



La finanza sostenibile

Cos'è e come funziona?

Swiss Sustainable Finance... in breve

Swiss Sustainable Finance (SSF) rafforza la posizione della Svizzera sul mercato globale per la finanza sostenibile, fornendo informazioni e formazione e catalizzando la crescita.

Fondata nel 2014, l'associazione ha sedi a Zurigo, Ginevra e Lugano. Attualmente SSF dispone di 83 soci e partner di rete tra fornitori di servizi finanziari, investitori, università, scuole aziendali, enti pubblici (tra cui la SECO) e altre organizzazioni d'interesse.

www.sustainablefinance.ch

Swiss Sustainable Finance in Ticino

Rappresentante di SSF per la Svizzera italiana

Alberto Stival, Vicedirettore, Centro di Studi Bancari, Vezia

Soci con sede in Ticino

- BSI SA (socio fondatore)
- Valeur Fiduciaria SA
- Centro di Studi Bancari

N.B.: Oltre alle società citate sono presenti in Ticino molte altre aziende socie di SSF (in particolare banche e assicurazioni) che hanno la propria sede centrale in altre regioni della Svizzera.

Prima di parlare di finanza sostenibile ...

Ma “sostenibilità” e
“sviluppo sostenibile” cosa
significano più in generale?

Definizione

Per sviluppo sostenibile si intende uno sviluppo in grado di assicurare «il soddisfacimento dei bisogni della generazione presente senza compromettere la possibilità delle generazioni future di realizzare i propri».

Come siamo messi? Le opinioni divergono ...



Paris Climate Conference 2015: presenti 195 Paesi

L'ultima chiamata
per salvare il pianeta?



Obama: "Noi, inquinatori
pentiti"



Paris Climate Conference 2015: output (12.12.2015)

Clima, via libera allo storico accordo

CORRIERE
DEL TICINO

"L'aumento della temperatura sarà mantenuto entro 1,5 gradi"

"A Parigi ci sono state grandi rivoluzioni in due secoli ma oggi è una grande rivoluzione per il Pianeta, contro il cambiamento climatico" (Francois Hollande)



Quindi?

L'umanità ha preso coscienza che a livello ambientale urge un cambiamento di rotta. "Business as usual" non è più sostenibile. Serve un'economia "diversa" ...



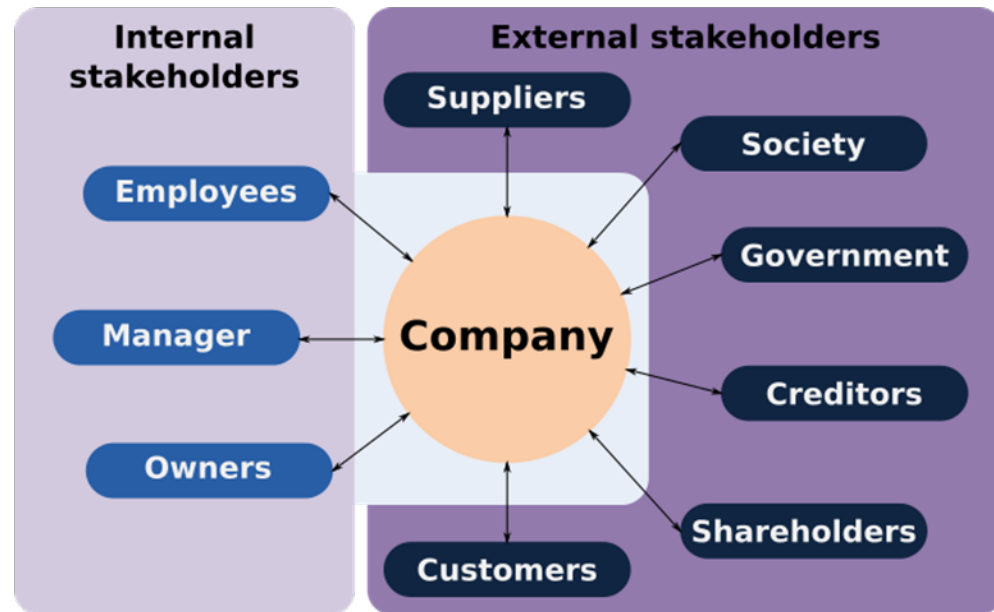
Economia sostenibile

Le aziende “sostenibili” mirano a raggiungere nel contempo obiettivi economici, sociali e ambientali, coscienti che questi si possono influenzare a vicenda.



Cosa significa „sostenibilità sociale“?

Relazionarsi correttamente con tutti i “portatori di interessi”:



Finanza sostenibile: definizione

La finanza sostenibile si pone l'obiettivo di creare valore nel lungo periodo, indirizzando i capitali verso attività che non solo generino un plusvalore economico, ma in modo che siano al contempo utili alla società e non superino le capacità di carico del sistema ambientale.

Motivazioni per la finanza sostenibile

Di ordine etico - Viene ricercata la coerenza tra le convinzioni di ordine morale dell'investitore e le conseguenze ambientali e sociali dell'attività degli emittenti in cui investire - L'impatto sulle performance è secondario.

Di ordine economico finanziario - L'attenzione ai temi ambientali o sociali è alimentata dalla ricerca di driver di valore - L'assunto è che le imprese più attente alla domanda di responsabilità che proviene dalla società siano quelle che avranno più probabilità di successo nel medio-lungo termine - L'impatto sulle performance è ritenuto positivo.

Ma quale è l'impatto sulle performance?

- Secondo un'analisi dell'Università di Oxford, che ha analizzato i risultati di 190 studi svolti nel mondo, quasi il 90% di questi giunge alla conclusione che le aziende che operano in maniera "sostenibile" hanno degli utili maggiori e i loro titoli, quotati in borsa, godono di un'evoluzione superiore alla media.
- Una recente pubblicazione a cura di BlueOrchard dimostra come il rapporto rischio/rendimento (sharpe ratio), ad esempio dei fondi di microfinanza, sia nettamente superiore a qualsiasi altra asset class (azioni, obbligazioni, fondi hedge, mercato monetario). In generale si ritiene che la volatilità, che determina il rischio di un investimento in borsa, sia inferiore negli investimenti "sostenibili".
- In considerazione della bassa correlazione esistente tra agli investimenti "classici" e alcune tipologie di investimenti ad impatto sociale, questi ultimi possono rappresentare un'interessante occasione di diversificazione del proprio portafoglio.

Finanza sostenibile: operatori del settore

- Banche
- Società attive nella gestione del risparmio / consulenza finanziaria
- Assicurazioni
- Casse pensioni e fondazioni
- Broker assicurativi
- Agenzie di rating sociale e ambientale
- Fornitori di indici finanziari
- ...



Swiss Sustainable Finance conta ad oggi 83 aziende-partner.

Investimenti sostenibili: si può? Se si, come si fa?

1. Investire in aziende selezionate
2. Investire in aziende specializzate
3. Il microcredito



Investire in aziende selezionate e „meritevoli“

Lo strumento tipico attraverso cui gli investimenti sostenibili vengono realizzati è il cosiddetto screening, che consiste nel selezionare i titoli da inserire in un portafoglio finanziario (ad es. un fondo d'investimento) attraverso l'analisi del comportamento delle società emittenti secondo criteri sociali, ambientali (e di governance). La selezione viene fatta in base a dei criteri negativi (o di esclusione) e criteri positivi (o di inclusione).



Volkswagen



Microsoft



Nestlé

Coca-Cola



Marlboro



TOYOTA



UBS



NOVARTIS

Investire in aziende selezionate: analisi e valutazione

Lo screening si basa su delle analisi sociali e ambientali delle aziende svolte da società specializzate (agenzie di rating). Nel caso dello screening positivo vengono scelte le società più virtuose di un determinato settore economico (best in class):

	Abc SA	XYZ AG
Performance sociale	★ ★ ★	★ ★
Performance ambientale	★ ★ ★ ★	★
Performance finanziaria	★ ★	★ ★ ★
Risultato finale	★ ★ ★	★ ★

Investire in società specializzate (investimenti tematici)

Il settore delle energie rinnovabili, ad esempio, rappresenta un mercato molto interessante per gli investitori, con possibilità di guadagno importanti.



Microcredito: investire nei Paesi in via di sviluppo

Il microcredito è uno strumento che permette l'accesso ai servizi finanziari alle persone in condizioni di povertà ed emarginazione. Il microcredito viene definito come "credito di piccolo ammontare finalizzato all'avvio di un'attività imprenditoriale o per far fronte a spese d'emergenza, nei confronti di soggetti vulnerabili dal punto di vista sociale ed economico, che generalmente sono esclusi dal settore finanziario formale".

Muhammad Yunus, fondatore della Grameen Bank con sede in Bangladesh è ritenuto l'inventore del microcredito. Nel 2006 ha ricevuto il Premio Nobel per la Pace.



Microcredito: caratteristiche

- Importi “micro” (spesso poche centinaia di dollari)
- Erogati a gruppi di persone o donne (piuttosto che uomini)
- I destinatari non hanno accesso al credito “normale” presso banche “normali” perché non dispongono di garanzie, risiedono in zone dislocate, richiedono importi poco interessanti per le banche, ...
- Tassi di rimborso vicino al 100%
- Non si tratta di beneficenza, i crediti prevedono dei tassi di interesse anche piuttosto importanti
- Si finanziano unicamente progetti imprenditoriali (“micro-imprenditoria”)
- L’istituto di credito di regola funge anche da supporto (consulente) nell’elaborazione dei business plan e per tutta la durata del prestito

Investire in fondi di microcredito

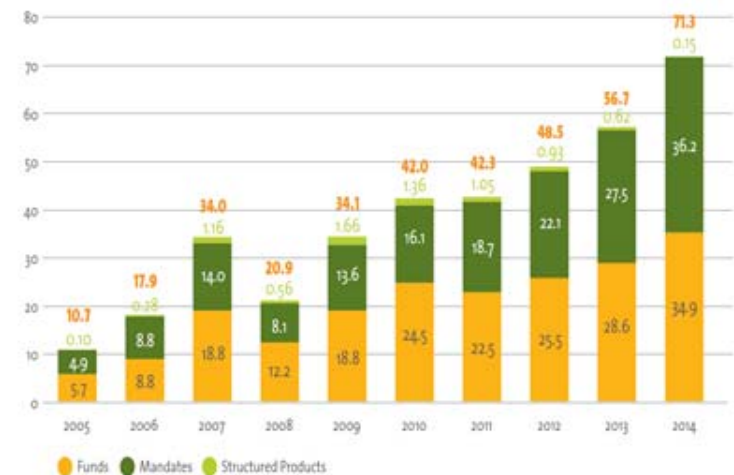
Possibilità di guadagno interessanti per gli investitori a fronte di rischi limitati... con un effetto sociale importante (impact investing).



Riassumendo

- Una finanza sostenibile è possibile e la Svizzera ha le carte in regola per assumere la leadership mondiale in questo ambito (si stimano attualmente oltre 220 aziende attive in questo settore).
- E' possibile investire i propri risparmi in veicoli finanziari "sostenibili" senza, per questo, dare per scontato dei rendimenti inferiori, in particolar modo sul medio-lungo termine.
- L'interesse per gli investimenti sostenibili è in continuo aumento (ammonta a oltre 71 miliardi il patrimonio gestito in Svizzera secondo criteri di sostenibilità).

FIGURE 3: Investment Funds, Mandates and Structured Products



Source: Forum Nachhaltige Geldanlagen

Domande



Contatti

Alberto Stival

Representative Ticino SSF

T +41 (0) 91 961 65 23

alberto.stival@sustainablefinance.ch

www.sustainablefinance.ch

