



Esg

DI > ISABEL REUSS*

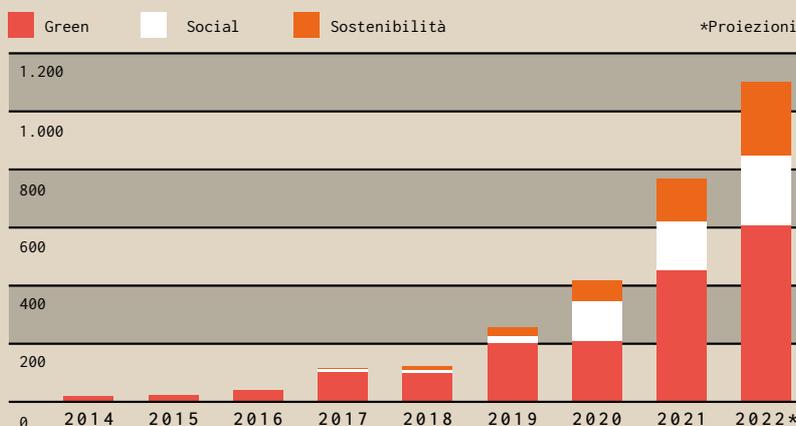
*Senior Social and Climate Advisor, Forum per la Finanza Sostenibile

VISION.FOCUSRISPARMIO.COM

CHARTS

STRUMENTI DI FINANZA SOSTENIBILE

EMISSIONI GLOBALI 2022 IN MILIARDI DI EURO



Fonte: NN Investment Partners, Bloomberg, May 2022



LA FINANZA SOSTENIBILE OLTRE I PREGIUDIZI

Negli ultimi anni, la **finanza sostenibile** è divenuta essenziale nell'ambito delle relazioni economiche e degli investimenti. Questo approccio tiene conto sia degli aspetti economici e finanziari che di quelli ambientali e sociali e ha un ruolo cruciale nella creazione di valore a lungo termine, nella gestione dei rischi e nella promozione di un impatto positivo su società e ambiente

La sua diffusione al di fuori del settore finanziario ha portato la finanza sostenibile a essere oggetto di discussione oltre il suo ambito tradizionale. Questo è causato dal forte interesse suscitato nella società civile per via di urgenti sfide globali, quali il cambiamento climatico, la disuguaglianza sociale e l'esaurimento delle risorse naturali. Tuttavia, nonostante il crescente aumento di popolarità, la **finanza sostenibile**

sta affrontando critiche, specialmente riguardo ai fattori ambientali, sociali e di governance (ESG). In questo contesto, a gennaio 2023 il Forum per la **Finanza Sostenibile** ha avviato un gruppo di lavoro con i propri Soci per analizzare i dati e trovare una risposta alle problematiche evidenziate. Dalle attività del gruppo è scaturito il position paper "La **Finanza sostenibile** oltre i pregiudizi".



Esg

FOCUS RISPARMIO LAB

TRAPPOLE ANTI-ESG

Cambridge University Press ha sintetizzato le più comuni "scuse" per l'accantonamento del problema del cambiamento climatico. Un antidoto contro l'inazione.



Fonte: rielaborazione FFS della grafica "Discourses of climate delay" - Cambridge University Press 2020



Esg

DI > ISABEL REUSS*

*Senior Social and Climate Advisor, Forum per la Finanza Sostenibile

VISION.FOCUSRISPARMIO.COM

OBBIETTIVO INTEGRAZIONE

Il Forum per la **Finanza Sostenibile** si propone tramite questo position paper di esaminare alcuni dei principali argomenti avversi, offrendo un'analisi basata sul quadro di riferimento europeo per sfatare tali addebiti e mettere in evidenza i benefici concreti offerti dalla **finanza sostenibile**. Il lavoro è stato condotto utilizzando fonti affidabili e imparziali, non condizionate da lobby o opinioni ideologiche e politiche.

È essenziale sottolineare che perseguire l'obiettivo di una finanza sostenibile non implica un allontanamento dai principi del libero mercato, ma enfatizza la necessità di integrare la sostenibilità nelle decisioni finanziarie, promuovere un approccio olistico e a lungo termine per gli investimenti e contribuire al benessere complessivo delle generazioni presenti e future. In particolare, esaminiamo le affermazioni sul greenwashing, la mancanza di standardizzazione e la relazione tra performance finanziaria e sostenibilità. Attraverso un'analisi basata su prove concrete, dimostriamo la solidità della finanza sostenibile e confutiamo l'idea che la sostenibilità danneggi la redditività degli investimenti, mettendo in evidenza i vantaggi economici della finanza sostenibile. Utilizzando casi di studio e best practice, soprattutto italiani, dimostriamo come adottando pratiche sostenibili si generi performance e si riducano i rischi. Considerare la sostenibilità negli investimenti si correla positivamente con i tassi e i rendimenti. Mostriamo inoltre che i

costi dei prodotti SRI non sono maggiori rispetto a quelli tradizionali, come invece erroneamente si sostiene quando viene attaccata la finanza sostenibile. Infine, dimostriamo che essa si integra perfettamente con l'adempimento dell'obbligo fiduciario da parte dei gestori, poiché l'analisi ESG consente di operare scelte di investimento più consapevoli e una migliore gestione dei rischi.

IL CAMMINO ESG

Nel documento, riconosciamo la necessità di periodici miglioramenti e di continui sforzi per sviluppare per sviluppare standard globali e migliorare la trasparenza e la qualità dei dati. Inoltre, enfatizziamo l'importanza della collaborazione tra aziende, investitori e autorità regolamentari per garantire l'efficacia e l'integrità delle pratiche sostenibili. Ci attendiamo che le norme e i regolamenti siano rafforzati per prevenire e sanzionare il greenwashing, garantendo che i progressi verso una reale sostenibilità non siano solo superficiali, ma portino a cambiamenti concreti e significativi. Allo stesso tempo, anche gli operatori finanziari dovranno impegnarsi per una maggiore chiarezza, anche nelle comunicazioni agli investitori. E le imprese dovranno fare maggiori sforzi di rendicontazione, aumentando quantità e qualità delle informazioni fornite.

Altre argomentazioni contrarie che vengono confutate riguardano il presunto orientamento opposto fra shareholder e stakeholder: per entrambi, in realtà, risulta vantaggiosa

l'inclusione dei fattori ESG, in quanto non crea esternalità negative e rischi futuri per l'azienda, ma genera piuttosto un valore a lungo termine, che influisce positivamente anche sui risultati finanziari. Una parte dell'analisi è infatti proprio dedicata al tema dell'engagement, ambito in cui il Forum è attivo da diversi anni attraverso la creazione di un gruppo di lavoro ad hoc con i propri Soci, che dal 2021 ha lanciato iniziative di engagement collettivo.

FINANZA SOSTENIBILE PROTAGONISTA

Con questo paper vogliamo anche riaffermare uno dei concetti chiave della **finanza sostenibile**: il fatto che le istituzioni finanziarie e gli investitori abbiano un ruolo da svolgere nel promuovere la sostenibilità e nel guidare la transizione verso un'economia più inclusiva, a basse emissioni di carbonio e più resiliente ai cambiamenti. Il più ampio riconoscimento della finanza sostenibile al di fuori dell'ambito finanziario indica una crescente consapevolezza dell'interconnessione tra finanza, economia e benessere della società e del pianeta. Tutto questo evidenzia l'importanza di allineare i sistemi e le pratiche finanziarie agli obiettivi di sviluppo sostenibile, promuovendo investimenti responsabili e favorendo un futuro più green ed equo per tutti.

In modo sorprendente, le critiche e gli attacchi hanno contribuito allo sviluppo dell'investimento sostenibile, promuovendo la formazione degli attori coinvolti e aumentando la

consapevolezza che non esiste una strategia di investimento, finanziamento o assicurazione universale.

La **finanza sostenibile** rappresenta la chiave per un futuro migliore: un futuro in cui l'equità, la prosperità e la tutela dell'ambiente sono al centro delle decisioni finanziarie. Le politiche ESG non solo creano valore a lungo termine e riducono i rischi, ma hanno anche un impatto positivo su aziende, comunità e sul sistema finanziario nel suo insieme. L'importanza di allineare le pratiche finanziarie agli obiettivi di sviluppo sostenibile è evidente, promuovendo investimenti responsabili per un futuro più sostenibile.

Ora è imperativo agire, non possiamo permetterci ulteriori ritardi. La consapevolezza e la comprensione della **finanza sostenibile** devono diffondersi tra gli investitori, i professionisti finanziari e il pubblico in generale. È il momento di collaborare e adottare soluzioni innovative per portare il cambiamento necessario. Per questo, il Forum porterà avanti il lavoro su queste tematiche anche nel 2024, mettendo al centro la finanza sostenibile quale forza di cambiamento e innovazione ambientale e sociale, in grado di portare evoluzioni positive nei modelli di produzione e consumo. In sintesi, la **finanza sostenibile** non è solo un'opzione desiderabile, ma una necessità urgente. Il nostro futuro e quello del pianeta dipendono dalle decisioni che prendiamo oggi. È il momento di agire con determinazione e responsabilità per un mondo migliore per tutti noi.