un totale di oltre €1.000 miliardi di asset in gestione. Eurosif è anche membro fondatore della Global Sustainable Investment Alliance, la coalizione dei più grandi SIF su scala mondiale. Le principali attività di Eurosif rientrano negli ambiti: policy pubbliche, ricerca e creazione di piattaforme per promuovere best practice in ambito SRI.

**Web:** [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org)

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

**Il Forum per la Finanza Sostenibile (FFS)** è un'associazione senza scopo di lucro nata nel 2001. È un'organizzazione multi-stakeholder: ne fanno parte operatori del mondo finanziario ed altri soggetti interessati dagli effetti ambientali e sociali dell'attività finanziaria. La missione del FFS è promuovere l'integrazione di criteri ambientali, sociali e di governance nelle politiche e nei processi di investimento. In particolare, l'Associazione si occupa di:

- Fornire ai propri associati una rete informativa e formativa, con lo scopo di incoraggiare lo scambio e la crescita culturale in materia di investimento sostenibile e responsabile;
- Informare, educare e sensibilizzare la comunità finanziaria e i pubblici esterni (media e la collettività in generale) sulle tematiche connesse all'SRI, attraverso eventi culturali, seminari, workshop, diffusione di pubblicazioni e campagne di comunicazione;
- Alimentare e consolidare le relazioni con istituzioni e organizzazioni interessate al raggiungimento di obiettivi analoghi a quelli dell'Associazione;
- Promuovere l'attuazione di un quadro regolamentare a livello nazionale ed europeo che favorisca la diffusione dell'investimento sostenibile e responsabile.

Inoltre, dal 2012, il Forum è promotore e coordinatore della Settimana dell'Investimento Sostenibile e Responsabile in Italia ([www.settimanasri.it](http://www.settimanasri.it)).

A livello internazionale, il FFS è membro e siede nel Board di Eurosif, associazione impegnata a promuovere la finanza sostenibile nei mercati europei.

**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>