

Dallo sviluppo sostenibile all'investimento

11/04/2018

Advisor Professional

Come sta evolvendo in Italia il mercato degli investimenti socialmente responsabili? Come sta crescendo la domanda specifica di investimenti sostenibili tra i risparmiatori del nostro Paese?

A queste domande ha risposto **Francesco Biciato**, Segretario del [Forum per la Finanza Sostenibile](#), durante la Conferenza che [Natixis IM](#) ha tenuto martedì mattina nell'ambito del [Salone del Risparmio 2018](#), in sala Red2. Innanzitutto Biciato ha definito l'Investimento Sostenibile e Responsabile, definizione necessaria per proteggere l'investitore da definizioni fuorvianti: *"l'investimento sostenibile e responsabile è un investimento con un approccio orientato al lungo termine che integra criteri ESG (ambientali, sociali e di governance) nella ricerca, nell'analisi e nella selezione dei titoli"*. Poi ha illustrato i risultati dell'indagine che il Forum ha condotto in collaborazione con Doxa, in cui l'obiettivo era analizzare le attitudini dei risparmiatori e degli investitori retail italiani, la loro propensione ad investire in prodotti SRI, l'importanza che attribuiscono ai temi sociali, ambientali e di governance, le aspettative e il grado di consapevolezza dei risparmiatori rispetto a queste tematiche, nonché i canali di comunicazione e di informazione preferenziali, per arrivare a delineare i criteri adottati nelle decisioni di investimento e la propensione a tenere maggiormente in considerazione gli aspetti ESG.

Dalla ricerca Doxa è emerso che la finanza sostenibile non è più rischiosa di quella tradizionale anzi, valutando anche criteri non finanziari, abbatte una parte del rischio.

È emerso anche che negli ultimi anni è aumentata moltissimo la sensibilità e la consapevolezza di risparmiatori e investitori ma, dall'altra parte, non c'è abbastanza offerta efficace per rispondere a quest'incrementale esigenza. Dunque i risparmiatori continuano a fidarsi dell'istituto bancario/del consulente di riferimento ma questo di risposta non ha a disposizione abbastanza prodotti e soluzioni da proporgli.

In sintesi le conclusioni della ricerca evidenziano che i risparmiatori riconoscono l'importanza degli aspetti ambientali, sociali e di governance nel settore finanziario; per la maggioranza degli intervistati c'è anche un'aspettativa di migliori profitti se le aziende adottano politiche di sostenibilità. I risparmiatori infatti ritengono molto importante incentivare gli investimenti sostenibili e responsabili. In quest'ottica, risulta dunque cruciale il ruolo della banca e del consulente finanziario, che per primi devono informare adeguatamente sulla sostenibilità degli investimenti.

Come passare dallo sviluppo sostenibile all'investimento?

Karen Massicot, Responsabile Marketing e Comunicazione di Mirova, affiliata di [Natixis IM](#) dedicata agli investimenti socialmente responsabili, a questo proposito ha illustrato innanzitutto come gli attuali trend demografici, tecnologici, ambientali e di governance siano destinati a cambiare il mondo nel prossimo decennio.

Questi cambiamenti sono destinati a far emergere opportunità d'investimento soprattutto dalle innovazioni nel campo di energia, mobilità, urbanizzazione e uso delle risorse naturali. Ma come si crea valore, e soprattutto performance, identificando attività sostenibili in grado di generare rendimenti nel lungo termine?

L'esperta di Mirova ha spiegato come, attraverso un rigoroso processo di selezione degli investimenti finalizzato a connettere finanza ed economia reale, sia possibile rispondere alla domanda di investitori/risparmiatori sensibili alle tematiche di crescita sostenibile.

Mirova punta sulle aziende che vengono impattate da questi trend secolari: l'obiettivo, in particolare, è trovare aziende che propongano soluzioni ai problemi generati da questi trend secolari (come, ad esempio,

soluzioni per migliorare l'efficienza energetica) e minimizzino il rischio, ma anche aziende ben posizionate nel proprio settore a medio termine.

A conclusione dell'intervento sono stati presentati dei casi concreti che hanno illustrato in modo dettagliato il processo di selezione dei titoli per la costruzione di strategie ESG in ambito azionario e obbligazionario, fondamentale in presenza di un universo di opportunità dove spesso non è facile individuare quelle di maggior valore.