

Certificazione ESG

La finanza sostenibile e responsabile
per Private Banker e Consulenti Finanziari

Salone SRI 2019

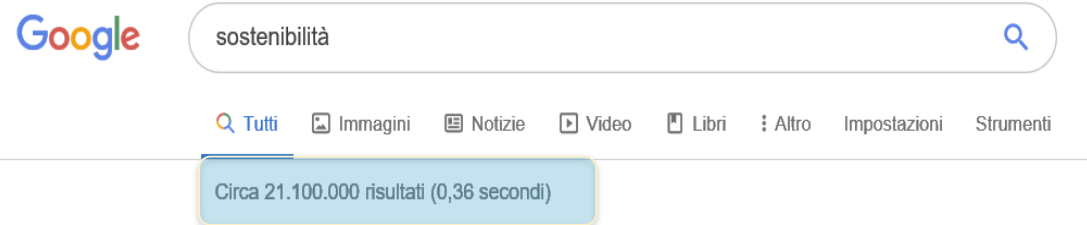
Mauro Camelia, *Università degli Studi di Siena*

Milano, 20 novembre 2019



...la diffusione degli investimenti sostenibili e responsabili (SRI)...

2



Cliccando la parola «sostenibilità» nel motore di ricerca Google si ottengono 21 milioni e 100 mila risultati in appena 0,36 secondi.

Tutto è diventato sostenibile.

Ma è chiaro di cosa si tratti? Quando si affronta la tematica degli investimenti sostenibile e responsabili si incontrano acronimi, quali ESG, SRI, SDGs, oppure termini come Impact Investing, Best In Class, etc.

Sono termini conosciuti?



ATTIVI GESTITI SECONDO CRITERI SRI

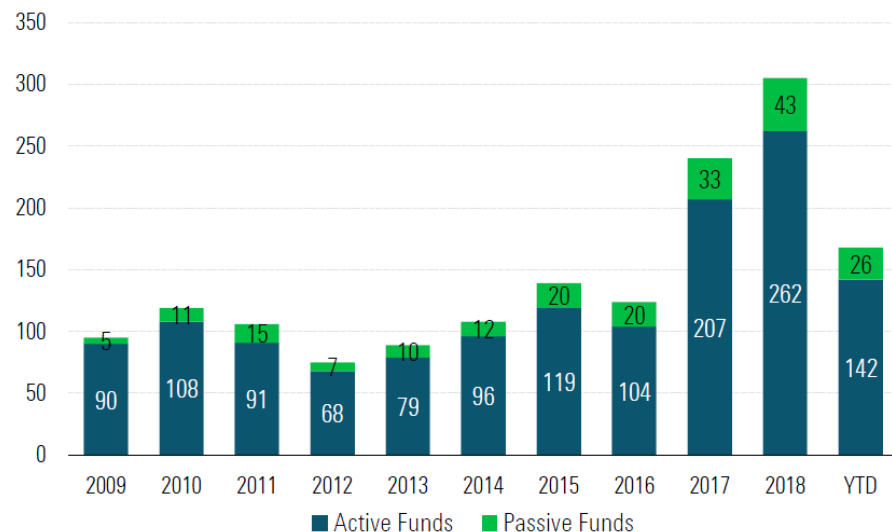
Region	2016	2018
Europe	\$ 12,040	\$ 14,075
United States	\$ 8,723	\$ 11,995
Japan	\$ 474	\$ 2,180
Canada	\$ 1,086	\$ 1,699
Australia/New Zealand	\$ 516	\$ 734
TOTAL	\$ 22,890	\$ 30,683

La finanza sostenibile è ormai un fenomeno planetario. A fine 2018 gli asset gestiti a livello globale sulla base di criteri di sostenibilità, ammontano a 30.700 miliardi USD, con una crescita del 34% rispetto al 2016. Nel 2013 gli asset gestiti secondo criteri di sostenibilità ammontavano a 13.600 miliardi USD.

...la diffusione degli investimenti sostenibili e responsabili (SRI)...

3

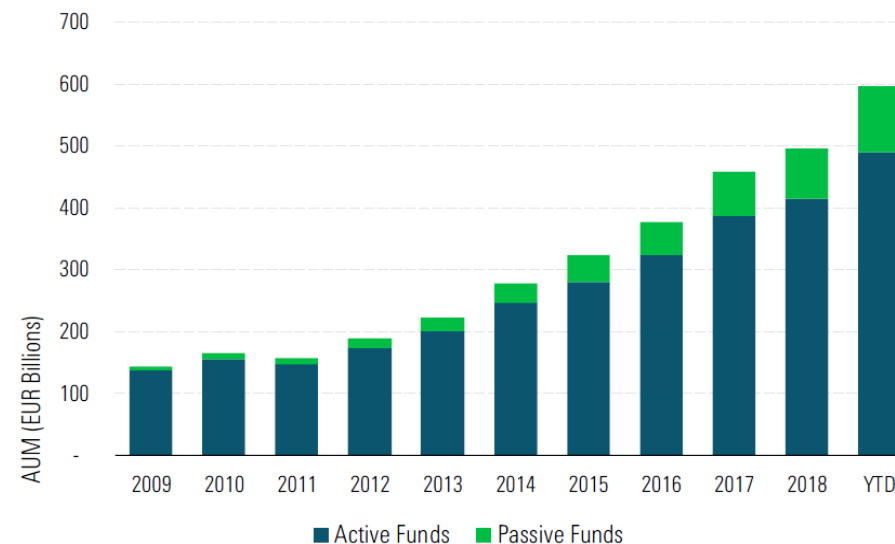
Sustainable Fund Launches: A Recent Acceleration



Source: Morningstar Direct. Data as of 30/06/2019.

L'offerta di prodotti di investimento sostenibili e responsabili, che includono riferimenti a fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) è cresciuta significativamente negli ultimi anni. Secondo Morningstar, nel primo semestre del 2019, in Europa sono stati lanciati 168 nuovi fondi, di cui 142 a gestione attiva e 26 a gestione passiva.

Sustainable Fund Assets: A Decade of Growth



Source: Morningstar Direct. Data as of 30/06/2019.

I fondi sostenibili e responsabili in Europa hanno raggiunto i 585 miliardi di Euro di AUM a fine giugno 2019, con una crescita del 20,5% nei primi sei mesi, a fronte di un progresso del 7,7% dell'intera industria dei fondi comuni. La quota di mercato dei fondi passivi ha raggiunto il 17,7%, rispetto al 10% del 2014.

MORNINGSTAR

European Sustainable Funds Landscape

AIPB ASSOCIAZIONE
ITALIANA
PRIVATE
BANKING

...l'evoluzione: da fondi Etici generalisti a fondi Sostenibili specializzati...

4

ETICA AZIONARIO SISTEMA VALORI RESPONSABILI

Classe di quote: R ISIN al Portatore: IT0004097405 Categoria Assogestioni: AZIONARIO INTERNAZIONALE

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE.
Società di Gestione (SGR): **Etica SGR S.p.A.**, soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Popolare Etica.

Eurizon Azionario Internazionale Etico, fondo del Sistema Etico

ISIN Portatore: IT0001083424

Gestito da Eurizon Capital SGR S.p.A., appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo

1997

355 F1 Spider



Categoria di azioni "Classic" -BNP PARIBAS AQUA (FR0010668145)

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, società di gestione appartenente al gruppo BNP Paribas.

Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF

Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund

un comparto di Fidelity Funds

AACC-Euro (ISIN: LU1892829828)

Il presente fondo è gestito da FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Credit Suisse (Lux) Green Bond Fund,

un comparto del CS Investment Funds 13

Nordea 1 – Global Gender Diversity Fund, BP-USD Share Class

ISIN-Code: LU1939214778

The fund is managed by Nordea Investment Funds S.A., a company of the Nordea Group.

RobecoSAM Sustainable Food Equities D EUR (LU0374106754)

This fund is a subfund of Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Management Company: Robeco Luxembourg S.A.

Amundi Accumulazione Attiva Low Carbon appartenente al sistema Fondi Amundi Accumulazione

Pictet - Water

(il "Comparto") è un comparto di Pictet (il "Fondo")

R EUR (la "categoria di Azioni") - ISIN LU0104885248

Questo Fondo è gestito da Pictet Asset Management (Europe) S.A., una società del gruppo Pictet

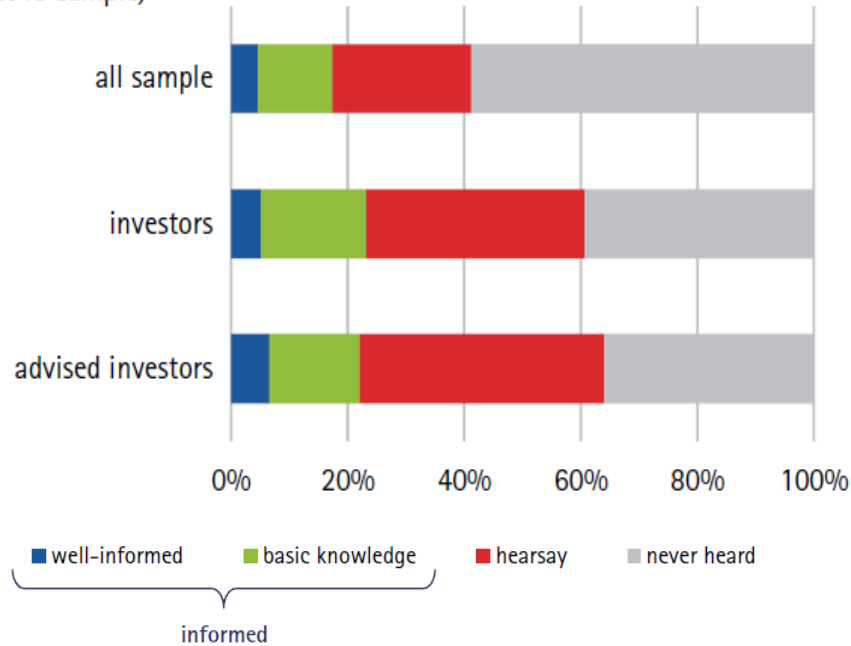


812superfast

...i risparmiatori di fronte agli sviluppi degli SRI...

Familiarity with sustainable and responsible investments (SRIs)

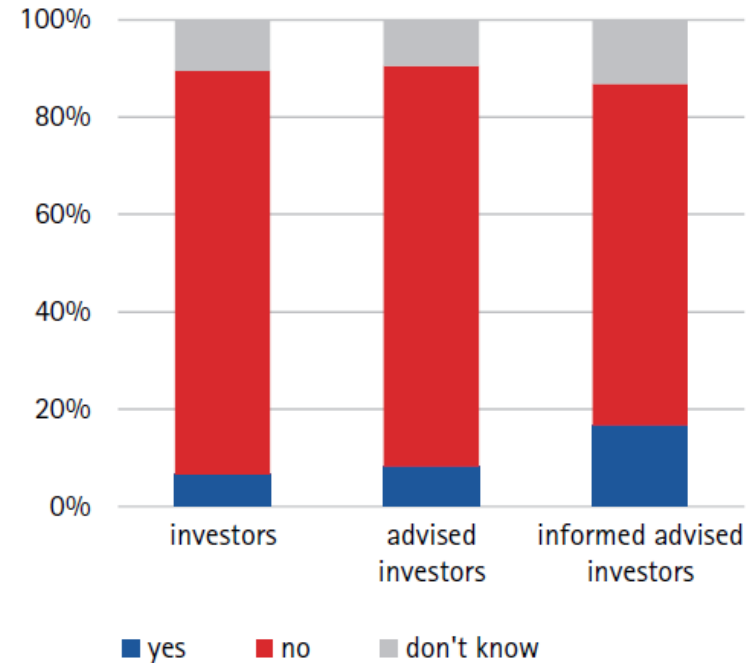
are you familiar with SRIs?
(2019 sample)



Gli investimenti sostenibili e responsabili (SRI) sono ancora poco noti. Il 40% degli intervistati dichiara di averne almeno sentito parlare, mentre solo il 5% ritiene di essere bene informato.

Holding of SRIs

have you got SRIs in your portfolio?
(investors only)



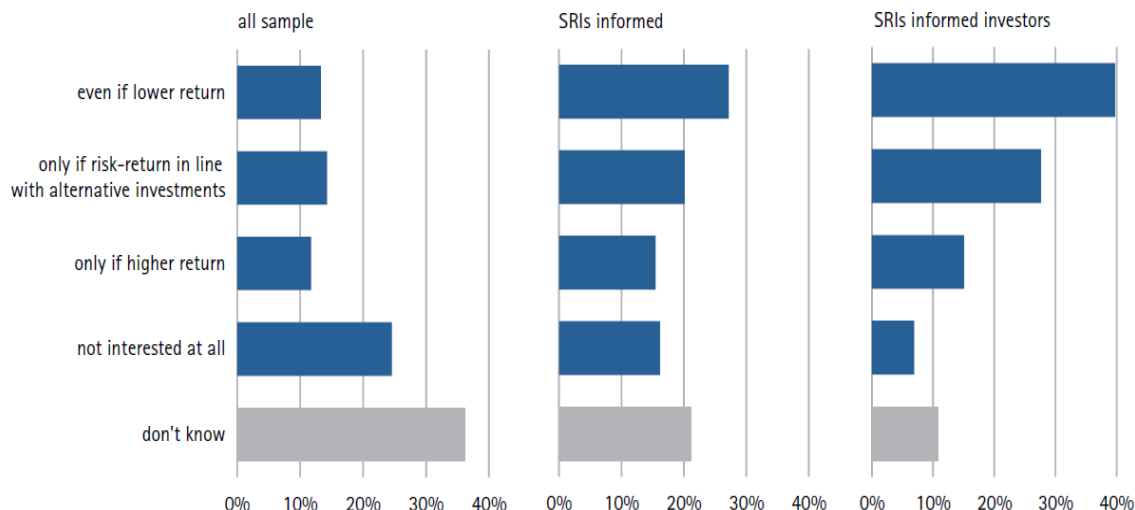
Solo il 5% degli investitori dichiara di avere prodotti SRI nel proprio portafoglio (18% nel sottocampione di coloro che si dichiarano informati e che sono seguiti da un consulente).

...i risparmiatori di fronte agli sviluppi degli SRI...

6

Interest in SRI

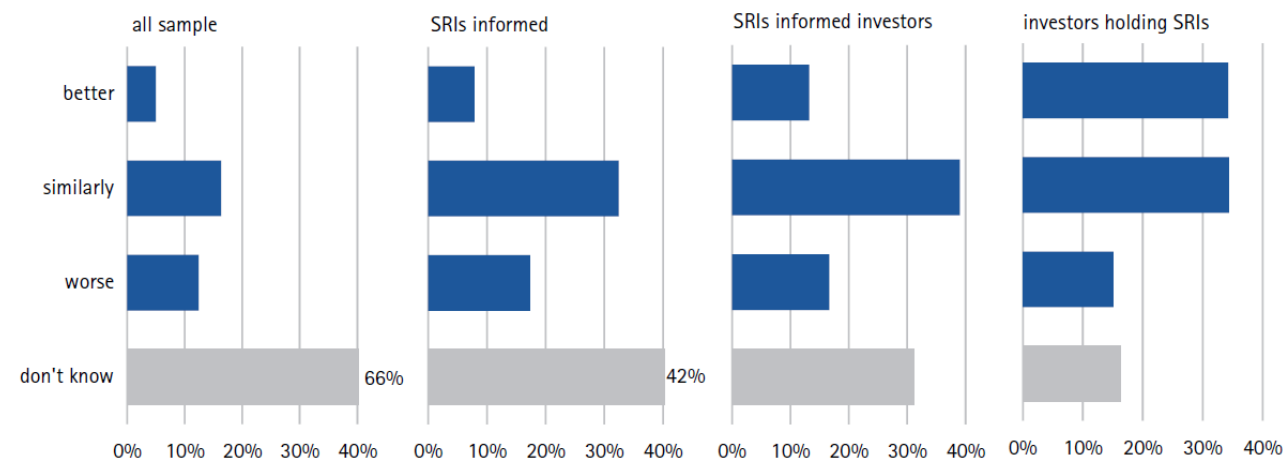
I could be interested in SRI ...



L'interesse potenziale negli SRI sfiora il 40% del campione, che nella maggior parte dei casi si dichiara attento ai profili finanziari dell'investimento; un quarto del campione non è interessato in alcun caso, mentre più di un terzo non è in grado di esprimere un'opinione.

Perception about performance of SRI

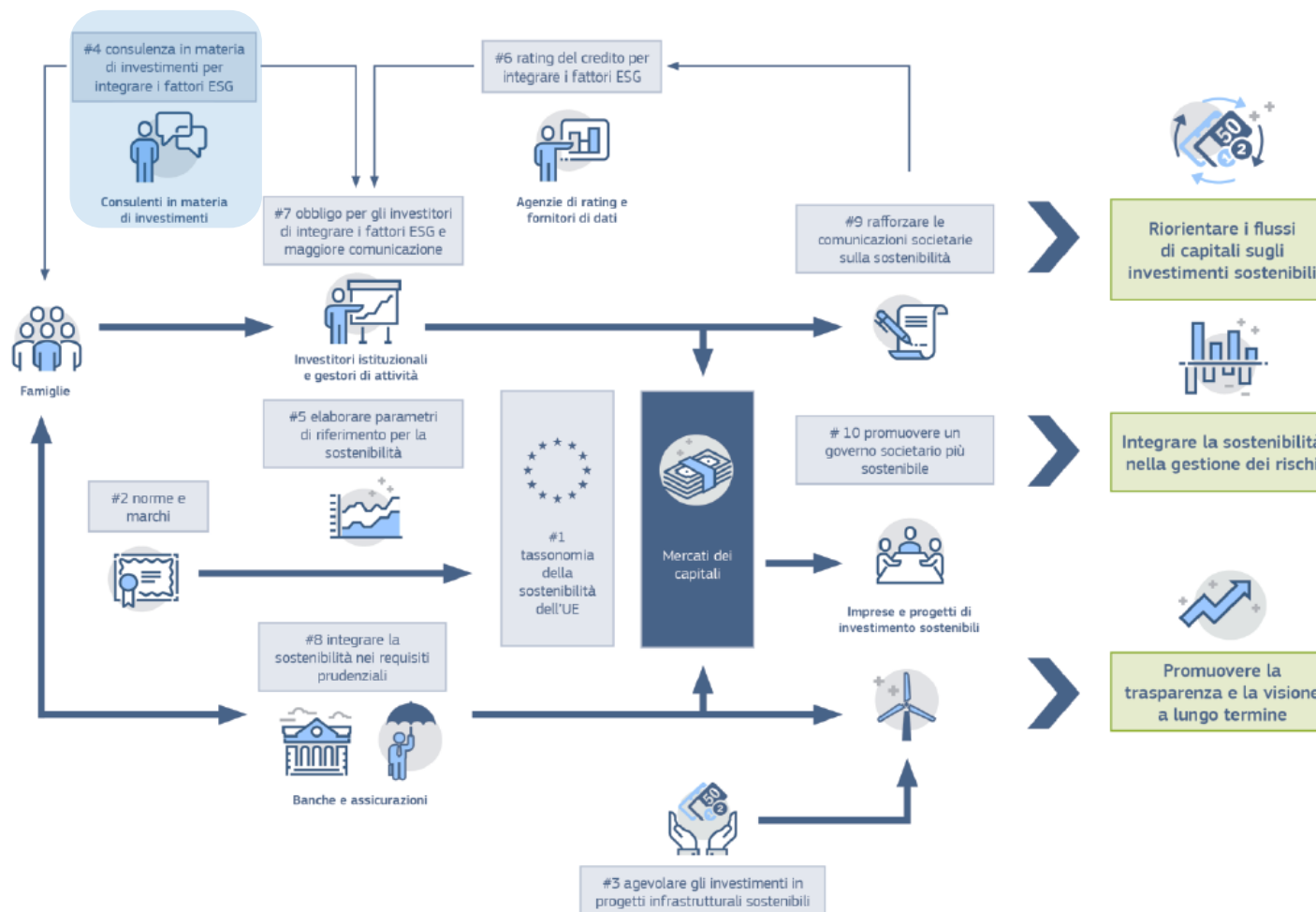
how have SRI performed in recent years compared to other investments?



Il 66% degli intervistati non conosce le performance passate di questa categoria di investimenti; il dato diminuisce significativamente tra gli investitori informati in materia di finanza sostenibile e coloro che detengono prodotti SRI

...l'Action Plan UE e la finanza sostenibile...

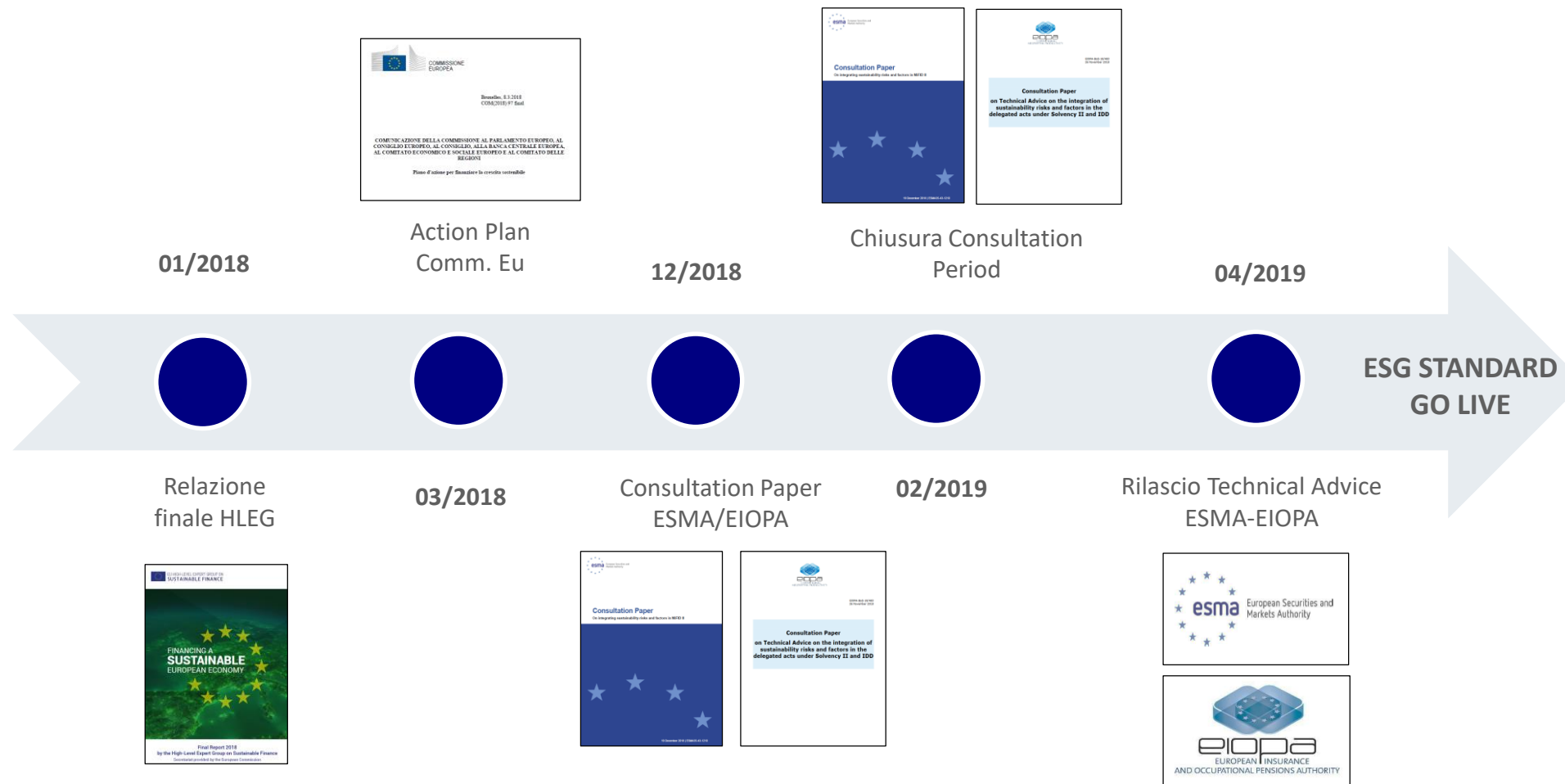
7



Con l'Action Plan sulla finanza sostenibile la Commissione europea intende collocare le considerazioni ESG "al centro del sistema finanziario, al fine di agevolare la trasformazione dell'economia europea in un sistema più "verde", più resiliente e circolare"

...l'Action Plan UE e la finanza sostenibile...

8





TARGET MARKET

L'ESMA propone l'inclusione dei principi ESG nel set normativo rilevante in materia. Viene proposta l'inclusione di un riferimento puntuale ai fattori ESG nelle norme che disciplinano la determinazione e la revisione, da parte di produttori e distributori, del target market.



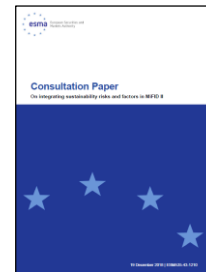
REQUISITI DEL PERSONALE

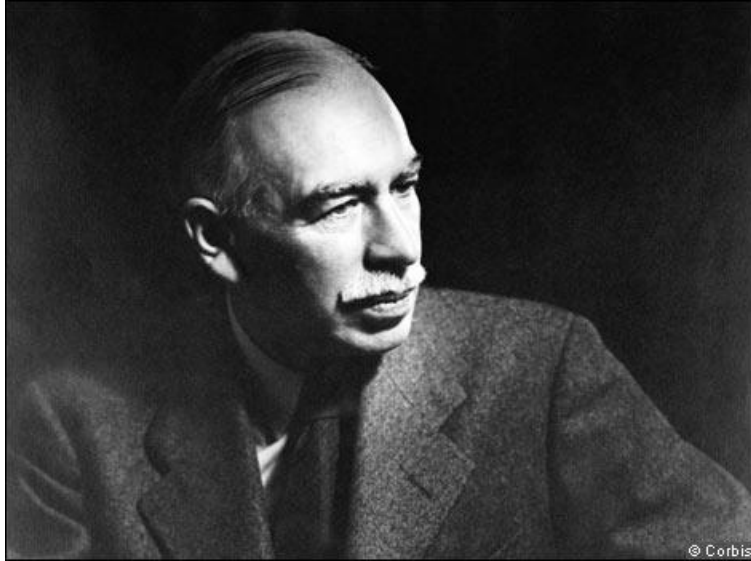
Agli intermediari sono richiesti investimenti volti a reperire risorse dotate di adeguate competenze in materia (ove non già presenti in organico) e a garantire l'opportuna formazione alle stesse.



ADEGUATEZZA

Il technical advice dell'ESMA prende in considerazione anche la valutazione dell'adeguatezza nell'offerta del servizio di consulenza alla clientela, proponendo alcune modifiche agli Orientamenti ESMA in materia. Il primo intervento proposto è volto a rafforzare il principio secondo cui nell'ambito della valutazione degli obiettivi di investimento del cliente dovranno essere incluse anche le preferenze ESG. Il secondo include tali fattori fra i criteri di cui tenere conto nell'ambito della classificazione dei prodotti, in osservanza del principio know your product.





*Nel 1930 Keynes parlando, in una conferenza a Madrid, di come si immaginava il futuro economico per i suoi nipoti affermò «Dovremmo avere il coraggio di assegnare alla motivazione “denaro” il suo vero valore. L'amore per il **denaro come possesso**, e **distinto** dall'amore per il **denaro come mezzo per godere i piaceri della vita**, sarà riconosciuto per quello che è: una passione morbosa, un po' ripugnante, una di quelle propensioni a metà criminali e a metà patologiche che di solito si consegnano con un brivido allo specialista di malattie mentali»*

In questa frase emergono due accezioni di «denaro»: quella di «denaro come fine in sé» e l'altra di «denaro come mezzo».

...quale ruolo per il Private Banker/Consulente Finanziario?...

11



Il Private Banker/Consulente Finanziario può indirizzare il cliente Private verso scelte di investimento che tengano conto dei valori del cliente medesimo e, di conseguenza, consentano di «creare un mondo migliore», una delle prime finalità dichiarate dagli investitori con grandi patrimoni. Si tratta di investimenti effettuati in un'ottica di «denaro non finalizzato ad ottenere altro denaro» bensì di «denaro utilizzato per la realizzazione di sogni», di obiettivi che riguardano non solo l'investitore ma anche le generazioni future.

...per evitare di «capitare nel posto sbagliato» nel mondo degli investimenti sostenibili...



...Private Banker/Consulente Finanziario come principale influencer degli investimenti sostenibili e responsabili

In sintesi:

Investo come sono per «creare un mondo migliore»

Nell'ideale filiera che collega Produttori di strumenti e servizi finanziari, Distributori e Investitori, è essenziale che il Private Banker/Consulente Finanziario possenga competenze adeguate. È importante generare informazione e formazione per consentire ai Private Banker/Consulenti Finanziari e agli investitori di orientarsi nel mondo, relativamente nuovo, degli investimenti sostenibili e responsabili, con una piena padronanza di termini, metodologie e contenuti.



Certificazione ESG

La finanza sostenibile e responsabile per
Private Banker e Consulenti Finanziari



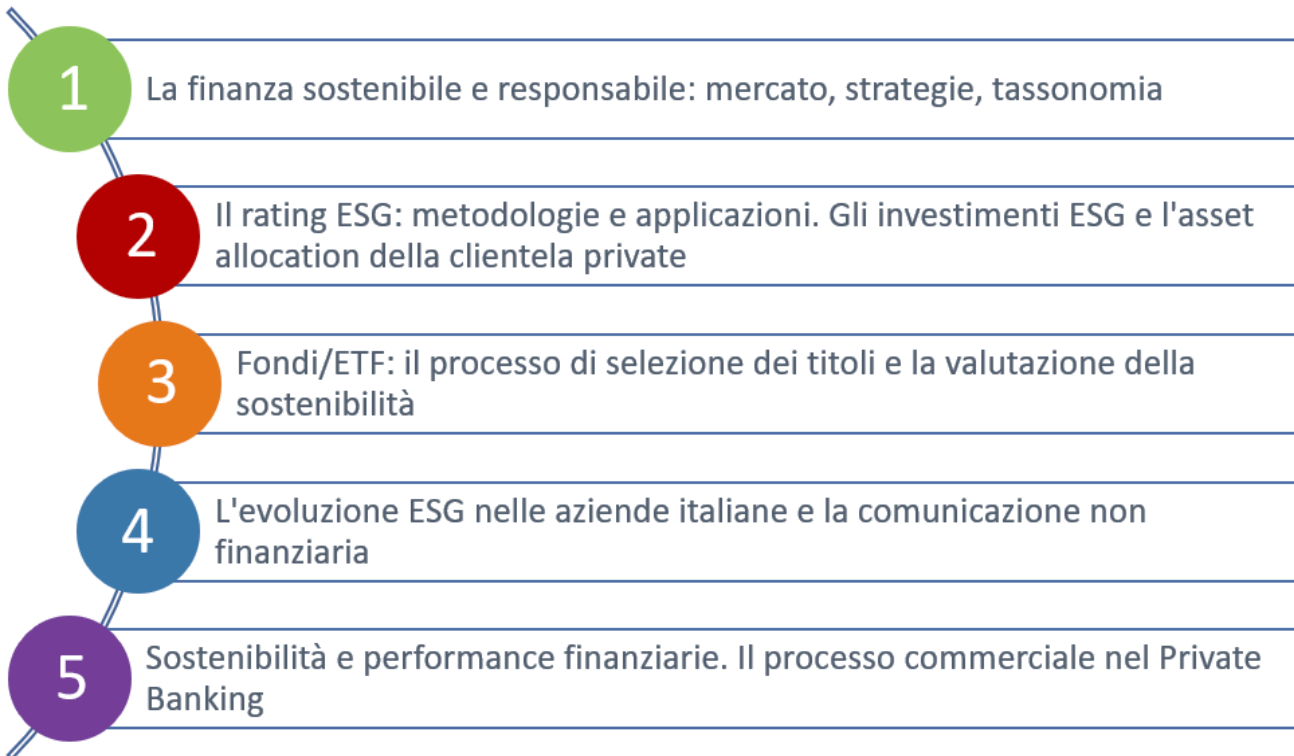
AIPB ASSOCIAZIONE
ITALIANA
PRIVATE
BANKING



OBIETTIVI

- ✓ *Analizzare strategie e strumenti finanziari della finanza sostenibile e responsabile;*
- ✓ *Illustrare i cambiamenti intervenuti nella struttura di corporate governance delle imprese a seguito dell'integrazione dei fattori ESG nella propria gestione;*
- ✓ *Evidenziare il ruolo strategico del rating ESG nell'analisi finanziaria di imprese e Stati;*
- ✓ *Analizzare la compatibilità esistente tra sostenibilità degli investimenti e performance finanziarie;*
- ✓ *Approfondire l'impatto connesso all'utilizzo di prodotti ESG nell'asset allocation della clientela Private*

PROGRAMMA



DURATA

Il percorso formativo si sviluppa in 5 giornate di aula, al termine delle quali i partecipanti sosterranno una prova di verifica delle conoscenze acquisite

...alcune tematiche che verranno sviluppate...

15

Strategie di sostenibilità



Esclusioni



Convenzioni
internazionali



Best in class

+ Integrazione dell'analisi finanziaria con informazioni ESG



Investimenti tematici



Engagement



Impact investing



MSCI
ESG Research



vigeo eiris



-  energia
-  acqua
-  carta
-  rifiuti
-  banconote triturate
-  mobilità sostenibile
-  acquisti verdi
-  investimenti sostenibili
-  cultura ambientale

investimenti sostenibili

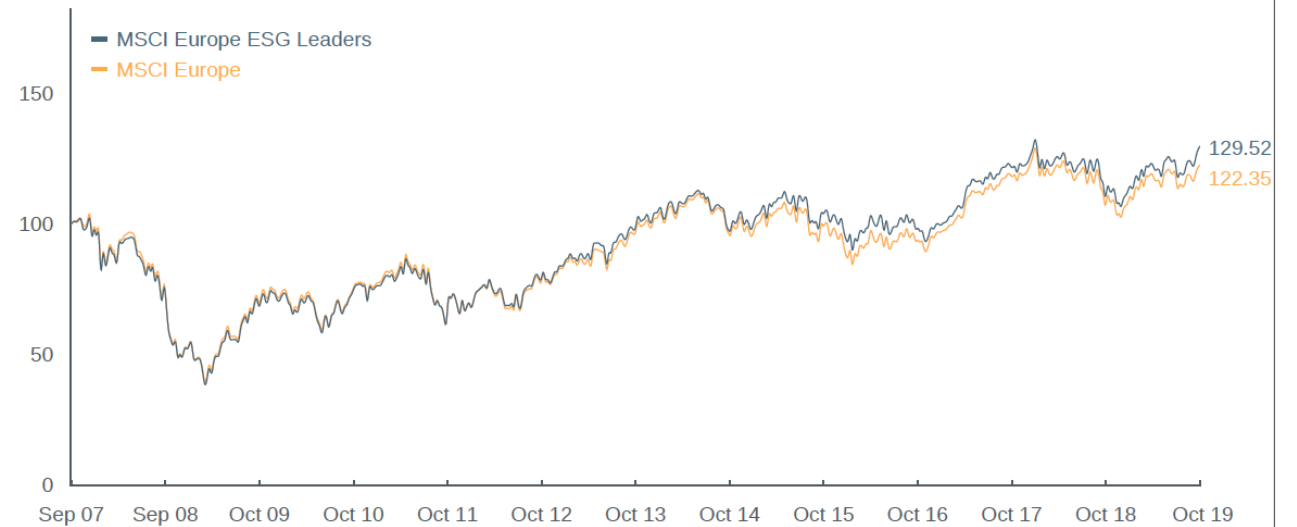
L'attenzione della Banca alla tutela dell'ambiente e alla sostenibilità si estende anche alla gestione del proprio portafoglio di investimento. Nel 2018 la Banca ha deciso di integrare fattori ambientali, sociali e di governance (environmental, social and governance, ESG) nel processo di selezione degli investimenti azionari in Euro, che alla fine dell'anno ammontavano a circa 8 miliardi (146 titoli di società quotate, pari al 6 per cento del portafoglio finanziario).



“ There is no statistically relevant outperformance or underperformance of Responsible Investment strategies ”

MSCI EUROPE ESG LEADERS INDEX (USD)

CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE - GROSS RETURNS (USD) (SEP 2007 – OCT 2019)



INDEX RISK AND RETURN CHARACTERISTICS (SEP 28, 2007 – OCT 31, 2019)

	Beta	Tracking Error (%)	Turnover (%) ¹	ANNUALIZED STD DEV (%) ²			SHARPE RATIO ^{2,3}			Since Sep 28, 2007 (%)	MAXIMUM DRAWDOWN	
				3 Yr	5 Yr	10 Yr	3 Yr	5 Yr	10 Yr		Period YYYY-MM-DD	
MSCI Europe ESG Leaders	0.98	1.75	6.20	12.42	12.97	16.01	0.70	0.36	0.43	0.16	63.81	2007-10-31—2009-03-09
MSCI Europe	1.00	0.00	1.83	12.37	13.12	16.31	0.66	0.29	0.38	0.14	62.72	2007-10-31—2009-03-09

¹ Last 12 months

² Based on monthly gross returns data

³ Based on ICE LIBOR 1M

...per ulteriori informazioni sul programma della Certificazione ESG...

18

Ufficio Formazione AIPB

Via San Nicolao, 10

20123 Milano (MI)

Tel. 02 45 38 17 00

formazione@aipb.it

