



SRI Breakfast

Rating ESG e performance di mercato: l'SRI conviene

Esiste una correlazione positiva tra sostenibilità e rendimenti dei titoli: questo il risultato di una ricerca di Banor SIM presentata al seminario del Forum per la Finanza Sostenibile

Comunicato Stampa

Milano, 20 settembre 2018 – Primo appuntamento dopo la pausa estiva con gli SRI Breakfast del Forum per la Finanza Sostenibile: obiettivo del seminario di questa mattina, promosso da **Banor SIM** e ospitato come di consueto presso la sede del Forum a Milano, era approfondire la **relazione tra rating di sostenibilità delle imprese e performance dei titoli**, analizzando **implicazioni e conseguenze per gli investitori SRI** (da *Sustainable and Responsible Investment*).

La discussione si è articolata a partire dai risultati di un recente studio realizzato da Banor SIM in collaborazione con il Politecnico di Milano; i dati sono relativi a 882 titoli dell'indice Stoxx Europe 600 nel periodo 2012-2017. Lo studio ha dimostrato che **le imprese con elevato rating ESG** (da *Environmental, Social and Governance*) **presentano performance migliori**, sia in termini di risultati di bilancio, sia nell'andamento dei titoli, che pertanto risultano più redditizi per gli investitori.

L'incontro ha offerto l'occasione per condividere i risultati dello studio con la comunità SRI e per analizzare le aspettative degli investitori nel processo di valutazione dei titoli secondo i criteri di sostenibilità.

Sono intervenuti: **Matteo Bonaventura** (PhD, CFA Financial Analyst di **Banor SIM**); **Arianna De Leo** (Responsabile Filantropia Strategica di **UNICEF Italia**); **Alessandra Franzosi** (Head of Pension Funds and Asset Owners di **Borsa Italiana**) e **Giancarlo Giudici** (Docente della School of Management del **Politecnico di Milano**). La tavola rotonda è stata moderata dal **Segretario Generale del Forum Francesco Biciato**.

Illustrando lo studio, **Bonaventura** ha richiamato l'attenzione sull'importanza di un'efficace e completa rendicontazione da parte delle aziende delle informazioni di sostenibilità, considerate tra gli elementi necessari che consentono all'investitore di formulare le proprie scelte d'investimento, secondo il principio di "materialità": *"Nel contesto attuale il concetto di materialità è già molto diffuso, ma viene implementato in modalità differenti e talvolta discordanti – ha osservato l'esperto. – Applicando gli standard SASB al contesto Europeo abbiamo preso come riferimento il concetto legale di materialità sviluppato dalla SEC, la cui definizione è incentrata sull'investitore. Alla base della nostra ricerca, quindi, ci sono i driver fondamentali di creazione di valore per le società, che sono anche gli stessi fattori fondamentali che un investitore vorrebbe avere a disposizione per decidere al meglio su come allocare il capitale"*.

Franzosi ha commentato: *"Borsa Italiana è da tempo impegnata affinché cresca la consapevolezza presso le nostre imprese emittenti dell'importanza strategica della comunicazione ESG al mercato e del dialogo ESG con gli investitori, come fattori di successo per la crescita dei business e per lo sviluppo di mercati dei capitali sostenibili"*.

Giudici si è quindi soffermato sui vantaggi per imprese e investitori che derivano dall'adozione di pratiche ESG: *"Come dimostra la ricerca, integrare criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di attenzione verso tutti gli stakeholder con i modelli tradizionali di analisi finanziaria value-based può dare vantaggi ai gestori e agli investitori. Sono sempre di più le imprese che investono nelle buone pratiche ESG, nella convinzione che questo possa rappresentare un vantaggio competitivo di medio-lungo termine"*.

De Leo ha osservato che l'integrazione dei fattori ESG può aiutare le imprese a identificare gli impatti negativi, a rafforzare i comportamenti virtuosi e a migliorare le proprie performance. *"A oggi l'integrazione degli elementi di sostenibilità ha visto gli aspetti ambientali e di governance preponderanti nelle analisi e nei report, mentre la dimensione sociale sta iniziando solo ora a ricevere maggiore attenzione. L'UNICEF ritiene che includere nei criteri di selezione degli investimenti indicatori con un chiaro riferimento ai diritti umani e ai diritti dei bambini possa rafforzare le strategie di sostenibilità delle imprese e produrre benefici a lungo termine sia per le aziende stesse, sia per le comunità all'interno delle quali operano"*.

Infine, **Bicciato** ha inquadrato la rilevanza dello studio in funzione di una virata sempre più decisa e generalizzata dei mercati finanziari verso principi e strategie propri dell'SRI: *“L'investimento sostenibile rappresenta sempre più spesso una soluzione efficace alla ricerca di un miglior rapporto rischio-rendimento nel medio-lungo periodo. La pubblicazione e la diffusione di studi come quello che presentiamo oggi contribuiscono a rinforzare la consapevolezza degli investitori che integrare i temi ESG nelle strategie di investimento consente di minimizzare i rischi e cogliere nuove opportunità con effetti positivi sul piano sociale e ambientale”.*

La mattinata si è conclusa con un'ampia sessione di domande e risposte dal pubblico.

I materiali sull'evento saranno presto disponibili a [questo link](#).
La [ricerca](#) è disponibile online sul sito ufficiale di Banor SIM.

SRI Breakfast

L'SRI Breakfast è un format proposto dal Forum per la Finanza Sostenibile con l'obiettivo di offrire agli operatori del settore – e, in particolare, alla cosiddetta “comunità SRI” – un momento di approfondimento dal taglio operativo riguardo temi specifici dell'analisi ESG, particolarmente innovativi o di forte attualità; è inoltre un momento di scambio e di networking.

Forum per la Finanza Sostenibile

Il Forum per la Finanza Sostenibile è nato nel 2001. È un'associazione non profit multi-stakeholder: ne fanno parte operatori del mondo finanziario e altri soggetti interessati dagli effetti ambientali e sociali dell'attività finanziaria. La missione del Forum è promuovere la conoscenza e la pratica dell'investimento sostenibile, con l'obiettivo di diffondere l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nei prodotti e nei processi finanziari. Il Forum per la Finanza Sostenibile è parte di [Eurosif](#), l'European Sustainable Investment Forum.

Web: www.finanzasostenibile.it – www.settimanasri.it – www.investiresponsabilmente.it

Twitter: <https://twitter.com/ItaSIF>

Facebook: [@InvestiResponsabilmente](https://www.facebook.com/InvestiResponsabilmente)

Contatto stampa:

Federica Casarsa, +39 02 30516028, casarsa@finanzasostenibile.it