



Dipartimento Nazionale Sostenibilità e RSI

Il notevole mutamento del ruolo della **finanza** nei *Sistemi economici* ha cambiato la vita delle persone. L'**Industria finanziaria** ha raggiunto dimensioni tali da poter *condizionare ogni momento della nostra vita*. A conferma di questo, si stanno affermando una serie di strumenti rivolti specificatamente all'analisi delle *responsabilità degli investimenti* che permettano di contrastare i fenomeni più gravi di irresponsabilità (*speculazione incontrollata, eccessiva propensione al rischio, corruzione o altre pratiche distorsive*).

LA FINANZA SOSTENIBILE

Con questo termine, si intende l'applicazione del concetto di *sviluppo sostenibile* all'attività finanziaria, con l'obiettivo di creare valore nel lungo periodo. Il Legame tra Finanza e Sostenibilità che si è venuto a creare è molto forte e sembra che stia funzionando perché le Imprese che vogliono raccogliere capitale sul mercato sono valutate dagli **Investitori** per come si confrontano con le tematiche riguardanti l'**Ambiente** e l'**Aspetto sociale**.

LA SOSTENIBILITÀ, UN CONCETTO ACQUISITO

Negli ultimi anni il mercato della finanza sostenibile sta registrando una crescita significativa a livello mondiale, europeo e italiano: crescono le masse gestite secondo strategie di *investimento sostenibile e responsabile* e cresce il numero di Operatori che integrano i criteri **ESG**, acronimo che sta per **Environmental, Social, Governance** utilizzato in ambito economico/finanziario per indicare tutte quelle *attività legate all'investimento responsabile (IR)* che perseguono gli obiettivi tipici della gestione finanziaria tenendo in considerazione aspetti di natura ambientale, sociale e di governance. Gli **Investimenti sostenibili e responsabili** Sri- Sustainable and Responsible Investment si stanno già affermando a livello mondiale, grazie alle molteplici opportunità offerte ad Investitori istituzionali e Retail. Essi mirano a *creare valore per l'investitore e per la società nel suo complesso attraverso una strategia di investimento orientata al medio-lungo periodo che integra l'analisi finanziaria con quella ambientale, sociale e di buon governo* e fondano su tre punti-chiave:

- obiettivo di generare rendimento per l'investitore;
- orientamento al medio-lungo periodo;
- integrazione dei criteri ESG nella selezione dei titoli.

Secondo i dati della **Global Sustainable Investment Alliance**, all'inizio del **2018** i capitali investiti a livello globale secondo le strategie **SRI** ammontano a *30,7 mila miliardi* di dollari. La crescita degli **Investimenti sostenibili e responsabili** è stata del 34% in due anni (il 25,2% nel biennio precedente). La maggioranza degli investimenti si concentra in **Europa**, che rappresenta il 46% del mercato **SRI globale**, seguono gli **USA** con il 39%.

Questi dati ci comunicano che sarà cruciale fornire ai mercati maggiori informazioni sulle implicazioni finanziarie dei rischi climatici basate su dati ed evidenze scientifiche; è importante definire la *rilevanza dei criteri ESG* non

soltanto in termini di rischio, ma anche di opportunità.

Questo è il motivo per cui i **Fondi sostenibili** resistono anche alla crisi da Covid-19: secondo un recente **Rapporto BlackRock**, denominato *Resilienza ai tempi dell'incertezza*, nel primo trimestre dell'anno sono stati raccolti nel mondo **40,5 miliardi** di Dollari (+41%); *dunque gli Investimenti Esg sono più forti della crisi.*

I **Fondi sostenibili** sconfiggono il Covid-19 anche sul versante della raccolta di nuovi *investimenti* e su quello delle *performance*. ».

I FLUSSI DI NUOVA RACCOLTA DI PRODOTTI SOSTENIBILI

Nel primo trimestre **2020** è aumentato l'interesse degli investitori verso i *prodotti finanziari sostenibili* nonostante il virus. *Secondo alcuni osservatori l'attuale crisi avrebbe rallentato questo trend – viene spiegato nella ricerca –, ma in realtà noi abbiamo notato un'accelerazione di questa transizione in tutta l'industria dell'asset management.*

A riprova di ciò, **BlackRock** mette nero su bianco i dati di raccolta dei prodotti sostenibili di tutti i Player nel mondo: *I flussi sostenibili globali di fondi comuni ed Etf hanno totalizzato 40,5 miliardi di dollari nel primo trimestre di quest'anno. È un aumento del 41% anno su anno. Negli Usa, in particolare, vi è stata una raccolta record di 7,4mld di dollari di prodotti sostenibili.*

“Si tratta di un trend che a nostro parere continuerà durante la pandemia in corso, nella fase di ripresa, e ancora a lungo nel periodo successivo” spiegano gli analisti di **BlackRock**. Il gruppo di risparmio gestito americano (**6.500mld** di dollari in gestione) ha raccolto nel mondo **15,5mld** di dollari sulle strategie sostenibili nei primi tre mesi.

Ci sono poi gli *Indici di sostenibilità* che nei primi mesi dell'anno hanno fatto meglio degli indici tradizionali. Nel primo trimestre, si legge nel documento, **Morningstar** ha rilevato, per es., *che 51 dei suoi 57 Indici sostenibili hanno sovraperformato le rispettive controparti relative al mercato in generale.*

Questo a dimostrazione che anche il futuro della *Finanza* si definirà attraverso la sua capacità di intercettare e sostenere un nuovo modo di concepire lo *sviluppo* ed il *progresso*.