

Finanza sostenibile: da oggi una sezione dedicata

di Forum per la Finanza Sostenibile

13/02/2017

Negli ultimi anni è progressivamente aumentato l'interesse dei risparmiatori e degli investitori verso la finanza sostenibile. Al fine di rispondere a questa "domanda di sostenibilità" e consentire ai clienti di effettuare scelte d'investimento consapevoli, per consulenti e promotori sta diventando sempre più importante fornire informazioni sull'integrazione degli aspetti ambientali, sociali e di governance nei prodotti finanziari.

Che cos'è l'Investimento Sostenibile e Responsabile (SRI)?

Per "Investimento Sostenibile e Responsabile" o "*Sustainable and Responsible Investment*" (SRI) si intende "una strategia di investimento orientata al medio-lungo periodo che, nella valutazione di imprese e istituzioni, integra l'analisi finanziaria con quella ambientale, sociale e di buon governo, al fine di creare valore per l'investitore e per la società nel suo complesso". Questa la definizione di investimento sostenibile elaborata da un Gruppo di Lavoro che tra gennaio 2013 e giugno 2014 ha coinvolto i soci del Forum per la Finanza Sostenibile e, più in generale, i principali attori della finanza in Italia. "Investire responsabilmente" significa quindi integrare i temi ambientali, sociali e di governance (o ESG, dall'inglese per *Environmental, Social e Governance*) nelle decisioni di investimento, associando l'analisi di sostenibilità a quella economico-finanziaria dell'emittente.

Perché l'analisi di sostenibilità?

L'analisi di sostenibilità consente di aumentare le informazioni a disposizione del gestore e quindi di guidarlo verso scelte di investimento più oculate. In effetti, i fattori ESG sono rilevanti anche dal punto di vista finanziario, poiché incidono sulla capacità delle imprese di generare valore e, di conseguenza, sui rendimenti degli investitori.[1] Un esempio? È argomento di estrema attualità il fatto che i fenomeni dovuti al cambiamento climatico possono comportare dei danni rilevanti alle attività economiche delle aziende (deterioramento di strutture o beni materiali, difficoltà di reperire determinate materie prime, ecc.). D'altro canto, il climate change può rappresentare anche una straordinaria opportunità per le imprese che sapranno sviluppare strategie aziendali volte alla mitigazione degli effetti del cambiamento climatico o all'adattamento al nuovo contesto economico e ambientale, per esempio cogliendo i nuovi spazi di business legati alla transizione energetica.[2]

Un mercato che cresce a doppia cifra

L'SRI si sta affermando come una realtà sempre più significativa nel panorama dell'asset management: a livello europeo, nel biennio 2013-2015 le masse gestite secondo criteri di sostenibilità hanno infatti conosciuto un incremento a doppia cifra. Lo ha rilevato l'European SRI Study 2016, la ricerca coordinata dall'*European Sustainable Investment Forum (Eurosif)* – organizzazione che promuove lo sviluppo sostenibile nei mercati finanziari in Europa e di cui il Forum per la Finanza Sostenibile è membro. Per quanto riguarda l'Italia, gli investitori istituzionali continuano a guidare il mercato SRI: in testa le imprese assicuratrici, ma cresce anche l'interesse da parte dei fondi pensione. Il mercato retail ha a sua volta registrato una notevole progressione negli ultimi due anni, spinta da un aumento del 26% nell'offerta di fondi gestiti secondo criteri di sostenibilità. Una domanda crescente di prodotti SRI è stata rilevata anche sul fronte del Private Banking. Guardando al lato normativo, infine, si segnala il recente recepimento della Direttiva europea sull'obbligo di rendicontazione non finanziaria per le società con almeno 500 dipendenti che costituiscono Enti di Interesse Pubblico (per esempio le società quotate sui mercati regolamentati, gli enti creditizi o le imprese di assicurazione).

[1] Una ricerca del Morgan Stanley Institute for Sustainable Investing, a partire dall'analisi di oltre 10.000 fondi pensione aperti e circa 2.900 gestioni separate statunitensi, ha attestato che gli investimenti sostenibili raggiungono, e spesso superano, le performance degli investimenti non SRI, sia in termini assoluti sia ponderate per il rischio. Fonte: Morgan Stanley Institute for Sustainable Investing 2015, *Sustainable Reality: Understanding the Performance of Sustainable Investment Strategies*: <https://www.morganstanley.com/sustainableinvesting/pdf/sustainable-reality.pdf>

[2] Per maggiori informazioni si veda il manuale *Finanza sostenibile e cambiamento climatico* pubblicato dal Forum per la Finanza Sostenibile nel 2016. La pubblicazione è scaricabile gratuitamente dal link: <http://finanzasostenibile.it/attivita/finanza-sostenibile-cambiamento-climatico/>