

LA FINANZA SOSTENIBILE OLTRE I PREGIUDIZI

Isabel Reuss
Senior Climate and Social Advisor

16 Novembre 2023



Forum per la
Finanza Sostenibile

Costi

- La percezione che gli investimenti sostenibili hanno costi più alti è sbagliata.
- Gli investimenti sostenibili costano meno in media sia a livello di UCITS e ETF considerando le singole asset class ed anche analizzandole in base alla definizione di SFDR.



European Securities and Markets Authority (ESMA) "...i fondi ESG sono rimasti, in media, più economici rispetto agli equivalenti non ESG ..."



Performance

- La critica che le performance dei prodotti sostenibili sono inferiori a quelle dei prodotti tradizionali è errata.
- Gli investimenti sostenibili hanno un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine; e in questo orizzonte temporale gli investimenti ESG non sottoperformano, anzi in molti casi sovraperformano.

Morningstar "...rendimenti medi e i tassi di successo del nostro campione suggeriscono che non vi è alcun compromesso di performance associato ai fondi ESG nel medio e lungo termine. In effetti, nell'arco di tre, cinque e dieci anni, il fondo ESG medio ha battuto il suo pari tradizionale..."



Shareholder vs Stakeholder

La finanza sostenibile porta alla luce i costi esternalizzati alla società, quantificandoli in modo trasparente. Evidenziando la fonte di questi costi, consente agli investitori di prendere decisioni informate sulle loro scelte di investimento.

- La critica che gli stakeholders e gli shareholders hanno interessi completamente opposti è fuorviante.
- In ultima analisi è una questione che ruota attorno al concetto di internalizzazione o esternalizzazione dei costi di un'azienda.



Engagement

- La critica è che l'engagement non porta risultati è errato.
- L'engagement porta risultati quantificabili.
- L'emittente acquisisce informazioni, idee e prospettive, per identificare e mitigare potenziali rischi e opportunità future considerando le preoccupazioni e le aspettative degli investitori.
- Gli investitori riescono a valorizzare il loro investimento incrementando la capacità dell'emittente di creare valore nel lungo periodo con benefici reputazionali per entrambi.

L'engagement favorisce un rapporto di collaborazione tra l'emittente e i suoi investitori, promuovendo la trasparenza, la buona governance e la creazione di valore nel lungo termine.



Greenwashing e Misurazione

Trasparenza Trasparenza Trasparenza

- La critica è che la finanza sostenibile possa favorire il greenwashing

- La critica è che la sostenibilità non si riesce a misurare

La trasparenza è l'arma più potente contro il greenwashing, unita alle nuove normative che rafforzano la prevenzione e sanzionano decisamente il greenwashing.

È fondamentale compiere sforzi per la standardizzazione e il consolidamento, per semplificare la raccolta, il reporting e l'analisi dei dati ESG. L'armonizzazione e la convergenza degli approcci a livello internazionale ci fanno ben sperare.



Il tempo non aspetta nessuno...
Il pianeta è in fiamme...

- Agiamo insieme
- Informiamo / educiamo di più
- Chiariamo le false percezioni
- Respingiamo i pregiudizi



14 > 28 nov 2023 12^a edizione

Settimane SRI 

Forum per la
Finanza Sostenibile

#SettimaneSRI

www.settimanesri.it

I nostri contatti

www.finanzasostenibile.it
www.investiresponsabilmente.it
www.settimanesri.it

Via Andrea Maria Ampère, 61/A
20131 Milano
Via Flaminia, 53
00196 Roma

+39 02 30516024
info@finanzasostenibile.it

 Forum per la Finanza Sostenibile

 @ItaSIF

 Finanza Sostenibile

 Forum per la Finanza Sostenibile



DISCLAIMER

Questa presentazione è a uso esclusivo del Destinatario e non può essere (né totalmente, né in parte) copiata, riprodotta, trasferita, pubblicata, distribuita, per qualsiasi scopo, senza previa autorizzazione scritta del Forum per la Finanza Sostenibile, fatta salva la possibilità di conservarla nel proprio computer o di stamparla per utilizzo personale.

Copyright© di FORUM PER LA FINANZA SOSTENIBILE ETS. Tutti i diritti riservati

