



# **L'investimento Sostenibile e Responsabile**

Definizione e principali tendenze in Italia e in Europa



Forum per la  
Finanza Sostenibile

# Indice

## **Forum per la Finanza Sostenibile**

chi siamo; la rete europea; i Soci

## **Investimento Sostenibile e Responsabile (SRI)**

definizione; criteri e strategie; strumenti finanziari

## **Quadro normativo in evoluzione**

il Final Report dell'HLEG e l'Action Plan della Commissione Europea

# Indice

## **Forum per la Finanza Sostenibile**

chi siamo; la rete europea; i Soci

## **Investimento Sostenibile e Responsabile (SRI)**

definizione; criteri e strategie; strumenti finanziari

## **Quadro normativo in evoluzione**

il Final Report dell'HLEG e l'Action Plan della Commissione Europea

## Forum per la Finanza Sostenibile | Chi siamo

Associazione senza scopo di lucro nata nel 2001

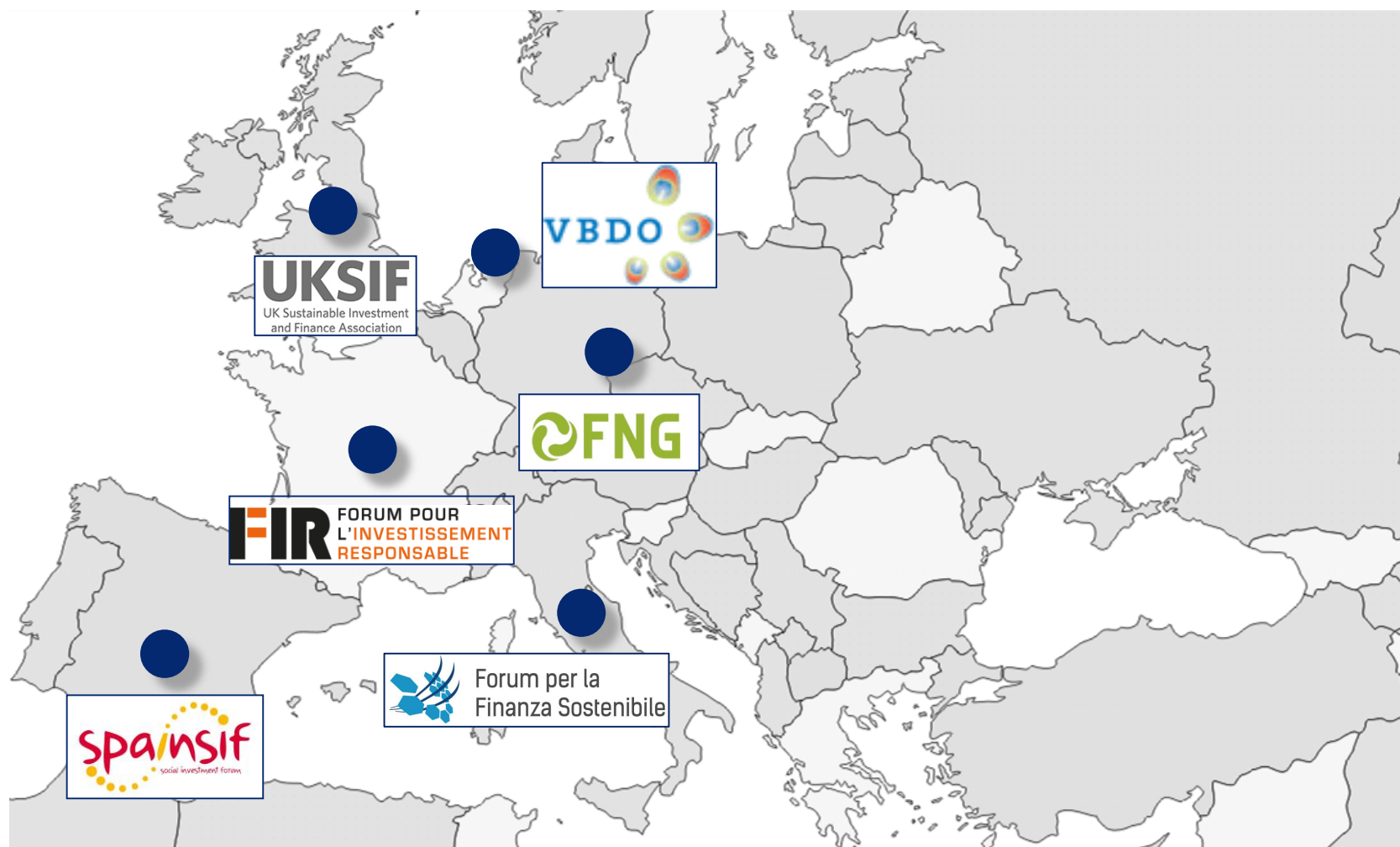
### Missione

promuovere l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nelle politiche e nei processi di investimento.

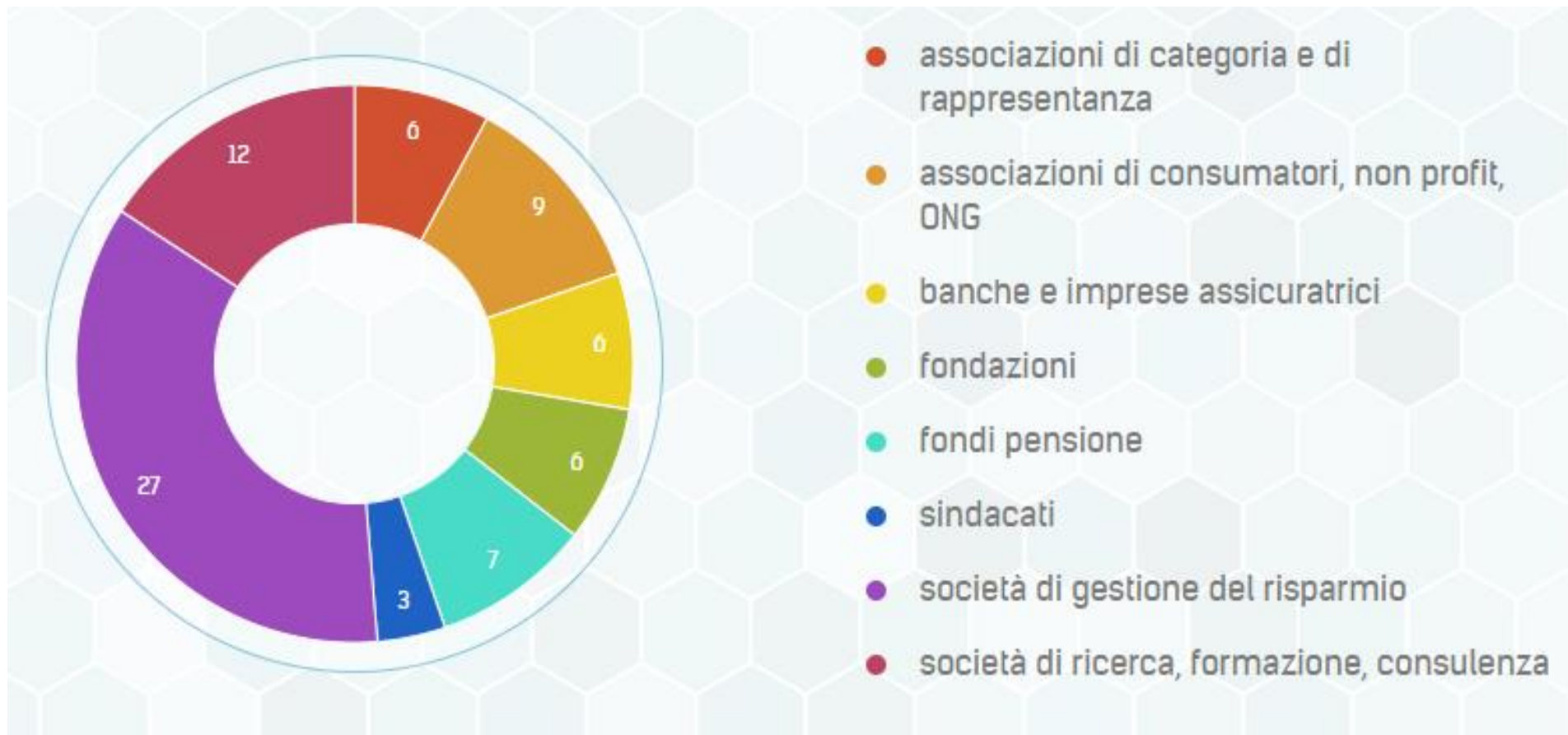
### Target

- domanda di prodotti finanziari **(investitori privati e istituzionali)**
- offerta **(istituzioni finanziarie)**
- intermediari **(consulenti e reti di vendita)**
- decisori politici italiani ed europei  
**(Parlamento, Governo e Autorità di vigilanza)**

## Forum per la Finanza Sostenibile | La rete europea



## Forum per la Finanza Sostenibile | I Soci



## Soci Sostenitori

BLACKROCK

% Degroof  
Petercam



INTESA  SANPAOLO

 **NATIXIS**  
INVESTMENT MANAGERS

## Soci Ordinari



**ADICONSUM**  
Associazione Difesa Consumatori e Ambiente  
promossa dalla CISL

**Allianz**   
Global Investors

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

 **ANASF**  
ASSOCIAZIONE NAZIONALE CONSULENTI FINANZIARI

**Ania**  
Associazione Nazionale  
fra le Imprese Assicuratrici



 **assofondi  
pensione**  
associazione dei fondi pensione negoziali

 **ASSOGESTIONI**  
associazione del risparmio gestito

 **ASTER**  
innovazione attiva



 **INVESTMENT  
MANAGERS**

 **AZIMUT**  
CAPITAL MANAGEMENT

 **BANCA  
CONSULIA**  
Indipendenti insieme

 **BANOR**  
SIM SpA

 **BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

**CANDRIAM**   
INVESTORS GROUP  
A NEW YORK LIFE COMPANY

 **Fondazione  
Cassa di Risparmio  
di Padova e Rovigo**

 **fondazione  
cariplo**

 **CDP**  
DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES

 **CFA Society  
Italy**



 **COIMASGR**

 **COMETA**

 **COMGEST**

**CREDIT SUISSE** 

 **DWS**

**ECPI**  Sense in  
sustainability

 **EFPA** **ITALIA**  
European Financial Planning Association

 **etica SGR**  
Investimenti responsabili

 **Federkasse**

 **FIDEURAM**  
ASSET MANAGEMENT IRELAND





Aderenti





# Indice

## **Forum per la Finanza Sostenibile**

chi siamo; la rete europea; i Soci

## **Investimento Sostenibile e Responsabile (SRI)**

definizione; criteri e strategie; strumenti finanziari

## **Quadro normativo in evoluzione**

il Final Report dell'HLEG e l'Action Plan della Commissione Europea

## Investimento Sostenibile e Responsabile (SRI) | Definizione



L'investimento sostenibile e responsabile è un **investimento** con un approccio orientato al **lungo termine** che integra **criteri ESG** nella ricerca, nell'analisi e nella selezione dei titoli.

Fonte: Eurosif 2016, *European SRI Study*

# Investimento Sostenibile e Responsabile (SRI) | Criteri e Strategie



## ENVIRONMENTAL

Es. emissioni CO<sub>2</sub> e risorse idriche

## SOCIAL

Es. rispetto dei diritti dei lavoratori

## GOVERNANCE

Es. politiche di remunerazione e diversità

Esclusioni

Convenzioni internazionali

Best in class

Investimenti tematici

Engagement

Impact investing



## Investimento Sostenibile e Responsabile (SRI) | Strumenti finanziari

- credito bancario
- Piani Individuali di Risparmio
- mini bond
- green bond
- fondi di private equity e private debt



# Indice

## **Forum per la Finanza Sostenibile**

chi siamo; la rete europea; i Soci

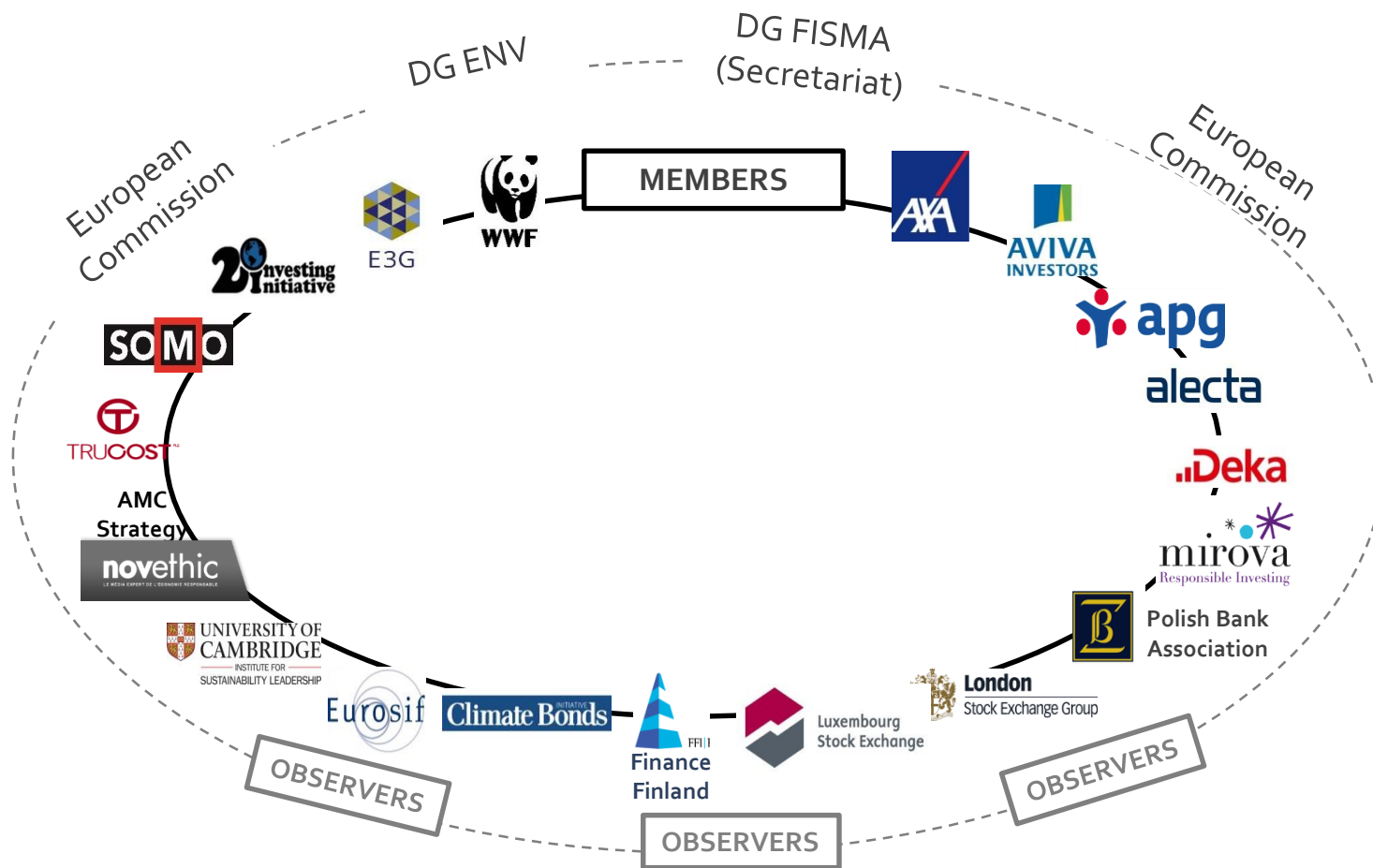
## **Investimento Sostenibile e Responsabile (SRI)**

definizione; criteri e strategie; strumenti finanziari

## **Quadro normativo in evoluzione**

il Final Report dell'HLEG e l'Action Plan della Commissione Europea

# EU High-Level Expert Group on Sustainable Finance | Membri





## EU High-Level Expert Group on Sustainable Finance | **Obiettivi**

- Elaborare una strategia europea sulla finanza sostenibile
- Integrare i temi di sostenibilità nel quadro normativo
- Orientare i flussi di capitale verso obiettivi di sostenibilità
- Affrontare le sfide di lungo termine (es. educazione, tecnologia, innovazione, infrastrutture)



## Verso un sistema finanziario sostenibile | **Ostacoli e Opportunità**

### **Ostacoli**

- Disallineamento tra allocazione dei capitali ed economia reale
- Autoreferenzialità della finanza
- Centralità dei rendimenti di breve periodo
- Orizzonte temporale di riferimento inadeguato

### **Opportunità**

- Capacità di rispondere alle esigenze finanziarie di famiglie, imprese e governi
- Trasparenza e affidabilità
- Resilienza rispetto a fattori esogeni ed endogeni
- Valutazione del valore complessivo, nel lungo periodo, dei titoli finanziari



## Verso un sistema finanziario sostenibile | Tre obiettivi

### 1. Armonizzare

Identificare una tassonomia condivisa,  
Linee Guida e standard di valutazione  
(prodotto / processo)

### 2. Ampliare l'orizzonte temporale

Superare il *short-termism* e rispondere  
alle sfide socio-ambientali

### 3. Superare l'autoreferenzialità

Scoraggiare l'approccio *finance for  
finance* e transazioni solo speculative

 EU HIGH-LEVEL EXPERT GROUP ON  
SUSTAINABLE FINANCE



Final Report 2018  
by the High-Level Expert Group on Sustainable Finance  
Secretariat provided by the European Commission

## Action Plan | Obiettivi



- Orientare i flussi di capitale verso investimenti sostenibili
- Gestire in modo più efficace i rischi finanziari che derivano dal cambiamento climatico, dal consumo di risorse, dal degrado ambientale e dalle disuguaglianze sociali
- Migliorare la trasparenza e incoraggiare un approccio di lungo periodo delle attività economico-finanziarie.

## Action Plan | Le dieci proposte



1. Tassonomia comune per i prodotti SRI
2. Certificazioni di qualità per i green bond
3. Più investimenti in infrastrutture sostenibili
4. Integrare considerazioni di sostenibilità nella consulenza
5. Più trasparenza negli indici di sostenibilità
6. ESG nei rating
7. ESG nel dovere fiduciario degli investitori istituzionali
8. Riduzioni dei requisiti patrimoniali minimi delle banche sugli investimenti sostenibili
9. Più qualità e trasparenza nella rendicontazione non finanziaria
10. ESG e approccio di lungo periodo nei CdA

***Grazie per l'attenzione!***



Forum per la  
Finanza Sostenibile

Via Ampère 61/A  
20131 Milano

**Web**

[www.finanzasostenibile.it](http://www.finanzasostenibile.it)  
[www.investiresponsabilmente.it](http://www.investiresponsabilmente.it)



Avenue Adolphe Lacomblé 59  
B-1030, Brussels  
Belgium

**Web**

[www.eurosif.org](http://www.eurosif.org)